

# 国信证券股份有限公司

## 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）募集说明书摘要

发行人：	国信证券股份有限公司
本期发行金额：	批复额度人民币 150 亿元，本期发行金额【30】亿元
担保情况：	无担保
信用评级机构：	中诚信国际
信用级别：	主体信用级别：AAA
	债项信用级别：A-1

发行人



国信证券股份有限公司  
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人

国泰君安证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联席主承销商

五矿证券有限公司

住所：深圳市南山区粤海街道海珠社区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 2401

财信证券股份有限公司

住所：湖南省长沙市岳麓区茶子山东路 112 号滨江金融中心 T2 栋（B 座）26 层

签署日期：2022 年 3 月 25 日

## 声明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法（2019年修订）》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》、《深圳证券交易所公司债券上市规则》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会同意本期债券发行注册的文件，并结合发行人的实际情况编制。

发行人将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人承诺在本期债券发行环节，不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不会操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过5%的股东及其他关联方参与本期债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

中国证监会、深圳证券交易所对债券发行的注册或审核，不代表对债券的投资价值作出任何评价，也不表明对债券的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

根据《中华人民共和国证券法（2019年修订）》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本期债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议（如有）、本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书及其摘要中列明的信息和对本募集说明书及其摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节“风险因素”所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节。

一、本公司于 2021 年 12 月 17 日获得中国证券监督管理委员会证监许可[2021]3998 号同意面向专业投资者公开发行短期公司债券的注册申请,本次发行短期公司债券面值余额不超过（含）150 亿元。本期债券为第一次发行，发行规模不超过 30 亿元（含 30 亿元）。本期债券发行前，发行人最近一期末的净资产为 945.73 亿元；本期债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 49.83 亿元（2018-2020 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值）。

二、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 A-1，评级展望为稳定。该信用等级表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但是在本次公司债券存续期内，发行人无法保证其主体长期信用等级在本期债券存续期内不会发生负面变化，若资信评级机构调低发行人主体信用级别，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对本公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件、本公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本公司的信用状况。资信评级机构将及时在评级机构网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，同时报送发行人及相关监管部门，并由发行人在深圳证券交易所网站指定媒体予以公告。

三、本期债券不涉及调整债券偿付期限或利率的含权条款。

四、本期债券为无担保债券。尽管在本期债券发行时，发行人已根据现时情况安排了偿债保障措施以保障本期债券按时足额还本付息，但在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保

障措施不能完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

五、本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还到期债务，预计 20%左右用于偿还拆入资金、剩下 80%将视情况用于偿还公司卖出回购金融资产、短期融资券、收益凭证和转融资等一年内到期的债务。

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

六、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度的财务报表进行了审计，出具了 2018 年的瑞华审字[2019]01210197 号标准无保留意见审计报告。鉴于瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）已经连续多年为发行人提供审计服务，为确保公司审计工作的独立性、客观性，发行人通过公开招标方式选聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2019、2020 年度审计机构。发行人更换会计师事务所前后，会计政策和会计估计未发生重大变化。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019、2020 年度的财务报表进行了审计，出具了 2019、2020 年度的天健审[2020]7-113 号、天健审[2021]7-176 号标准无保留意见审计报告。

七、根据公司披露的 2021 年第三季度报告，公司 2021 年 1-9 月未经审计的主要财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月
营业收入	1,699,625.40
营业利润	987,922.04
利润总额	988,036.07
净利润	780,156.95
归属于上市公司股东的净利润	779,977.36
项目	2021 年 9 月 30 日
资产总额	36,361,120.79
负债总额	26,903,811.98

项目	2021年1-9月
所有者权益	9,457,308.81
归属于上市公司股东的净资产	9,455,536.69

截至本募集说明书签署之日，公司生产经营情况正常，业绩未出现大幅下滑或亏损。发行人没有影响公司持续发展的重大变化，不存在影响公司经营或者偿债能力的其他不利变化。发行人符合法定发行上市条件，不存在相关法律法规禁止发行的情形。

八、2018-2020年及2021年9月，发行人合并报表口径资产负债率分别为70.71%、68.41%、66.70%和68.03%，母公司报表口径资产负债率分别为68.93%、66.50%、65.32%和66.90%，流动比率分别为1.92、1.96、1.81及1.90，速动比率分别为1.92、1.96、1.81及1.90，利息保障倍数分别为1.94、2.49、3.29及3.80，利息保障倍数大于1倍且发行人经营情况良好。如果未来发行人经营情况恶化，利润所得大幅减少，投资人将面临债券偿付的安全性和稳定性下降的风险。

九、截至2021年9月末，发行人不存在对外担保情况。

十、截至2018年末、2019年末、2020年末，公司所有权受到限制的资产分别为5,318,518.42万元、4,906,257.55万元、8,779,768.86万元，占净资产的比例分别为101.25%、87.21%、108.49%。

十一、发行人目前未进行重大资产重组或其他重大交易。

十二、2015年11月26日，公司收到中国证监会《调查通知书》（稽查总队调查通字[153145]号），公司系在开展融资融券业务中涉嫌违反《证券公司监督管理条例》第八十四条“未按照规定与客户签订业务合同”的规定而被立案调查。2017年5月15日，中国证监会作出《行政处罚事先告知书》（处罚字[2017]58号），中国证监会认为公司相关行为构成《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）“未按照规定与客户签订业务合同，或者未在与客户的业务合同中载入规定的必要条款”所述行为，拟决定：责令公司改正，给予警告，没收违法所得20,886,681.63元，并处104,433,408.15元罚款。公司的全资子公司国信期货也因同一事项收到中国证监会《行政处罚事先告知书》（处罚字[2017]60号）。2018年11月5日，公司收到中国证监会《结案通知书》（结案字[2018]19号），经审理，中国证监会认为，公司及公司相关人员的上述涉案违法事实不成立，中国证

监会决定本案结案。上述事项对本期债券发行不构成实质性障碍。

2018年1月30日，发行人收到中国证监会《调查通知书》（成稽查调查通字[18001]号），因保荐业务及财务顾问业务涉嫌违反证券法律法规被证监会立案调查。2018年6月21日，公司收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2018]46号），中国证监会决定：（1）对于发行人保荐业务行为，责令其改正，给予警告，没收保荐业务收入100万元，并处以300万元罚款；对龙飞虎、王晓娟给予警告，并分别处以30万元罚款。（2）对于国信证券并购重组财务顾问业务行为，责令其改正，没收并购重组财务顾问业务收入600万元，并处以1,800万元罚款；对张苗、曹仲原给予警告，并分别处以10万元罚款。上述事项对本期债券发行不构成实质性障碍。

截至2021年9月30日，公司未发生涉及金额占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上，且绝对金额超过一千万的须披露的重大诉讼、仲裁事项。其中“华泽钴镍”案件中，成都华泽钴镍材料股份有限公司的部分投资者因证券虚假陈述造成相关投资损失的民事赔偿事宜，分别向成都市中级人民法院对华泽钴镍及其董事等相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求华泽钴镍赔偿损失及承担诉讼费用，并要求华泽钴镍董事等人员及相关中介机构承担连带赔偿责任。公司自2018年10月31日起陆续收到相关案件材料，截至本报告签署日，涉及公司的诉讼案件合计4,326件，涉案标的额合计13.13亿元，我司拟承担的偿还义务有限，不会对公司债券偿还能力造成实质影响。其余发行人作为被告涉诉金额较大的未决诉讼、未决仲裁情况详见本募集说明书“第五节 财务会计信息”之“八重大或有事项或承诺事项”。

十三、本期债券投资者为专业投资者，由监管部门批准的证券登记机构负责托管、登记及结算工作，发行结束后，公司将积极申请本期债券在深交所交易流通。虽然发行人有较好的资质，但证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所挂牌后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，由此可能产生由于无法及时完成交易带来的流动性风险。

十四、为维护债券持有人享有的法定权利和本募集说明书约定的权利，发行

人制定了《债券持有人会议规则》，债券持有人认购、交易或其他合法方式取得本期债券，即视作同意发行人制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了国泰君安证券担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期债券视作同意国泰君安证券作为本期债券的债券受托管理人，且视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

#### 十五、投资适当性

根据《证券法》等相关规定，本期债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

十六、本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

十七、本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件。具体折算率等事宜将按登记机构的相关规定执行。



## 目录

<b>重大事项提示 .....</b>	<b>4</b>
<b>释义 .....</b>	<b>11</b>
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>13</b>
一、本次发行的基本情况 .....	13
二、认购人承诺 .....	15
<b>第二节 发行人及本期债券的资信状况 .....</b>	<b>16</b>
一、报告期历次主体评级、变动情况及原因 .....	16
二、信用评级报告的主要事项 .....	16
三、其他重要事项 .....	17
四、发行人的资信情况 .....	17
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>29</b>
一、发行人概况 .....	29
二、发行人历史沿革 .....	29
三、发行人控股股东和实际控制人 .....	31
四、发行人的股权结构及权益投资情况 .....	32
五、发行人的治理结构及独立性 .....	36
六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况 .....	42
七、发行人主要业务情况 .....	43
八、媒体质疑事项 .....	62
九、发行人内部管理制度 .....	62
十、发行人违法违规及受处罚情况 .....	62
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>65</b>
一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响 .....	65
二、合并报表范围的变化 .....	66
三、公司报告期内合并及母公司财务报表 .....	68
四、报告期内主要财务指标 .....	77
五、管理层讨论与分析 .....	79
六、公司有息负债情况 .....	108
七、关联方及关联交易 .....	109
八、重大或有事项或承诺事项 .....	118
九、资产抵押、质押和其他限制用途安排 .....	126
<b>第五节 募集资金运用 .....</b>	<b>128</b>
一、募集资金运用计划 .....	128
二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化 .....	131

三、前次公司债券募集资金使用情况 .....	131
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>135</b>
一、备查文件内容 .....	135
二、备查文件查阅地点及查询网站 .....	135

## 释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

国信证券、发行人、公司或本公司	指	国信证券股份有限公司
本期债券	指	国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）
本次发行	指	本次债券面向专业投资者公开发行
本期发行	指	本期债券面向专业投资者公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要		发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）募集说明书摘要》
《公司章程》	指	国信证券股份有限公司公司章程
公司董事会、董事会	指	国信证券股份有限公司董事会
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
深交所	指	深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
牵头主承销商、债券受托管理人、国泰君安证券、簿记管理人	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	五矿证券有限公司、财信证券股份有限公司
发行人律师	指	广东信达律师事务所
评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
审计机构	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）及天健会计师事务所（特殊普通合伙）
兑付代理人	指	中国证券登记结算有限责任公司，或任何替代兑付代理人
《债券受托管理协议》	指	《国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券持有人会议规则》
投资人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《信息披露管理办法》	指	《公司信用类债券信息披露管理办法》
最近三年	指	2018 年度、2019 年度和 2020 年度
报告期、最近三年及一期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月

债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	本期债券流通转让的证券交易场所交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
深投控	指	深圳市投资控股有限公司
华润信托	指	华润深国投信托有限公司
云南合和	指	云南合和（集团）股份有限公司
中国一汽	指	中国第一汽车集团公司
一汽投资	指	一汽股权投资（天津）有限公司
北京城建	指	北京城建投资发展股份有限公司

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行的内部批准情况及注册情况

2020 年 8 月 24 日，本公司第四届董事会第二十九次会议审议并通过了《关于公司发行境内外公司债务融资工具的议案》。

2020 年 9 月 9 日，本公司 2020 年第四次股东大会审议并通过了《关于公司发行境内外公司债务融资工具的议案》。

公司可以一次或多次或多期发行境内债务融资工具（以下简称“境内债务融资工具”），包括但不限于公司债及按相关规定经监管机构及其它相关部门审批、核准或备案本公司可以发行的其它债务融资工具；公司可以一次或多次或多期发行境外债务融资工具（以下简称“境外债务融资工具”），包括但不限于离岸人民币或外币债券等经相关监管部门审批、核准或备案的其他境外债务融资工具。公司境内外公司债务融资工具规模合计不超过最新一期净资产的 300%（以外币发行的，按照该次发行日中国人民银行公布的汇率中间价折算），以发行后待偿还余额计算（包含公司已发行待偿还的债务融资工具）。额度内每期发行，均必须符合相关法律法规对公司境内外债务融资工具发行上限的要求以及公司董事会审定的财务杠杆要求，获授权小组根据市场环境和公司的资金需求情况来确定各种品种和期限的债务融资工具规模。

本公司于 2021 年 12 月 17 日获得中国证券监督管理委员会证监许可[2021]3998 号同意面向专业投资者公开发行短期公司债券的注册申请,本次发行短期公司债券面值余额不超过（含）150 亿元。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。。

#### （二）本期债券的主要条款

发行主体：国信证券股份有限公司。

债券名称：国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）。

发行规模：本次债券批复总规模 150 亿元（含 150 亿元），本期债券为第一次发行，发行规模不超过 30 亿元（含 30 亿元）。

债券期限：本期债券期限为 1 年。

债券票面金额：100 元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

增信措施：本期债券无担保。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

债券利率及其确定方式：本期债券票面利率为固定利率，票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与簿记管理人按照有关规定，在利率询价区间内协商一致确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

发行方式：本期债券发行采取网下发行的方式面向专业投资者询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。

发行对象：本期债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，由承销团以余额包销的方式承销。

配售规则：与发行公告一致。

网下配售原则：与发行公告一致。

起息日期：本期债券的起息日为【2022】年【4】月【6】日。

兑付及付息的债权登记日：将按照深交所和证券登记机构的相关规定执行。

付息、兑付方式：本期债券到期一次还本付息。本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

付息日：本期债券付息日为 2023 年【4】月【6】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

兑付日：本期债券兑付日为 2023 年【4】月【6】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

支付金额：本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 A-1。

拟上市交易场所：深圳证券交易所。

募集资金用途：本期债券的募集资金在扣除发行费用后，用于偿还到期债务。

募集资金专项账户：本公司将根据《公司债券发行与交易管理办法》《债券受托管理协议》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

联席主承销商：五矿证券有限公司、财信证券股份有限公司。

质押式回购安排：公司主体信用等级为 AAA，本期债券评级 A-1，本次债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

### （三）本期债券发行及上市安排

#### 1. 本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：【2022】年【3】月【31】日。

发行首日：【2022】年【4】月【6】日。

预计发行期限：【2022】年【4】月【6】日至【2022】年【4】月【6】日，共【1】个交易日。

网下发行期限：【2022】年【4】月【6】日至【2022】年【4】月【6】日。

#### 2. 本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

## 二、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、报告期历次主体评级、变动情况及原因

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，报告期内发行人主体信用等级均为 AAA，未发生变化，评级展望稳定，本期债券信用等级为 A-1。报告期内，发行人历次主体评级不存在变化情况。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

公司主体长期信用等级划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

AAA 级：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；

AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；

A 级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低；

BBB 级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般；

BB 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高；

B 级：偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高；

CCC 级：偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高；

CC 级：在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务；

C 级：不能偿还债务。

长期债券（含公司债券）信用等级符号及定义同公司主体长期信用等级。

#### （二）评级报告揭示的主要风险

业务经营易受经营环境变化影响。国信证券主要业务与证券市场高度关联，经济周期变化、国内证券市场持续波动及相关监管政策变化等因素可能对公司经营带来不利影响。

市场信用风险上升带来的风险暴露增加。近年来市场信用风险事件多发，国信证券持有较大规模的固定收益类证券及资本中介业务债权，相关资产可能存在一定减值的风险。

监管趋严带来的合规和管理压力。行业保持严监管的趋势，公司内控和合规管理仍需不断加强。

#### （三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合资信评估股份有限公司对跟踪评级的有关要求，联合资信评估股



份有限公司将在本期债券存续期内，并在每年国信证券年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

### 三、其他重要事项

无。

### 四、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人经营稳健，信誉良好，盈利能力和偿付能力较强，与大型国有银行及股份制商业银行均保持良好的合作关系，获得多家商业银行的综合授信，具备较强的短期和长期融资能力。截至 2021 年 9 月末，公司获得总授信额度超过 2700 亿元，其中已使用授信规模约 500 亿元。同时，公司在银行间市场的同业拆借和质押式回购额度分别为 382.71 亿元和 1061 亿元。上述银行授信额度可以在必要的时候有效缓解流动性风险，但其不具有强制可执行性。

#### （二）企业及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

截至 2021 年 9 月末，企业及主要子公司报告期内没有发生过债务违约的情况。

#### （三）企业及主要子公司截至 2022 年 1 月 31 日境内外债券存续及偿还情况

序号	证券代码	债券简称	发行日期	到期日期	债券期限	发行规模(亿)	票面利率(当期)%	当前余额(亿)	存续及偿还情况
1	149776.SZ	22 国信 02	2022-01-11	2027-01-11	5	10	3.28	10	正常
2	149775.SZ	22 国信 01	2022-01-11	2027-01-11	3	30	2.92	30	正常
3	149710.SZ	21 国信 13	2021-11-23	2026-11-23	5	20	3.43	20	正常
4	149709.SZ	21 国信 12	2021-11-23	2024-11-23	3	30	3.09	30	正常
5	149674.SZ	21 国信 11	2021-10-22	2026-10-22	5	10	3.63	10	正常
6	149673.SZ	21 国信 10	2021-10-22	2024-10-22	3	40	3.28	40	正常
7	149544.SZ	21 国信 07	2021-09-14	2024-09-15	3	27	3.09	27	正常
8	149557.SZ	21 国信 05	2021-07-19	2024-07-21	3	24	3.16	24	正常
9	149558.SZ	21 国信 06	2021-07-19	2026-07-21	5	33	3.48	33	正常
10	149535.SZ	21 国信 03	2021-07-02	2024-07-06	3	20	3.35	20	正常
11	149536.SZ	21 国信 04	2021-07-02	2026-07-06	5	30	3.68	30	正常
12	115124.SZ	21 国信 Y2	2021-04-22	2026-04-26	5	50	4.38	50	正常
13	115123.SZ	21 国信 Y1	2021-04-08	2026-04-12	5	50	4.55	50	正常
14	149375.SZ	21 国信 02	2021-01-27	2024-02-01	3	20	3.64	20	正常
15	149374.SZ	21 国信 01	2021-01-27	2022-02-11	1.0274	30	3.15	30	正常
16	149334.SZ	20 国信 05	2020-12-17	2021-12-27	1.0137	30	3.15	0	正常
17	149335.SZ	20 国信 06	2020-12-17	2023-12-22	3	20	3.7	20	正常

18	149325.SZ	20 国信 03	2020-12-09	2021-12-24	1.0274	25	3.35	0	正常
19	149326.SZ	20 国信 04	2020-12-09	2022-12-14	2	25	3.6	25	正常
20	115119.SZ	20 国信 Y2	2020-09-15	2025-09-17	5	50	4.8	50	正常
21	115117.SZ	20 国信 Y1	2020-07-09	2025-07-13	5	50	4.5	50	正常
22	114673.SZ	20 国信 02	2020-02-27	2023-03-02	3	50	3.17	50	正常
23	114650.SZ	20 国信 01	2020-01-09	2023-01-13	3	30	3.6	30	正常
24	114512.SZ	19 国信 03	2019-07-03	2022-07-04	3	40	4	40	正常
25	114457.SZ	19 国信 02	2019-04-03	2022-04-08	3	35	4	35	正常
26	114429.SZ	19 国信 01	2019-03-07	2022-03-11	3	15	4.05	15	正常
27	114408.SZ	18 国信 04	2018-11-19	2021-11-19	3	30	4.15	0	正常
28	112740.SZ	18 国信 03	2018-08-03	2021-08-08	3	37	3.97	0	正常
29	118980.SZ	18 国信 C1	2018-05-18	2020-05-23	2	11	5.29	0	正常
30	117584.SZ	国信 1801	2018-04-20	2019-04-25	1	50	4.64	0	正常
31	114299.SZ	18 国信 02	2018-02-02	2019-02-01	0.9836	20	5.4	0	正常
32	114288.SZ	18 国信 01	2018-01-15	2020-01-17	2	23	5.55	0	正常
33	114275.SZ	17 国信 08	2017-12-04	2019-12-06	2	13	5.45	0	正常
34	114266.SZ	17 国信 07	2017-11-20	2019-11-23	2	9	5.35	0	正常
35	114267.SZ	17 国信 06	2017-11-20	2018-05-23	0.5	15	5.05	0	正常
36	114248.SZ	17 国信 05	2017-10-23	2018-10-25	1	49	4.89	0	正常
37	112595.SZ	17 国信 03	2017-10-13	2020-10-18	3	30	4.8	0	正常
38	114227.SZ	17 国信 04	2017-09-18	2018-09-20	1	30	4.83	0	正常
39	118965.SZ	17 国信 C1	2017-08-10	2019-08-14	2	25	4.9	0	正常
40	112544.SZ	17 国信 02	2017-07-10	2020-07-13	3	60	4.58	0	正常
41	112516.SZ	17 国信 01	2017-04-13	2020-04-14	3	50	4.39	0	正常
42	117553.SZ	国信 1701	2017-02-13	2017-11-15	0.7479	30	4.35	0	正常
43	118951.SZ	16 国信 01	2016-09-19	2019-09-21	3	60	3.3	0	正常
44	118938.SZ	15 国信 Y1	2015-06-24	2020-06-25	5	50	5.8	0	正常
45	118935.SZ	15 国信 06	2015-06-09	2018-06-09	3	50	5.5	0	正常
46	117528.SZ	国信 1502	2015-05-27	2016-05-27	1	50	4.3	0	正常
47	118925.SZ	15 国信 04	2015-04-21	2018-04-21	3	50	5.65	0	正常
48	118926.SZ	15 国信 05	2015-04-21	2019-04-21	4	50	5.78	0	正常
49	118922.SZ	15 国信 03	2015-04-10	2017-10-10	2.5	80	5.7	0	正常
50	118920.SZ	15 国信 02	2015-03-20	2018-03-19	3	50	5.55	0	正常
51	118915.SZ	15 国信 01	2015-01-28	2018-01-29	3	60	5.88	0	正常
52	117514.SZ	国信 1501	2015-01-20	2015-09-22	0.6685	20	5.4	0	正常
53	117506.SZ	国信 1401	2014-12-04	2015-12-04	0.9973	50	5	0	正常
54	118909.SZ	14 国信 02	2014-11-21	2018-11-21	4	30	5.05	0	正常
55	118906.SZ	14 国信 01	2014-08-26	2018-08-26	4	30	5.95	0	正常
56	118901.SZ	13 国信 01	2013-08-23	2015-08-23	2	30	5.8	0	正常
公司债小计						<b>1936</b>		<b>739</b>	
57	072110054.IB	21 国信证券 CP019	2021-11-04	2022-05-10	0.5123	20	2.73	20	
58	072110053.IB	21 国信证券 CP018	2021-11-04	2022-03-04	0.3288	20	2.65	20	
59	072110051.IB	21 国信证券	2021-11-01	2022-11-01	1.0000	45	2.86	45	

		CP017							
60	072110039.IB	21 国信证券 CP016	2021-10-21	2022-04-21	0.4086	20	2.77	20	正常
61	072110038.IB	21 国信证券 CP015	2021-10-21	2022-01-20	0.2493	10	2.60	0	正常
62	072110027.IB	21 国信证券 CP014	2021-10-13	2022-04-12	0.4959	30	2.70	30	正常
63	072110025.IB	21 国信证券 CP013	2021-10-13	2022-01-12	0.2493	7	2.55	0	正常
64	072110003.IB	21 国信证券 CP012	2021-09-07	2022-09-08	1	20	2.7	20	正常
65	072100160.IB	21 国信证券 CP011	2021-08-30	2021-12-01	0.2493	40	2.4	0	正常
66	072100150.IB	21 国信证券 CP010	2021-08-23	2021-11-23	0.2466	40	2.35	0	正常
67	072100136.IB	21 国信证券 CP009	2021-08-03	2021-10-29	0.2329	40	2.36	0	正常
68	072100119.IB	21 国信证券 CP008	2021-07-13	2021-10-13	0.2466	40	2.39	0	正常
69	072100096.IB	21 国信证券 CP007	2021-06-10	2021-09-10	0.2384	40	2.49	0	正常
70	072100073.IB	21 国信证券 CP006	2021-05-13	2021-08-13	0.2411	35	2.42	0	正常
71	072100059.IB	21 国信证券 CP005	2021-04-08	2021-07-09	0.2411	40	2.65	0	正常
72	072100041.IB	21 国信证券 CP004	2021-03-09	2021-06-09	0.2466	40	2.67	0	正常
73	072100030.IB	21 国信证券 CP003	2021-02-05	2021-05-07	0.2411	40	3.03	0	正常
74	072100019.IB	21 国信证券 CP002	2021-01-26	2021-04-28	0.2466	35	2.89	0	正常
75	072100002.IB	21 国信证券 CP001	2021-01-05	2021-04-07	0.2466	35	2.53	0	正常
76	072000288.IB	20 国信证券 CP015	2020-12-10	2021-03-12	0.2411	35	2.94	0	正常
77	072000276.IB	20 国信证券 CP014	2020-11-23	2021-02-23	0.2466	35	3.33	0	正常
78	072000259.IB	20 国信证券 CP013	2020-10-27	2021-01-26	0.2466	30	3.12	0	正常
79	072000243.IB	20 国信证券 CP012	2020-10-13	2021-01-12	0.2466	30	2.8	0	正常
80	072000238.IB	20 国信证券 CP011	2020-09-25	2020-12-25	0.2411	40	2.75	0	正常
81	072000177.IB	20 国信证券 CP010	2020-07-09	2020-10-10	0.2438	30	2.6	0	正常
82	072000155.IB	20 国信证券 CP009	2020-06-12	2020-09-11	0.2411	30	2.25	0	正常
83	072000146.IB	20 国信证券	2020-06-05	2020-09-04	0.2384	40	2.2	0	正常

		CP008							
84	072000116.IB	20 国 信 证 券 CP007	2020-05-13	2020-08-13	0.2466	40	1.55	0	正常
85	072000105.IB	20 国 信 证 券 CP006	2020-04-21	2020-07-22	0.2466	35	1.38	0	正常
86	072000092.IB	20 国 信 证 券 CP005	2020-04-10	2020-07-14	0.2493	30	1.5	0	正常
87	072000077.IB	20 国 信 证 券 CP004	2020-03-19	2020-06-19	0.2411	30	2.03	0	正常
88	072000058.IB	20 国 信 证 券 CP003	2020-03-05	2020-06-05	0.2411	30	2.28	0	正常
89	072000035.IB	20 国 信 证 券 CP002	2020-02-18	2020-05-19	0.2459	40	2.52	0	正常
90	072000023.IB	20 国 信 证 券 CP001	2020-01-20	2020-04-21	0.2459	40	2.8	0	正常
91	071900176.IB	19 国 信 证 券 CP013	2019-12-19	2020-03-20	0.2404	30	3.03	0	正常
92	071900167.IB	19 国 信 证 券 CP012	2019-12-09	2020-03-10	0.2459	30	3.05	0	正常
93	071900158.IB	19 国 信 证 券 CP011	2019-11-25	2020-02-25	0.2459	25	3.07	0	正常
94	071900139.IB	19 国 信 证 券 CP010	2019-11-11	2020-02-11	0.2459	25	3.1	0	正常
95	071900134.IB	19 国 信 证 券 CP009	2019-10-29	2020-01-22	0.2295	30	3	0	正常
96	071900103.IB	19 国 信 证 券 CP008	2019-09-16	2019-12-17	0.2459	40	2.75	0	正常
97	071900079.IB	19 国 信 证 券 CP007	2019-08-13	2019-11-12	0.2459	40	2.79	0	正常
98	071900045.IB	19 国 信 证 券 CP006	2019-06-05	2019-09-06	0.2404	40	3.07	0	正常
99	071900038.IB	19 国 信 证 券 CP005	2019-05-17	2019-08-16	0.2404	40	3	0	正常
100	071900022.IB	19 国 信 证 券 CP004	2019-04-10	2019-07-10	0.2459	40	2.87	0	正常
101	071900016.IB	19 国 信 证 券 CP003	2019-03-12	2019-06-12	0.2486	40	2.84	0	正常
102	071900007.IB	19 国 信 证 券 CP002	2019-02-19	2019-05-22	0.2493	40	2.73	0	正常
103	071900003.IB	19 国 信 证 券 CP001	2019-01-11	2019-04-12	0.2411	35	2.98	0	正常
104	071800056.IB	18 国 信 证 券 CP005	2018-12-13	2019-03-15	0.2493	25	3.29	0	正常
105	071800051.IB	18 国 信 证 券 CP004	2018-11-23	2019-02-22	0.2411	30	3.21	0	正常
106	071800045.IB	18 国 信 证 券 CP003	2018-10-19	2019-01-21	0.2493	30	3.24	0	正常
107	071800036.IB	18 国 信 证 券	2018-09-11	2018-12-12	0.2493	30	2.85	0	正常

		CP002								
108	071800032.IB	18 国信证券 CP001	2018-08-22	2018-11-22	0.2493	30	3.09	0	正常	
109	071511009.IB	15 国信证券 CP009	2015-08-19	2015-11-18	0.2459	21	2.9	0	正常	
110	071511008.IB	15 国信证券 CP008	2015-08-06	2015-11-05	0.2459	20	2.5	0	正常	
111	071511007.IB	15 国信证券 CP007	2015-07-21	2015-10-21	0.2486	21	2.93	0	正常	
112	071511006.IB	15 国信证券 CP006	2015-05-27	2015-08-26	0.2459	20	3.17	0	正常	
113	071511005.IB	15 国信证券 CP005	2015-05-12	2015-08-11	0.2459	21	3.23	0	正常	
114	071511004.IB	15 国信证券 CP004	2015-04-16	2015-07-16	0.2459	20	4.62	0	正常	
115	071511003.IB	15 国信证券 CP003	2015-03-13	2015-06-14	0.2459	21	5	0	正常	
116	071511002.IB	15 国信证券 CP002	2015-02-10	2015-05-12	0.2466	20	4.9	0	正常	
117	071511001.IB	15 国信证券 CP001	2015-01-13	2015-04-14	0.2466	21	4.9	0	正常	
118	071411004.IB	14 国信证券 CP004	2014-12-12	2015-03-15	0.2466	20	5.9	0	正常	
119	071411003.IB	14 国信证券 CP003	2014-11-17	2015-02-16	0.2466	21	4.29	0	正常	
120	071411002.IB	14 国信证券 CP002	2014-10-22	2015-01-22	0.2493	20	4.2	0	正常	
121	071411001.IB	14 国信证券 CP001	2014-09-18	2014-12-19	0.2493	17	4.65	0	正常	
122	071311003.IB	13 国信 CP003	2013-06-06	2013-09-05	0.2466	23	4.15	0	正常	
123	071311002.IB	13 国信 CP002	2013-05-15	2013-08-14	0.2466	17	3.75	0	正常	
124	071311001.IB	13 国信 CP001	2013-03-05	2013-06-04	0.2466	30	3.8	0	正常	
债务融资工具小计						<b>2047</b>		<b>155</b>		
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
企业债券小计										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他小计										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
合计						<b>3983</b>		<b>894</b>		

#### （四）最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，2018 年度、2019 年度、2020 年度以及 2021 年 1-9 月，公司没有发生过严重违约的情况。

#### （五）最近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

##### 1、证券公司短期公司债券

自 2018 年至 2022 年 1 月 31 日，发行人已发行证券公司短期公司债券均已按时兑付

兑息。

序号	债券简称	发行利率 (%)	发行规模 (亿元)	起息日	到期日	期限 (天)	主体评级	是否兑付	募集资金用途
1	国信 1801	4.64	50.00	2018/4/25	2019/4/25	365	AAA	已兑付	补充公司营运资金

## 2、证券公司次级债券

公司自 2018 年至 2022 年 1 月 31 日，已发行证券公司次级债券均已按时兑付兑息。

序号	债券简称	发行利率 (%)	发行规模 (亿元)	起息日	到期日	期限 (年)	主体评级	是否兑付	募集资金用途
1	18 国信 C1	5.29	11.00	2018/05/23	2020/05/23	2	AAA	已兑付	偿还到期债务，补充营运资金

## 3、短期融资券

公司自 2018 年至 2022 年 1 月 31 日，已发行短期融资券均已按时兑付本息。

序号	债券简称	发行利率 (%)	发行规模 (亿元)	起息日	到期日	期限 (天)	主体评级	是否兑付	募集资金用途
1	18 国信证券 CP001	3.09	30.00	2018/8/23	2018/11/22	91	AAA	已兑付	补充流动资金
2	18 国信证券 CP002	2.85	30.00	2018/9/12	2018/12/12	91	AAA	已兑付	
3	18 国信证券 CP003	3.24	30.00	2018/10/22	2019/1/21	91	AAA	已兑付	
4	18 国信证券 CP004	3.21	30.00	2018/11/26	2019/2/22	88	AAA	已兑付	
5	18 国信证券 CP005	3.29	25.00	2018/12/14	2019/3/15	91	AAA	已兑付	
6	19 国信证券 CP001	2.98	35.00	2019/1/14	2019/4/12	88	AAA	已兑付	
7	19 国信证券 CP002	2.73	40.00	2019/2/20	2019/5/22	91	AAA	已兑付	
8	19 国信证券 CP003	2.84	40.00	2019/3/13	2019/6/12	91	AAA	已兑付	
9	19 国信证券 CP004	2.87	40.00	2019/4/11	2019/7/10	90	AAA	已兑付	
10	19 国信证券 CP005	3.00	40.00	2019/5/20	2019/8/16	88	AAA	已兑付	补充发行人流动资金及其他符合监管要求的短期资金用途
11	19 国信证券 CP006	3.07	40.00	2019/6/10	2019/9/6	88	AAA	已兑付	
12	19 国信证券 CP007	2.79	40.00	2019/8/14	2019/11/12	90	AAA	已兑付	
13	19 国信证券 CP008	2.75	40.00	2019/9/18	2019/12/17	90	AAA	已兑付	
14	19 国信证券 CP009	3.00	30.00	2019/10/30	2020/1/22	84	AAA	已兑付	
15	19 国信证券 CP010	3.10	25.00	2019/11/13	2020/2/11	90	AAA	已兑付	
16	19 国信证券 CP011	3.07	25.00	2019/11/27	2020/2/25	90	AAA	已兑付	

17	19 国信证券 CP012	3.05	30.00	2019/12/11	2020/3/10	90	AAA	已兑付	补充公司 流动资金
18	19 国信证券 CP013	3.03	30.00	2019/12/23	2020/3/20	88	AAA	已兑付	
19	20 国信证券 CP001	2.80	40.00	2020/1/23	2020/4/20	90	AAA	已兑付	
20	20 国信证券 CP002	2.52	40.00	2020/2/19	2020/5/19	90	AAA	已兑付	
21	20 国信证券 CP003	2.28	30.00	2020/3/9	2020/6/5	88	AAA	已兑付	
22	20 国信证券 CP004	2.03	30.00	2020/3/23	2020/6/19	88	AAA	已兑付	
23	20 国信证券 CP005	1.50	30.00	2020/4/14	2020/7/14	91	AAA	已兑付	
24	20 国信证券 CP006	1.38	35.00	2020/4/23	2020/7/22	90	AAA	已兑付	
25	20 国信证券 CP007	1.55	40.00	2020/5/15	2020/8/13	90	AAA	已兑付	
26	20 国信证券 CP008	2.20	40.00	2020/6/9	2020/9/4	87	AAA	已兑付	
27	20 国信证券 CP009	2.25	30.00	2020/6/15	2020/9/11	88	AAA	已兑付	
28	20 国信证券 CP010	2.60	30.00	2020/7/13	2020/10/10	89	AAA	已兑付	
29	20 国信证券 CP011	2.75	40.00	2020/9/28	2020/12/25	88	AAA	已兑付	
30	20 国信证券 CP012	2.80	30.00	2020/10/14	2021/1/12	90	AAA	已兑付	
31	20 国信证券 CP013	3.12	30.00	2020/10/28	2021/1/26	90	AAA	已兑付	
32	20 国信证券 CP014	3.33	35.00	2020/11/25	2021/2/23	90	AAA	已兑付	
33	20 国信证券 CP015	2.94	35.00	2020/12/14	2021/3/12	88	AAA	已兑付	
34	21 国信证券 CP001	2.53	35.00	2021/1/7	2021/4/7	90	AAA	已兑付	
35	21 国信证券 CP002	2.89	35	2021-01-28	2021-04-28	90	AAA	已兑付	
36	21 国信证券 CP003	3.03	40	2021-02-08	2021-05-07	88	AAA	已兑付	
37	21 国信证券 CP004	2.67	40	2021-03-11	2021-06-09	90	AAA	已兑付	
38	21 国信证券 CP005	2.65	40	2021-04-12	2021-07-09	88	AAA	已兑付	
39	21 国信证券 CP006	2.42	35	2021-05-17	2021-08-13	88	AAA	已兑付	
40	21 国信证券 CP007	2.49	40	2021-06-15	2021-09-10	87	AAA	已兑付	
41	21 国信证券 CP008	2.39	40	2021-07-15	2021-10-13	90	AAA	已兑付	
42	21 国信证券 CP009	2.36	40	2021-08-03	2021-10-29	85	AAA	已兑付	
43	21 国信证券 CP010	2.35	40	2021-08-23	2021-11-23	90	AAA	尚未到期	

44	21 国信证券 CP011	2.4	40	2021-08-30	2021-12-01	90	AAA	尚未到期
45	21 国信证券 CP012	2.7	20	2021-09-07	2022-09-08	365	AAA	尚未到期
46	21 国信证券 CP013	2.55	7	2021-10-13	2022-01-12	90	AAA	已兑付
47	21 国信证券 CP014	2.70	30	2021-10-13	2022-04-12	181	AAA	尚未到期
48	21 国信证券 CP015	2.60	10	2021-10-21	2022-01-20	90	AAA	已兑付
49	21 国信证券 CP016	2.77	20	2021-10-21	2022-04-21	149	AAA	尚未到期
50	21 国信证券 CP017	2.86	45	2021-11-01	2022-11-01	365	AAA	尚未到期
51	21 国信证券 CP018	2.65	20	2021-11-04	2022-03-04	120	AAA	尚未到期
52	21 国信证券 CP019	2.73	20	2021-11-04	2022-05-10	187	AAA	尚未到期

#### 4、永续次级债

截至 2022 年 1 月 31 日，公司存续的永续次级债已按时付息。

序号	债券简称	发行利率 (%)	发行规模 (亿元)	起息日	期限 (年)	主体评级	是否兑付	募集资金用途
1	20 国信 Y1	4.50	50.00	2020/7/13	5+N	AAA	尚未到期	用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途
2	20 国信 Y2	4.80	50.00	2020/9/17	5+N	AAA	尚未到期	
3	21 国信 Y2	4.38	50.00	2021/4/26	5+N	AAA	尚未到期	
4	21 国信 Y1	4.55	50.00	2021/4/12	5+N	AAA	尚未到期	

#### 5、公募公司债

截至 2022 年 1 月 31 日，公司存续的公募公司债已按时付息。2018 年以来公司公募公司债发行情况如下：

序号	债券简称	发行利率 (%)	发行规模 (亿元)	起息日	到期日	期限 (年)	主体评级	是否兑付	募集资金用途
1	20 国信 04	3.60	25.00	2020/12/14	2022/12/14	2	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
2	20 国信 06	3.70	20.00	2020/12/22	2023/12/22	3	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
3	21 国信 01	3.15	30.00	2021-02-01	2022-02-11	1.0274	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
4	21 国信 02	3.64	20.00	2021-02-01	2024-02-01	3	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债



5	21 国信 03	3.35	20	2021-07-06	2024-07-06	3	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
6	21 国信 04	3.68	30	2021-07-06	2026-07-06	5	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
7	21 国信 05	3.16	24	2021-07-21	2024-07-21	3	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
8	21 国信 06	3.48	33	2021-07-21	2026-07-21	5	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
9	21 国信 10	3.28	40	2021-10-22	2024-10-22	3	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
10	21 国信 11	3.63	10	2021-10-22	2026-10-22	5	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
11	21 国信 12	3.09	30	2021-11-23	2024-11-23	3	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
12	21 国信 13	3.43	20	2021-11-23	2026-11-23	5	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
13	22 国信 01	2.92	30	2022-01-11	2025-01-11	3	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债
14	22 国信 02	3.28	10	2022-01-11	2027-01-11	5	AAA	尚未到期	补充公司营运资金及偿还公司有息负债

#### 6、非公开公司债

截至 2022 年 1 月 31 日，公司存续的非公开公司债已按时付息。2018 年以来非公开公司债发行情况如下：

序号	债券简称	发行利率 (%)	发行规模 (亿元)	起息日	到期日	期限 (年)	主体评级	是否兑付	募集资金用途
1	18 国信 01	5.55	23.00	2018/01/17	2020/01/17	2	AAA	已兑付	补充营运资金
2	18 国信 02	5.40	20.00	2018/02/07	2019/02/01	0.99	AAA	已兑付	补充营运资金
3	18 国信 04	4.15	30.00	2018/11/19	2021/11/18	3	AAA	已兑付	偿还公司有息负债
4	19 国信 01	4.05	15.00	2019/3/11	2022/3/10	3	AAA	尚未到期	
5	19 国信 02	4.00	35.00	2019/4/8	2022/4/7	3	AAA	尚未到期	
6	19 国信 03	4.00	40.00	2019/7/4	2022/7/3	3	AAA	尚未到期	

7	20 国信 01	3.60	30.00	2020/1/13	2023/1/12	3	AAA	尚未到期
8	20 国信 02	3.17	50.00	2020/3/2	2023/3/1	3	AAA	尚未到期
9	21 国信 07	3.09	27.00	2021/09/15	2024/09/15	3	AAA	尚未到期

7、截至本募集说明书签署日公司已发行的未到期债券

截至 2022 年 1 月 31 日，公司已发行尚未到期债券已按时付息，情况如下：

序号	债券简称	发行利率 (%)	发行规模 (亿元)	起息日	到期日	期限 (年)	募集资金用途
1	19 国信 01	4.05	15.00	2019/3/11	2022/3/10	3	偿还公司有息负债
2	19 国信 02	4.00	35.00	2019/4/8	2022/4/7	3	偿还公司有息负债
3	19 国信 03	4.00	40.00	2019/7/4	2022/7/3	3	偿还公司有息负债
4	20 国信 01	3.60	30.00	2020/1/13	2023/1/12	3	偿还公司有息负债
5	20 国信 02	3.17	50.00	2020/3/2	2023/3/1	3	偿还公司有息负债
6	20 国信 04	3.60	25.00	2020/12/24	2022/12/24	2	偿还公司有息负债
7	20 国信 06	3.70	20.00	2020/12/22	2023/12/23	3	偿还公司有息负债
8	20 国信 Y1	4.50	50.00	2020/7/13	/	5+N	用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途
9	20 国信 Y2	4.80	50.00	2020/9/17	/	5+N	用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途
10	21 国信 01	3.15	30	2021/2/1	2022/02/11	1.0274	偿还公司有息负债
11	21 国信 02	3.64	20	2021/2/1	2024/02/01	3	偿还公司有息负债
12	21 国信 03	3.35	20	2021/07/06	2024/07/06	3	偿还公司有息负债
13	21 国信 04	3.68	30	2021/07/06	2026/07/06	5	偿还公司有息负债
14	21 国信 05	3.16	24	2021/07/21	2024/07/21	3	偿还公司有息负债
15	21 国信 06	3.48	33	2021/07/21	2026/07/21	5	偿还公司有息负债
16	21 国信 07	3.09	27	2021/09/14	2024/09/15	3	补充公司营运资金
17	21 国信 10	3.28	40	2021-10-22	2024-10-22	3	偿还公司有息负债及补充公司营运资金
18	21 国信 11	3.63	10	2021-10-22	2026-10-22	5	偿还公司有息负债及补充公司营运资金
19	21 国信 12	3.09	30	2021-11-23	2024-11-23	3	偿还公司有息负债及补充公司营运资金
20	21 国信 13	3.43	20	2021-11-23	2026-11-23	5	偿还公司有息负债及

							补充公司营运资金
21	22 国信 01	2.92	30	2022-01-11	2025-01-11	3	偿还公司有息负债及补充公司营运资金
22	22 国信 02	3.28	10	2022-01-11	2027-01-11	5	偿还公司有息负债及补充公司营运资金
23	21 国信 Y1	4.55	50	2021/4/12	2026-04-12	5	用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途
24	21 国信 Y2	4.38	50	2021/4/26	2026-04-26	5	用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途
25	21 国信证券 CP012	2.70	20	2021/09/07	2022/09/08	0.25	补充公司流动资金
26	21 国信证券 CP014	2.70	30	2021-10-13	2022-04-12	0.4959	补充公司流动资金
27	21 国信证券 CP016	2.77	20	2021-10-21	2022-04-21	0.4086	补充公司流动资金
28	21 国信证券 CP017	2.86	45	2021-11-01	2022-11-01	1.0000	补充公司流动资金
29	21 国信证券 CP018	2.73	20	2021-11-04	2022-03-04	0.3288	补充公司流动资金
30	21 国信证券 CP019	2.65	20	2021-11-04	2022-05-10	0.5123	补充公司流动资金

公司上述已发行债券募集资金均按照相关募集说明书约定用途使用。

#### （六）本次发行后累计公开发行公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至 2022 年 1 月 31 日，公司存续期短期债券 155 亿元，占公司 2021 年 9 月末净资产的 20.81%，未超过净资产的 60%；存续公开发行公司债券余额为 369 亿元，若本期债券成功发行，累计公开发行公司债券余额将达 469 亿元，占公司 2021 年 9 月末净资产的比例为 49.59%；公司总体债务融资工具余额 894 亿元，占公司 2021 年 9 月末净资产 94.53%，未超过 300%。

#### （七）发行人已申报未批复及已批复未发行债券的情况

截至目前，发行人及其合并范围内子公司在境内各场所已申报尚未发行债券情况如下：

##### 1、发行人已申报未批复的债券情况

发行人持续在发短期融资券项目，根据《证券公司短期融资券管理办法》（中国人民银行公告[2021]第 10 号），该项目实行余额管理，短期融资券与证券公司其他短期融资工

具待偿还余额之和不超过净资本的 60%。具体情况见本章节“2、发行人已批复为发行的债券情况”，募集资金用途为补充公司营运资金。

## 2、发行人已批复未发行的债券情况

（1）公司于 2018 年 6 月收到《中国人民银行关于核定国信证券股份有限公司短期融资券最高待偿余额的通知》（银发〔2018〕156 号），核准公司待偿还短期融资券的最高余额为 210 亿元，后根据《证券公司短期融资券管理办法》（中国人民银行公告〔2021〕第 10 号），短期融资券实行余额管理，短期融资券与证券公司其他短期融资工具待偿还余额之和不超过净资本的 60%。因此国信证券公司短期融资券总额 380 亿元，截至本报告出具日，尚剩余额度 225 亿元，募集资金用途均为补充公司营运资金。

（2）经证监会《关于同意国信证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕1976 号），中国证监会同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券的注册申请。截至报告出具日，尚剩余额度 21 亿元，募集资金用途为偿还有息负债及补充公司营运资金。

（3）经证监会《关于同意国信证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3998 号），中国证监会同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过 150 亿元次级债券的注册申请。截至本报告出具日，尚剩余额度 150 亿元，募集资金用途为偿还有息负债及补充公司营运资金。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人概况

公司名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：张纳沙

注册资本：人民币 9,612,429,377.00 元

实缴资本：人民币 9,612,429,377.00 元

设立日期：1994 年 6 月 30 日

统一社会信用代码：914403001922784445

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

邮政编码：518001

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82133453

办公地址：深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦

信息披露事务负责人：谌传立

信息披露事务负责人联系方式：0755-82130833

所属行业：证券公司

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；金融产品代销；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管；股票期权做市。

网址：<http://www.guosen.com.cn>

#### 二、发行人历史沿革

##### 1、公司成立

公司前身深圳国投证券有限公司于 1994 年 6 月由深圳国际信托投资公司与中国国际企业合作公司共同出资设立，注册资本为 10,000 万元，深圳国际信托投资公司及中国国际企业合作公司对公司的持股比例分别为 70% 及 30%。

##### 2、第一次股权转让、增资及更名

1996 年 6 月，中国国际企业合作公司将持有的公司 30% 股权转让给深圳市投资管理公司，本次股权转让后，公司的股东变更为深圳国际信托投资公司和深圳市投资管理公司，其对公司的持股比例分别为 70% 及 30%。

1997 年 6 月，公司以扣除公益金后的公积金及未分配利润转增注册资本，并引入新投资者深圳市深业投资开发有限公司对公司增资。本次增资完成后，公司注册资本增加至 80,000 万元，股东变更为深圳国际信托投资公司、深圳市投资管理公司和深圳市深业投资开发有限公司，其对公司的持股比例分别为 51%、29% 及 20%。

1997 年 6 月，公司名称变更为“国信证券有限公司”。

### 3、第二次股权转让、增资及更名

1999 年 4 月，深圳市深业投资开发有限公司将持有公司 20% 股权转让给深圳市机场股份有限公司。

1999 年 7 月，公司股东会决议，以可分配利润及公积金向原股东转增注册资本，并引入云南红塔实业有限责任公司、中国第一汽车集团公司和北京城建股份有限公司等 3 家新投资者，同时深圳国际信托投资公司和深圳市投资管理公司分别向深圳市机场股份有限公司转让部分股权。

2000 年 6 月，公司名称变更为“国信证券有限责任公司”，注册资本变更为 200,000 万元，股东为深圳国际信托投资公司、深圳市投资管理公司、深圳市机场股份有限公司、云南红塔实业有限责任公司、中国第一汽车集团公司和北京城建投资发展股份有限公司（原名为“北京城建股份有限公司”），其对公司的持股比例分别为 30%、20%、20%、20%、5.10% 及 4.90%。

### 4、第三次股权转让

2006 年 4 月，深圳市机场股份有限公司将其持有公司的 20% 股权转让给深圳市机场（集团）有限公司。

### 5、第四次股权转让

2007 年 1 月，深圳市机场（集团）有限公司将其持有公司 20% 的股权转让给深圳市投资控股有限公司。

### 6、整体变更为股份有限公司

2008 年 3 月，公司以 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产折股变更为股份有限公司，注册资本变更为 700,000 万元，股东为深圳市投资控股有限公司、华润深国投信托有限公司（原名为“深圳国际信托投资公司”）、云南红塔集团有限公司（原名为“云南红塔实业有限责任公司”）、中国第一汽车集团公司和北京城建投资发展股份有限公司，其对公司的持股比例分别为 40%、30%、20%、5.1% 及 4.9%。

### 7、2014 年 12 月首次公开发行股票并上市

2014 年 12 月 10 日，公司收到中国证监会《关于核准国信证券股份有限公司首次公开

发行股票的批复》（证监许可[2014]1335 号），核准公司公开发行新股不超过 12 亿股。2014 年 12 月 29 日，公司发行的 12 亿股人民币普通股股票在深交所上市交易。2015 年 3 月 4 日，公司完成相关的工商变更登记及备案手续，注册资本由 700,000 万元变更为 820,000 万元。

#### 8、2020 年 8 月非公开发行股票并上市

2020 年 3 月 24 日，中国证监会出具《关于核准国信证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]471 号），核准公司非公开发行不超过 164,000 万股新股。公司此次发行募集资金净额为人民币 14,781,557,214.79 元。其中：计入股本人民币 1,412,429,377.00 元，计入资本公积（股本溢价）人民币 13,369,127,837.79 元。2020 年 8 月 14 日，公司非公开发行的 1,412,429,377 股人民币普通股股票在深交所上市交易，公司注册资本由 8,200,000,000 元变更为 9,612,429,377 元。公司已按要求完成工商变更登记。

### 三、发行人控股股东和实际控制人

发行人控股股东为深圳市投资控股有限公司（以下简称“深投控”）。深投控成立于 2004 年 10 月 13 日，注册资本为 280.09 亿元，经营范围为银行、证券、保险、基金、担保等金融和类金融股权投资的投资与并购；在合法取得土地使用权范围内从事房地产开发经营业务；开展战略性新兴产业领域投资与服务；通过重组整合、资本运作和资产处置等手段，对全资、控股和参股企业的国有股权进行投资、运营和管理；深圳市国资委授权开展的其他业务。截至 2020 年末，深投控持有发行人 33.53% 股权，为发行人第一大股东。

根据深投控 2018 年度、2019 年度、2020 年度审计报告及 2021 年第三季度合并及母公司财务报表，2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，深投控资产总计分别为 55,611,477.73 万元、69,950,802.19 万元、84,536,737.21 万元和 91,865,983.95 万元；负债总计分别为 32,247,459.36 万元、39,396,145.95 万元、49,258,690.66 万元和 56,320,126.75 万元。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月分别实现营业总收入 7,175,471.51 万元、19,933,980.23 万元、21,489,121.61 万元和 17,559,501.95 万元；利润总额 2,096,494.46 万元、2,518,051.32 万元、2,785,461.45 万元和 2,304,850.72 万元。

深投控近三年及一期简要财务信息如下表：

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日 /2021 年 1-9 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
资产总计	91,865,983.95	84,536,737.21	69,950,802.19	55,611,477.73
负债总计	56,320,126.75	49,258,690.66	39,396,145.95	32,247,459.36

股东权益	35,545,857.20	35,278,046.55	30,554,656.24	23,364,018.37
营业总收入	17,559,501.95	21,489,121.61	19,933,980.23	7,175,471.51
营业总成本	15,948,970.46	19,670,664.84	18,119,051.48	6,065,550.80
营业利润	2,290,352.63	2,811,486.73	2,576,756.55	2,089,031.36
利润总额	2,304,850.72	2,785,461.45	2,518,051.32	2,096,494.46
净利润	1,801,960.12	2,079,185.52	1,963,530.15	1,595,299.46
经营活动现金净流量	-873,454.25	-428,099.37	4,041,000.12	-1,316,136.80
投资活动现金净流量	-1,782,935.38	-1,419,713.32	-1,305,858.90	-1,578,243.04
筹资活动现金净流量	4,135,588.31	3,195,896.29	411,988.53	3,476,618.21

截至 2021 年 9 月末，深投控持有发行人股份无质押、冻结或其他存在争议的情况。

截至 2021 年 9 月末，深圳市国资委持有发行人控股股东深投控 100% 股权，为发行人的实际控制人。深投控持有发行人第二大股东华润深国投信托有限公司（以下简称“华润信托”）49% 的股权。

#### 四、发行人的股权结构及权益投资情况

##### （一）发行人的股权结构

1、截至 2021 年 9 月末，公司股本结构如下表所示：

股份类型	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	785,310,733	8.17
1、国有法人持股	785,310,733	8.17
2、境内非国有法人持股	-	-
二、无限售条件股份	8,827,118,644	91.83
1、人民币普通股	8,827,118,644	91.83
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
三、股份总数	9,612,429,377	100.00

2、截至 2021 年 9 月末，公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例（%）	2021 年 9 月末持股数量（股）	持有有限售条件的股份数量（股）	质押或冻结情况
深圳市投资控股有限公司	国有法人	33.53	3,223,114,384	473,587,570	无
华润深国投信托有限公司	国有法人	21.11	2,028,825,367	74,858,757	无
云南合和(集团)股份有限公司	国有法人	16.77	1,611,627,813	236,864,406	无
全国社会保障基金理事会	国有法人	4.75	456,690,209	-	无
北京城建投资发展股份有限公司	国有法人	3.55	341,000,000	-	无
一汽股权投资（天津）有限	国有法人	2.67	256,579,219	-	无



公司					
香港中央结算有限公司	境外法人	0.79	75,653,522	-	无
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.78	75,086,423	-	无
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.58	55,278,092	-	无
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.51	49,477,100	-	无

## （二）发行人主要子公司情况

### 1.截至 2021 年 9 月末，主要子公司基本情况及主营业务

序号	公司名称	注册地址	设立时间	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	负责人
1	国信弘盛私募基金管理有限公司	广东省深圳市罗湖区红岭路1010号深圳国际信托大厦1608室	2008年8月8日	405,000	100.00	袁超
2	国信期货有限责任公司	上海市虹口区东大名路358号2001、2002、2003、2005、2006、2007、2008、2009、2010、2013、2015、2016、2017室	1995年5月4日	200,000	100.00	余晓东
3	国信证券(香港)金融控股有限公司	香港金钟道88号太古广场1座32楼3207-3212室	2008年11月13日	港币263,000	100.00	谌传立
4	国信资本有限责任公司	深圳市福田区福田街道福安社区中心四路1-1号嘉里建设广场第三座T3座2604	2019年6月18日	300,000	100.00	周中国

### 2. 截至 2021 年 6 月末，主要子公司财务情况

单位：万元

公司名称	资产	负债	所有者权益	收入	净利润
国信弘盛私募基金管理有限公司	480,068.79	45,111.53	434,957.27	44,319.13	23,536.75
国信期货有限责任公司	1,494,942.83	1,188,512.91	306,429.92	96,917.59	14,528.13
国信证券(香港)金融控股有限公司	371,904.10 万港币	260,010.98 万港币	111,893.12 万港币	11,578.87 万港币	858.22 万港币
国信资本有限责任公司	586,219.03	251,208.91	335,010.12	224,052.48	61,427.75

## （三）发行人合营、联营公司情况

### 1.截至 2021 年 9 月末，合营、联营公司基本情况及主营业务

序号	公司名称	注册地	经营范围	持股比例 (%)
1	鹏华基金管理有限公司	深圳	基金募集；基金销售；资产管理；中国证监会许可的其它业务	50.00
2	前海股交投资控股（深圳）有限公司	深圳	区域股权市场运营机构的投资及管理；开发区域股权市场中介机构；提供融资、并购、资本运作等服务；提供与前述业务相关的查询、信息服务、培训、咨询、评级、财务顾问服务；融资理财、委托投资；项目投资、投资管理；提供跨境人民币业务服务；其它相关业务	10.62
3	深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	深圳	股权投资，创业投资，投资管理，投资咨询（以上均不含限制项目）	28.58
4	北京航天科工军民融合科技成果转化创业投资基金（有限合伙）	北京	非证券业务的投资、投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）	25.00
5	常州高新投创业投资有限公司	常州	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资管理服务顾问机构	22.35
6	厦门弘盛联发智能技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	厦门	在法律法规许可的范围内，运用本基金资产对未上市企业或股权投资企业进行投资；依法从事对非公开交易的企业股权进行投资以及相关咨询服务；投资管理（法律、法规另有规定除外）；受托管理股权投资，提供相关咨询服务。	19.33
7	深圳市五色检测技术服务有限公司	深圳	污染场地修复的技术开发、技术推广、技术咨询、技术服务、技术转让；污染场地修复及检测设备和仪器研发与销售；环境监测、环境监测系统运营；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。环保修复工程、施工总承包、专业承包；污染场地修复及检测设备和仪器制造；固体废物污染治理；水污染治理；大气污染治理；辐射污染治理；废气治理；地质灾害治理。	24.24
8	深圳市前海弘泰基金管理有限公司	深圳	受托管理股权投资基金；对未上市企业进行股权投资；开展股权投资和企业上市咨询业务；投资管理、投资咨询、投资顾问（不含限制项目）	9.00
9	深圳市前海清控弘泰投资发展有限公司	深圳	投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询、受托资产管理	45.00
10	青岛蓝海股权交易中心有限责任公司	青岛	为各类股权、债权、其他金融产品、金融工具及其衍生产品的登记、托管、挂牌、鉴（见）证、转让、过户、结算、分红派息提供场所、设施和服务；提供融资、并购、资本运作及与前述业务相关的查询信息、培训、咨询、评级、财务顾问服务（法律法规规定应经审批的，未获审批前不得经营）	20.00
11	深圳市国信众创股权投资基金（有限合伙）	深圳	股权投资与咨询、受托管理股权投资基金（不得以公开方式募集资金、不得从事公开募集基金管理业务）	25.00
12	深圳市国信大族壹号机器人产业投资基金（有限合伙）	深圳	受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；对未上市企业	80.00

序号	公司名称	注册地	经营范围	持股比例 (%)
			进行股权投资；投资咨询（不含人才中介、证券、保险、基金、金融业务及其他限制类、禁止类项目）	
13	深圳市国信蓝思基金管理有限公司	深圳	受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动，不得以公开方式募集资金开展投资活动，不得从事公开募集基金管理业务）；创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务	51.00
14	深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	深圳	股权投资；投资咨询；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动，不得以公开方式募集资金开展投资业务，不得从事公开募集基金管理业务）	19.00
15	南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	南京	对未上市企业进行股权投资；认购上市公司非公开发行股票；开展股权投资和企业上市咨询业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	30.00
16	珠海国信运通股权投资基金（有限合伙）	珠海	对未上市企业进行股权投资；开展股权投资和企业上市咨询业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	51.22
17	深圳弘盛道格体育投资合伙企业（有限合伙）（注 11）	深圳	股权投资；体育项目投资（具体项目另行申报）。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）	44.12
18	国信弘盛（珠海）能源产业基金（有限合伙）	珠海	能源产业投资、对企业进行股权投资、债权投资；开展与股权投资及债权投资相关的财务顾问业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	19.51
19	张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	张家港	利用自有资金从事基金投资、股权投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	20.00
20	华润宝塔股权投资(延安)有限公司	延安	受托资产管理、投资管理、股权投资、投资咨询；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	15.00
21	华润（延安）新产业经济投资合伙企业（有限合伙）	延安	股权投资；实业投资；投资咨询（所有投资项目权限仅限自有资产投资）（依法批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营业务）	20.00
22	深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	深圳	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；股权投资（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）	19.65
23	国铁盛芯（青岛）股权投资企业（有限合伙）	青岛	以自有资金从事投资活动（未经金融监管部门批准，不得从事向公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	5.90

序号	公司名称	注册地	经营范围	持股比例 (%)
24	珠海联发安科股权投资基金合伙企业（有限合伙）	珠海	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	20.00

## 2.合营、联营公司财务情况

发行人合营、联营公司截止 2021 年 6 月末主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	资产	负债	所有者权益	收入	净利润
鹏华基金管理有限公司	586,219.03	251,208.91	335,010.12	224,052.48	61,427.75
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	44,707.87	6,396.73	38,311.14	5,544.80	-823.34
北京航天科工军民融合科技成果转化创业投资基金（有限合伙）	206,241.49	760.51	205,480.98	37,864.42	37,240.76

## 五、发行人的治理结构及独立性

### （一）发行人的治理结构

发行人严格按照《公司法》《证券法》及中国证监会相关法规的要求，规范运作，不断致力于维护和提升公司良好的市场形象。发行人不断完善公司治理结构，进一步建立健全合规风控制度和内控管理体系，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，各层级在各自职责、权限范围内，各司其职、各负其责，确保了公司治理的规范有效。

#### 1、股东大会

股东大会是发行人的权力机构，依法行使下列职权：

- （1） 决定公司的经营方针和投资计划；
- （2） 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3） 审议批准董事会的报告；
- （4） 审议批准监事会的报告；
- （5） 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6） 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7） 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准公司章程第 51 条规定的担保事项；
- (13) 审议下列交易事项：

① 公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

② 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；

③ 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者为准；

④ 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

⑤ 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 500 万元；

⑥ 交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

⑦ 交易产生的利润占公司最近一期经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 500 万元；

⑧ 有关法律、法规、上市规则及公司章程规定的其他交易事项。

上述交易包括：“（1）购买或者出售资产（不包含购买、出售与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包含在内）；（2）对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司投资等，不含自营业务的对外投资）；（3）提供财务资助；（4）提供担保；（5）租入或者租出资产；（6）签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；（7）赠与或获赠资产；（8）债权或者债务重组；（9）研究与开发项目的转移；（10）其他可能对公司证券交易价格产生较大影响的交易。”

上述交易涉及的指标计算标准等事项按照有关法律、法规、上市规则的规定界定。

(14) 审议批准变更募集资金用途事项；

(15) 决定因《公司章程》第 25 条第一款第（1）项、第（2）项规定的情形收购公司股份；

(16) 审议股权激励计划；

（17）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。有关法律、行政法规、部门规章或公司章程允许股东大会授权董事会或其他机构、个人代为行使其他职权的，股东大会作出的授权决议应当明确、具体。

## 2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人。董事会行使下列职权：

- （1） 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2） 执行股东大会的决议；
- （3） 决定公司的经营计划和投资方案；
- （4） 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5） 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6） 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7） 拟订公司重大收购、收购发行人股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8） 决定因公司章程第 25 条第一款第（3）项、第（5）项、第（6）项规定的情形收购本公司股份；
- （9） 在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （10） 决定公司内部管理机构的设置；
- （11） 聘任或者解聘公司总裁、合规总监、董事会秘书、首席风险官、首席信息官（首席工程师）、内部审计部门负责人以及其他董事会认为应由其聘任或解聘的负责管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据公司或董事会授权的相关负责人员的提名，按照所属全资子公司、控股公司、参股公司章程的规定，推荐或委派全资子公司、控股公司、参股公司董事、监事、董事长、总经理等人选；
- （12） 制订公司的基本管理制度；
- （13） 制订公司章程的修改方案；
- （14） 承担全面风险管理的最终责任，推进风险文化建设，审议批准公司全面风险管理的基本制度，审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额，公司章程规定

的其他风险管理职责；

（15） 决定廉洁从业管理目标，对廉洁从业管理的有效性承担责任；

（16） 决定公司文化建设目标，对公司文化建设的有效性承担责任；

（17） 管理公司信息披露事项；

（18） 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（19） 听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；

（20） 拟定董事（含独立董事）、监事津贴的标准；

（21） 负责督促、检查和评价公司各项内部控制制度的建立与执行情况，对内部控制的有效性负责；

（22） 法律、行政法规、部门规章、公司章程或股东大会授予的其他职权。

董事会决定公司重大问题时，应事先听取公司党委的意见。

### 3、监事和监事会

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会行使以下职权：

（1） 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2） 检查公司财务；

（3） 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（4） 对董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者公司章程，损害公司、股东或者客户利益的行为，监事会应当要求董事、高级管理人员限期改正；损害严重或者董事、高级管理人员未在限期内改正的，监事会应当提议召开股东大会，并向股东大会提出专项议案；

（5） 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（6） 向股东大会提出提案；

（7） 依照《公司法》第 151 条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8） 根据需要对公司财务情况、合规情况进行专项检查，必要时可以聘请外部专业人士协助，其合理费用由公司承担；

（9） 公司应当将其内部稽核报告、合规报告、月度或者季度财务会计报告、年度财务会计报告及其他重大事项及时报告监事会；监事会应当就公司的财务情况、合规情况向年度股东大会作出专项说明；

(10) 对董事会、高级管理人员的重大违法违规行为，向中国证监会或者其派出机构报告；

(11) 承担全面风险管理的监督职责，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；

(12) 对董事会、经营管理层履行文化建设工作职责情况进行监督；

(13) 根据法律、法规或公司章程规定应由监事会行使或股东大会授权监事会行使的其他职权。

监事会可以要求公司董事、高级管理人员及其他相关人员出席监事会会议，回答问题。

#### 4、高级管理层

公司设总裁 1 名，由董事会聘任或解聘。公司视需要设副总裁若干名，由董事会聘任或解聘。总裁、副总裁、合规总监、财务负责人、董事会秘书、首席风险官、首席信息官（首席工程师）及经董事会决议确认为担任重要职务的其他人员为公司的高级管理人员。

总裁对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- (2) 拟订公司中长期发展规划、重大投资项目及年度经营计划；
- (3) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (4) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- (5) 拟订公司的基本管理制度；
- (6) 制定公司的具体规章；
- (7) 提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人；
- (8) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (9) 提请董事会批准或解聘下属全资子公司总经理；
- (10) 拟订公司员工工资方案和奖惩方案，用工计划；
- (11) 在董事会授权范围内，审批公司日常经营管理中的各项费用支出；
- (12) 根据董事会确定的公司投资方案，实施董事会授权额度内的投资项目；
- (13) 根据董事会审定的年度经营计划以及股东大会通过的投资计划和财务预决算方案，在董事会授权的额度内，决定公司融资、贷款事项；
- (14) 在董事会授权额度内，审批公司财产的处置和固定资产的购置；
- (15) 在董事会授权额度内，审批公司财务支出款项；根据董事会决定，对公司大额款项的调度与财务负责人实行联签制；
- (16) 根据董事会授权，代表公司签署各种合同和协议；签发日常行政、业务等文件；



（17）公司章程或董事会授予的其他职权。

总裁列席董事会会议。

## （二）发行人的独立性

### 1.资产

发行人经营和办公场所独立，具备与经营有关的业务体系及相关资产，各种资产权属清晰、完整，不存在依赖控股股东的资产进行经营的情况；不存在资产、资金被控股股东占用而损害发行人利益的情况。

### 2.人员

发行人具有完善的人力资源管理体系、独立的职工薪酬制度及完整的职工培训计划，与控股股东完全分离。

发行人董事、监事和高级管理人员的选聘符合《公司法》《证券法》以及《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》的有关规定，发行人现任董事、监事和高级管理人员均已取得任职资格。发行人高级管理人员不存在在控股股东单位及其关联方任职的情形。

### 3.机构

发行人具备完善的法人治理结构，股东大会、监事会、经营管理层职责明确，各机构严格按照《公司法》《公司章程》等的规定高效运行。发行人拥有独立、完善的组织架构，业务部门与职能部门、发行人总部与营业部相互协调，工作有序开展。发行人的办公机构和各项经营业务完全独立于股东及关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

### 4.财务

发行人按照《企业会计准则》《企业会计准则-应用指南》等规定建立了独立的财务会计核算体系，具有完善的财务管理制度体系，并且设立了独立的财务部门，配备了独立的财务会计人员，不存在财务会计人员在股东单位兼职的现象。

发行人开设了独立的银行账户，办理了独立的税务登记，依法纳税，与股东单位无混合纳税现象。截至 2021 年 9 月末，发行人不存在为股东单位及其他关联方提供担保的情况。

### 5.业务经营

发行人已获得中国证监会核发的《中华人民共和国经营证券期货业务许可证》，发行人常规业务均具备相应资质和经营许可文件，发行人的业务具有独立完整的经营系统。发行人业务与控股股东及其他关联方不存在同业竞争的情形，亦不受其控制与影响。

## 六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

## （一）基本情况

截至本募集说明书签署日，本公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

公司董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	现任职务	任期起始日期	性别	年龄(岁)	持有公司股票及债券情况
张纳沙	董事长，董事	2021-04-26	女	53	无
姚飞	董事	2018-08-06	男	55	无
邓舸	董事、总裁	2020-06-15	男	54	无
刘小腊	董事	2017-10-16	男	52	无
李双友	董事	2015-11-20	男	54	无
赵军	董事	2021-09-03	男	54	无
金李	独立董事	2021-09-03	男	52	无
白涛	独立董事	2016-12-23	女	57	无
郑学定	独立董事	2017-12-21	男	59	无
李保军	监事会主席、监事	2021-09-03	男	58	无
张财广	监事	2014-07-11	男	60	无
洪伟南	职工监事	2021-08-16	男	58	无
陈华	副总裁	2017-07-10	男	57	无
谌传立	副总裁、董事会秘书	2018-01-08	男	58	无
杜海江	副总裁	2018-05-15	男	51	无
揭冠周	副总裁	2021-04-26	男	44	无
成飞	副总裁	2021-05-25	男	39	无
陈勇	合规总监	2009-04-16	男	58	无
袁超	首席营销官	2016-01-26	男	53	无
曾信	首席风险官	2017-07-31	男	47	无

周中国	财务负责人	2018-01-16	男	49	无
刘汉西	首席信息官	2018-05-15	男	58	无

注：袁超先生经公司第三届董事会第二十八次决议，于 2016 年 1 月 26 日担任公司首席投资官；经公司第五届董事会第三次会议决议，于 2021 年 11 月 23 日担任公司首席营销官。刘汉西先生经公司第四届董事会第四次会议决议，于 2018 年 3 月 28 日担任公司首席工程师；经公司第五届董事会第三次会议决议，于 2021 年 11 月 23 日担任公司首席信息官。

公司全部董事、监事和高级管理人员的任职资格均已获得中国证监会或其派出机构的核准或备案，符合《公司法》《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》等法律法规的要求，发行人现任董事、监事和高级管理人员不存在违法违规情况。

## （二）现任董事、监事、高级管理人员违法违规情况

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员不存在被有权机关处罚、涉及重大诉讼事项、被移送司法机关或追究刑事责任、或被中国证监会采取市场禁入、被认定为不适当人选、或被其他行政管理部门处罚，以及被中国证券业协会或证券交易所公开批评、公开谴责等情形。

## 七、发行人主要业务情况

### （一）所在行业情况

#### 1、我国证券行业的发展历程及现状

##### （1）证券行业发展历程

作为资本市场的重要组成部分，证券市场在金融市场体系乃至整个国民经济建设中占据重要的地位，其具备资源配置与资本定价这两大基本职能，在推动国民经济的发展过程中发挥了重要的作用。

我国证券市场的不断演进与发展，为证券行业的发展奠定了基础。20 世纪 70 年代末期，政府实施经济改革直接推动了我国证券市场的萌生与发展。90 年代初，上交所和深交所的成立标志着我国全国性证券市场的诞生。1992 年 10 月，国务院证券委员会和中国证监会成立，标志着中国证券市场开始逐步纳入全国统一监管框架。1999 年《证券法》的实施及 2005 年、2006 年《证券法》和《公司法》的修订，使中国证券市场在法制化建设方面迈出了重要步伐。2004 年 1 月，国务院出台《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》显示出政府对证券市场的高度重视。随后的几年里，中国证券市场发生了一系列重大制度变革，主要包括实施股权分置改革、提高上市公司质量、证券公司综合治理、

大力发展机构投资者、改革发行制度、建立多层次市场体系和多样化产品结构。2014 年 1 月和 5 月，国务院相继发布的《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》和《关于进一步促进资本市场健康发展的若干建议》，进一步提高我国证券市场的市场化程度，促进行业稳定发展。2016 年 12 月，深港通正式开通，进一步扩大了内地与香港股票市场互联互通的投资标的范围和额度，利于促进内地资本市场开放和改革，进一步学习借鉴香港比较成熟的发展经验。2017 年 10 月 18 日，习近平总书记在十九大报告中明确提出要增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展，体现了最高决策层对于资本市场发展的重视，证券行业发展仍具有较大的空间。2018 年 1 月，中国证券业协会发布《证券公司参与股票质押式回购交易风险管理指引》，从股票质押业务的交易和结算环节进一步规范，使股票质押市场回归理性；通过严控风控指标和强化业务流程管理，引导证券公司加强信用风险和流动性风险管理能力，有效控制系统性风险。2018 年 3 月，证监会正式发布《证券公司投资银行类业务内部控制指引》，督促证券公司强化主体意识、完善自我约束机制，提升投行类业务内部控制水平，防范和化解投行类业务风险。2018 年 4 月，中国人民银行等多部委联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，控制资管产品杠杆水平，并限制通道类业务，促使证券公司提升主动管理能力。在证监会调整风控指标、修订分类监管规定、严处罚等举措下，体现出监管层对证券公司风险管理能力提出了更高要求，对证券公司保持了较强的监管力度，同时也有利于促进证券行业健康稳定发展。2019 年 7 月，中央政治局召开了会议部署下半年经济工作，提出“提高上市公司质量”，表明了中央促进资本市场长期健康发展的决心。2020 年以来，新冠疫情爆发，监管加大逆周期调节力度，市场流动性合理充裕，权益市场整体景气度上升，利好券商的经纪、自营业务；同时，资本市场改革持续深化释放政策红利。其中，以注册制为突破口，涵盖发行、上市、信披以及退市等基础制度改革持续推进，再融资松绑超预期，公司债、企业债注册制落地，科创板发行常态化，创业板注册制落地，新三板精选层推出，直接融资大发展，券商投行业务深度受益。

## （2）证券行业现状

随着我国资本市场的迅速发展，证券行业内的竞争日益加剧，截至 2020 年末，证券行业 2020 年度实现营业收入 4,484.79 亿元，同比增长 24.41%。2020 年度实现净利润 1,575.34 亿元，127 家证券公司实现盈利。主要主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含交易单元席位租赁）1,161.10 亿元、证券承销与保荐业务净收入 672.11 亿元、代理销售金融产品净收入 134.38 亿元、投资咨询业务净收入 48.03 亿元、资产管理业务净收入 299.60 亿元；截至 2020 年末，证券行业总资产为 8.90 万亿元，净资产为 2.31 万亿元，

净资本为 1.82 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.66 万亿元，受托管理资金本金总额 10.51 万亿元。

## 2、我国证券行业发展趋势和竞争格局

### （1）十九大进一步明确了资本市场服务实体经济的根本定位

十九大为资本市场发展指明了方向、绘制了蓝图，未来将继续深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。证券行业将在国家战略的指引下，紧紧围绕十九大提出的美好生活、制造强国、美丽中国、“一带一路”、国企改革等方面，在居民财富管理、战略新兴产业、国际化、国企并购重组等方面抓住机遇、立足优势、积极作为。

### （2）国际化成为资本市场和证券行业发展的内在要求

随着债券通、A 股纳入 MSCI、H 股全流通等一系列举措逐步推出，反映出国家支持资本市场国际化的坚定态度。中国企业走出去的步伐日益加快，居民资产全球配置的需求不断增强，在资本市场双向开放的趋势下，证券行业的国际化水平将不断提升。

### （3）监管引导行业长期稳定健康发展

针对再融资、大资管等领域，监管部门相继出台各种政策、以引导行业健康发展。预计未来资本市场将延续有序发展的态势，金融机构要在守住不发生系统性风险底线的前提下稳健发展，证券行业要回归本源，更加突出证券公司主营业务竞争能力。

### （4）资本市场的机构化趋势愈发明显

随着机构投资者数量和规模的快速增长，其投资需求也更加复杂和多元，为证券公司的交易、托管、运营外包、投研、财富管理、资本中介等业务发展提供了广阔空间，资本市场的机构化趋势也将更加明显。

## （二）公司所处行业地位

### 1.行业地位

根据中证协公布的证券公司会员经营业绩排名，2011 年至 2020 年，公司净资产、净资本、营业收入、净利润等主要指标排名行业前列，公司在北、上、广、深等经济发达城市设立的营业部均保持强劲的竞争实力，多家营业部长期领先当地同业。报告期内，公司保持了行业领先的市场地位，各项主要业务均取得较好成绩。据中证协、交易所、股转公司、WIND 资讯等公布的相关数据，2020 年度，公司代理买卖手续费净收入市场份额 5.03%（不含席位租赁），行业排名第三；股票及可转债承销金额 295 亿元，排名行业第八。（相关数据以中证协公布的证券公司经营业绩排名情况为准）。截至 2021 年 6 月末，公司累计完成 A 股 IPO 项目 279 个，完成创业板 IPO 项目 70 个，均排名行业第一；公司总资产 3335.74

亿元，归属于上市公司股东净资产 916.35 亿元。此外，公司荣获多项荣誉称号，包括：荣获市场首批“非金融企业债务融资工具独立主承销商资格”及企业债、公司债等一批行业最高资质评价；获得上交所、深交所等机构颁发的“公司债券优秀承销商”“十佳期权经纪商”等奖项 11 个；获得证券时报、中国证券报等权威媒体颁发的“2020 中国区全能投行君鼎奖”“十大金牛证券公司”等奖项 108 个。白沙泉投教基地正式获得“国家级投资者教育基地”授牌；博士后工作站获得全省券商工作站唯一最高等级评价。

### （三）公司面临的主要竞争状况

经过二十多年的发展，发行人主要业务市场地位突出，竞争优势明显。

#### （1）突出的市场化能力及综合服务能力

发行人具有市场定位准确、客户服务能力强的优势，具备较强的市场敏感性 & 业务前瞻性，善于迅速把握市场机遇。

发行人对业务发展区域及客户类型进行了准确定位。经纪及财富管理业务方面，深圳、广州、北京、上海等人均 GDP 较高、金融业较发达的城市具有庞大的中产阶级群体及优质企业客户，市场化专业服务的需求旺盛。经过多年的发展，发行人在上述经济发达城市设立的分支机构均保持强劲的竞争实力。发行人经纪业务经营效率较高，客户交易周转率、户均收入和手续费收入市场份额均排名前列。投资银行业务方面，由于中国经济目前正处于升级转型阶段，大量优秀中小企业正在快速崛起且亟需借力资本市场实现快速发展，发行人投行业务从早期定位于服务中小企业及民营企业为主，到目前的助力核心客户做大做强，形成了较鲜明的“市场化投行”的特点。在周边优质企业数量众多的深圳、北京、上海、杭州等经济发达地区设立了专业服务团队，贴近市场提供专业服务，在经济发达地区有较高的市场占有率和渗透率。

发行人能够为客户持续地提供多元化、高质量的金融产品和服务。经纪及财富管理业务方面，发行人为客户提供丰富的资讯产品、模拟组合、投资工具、GTS 高端量化交易平台等特色服务产品和工具，并拥有千人规模的专业投资顾问团队。其中，GTS 交易平台支持证券、融资融券、期货和期权交易，提供完备的策略开发、回测和自动化交易功能，满足跨品种、跨周期的交易场景，是国内首个支持全品种交易的量化交易平台、国内首个为私募机构提供完整的“交易+风控”的产品级解决方案；“鑫投顾”投资顾问平台秉持“以客户为中心”的理念，在金融科技的驱动下演变为涵盖市场策略、选股择时、产品组合、个性化投资建议等多样化的财富管理平台，覆盖核心经纪客群；完善客户画像，针对用户进行个性化全链条财富管理；洞悉用户需求，通过打造差异化投顾服务，攻关各类投资者的投资交易痛点难点；推出“专属投顾”在线服务，极大地延伸营销服务半径，达成线下线上营

销服务联动；发行人还运用大数据分析技术不断完善客户分级分类管理，积极支持分支机构营销服务团队转型升级，从而实现精准营销和差异化服务。投资银行业务方面，发行人在股票保荐承销、债务融资、并购重组财务顾问以及新三板推荐服务方面建立了全价值链服务模式，持续为客户提供全方位金融服务。发行人不断丰富债券承销业务类型，形成公司债、企业债券、债券融资工具、创新型产品有机结合的业务结构，发行人、投资者两端的核心客户覆盖面不断扩大。机构业务方面，发行人能够把握客户核心需求，整合公司优势资源，充分发挥综合服务能力，向社保基金、公募基金、保险、私募等专业机构投资者提供研究咨询、金融产品销售、上市基金流动性服务等一揽子综合服务方案，解决机构客户的各项专业化需求。

## 2、规范、科学、稳健的经营决策体系

发行人的经营决策体系科学、稳健，重大事项决策均采用集体决策机制。公司成立了若干专业委员会，一般由总裁或副总裁担任委员会主任，由业务部门负责人、合规风控等相关人员担任成员。资产负债委员会审议确定发行人总体融资规模、投资规模，定期评估各项业务的收益和风险状况以及发行人的资产负债状况等；风险控制委员会审批风险管理的制度和规则，审议风险监控分析报告，对重大风险业务做出决定等；IT 规划委员会审定发行人信息技术发展规划、资金预算和相关标准，跟踪发行人重点信息技术项目的实施等。此外，发行人还针对各业务设置了相应的业务管理委员会，如资产负债委员会、投资银行委员会、资产管理委员会、投资管理委员会等。

## 3、严格的内部控制及风险管理

发行人坚持风险可控下追求合理收益的风险管理理念，贯彻全面性、有效性、制衡性的基本原则。在长期的业务发展中，公司建立健全了包括组织体系、授权体系、制度体系、防火墙体系、技术防范体系、监控体系、监督与评价体系在内的内部控制体系。公司在组织机构层面建立了多层次内部控制机构；在制度层面建立了覆盖各项业务日常运行的监控制度，实行明晰的扣分制度，对违规行为严格问责。公司严格的内部控制和风险管理为合规、稳健经营打下了坚实的基础。

公司对发行风险、市场风险、信用风险、操作风险等实施精准管理，确保公司各条业务线在风险可测、可控和可承受的范围内稳健开展。报告期内，公司严格落实各项监管新规，强化合规风控的履职保障；全力推进风险指标并表管理工作，增强全面风险管理的能力与水平；不断提升投资者适当性管理水平，持续完善反洗钱工作机制；深入推进合规风控文化建设，积极开展监管新规讲解及专项培训。

## 4、切实有效的考核激励制度

切实有效的考核激励制度是公司保持竞争优势、实现业务转型的有力保障。公司授予业务人员较为充分的业务管理权责，并建立了相对完善的考核机制，绩效评估透明，员工目标明确，确保管理层和一线人员始终将业务经营作为工作重心。公司针对各主营业务的盈利模式特点，分别设定了相应的考核激励制度，确保每个参与价值创造的员工都获得认可和回报，从而充分激发员工的积极主动性及创新能力，为公司实现业务转型升级奠定了坚实的制度基础。

#### 5、领先的信息技术支撑能力

公司持续加大信息技术投入，加强 IT 战略规划，大力发展金融科技，以领先的科技能力驱动业务创新，引领公司向数字化转型，实施技术领先战略。公司自主设计和建设了基于“云计算”和“两地三中心”模式的数据中心，具有行业先进性、可扩展性；以 ISO20000 为标准，大力发展平台化、自动化、智能化、标准化 IT 运维能力，稳步推行开源产品，加大新型运维团队的培养，持续建设和完善 IT 运维管理和工具平台体系。公司拥有行业领先的交易科技平台，极速交易系统在全业务支持、客户数与交易量、系统运行稳定性方面位居行业前列。国信“GAlgo 智能算法引擎”算法种类齐全，算法效率远超行业平均水平；国信 TradeStation 平台为国内首家全品种、行业领先的量化交易平台，满足高端机构投资者各类交易需求。公司构建了多渠道一体化、智能化、个性化的互联网金融平台，覆盖各类客户触点，为客户带来行情、交易和理财的全新体验。智能投顾系列系统促进了分支机构投顾专业服务质量的提升。公司通过建设数字投行，促进投行、固收、场外业务信息化管理水平不断提升。此外，公司还拥有行业领先的做市平台、全业务毫秒级时延异常交易实时风控系统、全面覆盖多元化的交易品种和市场托管及外包业务系统。公司各类信息系统持续保持高效稳定运行，无重大技术故障事故发生。

### （四）公司主营业务情况

#### 1. 公司经营范围及主营业务

发行人经营范围为证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；金融产品代销；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管；股票期权做市。

发行人经营模式为向个人、机构客户提供全方位的金融产品和服务，并从事相关金融产品的自营投资与交易业务，主要业务如下：



(1) 经纪及财富管理业务<sup>1</sup>，为个人和机构客户提供证券经纪和期货经纪服务，推广和销售证券及金融产品，提供资产托管、专业化研究和咨询等服务，赚取手续费、佣金及相关收入；提供融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资等资本中介服务，赚取利息及相关收入。

(2) 投资银行业务，为机构客户提供包括股票承销保荐、债券承销、并购重组、新三板推荐等金融服务，赚取承销费、保荐费、财务顾问费及相关收入。

(3) 投资与交易业务，从事权益类、固定收益类、衍生类产品、其他金融产品的交易和做市业务、私募基金管理及另类投资业务等，赚取投资收益及相关收入。

(4) 资产管理业务，根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，集合、单一资产管理业务，资产证券化业务以及基金管理业务等，赚取管理费、业绩报酬及相关收入。

公司通过总部下设机构以及下属分公司、营业部从事证券经纪及财富管理、投资银行、投资与交易、资产管理以及资本中介等业务；通过全资子公司国信弘盛、国信期货、国信资本、国信香港分别开展私募基金、期货、另类投资和境外金融服务等业务。经过二十六年的发展，发行人各项业务取得了突出的市场地位。

## 2. 公司报告期内主营业务收入构成

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人营业收入构成按照业务类型分类如下：

单位：万元、%

业务板块	2021 年 1-9 月	占比	2020 年度	占比	2019 年度	占比	2018 年度	占比
营业收入								
经纪及财富管理	783,875.13	46.12	999,947.56	53.23	497,823.06	35.32	407,822.46	40.66
投资银行	141,462.66	8.32	197,865.82	10.53	157,669.97	11.19	110,044.31	10.97
投资与交易	562,405.03	33.09	390,924.26	20.81	394,312.96	27.98	192,103.13	19.15
资产管理	45,447.56	2.67	39,641.73	2.11	33,146.78	2.35	36,182.20	3.61
资本中介	-	-	-	-	157,827.05	11.20	137,602.73	13.72
其他	166,435.02	9.79	250,027.76	13.31	168,511.64	11.96	119,338.37	11.90
合计	1,699,625.40	100.00	1,878,407.12	100.00	1,409,291.46	100.00	1,003,093.19	100.00
营业成本								
经纪及财富管理	287,102.86	40.34	478,219.74	47.11	270,250.52	35.43	247,690.67	42.53
投资银行	91,185.87	12.81	119,632.39	11.79	106,743.11	13.99	87,660.45	15.05
投资与交易	41,892.56	5.89	87,015.95	8.57	97,207.50	12.74	92,960.07	15.96
资产管理	17,886.83	2.51	16,679.98	1.64	14,565.52	1.91	15,106.62	2.59
资本中介	-	-	-	-	67,863.70	8.90	32,389.64	5.56

<sup>1</sup> 2020 年上半年，因公司内部组织结构、管理要求变化相应调整了分部报告的统计口径，主要是将原资本中介业务分部并入经纪及财富管理分部。

其他	273,635.24	38.45	313,560.12	30.89	206,195.99	27.03	106,590.78	18.30
合计	711,703.35	100.00	1,015,108.18	100.00	762,826.34	100.00	582,398.24	100.00
营业利润								
经纪及财富管理	496,772.28	50.28	521,727.82	60.43	227,572.54	35.2	160,131.79	38.06
投资银行	50,276.78	5.09	78,233.43	9.06	50,926.86	7.88	22,383.86	5.32
投资与交易	520,512.47	52.69	303,908.31	35.2	297,105.46	45.96	99,143.06	23.57
资产管理	27,560.73	2.79	22,961.74	2.66	18,581.27	2.87	21,075.58	5.01
资本中介	-	-	-	-	89,963.35	13.92	105,213.09	25.01
其他	-107,200.22	-10.85	-63,532.36	-7.36	-37,684.35	-5.83	12,747.59	3.03
合计	987,922.04	100.00	863,298.94	100.00	646,465.12	100.00	420,694.96	100.00
毛利率								
经纪及财富管理		63.37		52.18		45.71		39.27
投资银行		35.54		39.54		32.30		20.34
投资与交易		92.55		77.74		75.35		51.61
资产管理		60.64		57.92		56.06		58.25
资本中介		-		-		57.00		76.46
其他		-64.41		-25.41		-22.36		10.68
合计		58.13		45.96		45.87		41.94

### 1、经纪及财富管理

发行人经纪及财富管理业务主要包括：证券经纪业务和期货经纪业务，推广和销售证券服务及金融产品业务，提供资产托管、专业化研究和咨询服务业务，提供融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资等资本中介服务等。

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，经纪及财富管理业务分别实现营业收入 40.78 亿元、49.78 亿元和 99.99 亿元，2018 年度、2019 年度和 2020 年度的增长率分别为-24.72%、22.07%和 48.03%；营业利润分别为 16.01 亿元、22.76 亿元和 52.17 亿元，2018 年度、2019 年度和 2020 年经纪及财富管理业务营业利润增长率分别为-42.24%、42.12%和 68.92%，主要是 2018 年度受市场影响，营业收入与营业利润有所下滑，2019 和 2020 年度，市场交投活跃，经纪及财富管理业务营业收入、营业利润大幅增长。

#### （1）证券类零售业务

2018 年，公司结合新形势、新要求，通过多重手段有效夯实传统经纪业务基础。一是通过深耕银行渠道、强化营销团队建设、组织营销竞赛等措施，全力促进客户新增；二是加强投顾服务能力建设，有效整合投顾资源，提升整体服务质量；三是巩固量化交易优势，持续建设和优化 TradeStation 平台，并将竞争优势向移动终端延伸，力争为客户提供更加智能、便捷的交易服务；四是加速财富管理业务转型，持续推动私募机构和金融衍生品业务发展。2018 年，公司代理买卖手续费净收入市场份额 4.95%（不含席位租赁），行业排名第四；代理销售金融产品净收入行业排名第四，全年实现私募类产品销售 15.5 亿元，同比增长 55%；期权经纪业务开户数市场占比位列行业第四，全年累计成交量市场占比位列

行业第八。此外，公司紧抓 H 股“全流通”试点业务实施的重要机遇，成功与中航科工达成合作，成为业内首家助力央企实施 H 股“全流通”试点的证券公司，开创了新业务发展的良好局面。

2018 年，公司进一步完善互联网渠道产品体系，着力构建多渠道一体化的互联网金融平台。截至年底，公司金太阳手机证券用户总数超过 1,100 万，较上年末增加 7.74%，交易贡献度达 45% 以上，并获得《证券时报》评选的“2018 年证券公司 APP 十大品牌”等七项大奖；上线的新版“金太阳国际”APP，提供国际化视野和海外资产配置功能，成为国信香港核心的交易服务工具，并荣获《证券时报》“2018 优秀港资券商 APP”等三项大奖。

2019 年，公司继续坚持“以市场为标、新增为首、财富管理为纲、人才为线”的规划方针，加快推进全价值链财富管理，以专业化、差异化、高品质的综合服务体系带动新增和存量客户的深度开发，全面推动经纪业务的持续稳健发展。主要举措如下：一是深耕银行渠道，持续促进新增；二是立足证券本源，发挥专业投顾优势；三是深挖高端和机构客户，打造全价值链财富管理体系；四是金融科技赋能，提供领先量化交易服务；五是布局智慧网点，提高运营和服务效率。2019 年，公司代理买卖手续费净收入市场份额为 5.01%（不含席位租赁），排名行业第三，金融产品销售净收入市场份额为 3.92%，排名行业第五（相关数据以中证协公布的证券公司经营业绩排名情况为准）；截至 2019 年末，公司经纪业务客户数量达 851 万，较上年增长 21%，托管资产超过 1.37 万亿元，较上年增长 34%。

2019 年公司持续完善互联网渠道产品体系，着力构建多渠道一体化的互联网金融平台。截至 2019 年底，公司金太阳手机证券用户总数已超过 1,280 万，较上年末增长 16%，交易占比达到 56%；微信公众号用户数近 160 万，较上年末增长逾 20%。同时，“金太阳”荣获各类主流媒体评选的“2019 年度十佳券商 APP”“2019 券商 APP 数字化财富管理奖”等七项大奖；“金太阳国际”作为国信香港核心的交易服务工具，再次荣获“2019 优秀港资券商 APP”大奖。

2020 年，世界经济遭受疫情冲击，国内卓有成效的疫情防控加速了经济复苏。在资本市场的各项改革持续深化和流动性宽松促进下，A 股市场交投持续活跃，上证指数、深证成指涨幅领先全球多数主要股指，两市全年成交额同比增长 62.3%。同时，传统通道业务竞争日益激烈，行业向财富管理转型，对金融科技的重视程度逐渐提升。

2020 年，公司始终秉持“以客户为中心”的发展理念，以专业化、差异化、高品质的综合服务体系带动有效新增和存量客户的深度开发，全力加速向财富管理转型。主要举措包括：线上线下渠道齐发力，聚焦新增增量提质；纵深推进专业投顾服务，金融科技赋能专业投研，“鑫投顾”服务已逐步升级为集专业投研与智能科技于一体的财富管理平台；持续

丰富交易产品，着力构建多层次交易服务体系，夯实公司高频交易技术行业领先地位。2020 年，公司代理买卖手续费净收入市场份额为 5.03%（不含席位租赁），排名行业第三，金融产品销售净收入市场份额为 5.27%，排名行业第三（相关数据以中证协公布的证券公司经营业绩排名情况为准）；截至 2020 年末，公司经纪业务客户数量达 1,069 万，较上年增长 26%，托管资产超过 2.16 万亿元，较上年增长 58%。

公司着力发展网络金融，强化互联网线上引流和服务。截至 2020 年末，金太阳手机证券用户总数已超过 1,490 万，较上年末增长 18%，交易占比达 52%；微信公众号用户数近 200 万，较上年末增长逾 18%。“金太阳”荣获主流财经媒体评选的“2020 中国证券业综合服务 APP 君鼎奖”“数字化运营团队君鼎奖”等四项大奖；“金太阳国际”作为国信香港核心的交易服务工具，荣获“2020 中国证券业港美股券商 APP 君鼎奖”殊荣。

## （2）证券类机构业务

2018 年，公司积极应对市场变化，坚持以客户需求为导向，聚焦投研服务、探索多元合作等多个着力点，多渠道拓展和服务专业机构投资者。一是大力拓展社保基金、保险机构、券商资管、私募等各类机构投资者，进一步拓宽客户群体；二是加强与基金公司的产品合作，基于“中证国信价值指数”开发的国信价值 ETF 产品为广大投资者提供了视角独特的指数化投资工具；三是深入挖掘机构客户关注点及需求；四是通过上市基金流动性服务、种子基金等增值服务满足机构投资者专业化需求。公司在 2018 年度上交所上市基金流动性服务考评中获得“优秀”。2018 年，公司机构业务实现交易单元席位佣金收入 2.43 亿元。

2019 年，公司坚持以客户需求为导向，通过聚焦投研服务、探索多元合作等方式，多渠道拓展和服务专业机构投资者。一是大力拓展公募、保险、私募、银行等各类机构投资者，进一步拓宽机构客户群体；二是协同公司各业务条线，通过举办策略会和主题研讨会、提供产业链咨询服务、开展机构衍生品合作等方式，丰富服务类型；三是不断加强与基金公司的产品合作，积极开展公募基金券商结算业务，着力提升客户粘性，增强公司市场影响力；四是通过上市基金流动性服务、种子基金等增值服务满足机构投资者专业化需求。公司在 2019 年度上交所上市基金流动性服务考评中获得 A 类评价。2019 年度公司机构业务实现交易单元席位佣金收入 2.34 亿元。

2020 年，我国证券市场交易量上涨，权益类投资产品发行提速，机构资产规模快速增长。截至 2020 年底，公募基金整体规模达到 19.89 万亿元，同比增长 34.7%，其中股票基金和混合型基金规模增长较快，增幅达 101.37%；证券类私募基金、保险资金投资股票和证券投资基金规模亦有较大提升。境外机构投资者门槛降低及投资范围扩大，增量资金持续入场，银行理财子公司继续布局权益型理财产品，券商机构业务将受益明显。

公司机构业务不断夯实财富管理能力，依靠强化产品配置、聚焦投研服务、打造多元化营销模式，多渠道拓展和服务专业机构投资者。2020 年，公司与头部机构客户的合作日益加强，公私募产品销售数量与金额均大幅增长；实现交易单元席位佣金收入 4.07 亿元，同比增长 73.72%。2020 年，公司积极邀请机构客户接入线上会议，研究服务影响力持续提升；大力开展机构转融券业务、全力推动社保基金、银行及理财子公司等战略客户合作，进一步拓宽机构客户群体。同时，公司完成全市场首单（非关联公司）QFII 转融通业务，开辟境外机构客户服务新领域，QFII/RQFII 佣金及投资咨询服务收入亦实现较大增长。

### （3）资本中介业务

2020 年，受国内疫情防控向好、经济逐步复苏和政策利好等影响，A 股市场融资融券规模呈现较快增长，年末融资融券余额为 1.62 万亿元，较上年末增长 59%。股票质押式回购业务规模持续下降，存量风险得到进一步化解。

融资融券方面，公司紧抓创业板注册制改革、QFII 境内投资制度改革等契机，以科技赋能不断提升业务管理和客户体验，加强风险管控措施，从供给端推动融券业务发展并成为社保基金转融通证券出借四家代理证券公司之一，实现业务规模稳步提升。2020 年末，公司融资融券业务余额为 517.2 亿元，同比上升 38%。股票质押式回购方面，公司不断完善内部控制和风险管理，在上交所 2020 年会员评优结果中荣获“股票质押业务风险防范和化解奖”。2020 年末，公司自有资金出资的股票质押式回购业务余额为 125.9 亿元，同比下降 45%。此外，公司关注客户多元化融资需求，不断优化约定购回、行权融资等资本中介业务综合服务体系，报告期末约定购回、行权融资业务规模均排名行业前列。

### （4）期货类业务

2018 年，国内期货市场成交整体呈回暖趋势，全国期货市场累计成交量同比下降近 1.54%，累计成交额增长 12.2%。随着期货期权品种持续扩容，期货风险管理业务不断创新，期货市场服务实体经济能力进一步增强。同时，错综复杂的经济环境对期货市场发展带来一定影响。国信期货紧抓业务开拓，积极促进业务转型，主要经营举措包括：坚持商品、金融期货齐头并进，机构与产业客户开发并重，不断提升服务能力；加强投研团队建设，利用投研融合有效推动业务转型；加大信息技术投入，优化升级交易系统，满足客户多样化需求；调整业务模式，运用种子基金为期货资管业务“造血”；设立风险管理子公司，打造差异化专业服务。2018 年，公司期货业务成交额达 2.02 万亿元；公司实现期货经纪业务手续费净收入 1.58 亿元。

2019 年全国期货市场累计成交量、成交额分别同比增长 29.16% 和 37.23%；期货行业手续费收入 135.89 亿元，同比仅增加 2.63%。面对期货市场佣金战加剧和利率下降的形势，

公司期货业务多措并举，通过搭建快速交易平台，提升投研能力，发挥专业优势，深耕创新产业服务模式等，做深做细做强机构、产业客户的开发服务；大力发展自有资金投资、资产管理及种子基金业务、风险管理等创新业务，有效促进期货经纪业务转型升级。国信期货成功应对多类市场极端行情，交易系统平稳运行，连续 13 年保持零差错、零穿仓、零预警、零技术中断，及时化解客户持仓风险。2019 年度，国信期货的期货经纪业务成交额同比增长 162.43%，实现期货经纪业务手续费净收入 1.58 亿元，同比增长 5.47%。国信期货实现净利润 1.51 亿元，连续多年净利润稳居行业前十。

2020 年疫情爆发后，全球金融市场动荡加剧，企业避险需求持续上升。2020 年国内期货市场资金量和成交持仓量均创历史新高，创新品种加速推出，市场多样性持续提升，期货市场风险管理作用进一步凸显。伴随着大宗商品价格的剧烈波动，国内期货市场成交量、成交额同比分别上升 55.29%、50.56%，连续两年高速发展；期货行业手续费收入及净利润分别同比增长 44.69%、42.20%，头部效应进一步扩大。

国信期货把握市场机遇，坚持多元化发展道路，在产业客户开发、机构客户服务、高频交易支持等领域探索深挖，收入结构逐步实现期货经纪业务手续费、资金利息收入与创新业务收入三驾马车齐头并进，利润结构持续优化。2020 年，国信期货业务成交量 7,621.44 万手，成交额 81,048.76 亿元，同比增长 69.85% 和 53.10%；实现净利润 2.84 亿元，同比增长 88%，行业排名第七，业务发展再创新高

#### （5）资产托管业务

2020 年受市场竞争日渐激烈，托管费率不断降低等影响，公司资产托管及基金服务业务收入较去年有所下降，但标准产品业务规模显著增长。2020 年，公司资产托管及基金服务业务规模 5,813.70 亿，同比增长 33.67%，其中标准产品托管及基金服务业务规模 5,252.54 亿，同比增长 74%。公司利用数据分析聚焦重点客户，深挖业务潜力，提供定制化资产托管及基金服务，满足客户多样化需求；整合公司内部资源，为客户提供综合金融服务方案，进一步增强客户黏度。

## 2、投资银行

发行人投资银行业务主要是向机构客户提供融资类和财务顾问类金融服务，主要包括股权类融资、债券融资、并购重组财务顾问和新三板相关业务。2018 年度、2019 年度和 2020 年度，发行人投资银行业务分别实现营业收入 11.00 亿元、15.77 亿元和 19.79 亿元，2018 年度、2019 年度和 2020 年增长率分别为-48.18%、43.28% 和 25.49%；营业利润分别为 2.24 亿元、5.09 亿元和 7.82 亿元，2018 年度、2019 年度和 2020 年投资银行业务营业利润增长率分别为-75.54%、127.52% 和 53.62%。

### （1）股票承销保荐业务

2018 年，面对复杂的市场形势及经济下行的压力，公司积极采取应对措施，不断巩固投行业务基础。一是继续夯实传统优势保荐承销业务。公司 2018 年共完成 14 个股票及可转债承销项目，市场份额 3.92%，排名行业第十；承销金额 292.75 亿元，市场份额 4.04%，排名行业第七。公司完成养元饮品 IPO 项目，承销总金额（含老股转让）42.36 亿元。二是做好创新型企业服务。公司成为市场首家“独角兽”工业富联 IPO 项目的唯一分销商。三是主动服务，集中做好重点客户维护，全力做好科创板项目开发和培育。四是认真贯彻落实证监会关于防范化解系统性金融风险的一系列监管部署和要求，积极推进纾困基金运作，争取在助力企业纾困、缓解市场风险方面发挥更大作用。

2019 年，公司紧扣深化金融供给侧结构性改革的主线，不断强化中介机构责任能力，着力服务实体经济发展，防范化解重点领域风险。一是积极应对政策和市场变化，继续夯实保荐承销业务的传统优势，完成股票及可转债承销 23.5 家，同比增长 68%，市场份额 5.14%，排名行业第四；二是准确把握科创板战略机遇，实现业务新突破，累计完成 6.5 家科创板 IPO 项目，排名行业第三；三是推动多元业务稳健发展，在助力企业纾困、缓解市场风险方面发挥更大作用，共累计推进 10 个纾困项目。

2020 年，伴随新证券法正式施行、常态化退市机制基本成型，注册制在创业板及新三板精选层推广实施，科创板稳步发展，多层次资本市场体系不断完善。全年 A 股市场完成股票发行 886 家，承销金额 12,567 亿元，同比增长 94% 和 36%。IPO 发行数量及过会率均大幅提升，全年完成 IPO 项目 396 家，募集资金 4,700 亿元，同比增长 96% 和 85%。再融资新规实施后，上市公司再融资规模进一步扩大，全年共完成 490 家次，募集资金 7,867 亿元，同比增长 92% 和 17%。其中，向特定对象发行股票再度成为再融资首选品种，可转债实施完成数量创历史新高。

2020 年，公司不断提升保荐承销服务能力，夯实传统优势业务市场地位。2020 年，公司完成股票及可转债承销 26.8 家，市场份额 3%，行业排名第十；累计承销金额 295 亿元，行业排名第八。公司以注册制为重点，积极把握创业板注册制改革、科创板市场持续发展等重大市场契机，年内完成 11 家创业板 IPO 项目过会，5 家创业板 IPO 项目上市；5 家科创板 IPO 项目过会，3 家科创板 IPO 项目上市。公司高度重视民企纾困工作，支持上市公司及其大股东有效运用各类市场工具，推动以市场化方式缓解民营企业融资困境。截至 2020 年底，公司累计推进纾困项目 11 个，其中 9 个通过审核，2 个完成交易；与深投控等机构共同发起设立总规模为 150 亿的“深圳投控共赢股权投资基金”已累计投资 7 个项目，累计投资金额 34.34 亿元。

类别	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数
首次公开发行	86.04	11.5	84.08	12.5	53.69	2
再融资发行	209.39	15.3	93.16	11	239.06	12
合计	295.43	26.8	177.24	23.5	292.75	14

## （2）债券承销业务

2018 年，在震荡的市场环境下，公司不断加大与投融资客户的沟通力度，及时传递市场信息，适时分析政策环境与市场趋势，较好地把握了发行机会。在债券市场变化的背景下，公司积极响应国家号召，认真落实政策部署，推动业务多元发展。2018 年，公司全力参与地方债承销工作，探索内部联动模式，以降低业务风险、实现综合效益最优化；积极践行社会责任，发挥专业优势助力实体经济发展，承销全国首单公开发行纾困专项公司债券“18 深纾 01”、深交所首支“一带一路”公司债券“18 恒逸 R1”、三支双创债“18 创投 S1”“18 创投 S2”“18 基石 S1”、两支熊猫债“18 国际 P1”“18 芜湖养老债 01”；积极发展和完善资产证券化业务，推动债券产品创新，资产证券化业务的品牌影响力显著提升。

2019 年，公司紧跟市场趋势变化，深耕重点区域债务融资市场，债券品种和交易工具进一步丰富。公司积极拓展公司债、企业债等业务品种，成功协助发行全国首单服务粤港澳大湾区的专项公司债；大力推进境外债券发行工作，协助义乌国资发行三年期 6 亿美元债券，创下区县级美元债发行价格新低和额度新高；协助绵阳市投资控股（集团）有限公司发行银行间首单城投企业学费收益权资产支持票据，有效拓宽企业融资途径。

2020 年，债券市场环境错综复杂。年初，因疫情袭扰，信用债一级市场沉积大量待发项目。而后伴随央行频繁降准降息、海外疫情恶化、国际油价崩塌以及全球股市暴跌，国内债市迎来一波爆发行情，信用债发行有所回暖；5 月，随着国内疫情得到有效控制，货币政策逐步收紧回归常态，一级市场发行节奏持续放缓；11 月，华晨、永煤等超预期信用事件频发，引发市场悲观情绪及一系列连锁反应，债券市场近乎停摆，取消发行数量骤增。

公司紧跟市场趋势及政策变化，精准把握发行机会，债券承销规模实现大幅上升，并在疫情防控债等业务品种创新方面取得突破。报告期内，公司积极为疫情防控部署提供专业服务，重点支持疫情严重地区企业，主承销 14 只疫情防控债，募资金额 169 亿元，发行利率屡创新低；紧抓粤港澳大湾区建设重要机遇，不断丰富债券品种和交易工具，发行“全国首单先行示范区绿色公司债”“全国首单地市级优质主体企业债”等一批行业首创性债券产品。报告期内，公司债券主承销金额 2,027.75 亿元，同比增长 96.40%，具体如下：

类别	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数



公司债	1,099.08	113.57	433.02	47.23	486.94	38.47
资产支持证券化	110.14	13.87	197.28	10.92	264.08	4.36
债务融资工具	419.30	56.17	231.50	31.45	163.75	18.50
企业债	113.86	11.23	96.10	10.25	92.07	10.67
金融债	285.37	7.37	74.55	3.00	-	-
合计	2,027.75	202.21	1,032.45	102.85	1,006.84	72.00

注：联合主承销家数及金额以 1/N 计算

### （3）并购重组业务

2018 年，公司重点夯实并购重组业务基础，着力关注 TMT、高端制造、大健康、大消费、环保等领域的上市公司及标的公司，以此作为并购重组业务发展的主要方向；在项目承做及持续督导方面，把好质量关，确保勤勉尽责，避免出现重大业务风险。公司完成江粉磁材、汉邦高科、思美传媒 3 个重大资产重组项目发行股份购买资产及配套融资的股票上市工作。2018 年，公司实现财务顾问业务净收入 2.05 亿元，同比下降 4.21%。

2019 年，公司不断拓展优质并购资源储备、重点防控业务风险，顺利推动博威合金、韦尔股份、晶瑞股份等 3 个重大资产重组项目过会。其中，韦尔股份并购项目是 2019 年中国 A 股半导体第二大并购案件，A 股首例“双重组”并行的案例，荣获“2019 年中国并购年会最佳并购交易奖”。

2020 年，并购重组市场总体持续低迷，并购交易数量、金额继续下降。坚守主业发展、回归并购本源已成为市场共识，基于产业逻辑的上市公司收购成为主流。2020 年，中国证监会并购重组委共审核了 85 单并购重组项目，同比下降 31%，其中 70 单通过，通过率 82%。2020 年，公司继续夯实并购重组业务基础，做好重点客户维护，积极拓展项目储备，妥善处置防范业务风险。公司全年完成 1 单重大资产重组暨配套融资项目的发行上市。2020 年，公司实现财务顾问业务净收入 0.82 亿元，同比下降 38.27%。

### （4）新三板推荐业务

2018 年，公司新三板业务聚焦存量客户的服务、增值及创新业务的拓展。一是密切跟踪督导企业融资、并购需求，做好服务响应；二是重点关注股权激励和企业常年财务顾问服务，积极探索产品化服务；三是提高持续督导效率，加强风险控制，实现持续督导业务的模块化及电子化；四是加强对企业的督导培训工作，有效提高服务企业的专业能力。2018 年全年公司完成新三板定增融资项目 35 个，融资金额 52.23 亿元；截至年末持续督导企业 221 家，排名市场前列。

2019 年，公司新三板业务坚持做好存量客户的服务、增值及创新业务的拓展，持续完

善督导工作，防范风险。一是密切跟踪企业融资、并购需求，做好服务响应；二是加强对企业的督导培训工作，进一步提高服务质量，助力企业规范运作；三是持续提升持续督导效率，加强风险控制，推动违规企业出清。2019 年，公司完成新三板定增项目 8 个，融资金额 5.36 亿元；期末持续督导企业 158 家，排名市场前列。

2020 年，股转公司继续全面深化新三板市场改革，推出精选层制度，建立转板上市机制，有效激发了新三板市场活力。公司坚持做好新三板业务存量客户的服务、增值及创新业务的拓展，同时注重防范和化解风险；积极备战新三板精选层企业公开发行与承销业务，服务新三板深化改革。报告期内，公司完成新三板定增融资项目 5 家，融资金额 2.36 亿元；期末持续督导企业 120 家，排名市场前列。2020 年，公司推荐贝特瑞成为首批在精选层挂牌的项目之一，创下了当时发行规模、战投认购金额、公募基金认购金额、网下询价投资者数量、发行市盈率、做市企业发行价格折扣率等多项市场记录。

#### （5）境外投行业务

2018 年，国信香港投资银行业务拓展成效显著，完成证券承销、财务顾问及债券发行项目共 12 个，境外投行业务收入同比增长 20%。

2019 年，国信香港参与了 9 个上市及财务顾问项目。其中，由国信香港担任独家保荐人及联席全球协调人的“360 鲁大师”项目在港交所成功挂牌上市，获得市场高度关注，有效提升了公司品牌影响力。国信香港将积极开拓合作渠道，进一步提升项目储备和承销能力。

2020 年国信香港以联席全球协调人或联席账簿管理人的角色完成了 11 个上市项目及 22 个境外债券发行项目，相关业务市场排名大幅提升。其中，由国信香港担任联席保荐人及全球协调人的永泰生物项目在港交所成功挂牌上市，公开发售获大幅超额认购约 260 倍，受到资本市场广泛关注，有效提升了公司于生物科技项目上市的品牌影响力。

### 3、投资与交易

发行人的投资与交易业务主要是从事权益类、固定收益类、直接投资类、衍生类产品及其他金融产品的交易和新三板做市业务。2018 年度、2019 年度和 2020 年度，发行人投资与交易业务分别实现营业收入 19.21 亿元、39.43 亿元和 39.09 亿元，增长率分别为 30.55%、105.26%和-0.86%。

#### （1）权益类投资业务

2018 年，宏观经济形势复杂严峻，权益资产面临估值与业绩的双重压制，市场指数全年单边下行。公司坚持稳健配置的投资理念，以降低整体组合波动为着眼点，顺应经济形势，对组合中各资产的权重进行动态调整与优化；通过仓位管理、个股优选、大宗交易等

方式尽可能地降低权益头寸市值波动。同时，公司通过配置公募基金和衍生品保障投资安全和收益稳定。

2019 年，公司权益类投资业务取得了良好的投资收益率。公司建立了以资产配置和多策略组合为支柱的投资模式，坚持以风险控制体系为底线，力争实现中低风险绝对收益的目标。通过分红投资策略、大宗交易策略、价值成长投资策略、公私私募基金组合投资策略、衍生品套利策略等多种策略有效分散投资风险，降低组合波动，丰富收益来源。

2020 年，公司权益投资业务把握市场机会取得了良好投资收益。公司实施以资产配置和多策略组合为支柱的投资模式，坚持以风险控制体系为底线，通过红利投资策略、定增投资策略、价值成长投资策略、公私私募基金组合投资策略、衍生品套利策略等多种投资策略有效分散了投资风险，丰富了收益来源，降低了组合波动。

### （2）固定收益类投资业务

2018 年，经济下行压力显著增加，为稳定金融机构负债缺口，央行多次降准释放流动性，资金利率得以基本维持在相对低位，债券市场也因此迎来一波牛市行情，年内中债总全价（总值）指数上涨 6.17%，中债信用债总全价（总值）指数上涨 3.62%。2018 年，公司准确把握利率债走强的投资机会，适时加大投资规模；严格控制信用风险，有效规避违约风险，全年稳扎稳打保持投资力度，实现了较好的投资回报。公司被深交所评为“优秀债券投资交易机构”。

2019 年，债券市场收益率基本维持震荡走势，在内外需同步回落带动 GDP 增速下行、猪肉价格拉动通胀走高等因素带动下，利率中枢下行。年末利率债收益率与 2018 年末基本持平，信用债则明显分化，债券违约频发推动信用资质较差主体的信用利差显著上升。公司以持有债券获取息差为主要投资策略，辅以参与交易性机会增厚利润。在合理控制信用资质的前提下，较好地把握了投资机遇。公司在“2019 年度银行间本币市场交易 300 强”中同业排名第五，并首次获评银行间本币市场“核心交易商”。

2020 年以来，债券市场震荡加剧并逐步进入熊市，债券收益率呈现大幅波动、高低评级分化等特点。在债券收益率 V 型反转的形势下，公司及时调整策略，通过缩短债券组合久期应对利率风险。随着债券收益率不断反弹，债券配置价值逐渐增加，公司逐步加仓增厚利息收入，获得了优于市场的投资回报。同时在 2020 年荣获年度银行间本币市场“活跃交易商”“优秀债券市场交易商”等荣誉。

### （3）私募基金业务

经过多年的发展，股权投资已成为资本市场服务实体经济，构建产业资本生态圈的重要环节。随着国内多层次资本市场的日益丰富及完善、行业监管政策的逐步落定及成熟，

私募股权投资市场稳健发展。

2018 年以来，我国私募基金行业保持平稳增长势头。与此同时，受国内外宏观经济形势变化、监管趋严和去杠杆等影响，“募资难”成为 2018 年私募行业的主基调。根据相关统计，2018 年中国 VC/PE 市场基金完成募集数和募资总额大幅下降。虽然私募机构仍保持较高的投资热度，但二级市场的持续低迷及 IPO 政策调整，使得项目估值逐渐下降并趋于理性，单个项目的平均投资金额有所减少，项目退出进度也受到不同程度的影响。

2018 年，国信弘盛充分整合各方资源，重点推动新设产业基金和母基金落地，进一步健全投资管理制度体系，为整体转型和业务开展夯实基础。2018 年，国信弘盛完成“张家港弘盛产业母基金”的设立及首期资金募集，其中 6 个投资项目完全退出，7 个投资项目实现部分退出；实现营业收入 3.91 亿元，净利润 2.63 亿元。国信弘盛将加快新业务领域布局，积极应对 IPO 市场变化调整投资策略，提升投后管理整体质量。

2019 年，私募市场普遍陷入募资难、投资难、退出难的“三难”状态，私募机构的投资活跃度显著降低，投资行为趋于谨慎。全年公司私募基金业务实现营业收入 4.10 亿元，同比上升 4.82%；净利润 2.47 亿元，同比下降 6.14%。国信弘盛全年实现 5 个项目完全退出，10 余个投资项目部分退出，新增投资项目 IPO 家数 1 家，并设立纾困私募可交债基金；荣获“融资中国 2019 年度中国最佳券商直投机构 TOP5”等近 10 个奖项，品牌价值持续提升。

2020 年中国私募基金行业增速放缓，疫情防控的“常态化”使得募资难度加大，募资周期拉长。2020 年国信弘盛完成了 3 支基金的募集；完成 17 个项目投资，总投资金额 8.83 亿元；推进 7 个已上市项目的减持退出，减持金额超过 6.72 亿元。实现营业收入 4.08 亿元，净利润 2.37 亿元，与上年基本持平；荣获“中国证券公司股权投资机构 10 强”等业内权威奖项近 20 个，品牌价值持续提升。国信弘盛将把握“粤港澳大湾区”“深圳先行示范区”等政策性机遇，持续加大深圳及周边地区战略新兴产业项目的挖掘和投资力度。

#### （4）另类投资业务

2020 年，公司另类投资子公司国信资本秉承价值投资理念，充分发挥内外协同优势，持续加大投研力量，投资基础愈发夯实，创新经验不断积累。期间国信资本共完成投资项目 16 个，投资金额 7.09 亿元；实现营业收入 2.85 亿元，净利润 2.00 亿元。

国信资本将继续以股权投资业务和科创板跟投为核心业务进行布局，重点聚焦新一代信息技术、高端装备制造和新材料、生物医药和技术服务等优势行业，持续丰富公司自有资金投资体系。

#### 4、资产管理

发行人资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合资产管理、单一资产管理和专项资产管理业务等。2018 年度、2019 年度和 2020 年度，发行人资产管理业务分别实现营业收入 3.62 亿元、3.31 亿元和 3.96 亿元，增长率分别为 -11.07%、-8.39% 和 19.59%。

随着中国经济发展进入新常态，同时高净值客户群体不断扩大，产生了巨大的资产管理需求，资产管理业务空间广阔。当前，银行、信托、基金公司、基金子公司、证券机构、私募机构等多方市场主体均提供资产管理类服务，“大资管”格局进一步凸显，市场竞争日益加剧，随着产品类型不断丰富，资产管理业务持续保持高速增长。

2018 年，公司资产管理业务将在控制金融风险，服务实体经济，保护客户资产安全的前提下，大力发展主动管理业务，积极开展资产证券化业务。截至 2018 年末，公司资产管理净值规模为 1,557.12 亿元，同比下降 20.35%。

2019 年，公司资产管理业务坚持“以主动管理为根本，以产品驱动和市场拓展为突破口”的发展思路，努力提升投研水平，大力开拓渠道资源，积极顺应监管要求，有序压降通道规模，打造以主动管理为核心的“全价值链财富管理”业务体系。公司设立发行“鼎信安鑫”系列固定收益产品、“复利领航”系列 FOF 产品、券商首只科创主题资管产品、多只 QDII 产品等，主动管理业务规模和占比大幅提升，投资业绩表现良好；积极支持实体企业合理融资需求，发行资产证券化产品 18 只，规模近 180 亿元，市场关注度显著提升。

2020 年，疫情冲击、金融市场波动给资产管理业务的资产配置、择时择券等造成了较大难度。国内经济新旧动能转换，双循环战略实施，也为资产管理业务未来发展打开了增量空间。随着新证券法颁布实施、资管新规各项业务配套细则陆续落地，资产管理行业步入了转型的关键阶段，去通道、提升主动管理能力、加速财富管理和数字化转型将成为主要发展方向。期间，公司资产管理业务积极应对宏观经济和行业变化，把握行业正本清源科学发展的趋势，以主动管理为核心，有序推进大集合公募化改造，主动管理规模实现稳定增长。一是全力推动产品驱动战略，重点突破权益类、混合类产品，投资策略更加多样；二是持续强化机构客户服务能力，业务种类更加齐全；三是积极发挥对接实体经济与资本市场的作用，全力服务实体经济，客户类型更加丰富。截至 2020 年末，公司资产管理净值规模为 1,461.54 亿元，具体情况如下：

单位：亿元，%

类型	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	较上年末增减
集合资产管理业务	416.65	427.02	-2.43%
单一资产管理业务	839.90	926.37	-9.33%

专项资产管理业务	205.00	250.06	-18.02%
合计	1,461.54	1,603.45	-8.85%

#### （五）公司主营业务和经营性资产实质变更情况

发行人最近三年以及一期主营业务及经营性资产无实质变更。

#### （六）报告期的重大资产重组情况

发行人最近三年及一期不存在重大资产重组的情况。

#### 八、媒体质疑事项

发行人最近三年及一期不存在媒体质疑事项。

#### 九、发行人内部管理制度

公司上市以来，根据法律法规和规范性文件要求，不断完善公司治理制度。修订完善的公司治理制度具体包括：《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《董事会专门委员会议事规则》《独立董事工作细则》《总裁工作细则》《董事会秘书工作细则》《募集资金管理办法》《对外担保管理制度》《关联交易管理制度》《内部审计制度》《信息披露事务管理制度》《重大信息内部报告制度》《对外投资管理制度》《内幕信息知情人登记制度》《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及变动管理制度》《投资者关系管理制度》《会计师事务所选聘制度》《股东大会网络投票办法》《独立董事年报工作制度》《董事会审计委员会年报工作规程》《年报信息披露重大差错责任追究制度》等，为公司上市后提高规范运作水平提供了可靠的制度保障。

#### 十、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，发行人违法违规及受处罚情况如下：

1.2018 年 1 月 30 日，发行人收到中国证监会《调查通知书》（成稽查调查通字[18001]号），因保荐业务及财务顾问业务涉嫌违反证券法律法规被证监会立案调查。2018 年 6 月 21 日，公司收到中国证监会《行政处罚决定书》（[2018]46 号），中国证监会决定：（1）对于发行人保荐业务行为，责令其改正，给予警告，没收保荐业务收入 100 万元，并处以 300 万元罚款；对龙飞虎、王晓娟给予警告，并分别处以 30 万元罚款。（2）对于国信证券并购重组财务顾问业务行为，责令其改正，没收并购重组财务顾问业务收入 600 万元，并处以 1,800 万元罚款；对张苗、曹仲原给予警告，并分别处以 10 万元罚款。经主承销商、律师核查认为，上述事项对本期债券发行不构成实质性障碍。

2.2018 年 4 月 13 日，山东证监局作出《关于对国信证券股份有限公司采取出具警示

函措施的决定》（[2018]20 号），因公司作为邹平电力购售电合同债权资产支持专项计划（以下简称“邹平电力 ABS”）计划管理人，存在未对邹平电力 ABS 基础资产进行全面尽职调查、在邹平电力 ABS 存续期间未及时履行相关信息披露义务等情况，违反了《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》的相关规定，对公司采取出具警示函的监管措施。

3.2018 年 5 月 15 日，中国证监会作出《关于对国信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2018]66 号），因公司存在应急处理不当等问题，违反了《证券公司内部控制指引》《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司全面风险管理规范》的相关规定，对公司采取责令改正的监管措施。

4.2018 年 12 月 7 日，深交所出具《监管函》（深证函[2018]714 号），查明公司作为邹平电力购售电合同债权资产支持专项计划管理人，尽调过程中未勤勉尽责，出具资产支持专项计划说明书存在虚假记载，未及时监督、检查原始权益人持续经营情况和基础资产现金流情况，未及时就重大事项履行信息披露和报告义务。决定对公司采取书面警示的监管措施。

5.2019 年 4 月 17 日，中国人民银行呼和浩特中心支行对公司内蒙古分公司作出《行政处罚决定书》（蒙银罚字[2019]第 4 号）。因内蒙古分公司未按规定有效履行反洗钱客户身份识别义务和未按照规定报送可疑交易报告，中国人民银行呼和浩特中心支行对内蒙古分公司及内蒙古分公司合规风控总监分别处以人民币 20 万元和 1 万元罚款。

6.2019 年 8 月 7 日，广东证监局作出《关于对国信证券股份有限公司广东南海分公司采取责令增加内部合规检查次数并提交合规检查报告措施的决定》，查明南海分公司存在员工私下接受客户委托买卖证券、借用客户名义买卖股票的行为，南海分公司未能及时发现并有效实施合规管理等相关情况。广东证监局决定对南海分公司采取增加内部合规检查次数并提交合规检查报告的行政监管措施。

7.2019 年 9 月 27 日，中国人民银行绵阳市中心支行对公司绵阳兴达街证券营业部作出《行政处罚决定书》（绵银罚字[2019]第 2 号）。因绵阳营业部未按规定对高风险客户采取强化识别措施，中国人民银行绵阳市中心支行对绵阳兴达街证券营业部及绵阳兴达街证券营业部合规风控专员分别处以人民币 20 万元和 1 万元罚款。

8.2019 年 12 月 17 日，江苏证监局作出《江苏证监局关于对国信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]99 号），查明公司作为“16 亭公投”公司债券项目的受托管理人，存在对发行人募集资金使用监督不到位，未及时发现发行人存在部分募集资金未按约定用途使用的情况，未按照《受托管理协议》的约定履行职责。江苏证监局决定对

公司采取出具警示函的行政监管措施。

9.2020 年 6 月 2 日，北京证监局作出《关于对国信证券股份有限公司北京分公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2020]100 号）。因公司北京分公司在对投资者进行回访的过程中，未审慎履职了解投资者信息及情况，未向投资者充分揭示风险，存在未全面落实投资者适当性管理义务的情况，北京证监局决定对北京分公司采取出具警示函的行政监管措施。

10.2020 年 6 月 11 日，上海证监局作出《关于对国信证券有限责任公司上海分公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2020]第 125 号）。因公司上海分公司自 2019 年 11 月 19 日起，未按规定为上海张杨路证券营业部配备专职合规管理人员，上海证监局决定对上海分公司采取出具警示函的行政监管措施。

11.2021 年 6 月 25 日，中国银行间交易商协会作出《银行间债券市场自律处分决定书（〔2021〕26 号）》，因公司作为银行间债券市场做市商，在开展做市业务时参与了倒量虚假交易。2020 年四季度多个交易日内，参与了多组当日较短时间内卖出后买入、价量相同的闭环交易。中国银行间交易商协会决定对公司予以诫勉谈话；责令针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。



## 第四节 财务会计信息

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度的财务报表进行了审计，出具了 2018 年的瑞华审字[2019]01210197 号标准无保留意见审计报告。

鉴于瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）已经连续多年为发行人提供审计服务，为确保公司审计工作的独立性、客观性，发行人通过公开招标方式选聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2019、2020 年度审计机构。发行人更换会计师事务所前后，会计政策和会计估计未发生重大变化。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019、2020 年度的财务报表进行了审计，出具了 2019、2020 年度的天健审[2020]7-113 号、天健审[2021]7-176 号标准无保留意见审计报告。

本募集说明书所引用的发行人财务数据分别来自 2019、2020 年的审计报告。本节 2021 年 1-9 月财务数据来源于公司 2021 年第三季度报告。

### 一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响

2018 年度：根据 2018 年 6 月财政部发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）及相关解读，“企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的‘其他收益’项目中填列”，并对可比期间的比较数据进行调整。

2019 年度：公司自 2019 年 1 月 1 日起，按照《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会[2018]36 号）和企业会计准则的要求编制 2019 年度财务报表；公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益；公司自 2019 年 6 月 10 日起执行修订后的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行修订后的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

2020 年度：公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额；公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2019 年度颁布的《企业会计准则解释第 13 号》，该项会

计政策变更采用未来适用法处理。

## 二、合并报表范围的变化

### （一）2018 年合并报表范围变化情况

#### 1、新设子公司导致的合并范围变动

2018 年 2 月，发行人之子公司国信期货公司投资设立国信金阳资本管理有限公司，国信期货公司对其实施控制，2018 年度合并范围因此增加。

#### 2、纳入合并范围的结构化主体变动情况

发行人对同时作为管理人和投资人、单一投资人，且综合评估因发行人持有投资份额而享有的回报以及因作为管理人管理该结构化主体而获得的薪酬水平和面临的可变回报风险程度的影响重大的结构化主体纳入合并报表范围。发行人 2018 年度新增 8 个结构化主体纳入合并报表范围，4 个结构化主体清算不再纳入合并报表范围。

2018 年 12 月 31 日，纳入发行人财务报表合并范围的结构化主体共 16 个，合并的结构化主体的总资产为人民币 1,070,076.28 万元。发行人在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中可供出售金融资产的金额为人民币 306,220.26 万元。

#### 3、合并范围减少情况

“国信香港”投资设立的 Guosen Securities (Overseas) Company Limited，以及“国信弘盛”投资设立的深圳市国信鑫根基金管理有限公司于 2018 年度注销，2018 年度合并范围因此减少。

### （二）2019 年合并报表范围变化情况

#### 1、合并范围增加情况

2019 年 6 月，发行人设立全资子公司国信资本有限责任公司。

#### 2、纳入合并范围的结构化主体变动情况

发行人对同时作为管理人和投资人、单一投资人，且综合评估因发行人持有投资份额而享有的回报以及因作为管理人管理该结构化主体而获得的薪酬水平和面临的可变回报风险程度的影响重大的结构化主体纳入合并报表范围。发行人 2019 年度新增 20 个结构化主体纳入合并报表范围，6 个结构化主体清算不再纳入合并报表范围。

2019 年 12 月 31 日，纳入发行人财务报表合并范围的结构化主体共 30 个，合并的结构化主体的总资产为人民币 989,845.37 万元。发行人在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中交易性金融资产和其他权益工具投资的金额为人民币 386,972.19 万元。

#### 3、合并范围减少情况

2019 年度，发行人子公司“国信弘盛”投资设立的深圳市金弘基金管理有限公司、深圳市国信水贝珠宝基金管理有限公司、国信弘盛联发（厦门）股权投资基金管理有限公司完成注销，整改注销完毕，2019 年度合并范围因此减少。

（三）2020 年合并报表范围变化情况

1、合并范围减少

单位：元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例(%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
国信弘盛能源基金管理（珠海）有限公司（“国信弘盛”子公司）	26,757,201.00	5.100	让	2020-5-20	股权转让协议	335,254.33

(续上表)

子公司名称	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转入投资损益的金额
国信弘盛能源基金管理（珠海）有限公司（“国信弘盛”子公司）	-	-	-	-	-	-

2、纳入合并范围的结构化主体变动情况

发行人纳入合并范围的结构化主体主要包括发行人同时作为管理人或投资顾问和投资人、单一投资人的资产管理计划。发行人综合评估因持有投资份额而享有的回报以及因作为管理人或投资顾问获得的薪酬水平是否使发行人面临可变回报的影响重大，并据此判断发行人是否为资产管理计划的主要责任人。

发行人 2020 年度新增 14 个结构化主体纳入合并报表范围，13 个结构化主体清算或持有份额比例下降丧失控制权不再纳入合并报表范围。

（四）2021 年 9 月合并报表范围变化情况

2021 年 1-9 月发行人新增 21 个结构化主体纳入合并报表范围，13 个结构化主体清算

或持有份额比例下降丧失控制权不再纳入合并报表范围。

### 三、公司报告期内合并及母公司财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
货币资金	6,851,042.18	6,590,702.42	5,291,462.98	3,623,717.90
其中：客户存款	6,183,956.61	5,695,676.10	4,635,242.67	3,063,468.10
结算备付金	1,700,399.31	1,104,035.28	679,294.99	608,955.69
其中：客户备付金	1,429,574.52	849,381.45	496,470.10	453,090.34
融出资金	6,252,676.77	4,975,459.40	3,770,804.74	2,896,311.71
衍生金融资产	4,030.02	624.66	1,893.40	13,794.27
存出保证金	704,855.24	557,929.59	437,471.47	265,498.37
应收款项	181,652.44	133,537.63	79,115.76	99,663.54
合同资产	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	257,626.91
买入返售金融资产	1,619,037.47	1,618,047.05	2,377,269.06	3,320,750.13
金融投资：	18,005,002.57	14,326,322.46	9,021,329.43	9,374,909.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	6,578,810.15
交易性金融资产	14,298,177.31	10,675,935.20	6,251,156.90	-
可供出售金融资产	-	-	-	2,796,099.27
其他债权投资	2,926,209.18	2,474,098.25	1,797,259.13	-
其他权益工具投资	780,616.07	1,176,289.01	972,913.40	-
长期股权投资	370,755.54	362,477.65	311,057.60	269,536.68
投资性房地产	29,108.75	29,903.82	29,638.63	10,536.44
固定资产	119,011.92	126,462.49	112,658.37	141,120.73
在建工程	126,992.14	102,445.60	83,226.94	61,526.59
使用权资产	45,956.39	-	-	-
无形资产	67,472.53	66,568.90	65,653.87	62,512.28
商誉	1,026.02	1,026.02	1,026.02	1,026.02
递延所得税资产	237,562.32	228,263.96	164,388.81	144,723.10
其他资产	44,539.18	51,780.70	38,139.13	29,152.54
<b>资产总计</b>	<b>36,361,120.79</b>	<b>30,275,587.63</b>	<b>22,464,431.22</b>	<b>21,181,362.32</b>
短期借款	-	34,596.85	29,632.09	74,300.66
应付短期融资款	2,294,890.52	2,592,952.91	1,804,332.28	2,051,470.80
拆入资金	236,073.29	643,405.16	535,158.82	400,000.00
交易性金融负债	14,668.00	5,192.00	28,470.59	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	8,239.28
衍生金融负债	37,125.22	33,144.65	7,140.90	651.14
卖出回购金融资产款	9,806,044.20	7,214,725.20	4,182,312.94	4,420,795.18
代理买卖证券款	6,777,547.35	5,974,626.52	4,658,745.75	3,245,470.62
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	570,020.63	464,900.58	359,770.59	334,846.43
应交税费	91,662.35	127,507.54	87,091.40	53,754.63

应付款项	709,094.80	569,818.39	629,272.21	776,476.44
合同负债	2,236.39	1,161.71	-	-
应付利息	-	-	-	48,521.07
递延收益	12,715.86	12,976.55	13,324.14	13,671.72
应付债券	4,941,672.55	3,534,620.39	3,754,933.63	4,106,597.46
租赁负债	43,508.13	-	-	-
递延所得税负债	72,368.51	54,041.29	30,247.12	6,396.17
预计负债	51,764.71	51,764.71	23,474.99	72.11
其他负债	1,242,419.44	867,706.23	694,998.63	387,447.98
<b>负债合计</b>	<b>26,903,811.98</b>	<b>22,183,140.69</b>	<b>16,838,906.07</b>	<b>15,928,711.70</b>
股本	961,242.94	961,242.94	820,000.00	820,000.00
其他权益工具	2,000,000.00	1,000,000.00	500,000.00	515,095.89
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	2,000,000.00	1,000,000.00	500,000.00	515,095.89
资本公积	2,015,567.26	2,015,560.66	676,923.32	677,242.53
其他综合收益	-17,953.00	40,918.38	32,602.95	-21,211.54
盈余公积	486,781.75	486,781.75	421,226.56	421,226.56
一般风险准备	1,300,497.53	1,299,749.95	1,167,405.35	1,066,816.55
未分配利润	2,709,400.22	2,286,488.05	2,002,750.70	1,767,262.97
归属于母公司股东权益合计	9,455,536.69	8,090,741.72	5,620,908.87	5,246,432.97
少数股东权益	1,772.12	1,705.22	4,616.28	6,217.65
<b>股东权益合计</b>	<b>9,457,308.81</b>	<b>8,092,446.94</b>	<b>5,625,525.15</b>	<b>5,252,650.62</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>36,361,120.79</b>	<b>30,275,587.63</b>	<b>22,464,431.22</b>	<b>21,181,362.32</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,699,625.40</b>	<b>1,878,407.12</b>	<b>1,409,291.46</b>	<b>1,003,093.19</b>
利息净收入	166,497.37	314,804.66	169,977.46	144,888.32
利息收入	536,414.62	698,652.59	603,106.61	616,352.82
利息支出	369,917.24	383,847.93	433,129.15	471,464.49
手续费及佣金净收入	739,475.80	897,698.09	616,101.84	498,764.00
其中：经纪业务手续费净收入	537,235.67	642,374.17	409,179.98	325,692.71
投资银行业务手续费净收入	134,912.57	189,231.13	142,591.93	109,399.69
资产管理业务手续费净收入	18,241.59	27,579.09	23,625.46	24,813.88
投资收益	596,745.26	489,351.19	450,477.39	276,374.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	68,441.66	51,752.07	55,483.35	30,800.55
其他收益	2,508.14	2,530.35	4,505.20	3,058.12
公允价值变动收益（损失）	99,543.22	6,709.12	71,220.07	44,066.07
汇兑收益（损失）	77.68	-598.96	-260.34	123.61
其他业务收入	94,754.88	167,933.89	97,308.35	36,076.34
资产处置收益（损失）	23.05	-21.22	-38.50	-258.06
<b>二、营业总支出</b>	<b>711,703.35</b>	<b>1,015,108.18</b>	<b>762,826.34</b>	<b>582,398.24</b>
税金及附加	10,566.36	12,727.00	9,864.17	9,096.67
业务及管理费	679,952.68	736,973.84	555,982.28	457,319.60
资产减值损失	-	-	-	82,383.14

信用减值损失	-71,116.72	99,651.22	101,960.30	-
其他资产减值损失	9.63	589.38	173.15	-
其他业务成本	92,291.41	165,166.75	94,846.44	33,598.82
<b>三、营业利润</b>	<b>987,922.04</b>	<b>863,298.94</b>	<b>646,465.12</b>	<b>420,694.96</b>
加：营业外收入	2,604.75	4,093.68	3,702.93	3,104.69
减：营业外支出	2,490.71	33,031.77	26,979.50	-7,014.69
<b>四、利润总额</b>	<b>988,036.07</b>	<b>834,360.85</b>	<b>623,188.55</b>	<b>430,814.33</b>
减：所得税费用	207,879.12	172,532.24	131,823.27	87,688.93
<b>五、净利润</b>	<b>780,156.95</b>	<b>661,828.61</b>	<b>491,365.28</b>	<b>343,125.40</b>
（一）持续经营净利润	780,156.95	661,828.61	491,365.28	343,125.40
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
少数股东损益	179.60	254.66	346.56	785.74
归属于母公司股东的净利润	779,977.36	661,573.95	491,018.72	342,339.66
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-102,953.11</b>	<b>21,378.62</b>	<b>60,497.49</b>	<b>-152,303.62</b>
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-102,953.11	21,378.62	60,497.49	-152,303.62
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-112,462.48	33,717.81	54,720.32	-
1.其他权益工具投资公允价值变动	-112,462.48	33,717.81	54,720.32	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	9,509.37	-12,339.19	5,777.17	-152,303.62
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-3,666.80	934.55	-802.89	-12,020.20
2.其他债权投资公允价值变动	13,921.38	-30,809.89	3,372.65	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-142,059.38
4.其他债权投资信用损失准备	373.55	20,264.09	2,358.20	-
5. 现金流量套期储备	-21.06	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-1,097.71	-2,727.94	849.22	1,775.96
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>677,203.85</b>	<b>683,207.23</b>	<b>551,862.77</b>	<b>190,821.78</b>
归属于少数股东的综合收益总额	179.60	254.66	346.56	785.74
归属于母公司股东的综合收益总额	677,024.25	682,952.57	551,516.22	190,036.04
<b>八、每股收益：</b>				
基本每股收益	0.75	0.72	0.56	0.38
稀释每股收益	0.75	0.72	0.56	0.38

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	-	1,268,976.34	-

其他权益工具投资净减少额	366,697.17	-	79,980.33	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,389,762.68	1,726,368.66	1,324,851.34	1,251,783.57
拆入资金净增加额	-	112,000.00	130,000.00	-
回购业务资金净增加额	2,651,074.13	3,722,965.36	608,643.36	3,404,927.93
融出资金净减少额	-	-	-	1,119,229.76
代理买卖证券收到的现金净额	802,864.58	1,315,617.81	1,412,256.38	-
代理承销证券收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	522,880.16	552,687.34	472,690.42	76,221.56
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,733,278.72</b>	<b>7,429,639.17</b>	<b>5,297,398.17</b>	<b>5,852,162.81</b>
为交易目的而持有的金融资产净增加额	2,999,468.39	4,003,666.51	-	-
其他债权投资净增加额	362,747.69	639,709.41	270,291.10	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	-	-	3,354,180.13
处置可供出售金融资产净减少额	-	-	-	676,414.67
融出资金净增加额	1,275,192.51	1,209,149.74	795,472.34	-
拆入资金净减少额	407,000.00	-	-	400,000.00
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	-	612,372.00
其他权益工具投资净增加额	-	128,203.09	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	308,672.87	306,618.63	256,785.02	255,971.54
支付给职工以及为职工支付的现金	450,746.64	484,200.89	390,144.48	397,272.95
支付的各项税费	289,638.84	274,549.72	205,277.18	140,212.26
支付其他与经营活动有关的现金	438,938.65	730,768.84	515,246.65	462,560.47
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>6,532,405.59</b>	<b>7,776,866.83</b>	<b>2,433,216.77</b>	<b>6,298,984.02</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-799,126.87</b>	<b>-347,227.66</b>	<b>2,864,181.40</b>	<b>-446,821.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	47,031.34	28,857.78	23,328.81	22,198.42
取得投资收益收到的现金	27,905.92	189.25	1,585.51	15,122.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	339.76	175.21	173.77	176.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>75,277.02</b>	<b>29,222.24</b>	<b>25,088.09</b>	<b>37,496.99</b>
投资支付的现金	8,485.09	36,055.90	-	12,180.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,789.54	74,007.11	43,217.37	34,230.03
支付的其他与投资活动有关	-	1,924.71	-	-

的现金				
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>47,274.62</b>	<b>111,987.71</b>	<b>43,217.37</b>	<b>46,410.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>28,002.39</b>	<b>-82,765.47</b>	<b>-18,129.28</b>	<b>-8,913.04</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	1,000,000	2,478,773.58	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	564,918.73	742,165.24	101,297.83	72,136.09
发行债券收到的现金	7,496,414.60	10,546,161.20	6,434,555.20	4,791,691.40
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>9,061,333.33</b>	<b>13,767,100.02</b>	<b>6,535,853.03</b>	<b>4,863,827.49</b>
偿还债务支付的现金	7,015,719.61	10,684,682.04	7,197,462.12	4,499,042.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	404,726.58	416,777.52	405,901.02	427,488.65
支付其他与筹资活动有关的现金	13,330.44	504,215.74	1,470.00	490.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>7,433,776.63</b>	<b>11,605,675.30</b>	<b>7,604,833.14</b>	<b>4,927,020.91</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,627,556.7</b>	<b>2,161,424.72</b>	<b>-1,068,980.11</b>	<b>-63,193.42</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,928.63</b>	<b>-12,056.24</b>	<b>3,305.62</b>	<b>9,631.85</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>854,503.59</b>	<b>1,719,375.35</b>	<b>1,780,377.63</b>	<b>-509,295.82</b>
加：期初现金及现金等价物余额	7,678,202.57	5,958,827.22	4,178,449.59	4,687,745.40
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,532,706.15</b>	<b>7,678,202.57</b>	<b>5,958,827.22</b>	<b>4,178,449.59</b>

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金	5,849,119.04	5,722,819.36	4,613,958.48	2,957,743.28
其中：客户存款	5,347,072.84	5,043,956.68	4,114,247.23	2,696,076.43
结算备付金	1,498,138.98	1,033,421.93	616,249.93	593,757.20
其中：客户备付金	1,243,300.44	754,559.42	424,381.94	418,954.84
融出资金	6,212,505.43	4,933,926.60	3,745,896.65	2,868,944.13
衍生金融资产	1,034.44	624.66	1,858.82	13,785.32
存出保证金	274,502.63	243,062.86	188,369.53	129,877.84
应收款项	152,241.59	104,855.20	51,826.02	80,941.23
合同资产	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	234,678.85
买入返售金融资产	1,554,549.31	1,574,043.45	2,275,212.02	3,188,584.70
金融投资	-	13,585,419.34	8,041,889.67	8,445,350.82



以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	5,551,936.15
交易性金融资产	13,267,771.83	9,689,481.17	4,998,713.23	-
可供出售金融资产	-	-	-	2,893,414.68
其他债权投资	2,926,209.18	2,474,098.25	1,797,259.13	-
其他权益工具投资	1,020,470.40	1,421,839.92	1,245,917.31	-
长期股权投资	1,068,420.06	1,010,802.30	936,930.26	761,344.35
投资性房地产	29,288.24	30,089.35	31,199.92	12,162.71
固定资产	115,642.95	122,881.41	107,536.53	136,664.95
在建工程	126,992.14	102,445.60	83,226.94	61,526.59
使用权资产	39,186.21	-	-	-
无形资产	66,481.32	65,552.12	64,494.58	61,417.43
递延所得税资产	207,730.17	194,533.24	143,014.74	128,575.16
其他资产	36,902.87	45,073.55	30,499.11	25,350.94
<b>资产总计</b>	<b>34,447,186.78</b>	<b>28,769,550.98</b>	<b>20,932,163.20</b>	<b>19,700,705.50</b>
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	2,294,890.52	2,592,952.91	1,804,332.28	2,051,470.80
拆入资金	236,073.29	643,405.16	535,158.82	400,000.00
交易性金融负债	-	-	15,136.60	-
衍生金融负债	36,737.31	33,144.65	7,104.98	563.35
卖出回购金融资产款	9,758,854.47	7,208,211.51	4,182,312.94	4,228,653.08
代理买卖证券款	6,607,679.96	5,830,322.37	4,553,185.35	3,122,960.15
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	542,310.05	445,605.61	350,304.32	326,691.21
应交税费	74,763.68	119,983.09	80,120.92	44,890.53
应付款项	528,744.12	295,616.92	82,843.88	200,375.60
应付利息	-	-	-	48,066.41
应付债券	4,941,672.55	3,534,620.39	3,754,933.63	4,106,597.46
租赁负债	36,767.67	-	-	-
递延收益	12,715.86	12,976.55	13,324.14	13,671.72
递延所得税负债	30,293.23	18,113.40	15,563.19	4,841.61
预计负债	51,764.71	51,764.71	23,474.99	-
其他负债	78,109.34	27,217.91	27,693.20	32.53
<b>负债合计</b>	<b>25,231,376.77</b>	<b>20,813,935.17</b>	<b>15,445,489.23</b>	<b>14,548,814.45</b>
股本	961,242.94	961,242.94	820,000.00	820,000.00
其他权益工具	2,000,000.00	1,000,000.00	500,000.00	515,095.89
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	2,000,000.00	1,000,000.00	500,000.00	515,095.89
资本公积	2,015,529.04	2,015,522.44	676,885.10	676,891.56
其他综合收益	-16,955.03	11,378.03	-13,143.22	-21,498.22
盈余公积	486,781.75	486,781.75	421,226.56	421,226.56
一般风险准备	1,300,497.53	1,299,749.95	1,167,405.35	1,066,816.55
未分配利润	2,468,713.79	2,180,940.70	1,914,300.18	1,673,358.71
<b>股东权益合计</b>	<b>9,215,810.01</b>	<b>7,955,615.80</b>	<b>5,486,673.97</b>	<b>5,151,891.06</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>34,447,186.78</b>	<b>28,769,550.98</b>	<b>20,932,163.20</b>	<b>19,700,705.50</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,409,356.54</b>	<b>1,627,109.10</b>	<b>1,223,470.75</b>	<b>921,112.59</b>
利息净收入	153,577.28	296,707.62	174,954.59	145,183.52
利息收入	516,295.41	666,973.55	581,135.18	585,146.90
利息支出	362,718.12	370,265.92	406,180.59	439,963.38
手续费及佣金净收入	674,835.04	851,470.42	587,389.48	461,056.70
其中：经纪业务手续费净收入	501,630.15	611,196.29	388,683.93	303,989.62
投资银行业务手续费净收入	133,800.41	184,734.73	140,340.20	105,352.25
资产管理业务手续费净收入	16,442.30	25,748.92	23,248.18	23,944.09
投资收益	516,055.25	488,757.56	386,911.52	279,166.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	42,176.29	33,065.04	27,368.16	22,905.49
其他收益	2,446.40	2,445.13	4,388.12	3,009.75
公允价值变动收益(损失)	57,282.28	-14,974.56	66,294.78	28,799.33
汇兑收益(损失)	-84.15	-736.18	177.83	482.52
其他业务收入	5,227.50	3,459.83	3,392.93	3,661.70
资产处置收益(损失)	16.93	-20.73	-38.50	-247.71
<b>二、营业总支出</b>	<b>587,396.59</b>	<b>792,811.97</b>	<b>588,807.85</b>	<b>535,554.56</b>
税金及附加	9,954.15	12,188.00	9,409.99	8,735.72
业务及管理费	625,775.31	682,803.65	513,558.98	420,922.93
资产减值损失	-	-	-	105,449.32
信用减值损失	-49,133.99	96,709.68	64,767.96	-
其他资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	801.11	1,110.63	1,070.92	446.60
<b>三、营业利润</b>	<b>821,959.95</b>	<b>834,297.13</b>	<b>634,662.90</b>	<b>385,558.03</b>
加：营业外收入	1,814.36	1,239.84	2,294.21	1,809.91
减：营业外支出	2,392.74	32,576.79	26,903.76	-8,565.08
<b>四、利润总额</b>	<b>821,381.57</b>	<b>802,960.17</b>	<b>610,053.35</b>	<b>395,933.01</b>
减：所得税费用	165,879.63	147,408.33	124,561.72	66,540.89
<b>五、净利润</b>	<b>655,501.93</b>	<b>655,551.84</b>	<b>485,491.63</b>	<b>329,392.12</b>
（一）持续经营净利润（净亏损）	655,501.93	655,551.84	485,491.63	329,392.12
（二）终止经营净利润（净亏损）	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-83,078.45</b>	<b>26,509.72</b>	<b>35,095.13</b>	<b>-105,643.74</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>572,423.48</b>	<b>682,061.55</b>	<b>520,586.76</b>	<b>223,748.37</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
为交易目的而持有的金融资产净减少额		-	1,248,132.09	-

其他权益工具投资净减少额	366,697.17	-	80,004.00	-
融出资金净减少额	-	-	-	1,108,998.82
收取利息、手续费及佣金的现金	1,303,434.42	1,653,585.04	1,272,461.13	1,190,244.17
拆入资金净增加额	-	112,000.00	130,000.00	-
回购业务资金净增加额	2,609,968.08	3,652,579.90	807,290.30	3,030,213.18
代理买卖证券收到的现金净额	777,301.34	1,276,874.05	1,429,751.01	-
代理承销证券收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	89,412.75	182,202.56	90,577.46	17,321.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,146,813.77</b>	<b>6,877,241.56</b>	<b>5,058,215.99</b>	<b>5,346,778.14</b>
为交易目的而持有的金融资产净增加额	2,866,266.83	4,245,230.61	-	-
其他债权投资净增加额	362,747.69	639,709.41	270,291.10	-
其他权益工具投资净增加额	-	128,203.09	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	-	-	3,015,946.72
处置可供出售金融资产净减少额	-	-	-	666,535.82
拆入资金净减少额	407,000.00	-	-	400,000.00
融出资金净增加额	1,278,084.65	1,192,501.21	797,889.62	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	-	601,093.72
代理承销证券支付的现金净额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	306,349.79	301,152.03	239,696.83	224,761.75
支付给职工以及为职工支付的现金	427,096.19	459,835.35	365,641.82	374,416.09
支付的各项税费	265,269.63	256,247.09	189,297.74	128,096.52
支付其他与经营活动有关的现金	118,790.79	180,657.36	228,616.18	198,026.64
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>6,031,605.58</b>	<b>7,403,536.14</b>	<b>2,091,433.29</b>	<b>5,608,877.26</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-884,791.81</b>	<b>-526,294.58</b>	<b>2,966,782.69</b>	<b>-262,099.12</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现	108,893.43	97,686.69	7,957.49	59,732.47

金				
取得投资收益收到的现金	27,905.92	73,189.25	15,685.57	70,100.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	325.36	172.00	167.31	169.85
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>137,124.70</b>	<b>171,047.93</b>	<b>23,810.37</b>	<b>130,002.32</b>
投资支付的现金	288,756.40	201,291.00	205,101.86	376,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	37,660.51	72,256.57	41,072.44	32,361.61
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>326,416.92</b>	<b>273,547.57</b>	<b>246,174.30</b>	<b>408,361.61</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-189,292.21</b>	<b>-102,499.64</b>	<b>-222,363.93</b>	<b>-278,359.29</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	1,000,000.00	2,478,773.58	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	7,496,414.60	10,546,161.20	6,434,555.20	4,791,691.40
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>8,496,414.60</b>	<b>13,024,934.78</b>	<b>6,434,555.20</b>	<b>4,791,691.40</b>
偿还债务支付的现金	6,417,344.30	9,954,354.20	7,051,010.20	4,412,723.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	404,228.81	415,537.75	403,621.45	424,744.09
支付其他与筹资活动有关的现金	10,846.19	503,817.86	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,832,419.31</b>	<b>10,873,709.82</b>	<b>7,454,631.65</b>	<b>4,837,467.69</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,663,995.29</b>	<b>2,151,224.97</b>	<b>-1,020,076.45</b>	<b>-45,776.29</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-95.67</b>	<b>-736.18</b>	<b>177.83</b>	<b>482.52</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>589,815.59</b>	<b>1,521,694.57</b>	<b>1,724,520.15</b>	<b>-585,752.17</b>
加：期初现金及现金等价物余额	6,743,491.20	5,221,796.63	3,497,276.48	4,083,028.65
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>7,333,306.79</b>	<b>6,743,491.20</b>	<b>5,221,796.63</b>	<b>3,497,276.48</b>

#### 四、报告期内主要财务指标

##### （一）发行人近三年及一期合并报表主要财务指标

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
资产负债率（%）	68.03	66.70	68.41	70.71
全部债务 <sup>2</sup> （亿元）	1,728.51	1,402.03	1,032.79	1,106.04
债务资本比率（%）	64.64	63.40	64.74	67.80
流动比率（倍）	1.90	1.81	1.96	1.92
速动比率（倍）	1.90	1.81	1.96	1.92
总资产报酬率（%）	2.90	3.14	2.75	2.02
EBITDA（亿元） <sup>3</sup>	-	122.57	106.74	91.46
EBITDA 全部债务比（%）	-	8.74	10.33	8.27
EBITDA 利息倍数	-	3.37	2.55	1.99
营业利润率（%）	58.13	45.96	45.87	41.94
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.84	8.42	6.85	6.40
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.83	-0.36	3.49	-0.54
每股净现金流量（元/股）	0.89	1.79	2.17	-0.62

注：

1、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

2、全部债务=期末短期借款+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产款+期末应付债券+期末长期借款+期末应付短期融资款+期末交易性金融负债（不包含第三方在结构化主体中享有的权益）

3、债务资本比率=全部债务/（全部债务+股东权益）

4、流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金+其他债权投资+其他权益工具投资中的流动部分+其他资产-长期待摊费用-预付投资款-融资租赁应收款-代理买卖证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销证券款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+应付款项+其他负债）

5、速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金++其他债权投资+其他权益工具投资中的流动部分+其他资产-长期待摊费用-预付投资款-融资租赁应收款-代理买卖证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销证券款+应付职工薪酬+应

<sup>2</sup>发行人合并报表中的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债中第三方在发行人具有控制权的结构化主体（如基金及资产管理计划等）中享有的权益，属于非有息债务，因此未纳入全部债务的计算。

<sup>3</sup>发行人部分季度数据未做合并计算，暂无相关数据。

交税费+应付利息+应付款项+其他负债)

6、总资产报酬率=净利润/[ (期初总资产\*+期末总资产\*) /2] ×100%。其中总资产=资产总额—代理买卖证券款

7、EBITDA=利润总额+利息支出—客户资金利息支出+折旧+摊销

8、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

9、EBITDA利息倍数=EBITDA/（利息支出—客户资金利息支出）

10、营业利润率=营业利润/营业收入

11、归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

12、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

13、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

## （二）近三年及一期公司净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入（万元）	1,699,625.40	1,878,407.12	1,409,291.46	1,003,093.19
归属于上市公司股东的净利润（万元）	779,977.36	661,573.95	491,018.72	342,339.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	778,487.67	681,228.79	507,573.68	330,927.02
其他综合收益的税后净额（万元）	-102,953.11	21,378.62	60,497.49	-152,303.62
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-799,126.87	-347,227.66	2,864,181.40	-446,821.21
基本每股收益（元/股）	0.75	0.72	0.56	0.38
稀释每股收益（元/股）	0.75	0.72	0.56	0.38
加权平均净资产收益率（%）	10.00	10.61	9.46	6.66
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	9.98	10.94	9.80	6.42
资产总额（万元）	36,361,120.79	30,275,587.63	22,464,431.22	21,181,362.32
负债总额（万元）	26,903,811.98	22,183,140.69	16,838,906.07	15,928,711.70
归属于上市公司股东的净资产（万元）	9,455,536.69	8,090,741.72	5,620,908.87	5,246,432.97

## （三）非经常性损益明细表（合并报表口径）

发行人近三年及一期非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	23.05	-21.22	-38.50	-262.11
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,356.65	6,303.33	4,722.11	4,225.23
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-62.63	-31,318.62	-22,776.88	-27.27

单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,007.32	-	-	670.70
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,070.29	-1,338.36	-3,379.03	7,513.21
减：所得税影响额	764.42	-6,720.04	-4,917.34	707.12
<b>合计</b>	<b>1,489.68</b>	<b>-19,654.84</b>	<b>-16,554.96</b>	<b>11,412.64</b>

#### （四）风险控制指标

母公司风险控制指标	监管要求	2021 年 9 月 30 日	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净资本（万元）	不得低于 20,000.00	7,448,847.58	6,292,319.94	4,005,490.56	3,973,257.50
净资产（万元）	-	9,215,810.01	7,955,615.80	5,486,673.97	5,151,891.06
风险覆盖率（%）	不得低于 100%	428.53	303.50	250.20	220.78
各项风险资本准备之和（万元）	-	1,738,217.39	2,073,244.50	1,600,928.25	1,799,656.47
资本杠杆率（%）	不得低于 8%	19.14	22.79	21.18	20.21
流动性覆盖率（%）	不得低于 100%	294.14	298.11	196.43	301.43
净稳定资金率（%）	不得低于 100%	158.76	166.34	137.45	136.46
净资本/净资产（%）	不得低于 20%	80.83	79.09	73.00	77.12
净资本/负债（%）	不得低于 8%	40.00	41.99	36.77	34.77
净资产/负债（%）	不得低于 10%	49.48	53.10	50.37	45.09
自营权益类证券及其衍生品/净资本（%）	不得超过 100%	20.94	27.83	30.30	38.86
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	不得超过 500%	209.10	186.69	166.00	175.97

发行人资产质量优良，经营稳健，各项主要风险控制指标符合《证券公司监督管理条例》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

### 五、管理层讨论与分析

#### （一）财务状况分析

##### 1、主要资产项目及变动情况分析

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	6,851,042.18	18.84	6,590,702.42	21.77	5,291,462.98	23.55	3,623,717.90	17.11
其中：客户存款	6,183,956.61	17.01	5,695,676.10	18.81	4,635,242.67	20.63	3,063,468.10	14.46
结算备付金	1,700,399.31	4.68	1,104,035.28	3.65	679,294.99	3.02	608,955.69	2.87
其中：客户备付金	1,429,574.52	3.93	849,381.45	2.81	496,470.10	2.21	453,090.34	2.14
融出资金	6,252,676.77	17.20	4,975,459.40	16.43	3,770,804.74	16.79	2,896,311.71	13.67
衍生金融资产	4,030.02	0.01	624.66	0.00	1,893.40	0.01	13,794.27	0.07
存出保证金	704,855.24	1.94	557,929.59	1.84	437,471.47	1.95	265,498.37	1.25
应收款项	181,652.44	0.50	133,537.63	0.44	79,115.76	0.35	99,663.54	0.47

合同资产	-	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	-	257,626.91	1.22
买入返售金融资产	1,619,037.47	4.45	1,618,047.05	5.34	2,377,269.06	10.58	3,320,750.13	15.68
金融投资：	18,005,002.57	49.52	14,326,322.46	47.32	9,021,329.43	40.16	9,374,909.41	44.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	6,578,810.15	31.06
交易性金融资产	14,298,177.31	39.32	10,675,935.20	35.26	6,251,156.90	27.83	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	2,796,099.27	13.20
其他债权投资	2,926,209.18	8.05	2,474,098.25	8.17	1,797,259.13	8.00	-	-
其他权益工具投资	780,616.07	2.15	1,176,289.01	3.89	972,913.40	4.33	-	-
长期股权投资	370,755.54	1.02	362,477.65	1.20	311,057.60	1.38	269,536.68	1.27
投资性房地产	29,108.75	0.08	29,903.82	0.10	29,638.63	0.13	10,536.44	0.05
固定资产	119,011.92	0.33	126,462.49	0.42	112,658.37	0.50	141,120.73	0.67
在建工程	126,992.14	0.35	102,445.60	0.34	83,226.94	0.37	61,526.59	0.29
使用权资产	45,956.39	0.13	-	-	-	-	-	-
无形资产	67,472.53	0.19	66,568.90	0.22	65,653.87	0.29	62,512.28	0.30
商誉	1,026.02	0.00	1,026.02	0.00	1,026.02	0.00	1,026.02	0.00
递延所得税资产	237,562.32	0.65	228,263.96	0.75	164,388.81	0.73	144,723.10	0.68
其他资产	44,539.18	0.12	51,780.70	0.17	38,139.13	0.17	29,152.54	0.14
<b>资产总计</b>	<b>36,361,120.79</b>	<b>100.00</b>	<b>30,275,587.63</b>	<b>100.00</b>	<b>22,464,431.22</b>	<b>100.00</b>	<b>21,181,362.32</b>	<b>100.00</b>

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人总资产规模分别为 21,181,362.32 万元、22,464,431.22 万元、30,275,587.63 万元和 36,361,120.79 万元。2018 年末总资产较 2017 年末增加 6.10%，主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加，融出资金及买入返售金融资产减少所致。2019 年末总资产较 2018 年末增加 6.06%，主要是货币资金增加。2020 年末较 2019 年末增加 34.77%，主要是货币资金及结算备付金中的客户资金、融出资金及金融投资增加所致。2021 年 9 月末较 2020 年末增加 20.10%，主要是结算备付金中的客户资金增加，融出资金、其他债权投资及交易性金融资产增加所致。

截至 2021 年 9 月末，发行人总资产规模为 36,361,120.79 万元。就其构成来看，交易性金融资产为 14,298,177.31 万元，占比 39.32%；货币资金为 6,851,042.18 万元，占比 18.84%；融出资金为 6,252,676.77 万元，占比 17.20%；其他债权投资为 2,926,209.18 万元，占比 8.05%；买入返售金融资产为 1,619,037.47 万元，占比 4.45%；结算备付金为 1,700,399.31 万元，占比 4.68%；其他权益工具投资为 780,616.07 万元，占比 2.15%；上述七类资产合计金额占总资产的比重为 94.69%，发行人资产流动性整体良好。



截至 2021 年 9 月末，发行人主要境外资产情况如下：

资产的具体内容	形成原因	资产规模 (人民币万元)	所在地	运营模式	境外资产占发行 人净资产的比重	是否存在重 大减值风险
国信证券（香港）金 融控股有限公司	投资	223, 628.48	香港	全资子公司	2.36%	否

截至 2021 年 9 月末，公司境外资产规模为港币 26.30 亿元（折合人民币 22.36 亿元），占公司净资产的比重为 2.36%。

2021 年 7 月 28 日，公司以非公开发行 A 股股票募集资金向国信香港划付增资款港币 4 亿元。同日，国信香港在香港公司注册处完成注册资本变更手续，注册资本由港币 22.3 亿元增至港币 26.3 亿元。

#### （1）货币资金

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的货币资金余额分别为 3,623,717.90 万元、5,291,462.98 万元、6,590,702.42 万元和 6,851,042.18 万元，占发行人资产总额的占比分别为 17.11%、23.55%、21.77%和 18.84%。货币资金中的银行存款的比重一直保持在 99.90%及以上水平。银行存款包括客户存款和公司存款，以客户存款为主。报告期内发行人客户存款占货币资金的比重一直高于 80%。

2018 年末、2019 年末、2020 年末，发行人货币资金具体明细如下表：

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	26.78	0.00	30.73	0.00	35.81	0.00
银行存款	6,590,623.16	100.00	5,286,644.45	99.91	3,620,450.64	99.91
其中：客户存款	5,695,676.10	86.42	4,635,242.67	87.60	3,063,468.10	84.54
公司存款	894,947.07	13.58	651,401.79	12.31	556,982.54	15.37
其他货币资金	52.47	0.00	4,787.80	0.09	3,231.45	0.09
<b>合计</b>	<b>6,590,702.42</b>	<b>100.00</b>	<b>5,291,462.98</b>	<b>100.00</b>	<b>3,623,717.90</b>	<b>100.00</b>

2018 年末货币资金较 2017 年末下降了 9.50%，主要原因是客户交易资金减少。2019 年末货币资金较 2018 年末增加 46.02%，主要是市场交投活跃，客户资金增加。2020 年末货币资金较 2019 年末增加 24.55%，主要为客户资金增加所致。2021 年 9 月末货币资金较 2020 年末增加 3.95%，主要为客户资金增加所致。2018 年末、2019 年末、2020 年末，发行人使用受到限制的货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
内存外贷定期存款	-	-	54,224.00
风险准备金、股票申购款	9,024.73	5,767.02	-

#### （2）结算备付金

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人结算备付金分别为 608,955.69 万元、679,294.99 万元、1,104,035.28 万元及 1,700,399.31 万元，占资产总额的比例为 2.87%、3.02%、3.65% 和 4.68%。结算备付金主要由客户备付金和公司备付金构成。具体结算备付金明细如下表：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户备付金	1,429,574.52	84.07	849,381.45	76.93	496,470.10	73.09	453,090.34	74.40
公司备付金	270,824.79	15.93	254,653.83	23.07	182,824.90	26.91	155,865.35	25.60
合计	<b>1,700,399.31</b>	<b>100.00</b>	<b>1,104,035.28</b>	<b>100.00</b>	<b>679,294.99</b>	<b>100.00</b>	<b>608,955.69</b>	<b>100.00</b>

2018 年末结算备付金较 2017 年末下降了 18.01%，主要原因是经纪业务规模下降，客户备付金减少。2019 年末结算备付金较 2018 年末增加 11.55%，主要是市场交投活跃，客户备付金增加。2020 年末结算备付金较上年末增加 62.53%，主要系客户备付金增加所致。2021 年 9 月末结算备付金较上年末增加 54.02%，主要系客户备付金增加所致。

### （3）融出资金

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人融出资金规模净值分别为 2,896,311.71 万元、3,770,804.74 万元、4,975,459.40 万元和 6,252,676.77 万元，占资产总额的比例分别为 13.67%、16.79%、16.43% 及 17.20%，主要为融出资金业务规模变化导致。

从构成来看，融出资金包括境内融出资金和境外融出资金，其中近三年 99% 以上都是境内融出资金，分别为 2,868,944.13 万元、3,745,896.65 万元、4,933,926.60 万元。发行人融出资金明细如下表：

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内						
其中：个人	4,568,530.36	91.82	3,473,555.43	92.12	2,729,592.35	94.24
机构	389,156.26	7.82	282,657.37	7.50	159,633.80	5.51
减：减值准备	23,760.02	0.48	10,316.16	0.27	20,282.02	0.70
账面价值小计	4,933,926.60	99.17	3,745,896.65	99.34	2,868,944.13	99.06
境外						
其中：个人	40,211.33	0.81	24,872.15	0.66	24,233.25	0.84
机构	1,387.52	0.03	78.16	0.00	3,134.33	0.11
减：减值准备	66.04	0.00	42.21	0.00	-	-
账面价值小计	41,532.80	0.83	24,908.10	0.66	27,367.58	0.94
合计	<b>4,975,459.40</b>	<b>100.00</b>	<b>3,770,804.74</b>	<b>100.00</b>	<b>2,896,311.71</b>	<b>100.00</b>

### （4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 6,578,810.15 万元、0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元及 0.00 万元，占资产总额的比例分别为 31.06%、0.00%、0.00%、0.00%和 0.00%。从类别来看，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要由债券投资、股票投资、基金和其他构成。2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人债券投资分别为 5,179,043.95 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的比例分别为 78.72%、0.00%、0.00%和 0.00%；发行人股票投资分别为 197,065.59 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的比例分别为 3.00%、0.00%、0.00%和 0.00%。2018 年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 6,578,810.15 万元，较上年末增加 103.81%，主要是债券及基金投资规模增加。2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产降为 0.00 万元，主要是执行新金融工具准则后科目分类变化的影响。

#### （5）交易性金融资产

发行人自 2019 年开始依据新金融工具会计准则以交易性金融资产科目核算依据公允价值进行价值计量且价值变动计入当期损益的投资。截至 2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人交易性金融资产账面价值分别为 6,251,156.90 万元、10,675,935.20 万元和 14,298,177.31 万元，占资产总额的比重为 27.83%、35.26%和 39.32%，主要为债券投资规模增加。

2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人交易性金融产品具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券投资	10,696,450.94	74.99	8,395,138.94	78.64	4,592,796.99	73.47
股票投资	465,349.67	3.26	460,432.61	4.31	180,472.46	2.89
基金	1,738,034.03	12.18	1,122,225.64	10.51	796,465.52	12.74
其他	1,364,326.44	9.56	698,137.99	6.54	681,421.94	10.90
<b>合计</b>	<b>14,264,161.08</b>	<b>100.00</b>	<b>10,675,935.20</b>	<b>100.00</b>	<b>6,251,156.90</b>	<b>100.00</b>

#### （6）衍生金融资产

发行人衍生金融资产的构成主要是利率衍生工具和权益衍生工具。2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人衍生金融资产合计分别为 13,794.27 万元、1,893.40 万元、624.66 万元和 4,030.02 万元。2018 年末衍生金融资产较 2017 年末增加 2,733.60%，主要是因为收益凭证公允价值变动增加。2019 年末衍生金融资产较 2018 年末减少 86.27%，

主要是收益凭证到期结算。2020 年末衍生金融资产较 2019 年末减少 67.01%，主要是收益互换、收益凭证公允价值变动。截至 2021 年 9 月末，衍生金融资产余额为 4,030.02 万元。

(7) 买入返售金融资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人买入返售金融资产分别为 3,320,750.13 万元、2,377,269.06 万元、1,618,047.05 万元和 1,619,037.47 万元，占资产总额的比例分别为 15.68%、10.58%、5.34%和 4.45%。从类别上看，发行人买入返售金融资产主要由股票、债券构成，且以股票为主。2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人买入股票总额分别为 3,160,535.43 万元、2,460,673.96 万元、1,380,015.11 万元和 918,718.55 万元；发行人买入债券总额分别为 187,995.63 万元、78,673.87 万元、426,210.84 万元和 819,195.69 万元。2018 年末，发行人买入返售金融资产较 2017 年末减少 25.75%，主要是股票质押回购业务规模减少。2019 年末，发行人买入返售金融资产较 2018 年末减少 28.41%，主要是股票质押回购业务规模减少。2020 年末，发行人买入返售金融资产较 2019 年末减少 31.94%，主要是股票质押回购业务规模缩减。2021 年 9 月，发行人买入返售金融资产较上年末基本保持一致。发行人买入返售金融资产具体明细如下表：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股票	918,718.55	56.74	1,380,015.11	85.29	2,460,673.96	103.51	3,160,535.43	95.18
债券	819,195.69	50.60	426,210.84	26.35	78,673.87	3.31	187,995.63	5.66
其他	21,585.42	1.33	26,967.49	1.67	23,070.23	0.97	25,927.07	0.78
减： 减值准备	140,462.19	8.68	215,146.39	13.30	185,149.00	7.79	53,708.00	1.62
<b>账面价值</b>	<b>1,619,037.47</b>	<b>100.00</b>	<b>1,618,047.05</b>	<b>100.00</b>	<b>2,377,269.06</b>	<b>100.00</b>	<b>3,320,750.13</b>	<b>100.00</b>
约定购回式证券	20,489.88	1.27	23,838.02	1.47	5,740.30	0.24	15,457.20	0.47
股票质押式回购	907,028.68	56.02	1,356,177.09	83.82	2,454,933.66	103.27	3,145,078.23	94.71
债券质押式回购	808,868.59	49.96	426,210.84	26.34	78,673.87	3.31	175,830.70	5.30
债券买断式回购	10,327.10	0.64						

行权融资	21,585.42	1.33	26,967.49	1.67	23,070.23	0.97	25,927.07	0.78
协议交易	-	-	-	-	-	-	12,164.93	0.37
减：减值准备	149,262.19	9.22	215,146.39	13.30	185,149.00	7.79	53,708.00	1.62
账面价值	<b>1,619,037.47</b>	<b>100.00</b>	<b>1,618,047.05</b>	<b>100.00</b>	<b>2,377,269.06</b>	<b>100.00</b>	<b>3,320,750.13</b>	<b>100.00</b>

#### (8) 应收款项

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人应收款项账面价值分别为 99,663.54 万元、79,115.76 万元、133,537.63 万元和 181,652.44 万元，占资产总额的比例分别为 0.47%、0.35%、0.44% 和 0.50%。应收款项主要由应收逾期贷款本金及利息、收益互换预付金、应收手续费及佣金、应收期货交易款、应收清算款和应收申购款等构成。2018 年末较 2017 年末应收款项增加 8.38%，主要是收益互换预付金增加。2019 年末较 2018 年末应收款项减少 20.62%，主要是应收清算款减少，坏账准备增加所致。2020 年末较 2019 年末增长 68.79%，主要系应收清算款项及应收手续费及佣金增加。2021 年 9 月末较 2020 年末增加 36.03%，主要系应收清算款增加。

发行人近三年的应收款项构成如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收逾期贷款本金及利息	65,935.01	84,902.41	70,362.33	68,989.69
应收手续费及佣金	60,043.00	56,691.37	38,897.66	38,352.44
应收代垫款项	19,614.65	19,591.28	20,090.06	1,652.09
应收违约债券	3,000.00	18,391.53	18,391.53	1,352.02
收益互换预付金	7,766.93	19,500.68	10,000.00	17,776.15
应收期货交易款	5,140.76	8,264.57	5,651.74	2,920.14
应收融资融券客户款	4,899.72	5,924.18	5,388.72	2.97
应收利率互换款项	13,691.08	8,072.10	4,741.70	1,340.29
应收清算款	89,998.08	35,613.85	3,735.22	17,059.40
应收申购款	440.00	664.6	4,307.40	2,632.70
其他	28,503.12	9,709.40	8,166.74	20,587.55
合计	299,032.37	267,325.98	189,733.09	172,665.43
减：坏账准备	78,977.24	133,788.35	110,617.33	73,001.89
应收款项账面价值	<b>181,652.44</b>	<b>133,537.63</b>	<b>79,115.76</b>	<b>99,663.54</b>

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，应收款项余额前五名情况如下：

2021年9月末				
单位名称	金额（万元）	账龄	款项性质	占应收款项总额比例
客户 A	20,948.74	3年以上	质押融资业务逾期本金及利息	7.01%

客户 B	19,201.35	2-3年	代垫和解款	6.42%
客户 C	18,629.20	1年以内	股票质押回购 业务逾期本金	6.23%
客户 D	15,411.85	3年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	5.15%
客户 E	15,081.69	3年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	5.04%
<b>2020年末</b>				
<b>单位名称</b>	<b>金额（万元）</b>	<b>账龄</b>	<b>款项性质</b>	<b>占应收款项总额比例</b>
客户A	21,076.33	3年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	7.88%
客户B	19,201.35	1-2年	代垫和解款	7.18%
客户C	18,629.20	1年以内	质押融资业务逾 期本金及利息	6.97%
客户D	15,382.74	3年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	5.76%
客户E	15,173.55	3年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	5.68%
<b>2019年末</b>				
<b>单位名称</b>	<b>金额（万元）</b>	<b>账龄</b>	<b>款项性质</b>	<b>占应收款项总额比例</b>
客户A	22,534.09	3年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	11.88%
客户B	19,201.35	1年以内	代垫和解款	10.12%
客户C	16,223.04	3年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	8.55%
客户D	16,021.73	3年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	8.44%
客户E	10,917.46	1年以内	应收违约债券款 项	5.75%
<b>2018 年末</b>				
<b>单位名称</b>	<b>金额（万元）</b>	<b>账龄</b>	<b>款项性质</b>	<b>占应收款项总额比例</b>
客户 A	22,166.21	3 年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	12.84%
客户 B	17,059.40	1 年以内	待交收清算款	9.88%
客户 C	15,958.19	3 年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	9.24%
客户 D	15,622.78	3 年以上	质押融资业务逾 期本金及利息	9.05%
客户 E	10,380.63	2-3 年	质押融资业务逾 期本金及利息	6.01%

#### （9）存出保证金

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人存出保证金分别为 265,498.37 万元、437,471.47 万元、557,929.59 万元和 704,855.24 万元，占资产总额的比例分别为 1.25%、1.95%、1.84% 及 1.94%。其中近三年明细如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
交易保证金：人民币	435,933.82	324,445.42	180,740.27
美元	176.17	188.36	185.31
港币	2,022.47	928.35	673.52
信用交易保证金：人民币	119,797.12	111,909.34	83,769.27
清算所保证金：人民币	-	-	130.00
<b>合计</b>	<b>557,929.59</b>	<b>437,471.47</b>	<b>265,498.37</b>

发行人存出保证金包括交易保证金、信用保证金和清算所保证金。近三年交易保证金占存出保证金余额的比例分别为 68.40%、74.42%和 78.13 %。由于发行人旗下有多家境外子公司，保证金币种还包括美元和港币等。

2018 年末存出保证金较 2017 年末增加 30,587.90 万元和 13.02%，主要是信用交易保证金增加。2019 年末存出保证金较 2018 年末增加 171,973.10 万元和 64.77%，主要是交易及信用交易保证金增加。2020 年末存出保证金较上一年同期增加 27.54%的主要原因是交易及信用交易保证金增加。

#### （10）可供出售金融资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司可供出售金融资产分别为 2,796,099.27 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占资产总额的比例分别为 13.20%、0.00%、0.00%和 0.00%。2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，可供出售金融资产降为 0.00 万元，主要是执行新金融工具准则后科目分类变化的影响。从类别上看，发行人可供出售金融资产主要由债券、股票、基金、证券公司资产管理计划、银行理财等资产构成。

#### （11）其他债权投资

2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人其他债权投资余额分别为 1,797,259.13 万元、2,474,098.25 万元、2,926,209.18 万元，占资产总额的比例为 8.00%、8.17%及 8.05%。2019 年末发行人其他债权投资余额较上年变动主要是执行新金融工具准则后科目分类变化的影响。2020 年末发行人其他债权投资余额较上年末增加 37.66%，主要是地方政府债及企业债投资规模增加。2021 年 9 月末发行人其他债权投资余额较上年末增加 18.27%，主要是地方政府债投资规模增加。

近两年，发行人其他债权投资情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
国债	132,889.43	5.37	150,332.54	8.36
地方债	970,784.28	39.24	679,444.25	37.80
金融债	201,562.82	8.15	172,692.91	9.61

企业债	954,489.35	38.58	401,637.00	22.35
中期票据	163,072.99	6.59	331,680.02	18.45
次级债	3,102.56	0.13	3,145.99	0.18
同业存单	-	-	29,139.81	1.62
非公开定向债务融资工具	28,366.13	1.15	29,186.62	1.62
其他	19,830.69	0.80	-	-
<b>合计</b>	<b>2,474,098.25</b>	<b>100.00</b>	<b>1,797,259.13</b>	<b>100.00</b>

#### （12）其他权益工具投资

2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人其他权益工具投资余额分别为 972,913.40 万元、1,176,289.01 万元及 780,616.07 万元，占资产总额的比例为 4.33%、3.89% 及 2.15%。2019 年末，发行人根据新金融工具准则设立“其他权益工具投资”科目。2020 年末发行人其他权益工具投资余额较上年末增加 20.90%，主要是策略投资持有的证券投资增加。2021 年 9 月末发行人其他权益工具投资余额较 2020 年末减少 33.64%，主要是投资规模减少。

2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人其他权益工具投资情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非交易性权益工具	780,616.07	100.00	1,176,289.01	100.00	972,913.40	100.00

#### （13）长期股权投资

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人长期股权投资分别为 269,536.68 万元、311,057.60 万元、362,477.65 万元及 370,755.54 万元，占资产总额的比例分别为 1.27%、1.38%、1.20% 及 1.02%。2018 年末，长期股权投资较 2017 年末减少 5,882.50 万元和 2.14%。2019 年末，长期股权投资较 2018 年末增加 15.40%，主要是对联营合营企业投资权益增加。2020 年末，长期股权投资较 2019 年末增加 16.53%，主要是新增对合营企业投资。2021 年 9 月末，长期股权投资较 2020 年末增加 2.28%，主要是对联营企业投资增加。

其中近三年，发行人长期股权投资明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
联营企业	309,143.83	293,326.36	249,292.52
合营企业	53,333.82	17,731.24	20,244.16
<b>合计</b>	<b>362,477.65</b>	<b>311,057.60</b>	<b>269,536.68</b>

#### （14）投资性房地产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人投资性房地产账面价值分



分别为 10,536.44 万元、29,638.63 万元、29,903.82 万元及 29,108.75 万元，占总资产比例分别为 0.05%、0.13%、0.10% 及 0.08%，发行人投资性房地产主要为已出租的商品房写字楼。2018 年末，投资性房地产较 2017 年末减少 27.97%，主要是由于部分投资性房地产转为自用。2019 年末较 2018 年末增加 181.30%，主要是国信证券大厦（义乌）部分楼层用于出租。2020 年末较 2019 年末增加 0.89%。2021 年 9 月末较 2020 年末减少 2.66%。

报告期内，公司不存在违反“国办发（2013）17 号”规定的重大违法违规行或经国土资源部门查处且尚未按规定整改的情况，亦不存在在重点调控的热点城市“竞拍地王”，“哄抬地价”等行为。

#### （15）其他资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人其他资产规模分别为 29,152.54 万元、38,139.13 万元、51,780.70 万元及 44,539.18 万元，占总资产比例为 0.14%、0.17%、0.17% 及 0.12%。发行人的其他资产主要由长期待摊费用、预付款项、其他应收款及其他类别资产构成。2018 年末其他资产较 2017 年末增加 10.60%。2019 年末其他资产较 2018 年末增加 30.83%，主要是其他应收款增加所致，其他应收款主要是支付的押金、备用金及其他往来款项。2020 年末较 2019 年末增加 35.77%。2021 年 9 月末较 2020 年末减少 13.98%。近三年，发行人其他资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
长期待摊费用	11,312.86	11,385.44	12,417.15
预付款项	12,429.22	8,977.51	9,286.57
期货会员资格	140.00	140.00	140.00
应收股利	10,557.82	562.92	319.70
其他应收款	8,860.78	8,861.42	-
其他	8,480.02	8,211.85	6,989.12
<b>合计</b>	<b>51,780.70</b>	<b>38,139.13</b>	<b>29,152.54</b>

## 2、主要负债项目及变动情况分析

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	34,596.85	0.16	29,632.09	0.18	74,300.66	0.47
应付短期融资款	2,294,890.52	8.53	2,592,952.91	11.69	1,804,332.28	10.72	2,051,470.80	12.88
拆入资金	236,073.29	0.88	643,405.16	2.90	535,158.82	3.18	400,000.00	2.51
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负	-	-	-	-	-	-	8,239.28	0.05

债								
交易性金融负债	14,668.00	0.05	5,192.00	0.02	28,470.59	0.17	-	-
衍生金融负债	37,125.22	0.14	33,144.65	0.15	7,140.90	0.04	651.14	0.00
卖出回购金融资产款	9,806,044.20	36.45	7,214,725.20	32.52	4,182,312.94	24.84	4,420,795.18	27.75
代理买卖证券款	6,777,547.35	25.19	5,974,626.52	26.93	4,658,745.75	27.67	3,245,470.62	20.37
代理承销证券款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	570,020.63	2.12	464,900.58	2.10	359,770.59	2.14	334,846.43	2.10
应交税费	91,662.35	0.34	127,507.54	0.57	87,091.40	0.52	53,754.63	0.34
应付款项	709,094.80	2.64	569,818.39	2.57	629,272.21	3.74	776,476.44	4.87
合同负债	2,236.39	0.01	1,161.71	0.01	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-	-	48,521.07	0.30
租赁负债	43,508.13	0.16	-	-	-	-	-	-
预计负债	51,764.71	0.19	51,764.71	0.23	23,474.99	0.14	72.11	0.00
应付债券	4,941,672.55	18.37	3,534,620.39	15.93	3,754,933.63	22.30	4,106,597.46	25.78
递延收益	12,715.86	0.05	12,976.55	0.06	13,324.14	0.08	13,671.72	0.09
递延所得税负债	72,368.51	0.27	54,041.29	0.24	30,247.12	0.18	6,396.17	0.04
其他负债	1,242,419.44	4.62	867,706.23	3.91	694,998.63	4.13	387,447.98	2.45
<b>负债合计</b>	<b>26,903,811.98</b>	<b>100.00</b>	<b>22,183,140.69</b>	<b>100.00</b>	<b>16,838,906.07</b>	<b>100.00</b>	<b>15,928,711.70</b>	<b>100.00</b>

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人负债总额分别为 15,928,711.70 万元、16,838,906.07 万元、22,183,140.69 万元及 26,903,811.98 万元。从构成来看，发行人负债主要由代理买卖证券款、应付债券、卖出回购金融资产款、应付短期融资款等构成。与 2017 年末相比，2018 年末发行人负债增加 1,179,235.63 万元，增幅 8.00%，主要是应付短期融资款及卖出回购金融资产款增加，拆入资金、应付款项及代理买卖证券款减少所致。与 2018 年末相比，2019 年末发行人负债增加 910,194.37 万元，增幅 5.71%，主要是代理买卖证券款增加所致。与 2019 年末相比，2020 年末发行人负债增加 5,344,234.62 万元，增幅 31.74%，主要是卖出回购金融资产款及代理买卖证券款增加所致。与 2020 年末相比，2021 年 9 月末发行人负债增加 4,720,671.30 万元，增幅 21.28%，主要是卖出回购金融资产款、代理买卖证券款及应付债券增加所致。

#### （1）应付短期融资款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人应付短期融资款分别为 2,051,470.80 万元、1,804,332.28 万元、2,592,952.91 万元和 2,294,890.52 万元，占发行人负债总额的比例分别为 12.88%、10.72%、11.69%和 8.53%。2018 年末，应付短期融资款较 2017 年末增加 303,091.60 万元，主要是应付短期公司债券减少 240,000.00 万元，应付短期融资券增加 850,000.00 万元，应付短期收益凭证减少 306,908.40 万元。2019 年末，应付短期融资款较 2018 年末减少 247,138.52 万元，降幅 12.05%，主要是短期公司债及短期收益

凭证规模缩减、应付短期融资券规模增加共同影响所致。2020 年末，应付短期融资款较 2019 年末增加 43.71%，主要是短期收益凭证规模增加。

发行人近三年应付短期融资款明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
短期公司债券	-	-	700,000.00
短期融资券	1,305,179.19	1,404,069.22	850,000.00
收益凭证	1,287,773.71	400,263.06	501,470.80
<b>合计</b>	<b>2,592,952.91</b>	<b>1,804,332.28</b>	<b>2,051,470.80</b>

(2) 代理买卖证券款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人代理买卖证券款分别为 3,245,470.62 万元、4,658,745.75 万元、5,974,626.52 万元及 6,777,547.35 万元，占发行人负债总额的比例分别为 20.37%、27.67%、26.93% 和 25.19%。

从构成来看，代理买卖证券款由普通经纪业务和信用业务下的代理买卖证券款构成。2018 年末、2019 年末、2020 年末，普通经纪业务下的代理买卖证券款分别为 2,824,233.77 万元、4,188,012.05 万元、5,285,313.19 万元，占代理买卖证券款总额的比例为 87.02%、89.90%、88.46%，且主要是针对个人的经纪业务所产生的代理买卖证券款；信用经纪业务下的代理买卖证券款分别为 421,236.86 万元、470,733.70 万元、689,313.33 万元，占代理买卖证券款总额的比例为 12.98%、10.10%、11.54%。2018 年末，代理买卖证券款较 2017 年末减少 15.87%，主要是经纪及财富管理业务规模下降，客户交易资金减少。2019 年末，代理买卖证券款较 2018 年末增加 43.55%，主要是市场交投活跃，客户资金增加。2020 年末，代理买卖证券款较 2019 年末增加 28.25%，主要是市场交投活跃，客户资金增加。2021 年 9 月末，代理买卖证券款较 2020 年末增加 13.44%，主要是市场交投活跃，客户资金增加。发行人近三年代理买卖证券款具体明细如下表：

单位：万元、%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>普通经纪业务</b>						
个人	4,209,892.93	70.46	3,702,538.11	79.47	2,368,540.79	72.98
机构	1,075,420.26	18.00	485,473.94	10.42	455,692.97	14.04
<b>普通经纪业务合计</b>	<b>5,285,313.19</b>	<b>88.46</b>	<b>4,188,012.05</b>	<b>89.90</b>	<b>2,824,233.77</b>	<b>87.02</b>
<b>信用经纪业务</b>						
个人	560,309.78	9.38	449,454.01	9.65	393,640.49	12.13
机构	129,003.56	2.16	21,279.68	0.46	27,596.37	0.85
<b>信用经纪业务合计</b>	<b>689,313.33</b>	<b>11.54</b>	<b>470,733.70</b>	<b>10.10</b>	<b>421,236.86</b>	<b>12.98</b>
<b>代理买卖证券款合计</b>	<b>5,974,626.52</b>	<b>100.00</b>	<b>4,658,745.75</b>	<b>100.00</b>	<b>3,245,470.62</b>	<b>100.00</b>

(3) 卖出回购金融资产款

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人卖出回购金融资产款分别为 4,420,795.18 万元、4,182,312.94 万元、7,214,725.20 万元和 9,806,044.20 万元，占负债总额 27.75%、24.84%、32.52% 和 36.45%。

从构成来看，卖出回购金融资产款主要由债券和融资融券债权收益权构成。2018 年末、2019 年末、2020 年末，债券类卖出回购金融资产款分别为 4,080,795.18 万元、4,182,312.94 万元、7,184,688.53 万元，占卖出回购金融资产款的比例分别为 92.31%、100.00%、99.58%。2018 年末、2019 年末、2020 年末，融资融券债权收益权类卖出回购金融资产款分别为 340,000.00 万元、0.00 万元、30,036.67 万，占卖出回购金融资产款的比例分别 7.69%、0.00%、0.42%。

2018 年末卖出回购金融资产较 2017 年末增加 105.48%，主要是债券类回购业务规模增加。2019 年末卖出回购金融资产款较 2018 年末减少 5.39%，主要是融资融券收益权类回购规模减少。2020 年末卖出回购金融资产款较 2019 年末增加 72.51%，主要是质押式回购业务规模增加。卖出回购金融资产款具体明细如下表：

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券	7,184,688.53	99.58	4,182,312.94	100.00	4,080,795.18	92.31
融资融券债权收益权	30,036.67	0.42	-	-	340,000.00	7.69
<b>合计</b>	<b>7,214,725.20</b>	<b>100.00</b>	<b>4,182,312.94</b>	<b>100.00</b>	<b>4,420,795.18</b>	<b>100.00</b>

#### （4）应付款项

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人应付款项分别为 776,476.44 万元、629,272.21 万元、569,818.39 万元和 709,094.80 万元，占发行人负债总额的比例分别为 4.87%、3.74%、2.57% 及 2.64%。2019 年末应付款项较 2018 年末减少 18.96%，主要是待交付清算款减少。2020 年末，发行人应付款项较 2019 年末减少 9.45%，主要是纳入合并报表范围的结构化主体优先级份额持有人款项减少。2021 年 9 月末，发行人应付款项较 2020 年末增加 24.44%，主要是收益互换业务相关款项及待交付清算款增加。

发行人近三年应付款项具体明细如下表：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产管理计划优先级参与人款项	252,671.46	519,599.74	546,881.63
待交付清算款	265,729.15	67,400.77	142,226.31
股票借贷保证金	2,169.60	3,117.00	4,721.57

收益互换预付金	13,104.00	-	10,403.09
其他	36,144.19	39,154.69	72,243.83
<b>合计</b>	<b>569,818.39</b>	<b>629,272.21</b>	<b>776,476.44</b>

(5) 应付债券

发行人应付债券主要包括次级债券、公司债券以及收益凭证。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人应付债券总额分别为 4,106,597.46 万元、3,754,933.63 万元、3,534,620.39 万元及 4,941,672.55 万元，占发行人负债总额的比例分别为 25.78%、22.30%、15.93% 和 18.37%。2018 年末应付债券较 2017 年末增加 63,282.41 万元，主要是发行收益凭证增加。2019 年末应付债券较 2018 年末减少 351,663.83 万元，主要是发行的公司债券及收益凭证减少。2020 年末应付债券较 2019 年末减少 5.87%，主要是发行的收益凭证减少。2021 年 9 月末应付债券较 2020 年末增加 39.81%，主要是发行的公司债券增加。

近三年及一期发行人应付债券具体明细如下：

单位：万元

债券名称	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
16 国信 01	-	-	-	605,533.15
17 国信 C1	-	-	-	254,698.63
17 国信 01	-	-	515,668.63	515,534.82
17 国信 02	-	-	612,872.78	612,825.51
17 国信 03	-	-	302,918.17	302,882.71
17 国信 07	-	-	-	90,514.48
17 国信 08	-	-	-	130,504.68
18 国信 01	-	-	242,198.46	242,198.46
18 国信 03	-	375,848.19	375,792.13	375,761.19
18 国信 04	310,776.66	301,447.06	301,419.47	301,399.89
18 国信 C1	-	-	113,545.46	113,555.17
19 国信 01	153,390.43	154,912.82	154,887.56	-
19 国信 02	356,736.93	360,245.06	360,189.46	-
19 国信 03	403,877.78	407,887.08	407,833.95	-
20 国信 01	307,251.04	309,691.18	-	-
20 国信 02	508,358.47	511,881.84	-	-
20 国信 03	256,623.70	250,119.54	-	-
20 国信 04	256,811.79	249,846.56	-	-
20 国信 05	307,168.32	300,258.90	-	-
20 国信 06	204,798.43	200,202.74	-	-
21 国信 01	305,888.12	-	-	-
21 国信 02	204,239.74	-	-	-
21 国信 03	201,596.99	-	-	-
21 国信 04	302,631.45	-	-	-
21 国信 05	241,496.02	-	-	-
21 国信 06	332,265.34	-	-	-

21 国信 07	270,365.72	-	-	-
收益凭证	17,395.63	112,279.42	367,607.58	561,188.75
<b>合计</b>	<b>4,941,672.55</b>	<b>3,534,620.39</b>	<b>3,754,933.63</b>	<b>4,106,597.46</b>

## （二）盈利能力分析

### 1、营业总收入

#### （1）营业总收入项目构成分析

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业总收入	1,699,625.40	100.00	1,878,407.12	100.00	1,409,291.46	100.00	1,003,093.19	100.00
手续费及佣金净收入	739,475.80	43.51	897,698.09	47.79	616,101.84	43.72	498,764.00	49.72
其中：经纪业务手续费净收入	537,235.67	31.61	642,374.17	34.20	409,179.98	29.03	325,692.71	32.47
投资银行业务手续费净收入	134,912.57	7.94	189,231.13	10.07	142,591.93	10.12	109,399.69	10.91
资产管理业务手续费净收入	18,241.59	1.07	27,579.09	1.47	23,625.46	1.68	24,813.88	2.47
利息净收入	166,497.37	9.80	314,804.66	16.76	169,977.46	12.06	144,888.32	14.44
投资收益	596,745.26	35.11	489,351.19	26.05	450,477.39	31.96	276,374.78	27.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	68,441.66	4.03	51,752.07	2.76	55,483.35	3.94	30,800.55	3.07
公允价值变动收益	99,543.22	5.86	6,709.12	0.36	71,220.07	5.05	44,066.07	4.39
汇兑收益	77.68	0.00	-598.96	-0.03	-260.34	-0.02	123.61	0.01
资产处置收益	23.05	0.00	-21.22	-0.00	-38.50	-0.00	-258.06	-0.03
其他收益	2,508.14	0.15	2,530.35	0.13	4,505.20	0.32	3,058.12	0.30
其他业务收入	94,754.88	5.58	167,933.89	8.94	97,308.35	6.90	36,076.34	3.60

从营业总收入的项目分类来看，发行人的营业总收入主要由手续费及佣金净收入、利息净收入和投资收益等构成。2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人营业总收入分别为 1,003,093.19 万元、1,409,291.46 万元、1,878,407.12 万元及 1,699,625.40 万元。

2018 年度营业总收入较 2017 年度减少 15.87%，主要是手续费及佣金净收入以及利息净收入减少。2019 年度营业总收入较 2018 年度增加 40.49%，主要是投资收益及公允价值变动收益增加。2020 年度营业总收入较上年同期增长 33.29%，主要系手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益及其他业务收入增加所致。2021 年 1-9 月，营业总收入较去年同期增长 21.40%，主要为公允价值变动收益所致。

1) 手续费及佣金净收入

发行人手续费及佣金净收入主要来自经纪业务、投资银行业务和资产管理业务。报告期内，发行人手续费及佣金净收入分别为 498,764.00 万元、616,101.84 万元、897,698.09 万元及 739,475.80 万元，分别占营业收入总额的 49.72%、43.72%、47.79% 和 43.51%。2018 年度手续费及佣金净收入同比减少 30.75%，主要是经纪业务及投资银行业务手续费净收入减少。2019 年度手续费及佣金净收入同比增加 23.53%，主要是经纪业务及投资银行业务手续费净收入增加。2020 年度手续费及佣金净收入较上年同期增加 45.71%，主要系经纪业务手续费净收入增加。2021 年 1-9 月手续费及佣金净收入较上年同期增加 9.16%，主要为经纪业务手续费净收入增加。

2) 利息净收入

报告期内，发行人利息净收入分别为 144,888.32 万元、169,977.46 万元、314,804.66 万元、166,497.37 万元，占发行人营业总收入的比例分别为 14.44%、12.06%、16.76% 和 9.80%。2018 年度利息净收入同比减少 38.04%，主要是利息支出同比增加所致。2019 年度利息净收入同比增加 17.32%，主要是应付短期融资款及拆入资金利息支出减少。2020 年度利息净收入较上年同期增加 85.20%，主要是融出资金及存放金融同业利息收入增加、应付债券利息支出减少。2021 年 1-9 月利息净收入较上年同期减少 32.97%，主要是利息支出同比增加所致。

近三年及一期，发行人利息收入分别为 616,352.82 万元、603,106.61 万元、698,652.59 万元及 536,414.62 万元。其中，融资融券利息收入是最主要的利息收入来源。2018 年度利息支出为 471,464.49 万元，主要是卖出回购利息支出、应付短期融资款、次级债、公司债及收益凭证利息支出。2019 年度利息支出 433,129.15 万元，主要是卖出回购利息支出、应付短期融资款及应付债券利息支出。2020 年度利息支出 383,847.93 万元。2021 年 1-9 月利息支出 369,917.24 万元，具体的利息净收入明细如下表：

单位：万元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息收入	<b>698,652.59</b>	<b>100.00</b>	<b>603,106.61</b>	<b>100.00</b>	<b>616,352.82</b>	<b>100.00</b>
货币资金及结算备付金利息收入	146,998.55	21.04	119,315.48	19.78	108,815.99	17.65
融资融券利息收入	334,719.28	47.91	265,204.65	43.97	276,979.98	44.94
买入返售金融资产利息收入	147,617.01	21.13	166,244.28	27.56	228,751.98	37.11
其中：约定购回利息收入	628.55	0.09	770.41	0.13	4,333.15	0.70
股票质押回购利息收入	142,161.17	20.35	163,435.27	27.10	219,754.86	35.65

其他债权投资利息收入	67,232.57	9.62	51,395.81	8.52	-	-
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	2,085.18	0.30	946.38	0.16	1,804.87	0.29
<b>利息支出</b>	<b>383,847.93</b>	<b>100.00</b>	<b>433,129.15</b>	<b>100.00</b>	<b>471,464.49</b>	<b>100.00</b>
短期借款利息支出	961.23	0.25	1,798.34	0.42	2,559.07	0.54
应付短期融资款利息支出	62,683.51	16.33	52,345.93	12.09	110,859.60	23.51
拆入资金利息支出	18,898.16	4.92	11,702.65	2.70	36,596.34	7.76
其中：转融通业务利息支出	17,892.83	4.66	8,093.85	1.87	32,253.33	6.84
卖出回购金融资产利息支出	127,523.13	33.22	128,725.38	29.72	109,009.78	23.12
其中：报价回购利息支出	9,812.24	2.56	12,140.83	2.80	12,248.04	2.60
代理买卖证券款利息支出	19,706.85	5.13	14,771.30	3.41	12,779.80	2.71
应付债券利息	136,354.63	35.52	198,510.94	45.83	172,846.43	36.66
其中：次级债券利息支出	2,273.54	0.59	27,627.51	6.38	53,438.73	11.33
份额 A 持有人利息支出	11,650.25	3.04	21,566.85	4.98	25,506.35	5.41
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	6,070.18	1.58	3,707.76	0.86	1,307.12	0.28
<b>利息净收入</b>	<b>314,804.66</b>		<b>169,977.46</b>		<b>144,888.32</b>	

### 3) 投资收益

发行人投资收益主要是投资金融工具所带来的收益。报告期内，发行人投资收益分别为 276,374.78 万元、450,477.39 万元、489,351.19 万元和 596,745.26 万元，占营业收入比例分别为 27.55%、31.96%、26.05% 和 35.11%。发行人 2018 年度投资收益同比增加 43.56%，主要是金融工具持有期间取得的投资收益增加；2019 年度投资收益同比增加 63.00%，主要是金融工具持有期间取得的投资收益、处置金融工具产生的投资收益增加；2020 年度实现投资收益较去年同期增加 8.63%，主要是交易性金融工具投资收益增加；2021 年 1-9 月实现投资收益较去年同期增加 54.54%，主要是金融工具投资收益增加。

具体投资收益明细如下表：

单位：万元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
权益法核算的长期股权投资收益	51,752.07	10.58	55,483.35	12.32	30,800.55	11.14
处置长期股权投资产生的投资收益	33.53	0.01	-	-	742.64	0.27
金融工具投资收益	456,250.34	93.24	405,134.33	89.93	251,119.87	90.86
其中：持有期间取得的收益	332,611.22	67.97	342,322.55	75.99	295,687.17	106.99
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	178,851.32	64.71
—可供出售金融资产	-	-	-	-	116,799.25	42.26
—交易性金融工具	302,404.02	61.80	280,902.15	62.36	-	-
—其他权益工具投资	30,207.20	6.17	61,420.40	13.63	-	-
—衍生金融工具	-	-	-	-	36.60	0.01



处置金融工具取得的收益	123,639.12	25.27	62,811.77	13.94	-44,567.30	-16.13
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-69,253.13	-25.06
—可供出售金融资产	-	-	-	-	39,828.23	14.41
—交易性金融工具	112,237.11	22.94	47,927.93	10.64	-	-
—其他债权投资	10,977.00	2.24	9,271.54	2.06	-	-
—衍生金融工具	425.01	0.09	5,612.31	1.25	-17,682.39	-6.40
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	2,539.99	0.92
其他	-18,684.74	-3.82	-10,140.29	-2.25	-6,288.28	-2.28
<b>合计</b>	<b>489,351.19</b>	<b>100.00</b>	<b>450,477.39</b>	<b>100.00</b>	<b>276,374.78</b>	<b>100.00</b>

## （2）营业总收入业务构成分析

近三年及一期构成数据如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经纪及财富管理	783,875.13	46.12	999,947.56	53.23	497,823.06	35.32	407,822.46	40.66
投资银行	141,462.66	8.32	197,865.82	10.53	157,669.97	11.19	110,044.31	10.97
投资与交易	562,405.03	33.09	390,924.26	20.81	394,312.96	27.98	192,103.13	19.15
资产管理	45,447.56	2.67	39,641.73	2.11	33,146.78	2.35	36,182.20	3.61
资本中介	-	-	-	-	157,827.05	11.20	137,602.73	13.72
其他	166,435.02	9.79	250,027.76	13.31	168,511.64	11.96	119,338.37	11.90
<b>合计</b>	<b>1,699,625.40</b>	<b>100.00</b>	<b>1,878,407.12</b>	<b>100.00</b>	<b>1,409,291.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1,003,093.19</b>	<b>100.00</b>

发行人的主要业务分为五个板块：经纪及财富管理业务、投资银行业务、投资与交易、资产管理及其他业务。2020 年上半年开始，因公司内部组织结构、管理要求变化相应调整了分部报告的统计口径，主要是将原资本中介业务分部并入经纪及财富管理分部。

### 1) 经纪及财富管理业务

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人经纪及财富管理收入分别为 407,822.46 万元、497,823.06 万元、999,947.56 万元及 783,875.13 万元，占发行人同期营业收入的比例分别 40.66%、35.32%、53.23% 及 46.12%。2018 年度经纪及财富管理收入同比减少 24.72%，主要是受市场行情影响，交易量下降。2019 年度经纪及财富管理业务收入为 497,823.06 万元，同比增加 22.07%，主要是市场交易量上升所致。2020 年度经纪

及财富管理业务收入同比增加 48.03%（剔除分部报告的统计口径调整影响），主要是受市场行情影响，交易量上升所致。2021 年 1-9 月经纪及财富管理业务收入同比增加，主要是受积极的市场政策影响，主要股票指数上涨所致。

## 2) 投资银行业务

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人投资银行业务收入分别为 110,044.31 万元、157,669.97 万元、197,865.82 万元及 141,462.66 万元，占发行人同期营业收入的比例分别为 10.97%、11.19%、10.53% 及 8.32%。2018 年度投资银行业务收入同比减少 48.18%，主要是股票及债券承销收入减少。2019 年度投资银行业务收入同比增加 43.28%，主要是股票及债券承销收入增加。2020 年度投资银行业务收入同比增加 25.49%，主要是固定收益证券承销收入增加。

## 3) 投资与交易

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人投资与交易业务收入分别为 192,103.13 万元、394,312.96 万元、390,924.26 万元及 562,405.03 万元，占发行人同期营业收入的比例分别为 19.15%、27.98%、20.81% 及 33.09%。2018 年度投资与交易业务收入同比增加 30.55%，主要是自营证券持有期间投资收益增加。2019 年度投资与交易同比增加 105.26%，主要是自营证券持有及处置投资收益增加，公允价值变动损益增加。2020 年度投资与交易业务收入同比下降 0.86%，主要是金融工具产生的投资收益减少。2021 年 1-9 月投资与交易业务收入同比有所增加，主要是权益类及固收类投资收益的增加所致。

## 4) 资产管理

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人资产管理业务实现的收入分别为 36,182.20 万元、33,146.78 万元、39,641.73 万元及 45,447.56 万元，占营业收入的比例分别为 3.61%、2.35%、2.11% 及 2.67%。2018 年度资产管理业务收入同比减少 11.07%，主要是资产管理业务规模下降所致。2019 年度资产管理业务收入同比减少 8.39%，主要是业绩报酬收入、单一资产管理规模下降所致。2020 年度资产管理业务收入同比增加 19.59%，主要是资产管理规模增加所致。2021 年 1-9 月资产管理业务收入同比增加，主要是资产管理规模与收入上升所致。

## 5) 资本中介业务

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人资本中介业务实现的收入分别为 137,602.73 万元、157,827.05 万元、0.00 万元及 0.00 万元，占营业收入的比例分别为 13.72%、11.20%、0.00% 及 0.00%。2018 年度资本中介业务收入同比减少 0.73%，变动不大。2019 年度资本中介业务收入同比增加 14.70%，主要是利息支出减少。

## 2、营业总支出

### （1）营业总支出项目构成分析

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	10,566.36	1.48	12,727.00	1.25	9,864.17	1.29	9,096.67	1.56
业务及管理费	679,952.68	95.54	736,973.84	72.6	555,982.28	72.88	457,319.60	78.52
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	82,383.14	14.15
信用资产减值损失	-71,116.72	-9.99	99,651.22	9.82	101,960.30	13.37	-	-
其他资产减值损失	9.63	0.00	589.38	0.06	173.15	0.02	-	-
其他业务成本	92,291.41	12.97	165,166.75	16.27	94,846.44	12.43	33,598.82	5.77
<b>合计</b>	<b>711,703.35</b>	<b>100.00</b>	<b>1,015,108.18</b>	<b>100.00</b>	<b>762,826.34</b>	<b>100.00</b>	<b>582,398.24</b>	<b>100.00</b>

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人营业总支出分别为 582,398.24 万元、762,826.34 万元、1,015,108.18 万元和 711,703.35 万元，主要由税金及附加、业务及管理费和其他业务成本等构成。

2018 年度营业总支出同比增加 0.38%。2019 年度营业总支出同比增加 30.98%，主要是业务及管理费、其他业务支出增加所致。2020 年度营业总支出较去年同期增加 33.07%，主要是业务及管理费、其他业务支出增加所致。2021 年 1-9 月营业总支出较去年同期增加 3.11%，主要是业务及管理费增加所致。

#### 1) 税金及附加

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人税金及附加分别为 9,096.67 万元、9,864.17 万元、12,727.00 万元和 10,566.36 万元。2018 年度税金及附加同比减少 10.42%，主要是城市维护建设税和教育费附加减少。2019 年度税金及附加同比增加 8.44%，主要是营业总收入增加。2020 年度发行人税金及附加较去年同期增加 29.02%，主要是城市维护建设税和教育费附加增加。

2018 年度、2019 年度、2020 年度，发行人税金及附加按业务类别可具体为：

单位：万元

业务类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
城市维护建设税	6,402.85	4,766.52	4,371.60
教育费附加	4,573.31	3,373.40	3,087.08
其他地方税费	1,750.83	1,724.25	1,637.98
<b>合计</b>	<b>12,727.00</b>	<b>9,864.17</b>	<b>9,096.67</b>

#### 2) 业务及管理费

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人产生的业务及管理费分别为 457,319.60 万元、555,982.28 万元、736,973.84 万元及 679,952.68 万元。报告期内，职

工薪酬占比较高，主要原因是人工成本为金融企业营业成本的主要组成部分，与行业情况相匹配。

2018 年度、2019 年度、2020 年度，发行人业务及管理费具体明细如下表：

单位：万元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	591,290.32	80.23	420,635.43	75.66	323,944.10	70.84
投资者保护基金支出	7,765.00	1.05	5,826.06	1.05	8,710.68	1.90
租赁费	20,571.89	2.79	19,907.23	3.58	17,704.24	3.87
通讯费	21,780.50	2.96	17,715.44	3.19	17,227.02	3.77
交易所席位年费	8,577.05	1.16	7,208.58	1.30	6,379.29	1.39
差旅费	8,160.34	1.11	12,076.04	2.17	12,283.84	2.69
折旧费	13,941.13	1.89	14,523.79	2.61	15,559.76	3.40
业务宣传费	7,237.62	0.98	5,691.65	1.02	2,723.76	0.60
无形资产摊销	7,098.43	0.96	5,831.67	1.05	4,981.35	1.09
电子设备运转费	12,212.46	1.66	9,211.80	1.66	7,673.51	1.68
其他	38,339.10	5.20	37,354.59	6.72	40,132.05	8.78
<b>合计</b>	<b>736,973.84</b>	<b>100.00</b>	<b>555,982.28</b>	<b>100.00</b>	<b>457,319.60</b>	<b>100.00</b>

### 3) 信用减值损失

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人信用减值损失分别为 0.00 万元、101,960.30 万元、99,651.22 万元及-71,116.72 万元。公司最新一期信用减值损失减少，主要是 2021 年以来融资人信用状况好转，融资业务中的质押物价值回升，经评估的预期信用减值损失减少。

### (2) 营业支出业务构成分析

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经纪及财富管理	287,102.86	40.34	478,219.74	47.11	270,250.52	35.43	247,690.67	42.53
投资银行	91,185.87	12.81	119,632.39	11.79	106,743.11	13.99	87,660.45	15.05
投资与交易	41,892.56	5.89	87,015.95	8.57	97,207.50	12.74	92,960.07	15.96
资产管理	17,886.83	2.51	16,679.98	1.64	14,565.52	1.91	15,106.62	2.59
资本中介	-	-	-	-	67,863.70	8.90	32,389.64	5.56
其他	273,635.24	38.45	313,560.12	30.89	206,195.99	27.03	106,590.78	18.30
<b>营业支出</b>	<b>711,703.35</b>	<b>100.00</b>	<b>1,015,108.18</b>	<b>100.00</b>	<b>762,826.34</b>	<b>100.00</b>	<b>582,398.24</b>	<b>100.00</b>

2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-9 月，营业支出中占比较大的为经纪及财富管理业务支出，占营业支出的比重分别为 42.53%、35.43%、47.11%、40.34%，主要因为经纪及财富管理业务在营业收入中占比最大，相应成本所占比重也较高。

### 3、营业利润分析

2018 年度，发行人实现营业利润 420,694.96 万元，利润总额 430,814.33 万元，净利润

343,125.40 万元。2019 年度发行人实现营业利润 646,465.12 万元，较上年同期增加 53.67%，主要是营业总收入增加。2020 年度发行人实现营业利润 863,298.94 万元，较去年同期增加 216,833.82 万元，系营业总收入增加。2021 年 1-9 月发行人实现营业利润 987,922.04 万元，较去年同期增加 278,183.92 万元，系营业总收入增加。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人归属于上市公司股东的净利润分别为 342,339.66 万元、491,018.72 万元、661,573.95 万元和 779,977.36 万元，其中 2018 年度较上年同期减少 25.17%，主要是 2018 年度证券市场震荡下行，年末上证综指与深证成指分别较年初下降 24.59% 和 34.42%；全年市场交易量同比下降 17.85%，受此市场环境的影响，公司经纪及财富管理、投资银行业务同比下降，净利润随之下降。公司 2019 年度、2020 年度、2021 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润分别比上年同期增加 43.43%、34.73% 和 42.48%。

### （三）现金流量分析

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	-	1,268,976.34	-
其他权益工具投资净减少额	366,697.17	-	79,980.33	-
收取利息和手续费及佣金的现金	1,389,762.68	1,726,368.66	1,324,851.34	1,251,783.57
拆入资金净增加额	-	112,000.00	130,000.00	-
回购业务资金净增加额	2,651,074.13	3,722,965.36	608,643.36	3,404,927.93
融出资金净减少额	-	-	-	1,119,229.76
代理买卖证券收到的现金净额	802,864.58	1,315,617.81	1,412,256.38	-
代理承销证券收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	522,880.16	552,687.34	472,690.42	76,221.56
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,733,278.72</b>	<b>7,429,639.17</b>	<b>5,297,398.17</b>	<b>5,852,162.81</b>
为交易目的而持有的金融资产净增加额	2,999,468.39	4,003,666.51	-	-
其他债权投资净增加额	362,747.69	639,709.41	270,291.10	-
其他权益工具投资净增加额	-	128,203.09	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	-	-	3,354,180.13
处置可供出售金融资产净减少额	-	-	-	676,414.67
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
拆入资金净减少额	407,000.00	-	-	400,000.00
融出资金净增加额	1,275,192.51	1,209,149.74	795,472.34	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	-	612,372.00
代理承销证券支付的现金净额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	308,672.87	306,618.63	256,785.02	255,971.54

支付给职工以及为职工支付的现金	450,746.64	484,200.89	390,144.48	397,272.95
支付的各项税费	289,638.84	274,549.72	205,277.18	140,212.26
支付其他与经营活动有关的现金	438,938.65	730,768.84	515,246.65	462,560.47
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>6,532,405.59</b>	<b>7,776,866.83</b>	<b>2,433,216.77</b>	<b>6,298,984.02</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-799,126.87</b>	<b>-347,227.66</b>	<b>2,864,181.40</b>	<b>-446,821.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	47,031.34	28,857.78	23,328.81	22,198.42
取得投资收益收到的现金	27,905.92	189.25	1,585.51	15,122.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	339.76	175.21	173.77	176.49
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>75,277.02</b>	<b>29,222.24</b>	<b>25,088.09</b>	<b>37,496.99</b>
投资所支付的现金	8,485.09	36,055.90	-	12,180.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,789.54	74,007.11	43,217.37	34,230.03
支付的其他与投资活动有关的现金	-	1,924.71	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>47,274.62</b>	<b>111,987.71</b>	<b>43,217.37</b>	<b>46,410.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>28,002.39</b>	<b>-82,765.47</b>	<b>-18,129.28</b>	<b>-8,913.04</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	1,000,000	2,478,773.58	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	564,918.73	742,165.24	101,297.83	72,136.09
发行债券收到的现金	7,496,414.60	10,546,161.20	6,434,555.20	4,791,691.40
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>9,061,333.33</b>	<b>13,767,100.02</b>	<b>6,535,853.03</b>	<b>4,863,827.49</b>
偿还债务支付的现金	7,015,719.61	10,684,682.04	7,197,462.12	4,499,042.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	404,726.58	416,777.52	405,901.02	427,488.65
支付其他与筹资活动有关的现金	13,330.44	504,215.74	1,470.00	490.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>7,433,776.63</b>	<b>11,605,675.30</b>	<b>7,604,833.14</b>	<b>4,927,020.91</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,627,556.70</b>	<b>2,161,424.72</b>	<b>-1,068,980.11</b>	<b>-63,193.42</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,928.63	-12,056.24	3,305.62	9,631.85
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>854,503.59</b>	<b>1,719,375.35</b>	<b>1,780,377.63</b>	<b>-509,295.82</b>
加：年初现金及现金等价物余额	7,678,202.57	5,958,827.22	4,178,449.59	4,687,745.40
<b>年末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,532,706.15</b>	<b>7,678,202.57</b>	<b>5,958,827.22</b>	<b>4,178,449.59</b>

### （1）经营活动产生的现金流分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流入分别为 5,852,162.81 万元、5,297,398.17 万元、7,429,639.17 万元和 5,733,278.72 万元。2018 年度，经营活动产生的现金流入金额同比增长 193.52%，主要是回购业务收到的资金及融出资金净减少额增加。2019 年度，经营活动产生的现金流入金额同比下降 9.48%，主要是回购业务资金净增加额、融出资金净减少所致。2020 年度经营活动产生的现金流入金额同

比增长 40.25%，主要为回购业务资金净增加额增长所致。2021 年 1-9 月经营活动产生的现金流入金额同比增长 4.18%，主要为回购业务资金净增加额、收到其他与经营活动有关的现金增长所致。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流出分别为 6,298,984.02 万元、2,433,216.77 万元、7,776,866.83 万元和 6,532,405.59 万元。2018 年度，经营活动产生的现金流出金额同比增加 46.90%，主要是处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具净减少额、处置可供出售金融资产净减少额及拆入资金净减少额增加，代理买卖证券支付的现金净额及回购业务资金净减少额减少。2019 年度，经营活动产生的现金流出金额同比减少 61.37%，主要是本期购置金融资产支付的现金减少所致。2020 年度，经营活动产生的现金流出金额同比增加 219.61%，主要系自营投资及融出资金规模增加所致。2021 年 1-9 月，经营活动产生的现金流出金额同比增加 28.64%，主要系自营投资及融出资金规模增加所致。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额波动较大。2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-446,821.21 万元、2,864,181.40 万元、-347,227.66 万元和-799,126.87 万元。2018 年度，经营活动产生的现金流净额同比增加 80.52%，主要是回购业务收到的资金增加所致。2019 年度，经营活动产生的现金流量净额同比增加 741.01%，主要是 2019 年市场投资活动活跃，公司代理买卖证券收到的现金增加，以及处于收益考虑，公司主动处置债券、股票等交易性金融资产收到的现金增加所致。代理买卖证券收到客户的现金流入流出量较大，不具有可持续性，此业务为证券公司正常业务范围，并不影响公司正常经营。2020 年度发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 3,211,409.06 万元，同比下降 112.12%，主要系自营业务投资及融出资金规模增加。2021 年 1-9 月发行人经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 1,224,591.56 万元，同比下降 287.82%，主要系自营业务投资规模增加及代理买卖证券收到的现金净额减少。

## （2）投资活动产生的现金流分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流入金额分别为 37,496.99 万元、25,088.09 万元、29,222.24 万元和 75,277.02 万元。2018 年度，投资活动现金流流入同比增加 39.00%，主要是收回投资收到的现金增加。2019 年度，投资活动产生的现金流入同比减少 33.09%，主要是取得投资收益收到的现金减少。2020 年度，发行人投资活动产生的现金流入较上年同期增加 4,134.15 万元，主要是因收回投资收到的现金增加。2021 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流入较上年同期增加 50,119.75

万元，主要是因收回投资收到的现金及取得投资收益收到的现金增加。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流出金额分别为 46,410.03 万元、43,217.37 万元、111,987.71 万元及 47,274.62 万元，主要由发行人投资支付的现金和购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金两部分构成。2018 年度，投资活动现金流出同比减少 36.00%，主要是投资支付的现金减少。2019 年度，投资活动产生的现金流出同比减少 6.88%，主要是投资支付的现金减少。2020 年度发行人投资活动产生的现金流出较去年同期增加 68,770.34 万元，因投资所支付的现金以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2021 年 1-9 月发行人投资活动产生的现金流出较去年同期减少 29,996.15 万元，因投资所支付的现金减少所致。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-8,913.04 万元、-18,129.28 万元、-82,765.47 万元和 28,002.39 万元。2018 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额同比增加 80.43%，主要是投资支付的现金减少。2019 年度，投资活动产生的现金净额同比减少 103.40%，主要是本期收到的联营企业分红减少。2020 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 64,636.20 万元，主要系投资所支付的现金及购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加所致。2021 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 80,115.90 万元，主要系收到股权投资分红及收回投资所收到的现金增加所致。

### （3）筹资活动产生的现金流分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流入量分别 4,863,827.49 万元、6,535,853.03 万元、13,767,100.02 万元和 9,061,333.33 万元。2018 年度，发行人筹资活动产生的现金流入同比减少 11.06%，主要是发行债券收到的现金减少。2019 年度，筹资活动产生的现金流入同比增加 34.38%，主要是发行债券收到的现金增加。2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流入较去年同期增加 7,231,246.99 万元，同比增长 110.64%，主要为发行债券收到的现金及吸收投资收到的现金增加所致。2021 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流入较去年同期减少 1,007,528.90 万元，同比减少 10.01%，主要为发行债券收到的现金减少所致。

报告期各期，发行人筹资活动产生的现金流出量分别为 4,927,020.91 万元、7,604,833.14 万元、11,605,675.30 万元和 7,433,776.63 万元。2018 年度，发行人筹资活动产生的现金流出同比增加 5.20%，主要是偿还债务支付的现金增加。2019 年度，筹资活动产生的现金流出同比增加 54.35%，主要是偿还到期债务所支付的现金增加。2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流出较去年同期增加 4,000,842.16 万元，同比增长 52.61%，主要是偿还债



务支付的现金增加所致。2021 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流出较去年同期减少 1,601,883.44 万元，同比减少 17.73%，主要是偿还债务支付的现金减少所致。

筹资活动现金流量净额方面，报告期各期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-63,193.42 万元、-1,068,980.11 万元、2,161,424.72 万元和 1,627,556.70 万元。2018 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额同比减少 108.05%，主要是发行债券及取得借款收到的现金减少。2019 年度，筹资活动产生的现金净额同比减少 1,591.60%，主要是偿还到期债务所支付的现金增加。2020 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较去年同期增加 3,230,404.83 万元，主要是发行债券及非公开发行 A 股股票收到的现金增加。2021 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额较去年同期增加 594,354.54 万元，主要是偿还债务所支付的现金减少所致。

#### （四）偿债能力指标

近三年及一期，发行人的偿债能力主要指标如下：

项目	2021年1-9月 /2021年9月末	2020年度 /2020年末	2019年度 /2019年末	2018年度 /2018年末
流动比率（倍）	1.90	1.81	1.96	1.92
速动比率（倍）	1.90	1.81	1.96	1.92
资产负债率（%）	68.03	66.70	68.41	70.71
利息保障倍数（倍）	3.80	3.29	2.49	1.94
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人合并报表口径资产负债率分别为 70.71%、68.41%、66.70%和 68.03%。2018 年末较 2017 年末上升 3.09 个百分点，主要是回购业务规模增加。2019 年末较 2018 年末下降 2.30 个百分点，主要是公司回购业务规模及应付短期融资款规模缩减。2020 年末较 2019 年末下降 1.71 个百分点，主要是净资产增加所致。2021 年 9 月末较 2020 年末增加 1.33 个百分点，主要是负债增加所致。各项监管指标良好，发行人偿债能力较强。

#### （五）盈利能力的可持续性

##### 1、突出的市场化能力及综合服务能力

发行人具有市场定位准确、客户服务能力强的优势，具备较强的市场敏感性及业务前瞻性，善于迅速把握市场机遇。

发行人对业务发展区域及客户类型进行了准确定位。经纪及财富管理业务方面，深圳、广州、北京、上海等人均 GDP 较高、金融业较发达的城市具有庞大的中产阶级群体及优

质企业客户，市场化专业服务需求旺盛。经过多年的发展，发行人在上述经济发达城市设立的营业部均保持强劲的竞争实力，如深圳泰然九路营业部、上海北京东路营业部、北京三里河路营业部、广州东风中路营业部等多个营业部长期领先当地同业。发行人经纪业务经营效率较高，客户交易周转率、户均收入和手续费收入市场份额均排名前列。投资银行业务方面，由于中国经济目前正处于升级转型阶段，大量优秀中小企业正在快速崛起且亟需借力资本市场实现快速发展，发行人投行业务从早期定位于服务中小企业及民营企业为主，到目前的助力核心客户做大做强，形成了较鲜明的“市场化投行”的特点。在周边优质企业数量众多的深圳、北京、上海、杭州等经济发达地区设立了专业服务团队，贴近市场提供专业服务，在经济发达地区有较高的市场占有率和渗透率。例如，2017 年度发行人完成浙江地区 IPO 项目 13 个，占浙江地区市场份额 15%，居于市场第一。

发行人持续为客户提供多元化、高品质的金融产品和服务。经纪及财富管理业务方面，发行人为客户提供丰富的资讯产品、模拟组合、投资工具、Guosen TradeStation 高端量化交易平台等特色服务产品和工具，并拥有千人规模的专业投资顾问团队。其中，Guosen TradeStation 交易平台支持证券、融资融券、期货和期权交易，提供完备的策略开发、回测和自动化交易功能，满足跨品种、跨周期的交易场景，是国内首个支持全品种交易的量化交易平台、国内首个为私募机构提供完整的“交易+风控”的产品级解决方案；“鑫财富”产品共享平台在大数据技术手段的支持下，将投顾产品自上而下地进行精准投放，激发了投资顾问开发产品的热情，并实现各地域分支机构投顾资源的整合与再分配，提升分支机构投顾专业服务质量；发行人还运用大数据分析技术不断完善客户分级分类管理，积极支持分支机构营销服务团队转型升级，从而实现精准营销和差异化服务。投资银行业务方面，发行人在股票保荐承销、债务融资、并购重组财务顾问以及新三板融资服务方面建立了全价值链服务模式，持续为客户提供公开及非公开发行融资、并购顾问、做市等全方位金融服务。发行人不断丰富债券承销业务类型，形成公司债、企业债券、债券融资工具、创新型产品有机结合的业务结构，发行人、投资者两端的核心客户覆盖面不断扩大。机构业务方面，发行人能够把握客户核心需求，整合公司优势资源，向客户提供投研支持、交易、产品销售、种子基金、产品做市等综合服务方案。目前，金太阳 App 已实现“一键式”认购 OTC 产品、产品转让自助交易等功能，客户体验持续优化；发行人围绕“T+0”私募等机构投资者的新需求深耕细做，构建了个股期权、资管产品内嵌期权、借券、指数增强收益凭证等新业务模式和交易架构，柜台市场产品及服务能力不断完善。

## 2、规范的公司治理和稳健的经营决策体系

发行人的经营决策体系科学、稳健，重大事项决策均采用集体决策机制。发行人重要

业务线成立了若干专业委员会，一般由总裁或副总裁担任委员会主任，由业务部门负责人、风险管理总部人员担任成员。资产负债委员会审议确定发行人总体融资规模、投资规模，定期评估各项业务的收益和风险状况以及发行人的资产负债状况等；风险控制委员会审批风险管理的制度和规则，审议风险监控分析报告，对重大风险业务做出决定等；IT 规划委员会审定发行人信息技术发展规划、资金预算和相关标准，跟踪发行人重点信息技术项目的实施等。此外，发行人还针对各业务设置了相应的业务管理委员会，如投资银行委员会、资产管理委员会、投资管理委员会等。

### 3、严格的内部控制及风险管理

发行人坚持风险可控下追求合理收益的风险管理理念，贯彻全面性、有效性、制衡性的基本原则。在长期的业务发展中，发行人建立健全了包括组织体系、授权体系、制度体系、防火墙体系、技术防范体系、监控体系、监督与评价体系在内的内部控制体系。发行人在组织机构层面建立了多层次内部控制机构；在制度层面建立了覆盖各项业务日常运行的监控制度，实行明晰的扣分制度，对违规行为严格问责。发行人严格的内部控制和风险管理为合规、稳健经营打下了坚实的基础。

“依法全面从严监管”已成为监管新常态。发行人积极响应监管要求，回归证券主业，大力拓展和发展牌照业务；审慎开展非牌照业务但与证券关联度较高的业务；不做与牌照及证券无关的业务。报告期内，发行人加强各业务线的风险排查和整改，将分支机构纳入发行人全面风险管理进行覆盖，进一步完善合规风控体系，落实全面合规风控管理。

### 4、切实有效的考核激励制度

切实有效的考核激励制度是发行人保持竞争优势、实现业务转型的有力保障。发行人授予业务人员较为充分的业务管理权责，并建立了相对完善的考核机制，绩效评估透明，员工目标明确，确保管理层和一线人员始终将业务经营作为工作重心。发行人针对各主营业务的盈利模式特点，分别设定了相应的考核激励制度，确保每个参与价值创造的员工都获得认可和回报，从而充分激发员工的积极主动性及创新能力，为发行人实现业务转型升级奠定了坚实的制度基础。

### 5、一流的综合运营支持能力

发行人历来重视信息技术的规划、投入与建设，实现技术领先战略。按照“云数据中心”理念，发行人自主设计和建设了基于“云计算”和“两地三中心”模式的数据中心，打造了弹性扩展、快速部署、高可用、按需应变的基础设施，具有行业先进性、可扩展性；大力发展平台化运维、自动化运维、智能化运维，稳步推行开源产品，加大新型运维团队的培养，建设完善 IT 运维工具平台，技术基础设施安全、高效、稳定，保障业务连续运行；

建设专业的交易系统，打造 Guosen TradeStation 平台为国内首家全品种、行业领先的量化交易平台，提升了客户交易支持、资产配置和服务能力；建设统一风控平台，支持市场风险管理、流动性风险管理、实时异常交易行为监控、投资业务风险管理、反洗钱等工作，提升发行人风控管理能力；实施了呼叫中心、集中运营平台、营销服务平台、在线服务系统、客服机器人、鑫助手、金融产品管理平台、投行发行及项目管理平台等建设，提升业务统一运行管理能力，提升客户体验；建设了集团级大数据平台和智能应用平台，提升营销和智能投顾的大数据支持能力；发行人还拥有安全可靠的自动化清算系统，保证清算工作的可靠性和效率。发行人各类信息系统持续保持高效稳定运行，无重大技术故障事故发生，得到了行业及客户的肯定。

## 六、公司有息负债情况

### （一）有息债务余额

截至 2021 年 9 月末，公司无到期未偿还的债务，有息债务具体明细表如下：

单位：万元、%

项目	金额	占比
银行借款	-	0.00%
公司债券	4,924,276.92	28.50%
企业债券和债务融资工具	2,312,286.15	13.38%
其他有息负债	10,042,117.50	58.12%
<b>合计</b>	<b>17,278,680.57</b>	<b>100.00%</b>

### （二）有息债务期限结构

截至 2021 年 9 月末，发行人有息债务期限结构如下：

单位：万元

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	合计
短期借款	-						-
拆入资金	236,073.29						236,073.29
应付短期融资	2,294,890.52						2,294,890.52

款							
应付债券	2,095,232.04	1,089,046.83	1,122,496.89		634,896.79		4,941,672.55
卖出回购金融资产	9,806,044.20						9,806,044.20
<b>合计</b>	<b>12,337,008.02</b>	<b>1,089,046.83</b>	<b>1,122,496.89</b>		<b>634,896.79</b>		<b>17,278,680.57</b>

（三）有息债务结构

截至 2021 年 9 月末，发行人信用借款与质押借款构成如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末金额	占比
信用借款	524,296.78	3.03%
抵押借款	-	0.00%
质押借款	10,007,111.90	57.92%
应付债券	4,941,672.55	28.60%
其他流动负债-短期融资券	1,805,599.34	10.45%
<b>合计</b>	<b>17,278,680.57</b>	<b>100.00%</b>

公司已发行尚未到期债务的还本付息能较为均匀地分布在未来 3 年，集中偿债风险较低。

七、关联方及关联交易

（一）发行人的控股股东

发行人的控股股东情况具体详见本募集说明书第四节“三、发行人控股股东和实际控制人”。

（二）发行人的实际控制人

发行人的实际控制人情况具体详见本募集说明书第四节“三、发行人控股股东和实际控制人”。

（三）发行人的子公司以及其他有重要影响的参股公司

发行人的子公司以及其他有重要影响的参股公司情况具体详见本募集说明书第四节“四、发行人的股权结构及权益投资情况”。

（四）发行人的合营和联营企业

发行人的合营和联营企业情况具体详见本募集说明书第四节“四、发行人的股权结构及权益投资情况”。

### （五）发行人的其他关联方

发行人的其他关联方包括：发行人的董事、监事、高级管理人员，具体详见本募集说明书第四节“六、现任董事、监事及高级管理人员的基本情况”；发行人董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员；发行人控股股东的董事、监事、高级管理人员；发行人董事、监事、高级管理人员以及与其关系密切的家庭成员控制的企业以及其他的关联企业，具体如下：

其他关联方名称	与本公司关系
华润深国投信托有限公司（以下简称华润深国投公司）	持有本公司 5% 以上股份的法人
深圳市建筑设计研究总院有限公司	受同一方控制
国泰君安证券股份有限公司	深圳投控公司董事担任该公司董事
南方基金管理股份有限公司	深圳投控公司董事担任该公司董事
深圳市燃气集团股份有限公司	深圳投控公司董事担任该公司董事
深圳市地铁集团有限公司	深投控公司监事担任该公司董事
深圳市特发集团有限公司	深圳投控公司高级管理人员在该公司担任董事
北京城建投资发展股份有限公司	公司监事担任该公司董事

云南红塔银行股份有限公司	公司董事担任该公司董事
红塔证券股份有限公司	公司董事担任该公司董事
云南白药集团股份有限公司	公司董事担任该公司董事
深圳市明达资产管理有限公司	公司高级管理人员之亲属担任该公司董事
深圳投控共赢股权投资基金合伙企业	深投控董事担任执行事务合伙人委派代表
深圳市荔园酒店	该公司过去 12 个月受深圳投控公司控制
深圳市国贸科技园服务有限公司	该公司过去 12 个月受深圳投控公司控制
深圳市信息管线有限公司	该公司过去 12 个月受深圳投控公司控制
深圳银湖会议中心（酒店）有限公司	该公司过去 12 个月受深圳投控公司控制
深圳市资本运营集团有限公司	深圳投控公司监事过去 12 个月曾在该公司担任董事
深圳市盐田港集团有限公司	深圳投控公司董事过去 12 个月曾在该公司担任董事、高级管理人员
安信证券股份有限公司	深圳投控公司董事过去 12 个月曾在该公司担任董事

## （六）关联交易情况

最近三年，发行人发生的关联交易情况如下：

### 1、佣金收入

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
华润信托	证券代理买卖交易佣金（含信托计划）	2,269.32	2,149.22	3,036.17
深圳投控国际资本控股基建有限公司	证券代理买卖交易佣金	-	-	364.41
深圳市城市建设开发（集团）有限公司	证券代理买卖交易佣金	-	-	2.53
深投控	证券代理买卖交易佣金	6.24	0.51	1.70
深圳市通产集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	10.34	5.58	-
鹏华基金	席位佣金收入	5,762.63	2,043.22	1,900.88
南方基金管理股份有限公司	席位佣金收入	1,743.96	845.64	667.51
华润元大基金管理有限公司	席位佣金收入	-	-	0.20
华润信托	期货交易佣金	-	0.55	0.92
北京城建投资发展股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	2.95	0.05	0.02
关联个人	证券代理买卖交易佣金	7.95	8.58	6.88
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	证券代理买卖交易佣金	10.19	4.68	1.04
深圳市特发集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	-	1.76	-
云南白药集团股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	42.69	-	-
深圳投控共赢股权投资基金合伙企业	证券代理买卖交易佣金	1.07	-	-

### 2、提供咨询服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
深投控	咨询服务费	-	-	17.92
安信证券股份有限公司	咨询服务费	28.30		
国泰君安证券股份有限公司	咨询服务费	23.58		

### 3、提供顾问服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
-----	--------	---------	---------	---------



常州高新投创业投资有限公司	投资顾问收入	-	-	80.07
华润信托	投资顾问收入	661.17	566.21	5,256.45
深投控	财务顾问收入	230.19	429.25	858.49
深圳市投控资本有限公司	财务顾问收入	97.08	286.93	-
深圳市水务规划设计院有限公司	财务顾问收入	-	-	9.43
深圳弘盛道格体育投资合伙企业（有限合伙）	财务顾问收入	80.76	-	-
深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	财务顾问收入	23.11	41.98	67.92
深圳市资本运营集团有限公司	财务顾问收入	-	18.87	-
深圳市燃气集团股份有限公司	财务顾问收入	56.79	37.64	-
深圳市城市建设开发(集团)有限公司	财务顾问收入	-	4.72	-
深圳市通产集团有限公司	财务顾问收入	33.02		
深圳市环保科技集团有限公司	财务顾问收入	17.92		
深圳清研投资控股有限公司	财务顾问收入	9.43		

#### 4、提供金融产品代销服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
南方基金管理股份有限公司	代销金融产品	3,980.95	453.41	278.65
鹏华基金	代销金融产品	14,235.79	4,556.02	5,629.87
华润信托	代销金融产品	97.03	64.90	107.13
华润元大基金管理有限公司	代销金融产品	-	-	0.19

#### 5、提供资产管理服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	基金管理收入	3,538.64	2,677.64	2,767.09
深圳市国信众创股权投资基金（有限合伙）	基金管理收入	283.79	334.19	566.04
深投控	资产管理收入	472.69	360.86	-
南京华文弘盛文	基金管理收入	377.36	377.36	384.68

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）				
珠海国信运通股权投资基金（有限合伙）	基金管理收入	120.73	119.54	119.54
国信弘盛（珠海）能源产业基金（有限合伙）	基金管理收入	2,264.15	2,914.61	1,613.69
厦门弘盛联发智能技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	535.11	558.51	357.70
深圳市国信蓝思基金管理有限公司	基金管理收入	-	-	237.64
北京城建投资发展股份有限公司	资产管理收入	46.83	185.78	187.98
深圳市人才安居集团有限公司	资产管理收入	-	58.17	-
深圳市资本运营集团有限公司	资产管理收入	-	9.43	-
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	1,787.27	-	-

## 6、提供承销保荐服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
国泰君安证券股份有限公司	债券分销收入	265.09	434.62	47.25
深圳市投资控股有限公司	债券承销收入	594.72	316.98	735.09
深圳市资本运营集团有限公司	债券承销收入	-	-	9.43
深圳市特发集团有限公司	债券承销收入	75.47	60.38	-
南微医学科技股份有限公司	股票承销收入	-	2,469.21	-
深圳国际控股有限公司	债券承销收入	-	180.91	-
深圳市人才安居集团有限公司	债券承销收入	316.04	-	-
深圳市创新投资集团有限公司	债券承销收入	18.87		
安信证券股份有限公司	债券分销收入	1.27	-	-
深圳市资本运营集团有限公司	债券受托管理收入	9.43		

## 7、收取利息

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
关联个人	融出资金利息	2.78	1.14	3.83

## 8、关联租赁情况——承租

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
华润信托	租赁费	1,080.35	1,011.25	908.70
深投控	租赁费	639.78	639.78	613.14
深圳市国贸科技园服务有限公司	物业管理费	146.21	145.77	146.42
深圳市信息管线有限公司	租赁费	108.08	85.71	127.89

## 9、接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
国泰君安证券股份有限公司	债券分销费	10.47	1.13	5.66
深圳市荔园酒店有限公司	会议费	23.63	59.38	4.89
深圳云海酒店有限公司	会议费	-	6.01	22.60
深圳市建筑设计研究总院有限公司	设计费	97.74	9.43	17.92
深圳市环境工程科学技术中心有限公司	环境监理费	-	-	3.46
深圳市建筑科学研究院股份有限公司	咨询服务费	-	8.77	-
深圳市国际招标有限公司	招标代理费	322.68	-	-
深圳音乐厅运营管理有限公司	文艺演出门票	146.03		
深圳市保安服务有限公司	保安服务费	0.58		
安信证券股份有限公司	债券分销支出	4.62	-	-
红塔证券股份有限公司	非公开发行承销费用支出	2,830.19		

## 10、回购交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
国泰君安证券股	卖出回购交易	31.00	12.79	94.87

份有限公司	利息支出			
南方基金管理股份有限公司	卖出回购交易利息支出	1,007.00	943.98	194.51
华润信托	卖出回购交易利息支出	219.63	1.22	10.57
国泰君安证券股份有限公司	买入返售交易利息收入	-	-	-
云南红塔银行股份有限公司	卖出回购交易利息支出	-	70.65	-
安信证券股份有限公司	卖出回购交易利息支出	11.03	35.33	-

### 11、自营交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
国泰君安证券股份有限公司	自营交易	44,059,946.50	13,062,525.26	1,616,851.86
南方基金管理股份有限公司	自营交易	3,084,287.62	2,592,047.78	231,044.58
华润信托	自营交易	40,445.72	61,521.94	2,915.67
云南红塔银行股份有限公司	自营交易	5,110.01	21,927.75	12,234.29
锦州银行股份有限公司	自营交易	-	-	4,841.24
安信证券股份有限公司	自营交易	25,414,317.53	997,147.20	-
红塔证券股份有限公司	自营交易	681,172.45	-	-
前海再保险股份有限公司	自营交易	4,123.51		

### 12、债券销售、分销业务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
华润信托	分销本公司承销的债券	36,000.00	37,000.00	35,000.00
国泰君安证券股份有限公司	分销本公司承销的债券	78,000.00	109,000.00	27,200.00
鹏华基金	分销本公司承销的债券	-	-	8,000.00
南方基金管理股份有限公司	分销本公司承销的债券	105,100.00	80,500.00	109,000.00
前海股交投资控股（深圳）有限公司	分销本公司承销的债券	-	-	1,000.00
国泰君安证券股份有限公司	本公司分销该公司承销的债券	792,000.00	-	28,852.00
国泰君安证券股份有限公司	本公司认购该公司承销的债券	165,035.00	268,756.74	23,242.70

深圳市人才安居集团有限公司	认购该公司发行的债券	49,000.00		
安信证券股份有限公司	其主承我司分销买入	27,000.00	24.50	
安信证券股份有限公司	分销本公司承销的债券	38,000.00	35,000.00	-
南方基金管理股份有限公司	认购本公司承销的资产管理计划规模	12,000.00	-	-
华润深国投公司	认购本公司承销的资产管理计划规模	12,000.00		
红塔证券股份有限公司	分销本公司承销的债券规模	70,000.00	-	-

13、持有关联方企业产品

单位：万元

关联方	持有产品	2018 年度			2017 年度		
		份额	市值	投资收益	份额	市值	投资收益
1	鹏华基金	86,976.31	87,312.26	3,347.74	82,936.42	83,621.89	2,601.54
2	华润信托	16.59	3,873.22	-1,667.24	3,731.25	15,831.97	-8.28
3	南方基金管理股份有限公司	47,103.01	46,932.64	526.22	-	-	-

关联方	持有产品	2020 年度			2019 年度		
		份额	市值	投资收益	份额	市值	投资收益
1	鹏华基金	155,154.90	159,178.48	2,630.24	110,785.28	137,291.67	2,694.18
2	华润信托	1,541.00	1,707.50	-	1,541.00	1,575.67	-405.82
3	南方基金管理股份有限公司	115,031.23	122,707.25	2,791.80	102,206.07	102,125.92	2,243.15

14、向关联方非公开发行 A 股股票

单位：万元

关联方	每股发行价（元）	获配股数（股）	获配金额
深投控	10.62	473,587,570	502,950.00
云南合和	10.62	236,864,406	251,550.00
华润信托	10.62	74,858,757	79,500.00

15、关联方应收应付款项

单位：万元

关联方	款项名称	2020 年末	2019 年末	2018 年末
国信弘盛（珠海）能源产业基金（有限合伙）	应收款项	-	-	717.63

南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	-	-	-
深圳市国信众创股权投资基金（有限合伙）	应收款项	300.82	-	-
鹏华基金	应收款项	1,979.78	656.48	634.44
华润信托	应收款项	157.32	155.69	112.26
南方基金管理有限公司	应收款项	822.42	248.40	182.16
深圳市国贸科技园服务有限公司	应收款项	22.63	22.63	22.63
珠海国信运通股权投资基金（有限合伙）	应收款项	475.81	352.68	229.55
深圳湾科技发展有限公司	应收款项		-	92.11
厦门弘盛联发智能技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	567.21	592.02	220.45
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	应收款项	1,894.51		
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	应收款项	555.03		
深投控	应收款项	501.12	500.07	25.45
深圳联合产权交易所股份有限公司	其他应收款	22.00	22.00	-
南方基金股份有限公司	卖出回购金融资产	121,509.26	6,598.39	16,082.60
国泰君安证券股份有限公司	卖出回购金融资产	-	-	10,000.00
南方基金股份有限公司	应付利息	-	-	33.02
国泰君安证券股份有限公司	应付利息	-	-	17.26
关联个人	融出资金	22.57	8.79	19.18

## 八、重大或有事项或承诺事项

### （一）发行人对外担保情况

#### 1、公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）

截至本募集说明书签署日，发行人不存在对外担保的情况。

#### 2、公司与子公司之间担保情况

截至本募集说明书签署日，发行人不存在与子公司之间担保的情况。

#### 3、公司子公司对子公司担保情况

截至 2020 年末，发行人子公司对子公司担保情况如下：

单位：万港币

被担保方	担保方	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日期 (协议签署日)	实际担保金 额	担保 类型	担保期	是否 履行 完毕	是否 为关 联方 担保
国信证券（香港）经纪有限公司	国信证券（香港）金融控股有限公司	2020 年 3 月 20 日	25,000	2015 年 3 月 23 日 及 2017 年 7 月 10 日	3,500	一般 保证	自协议签署之日起， 至被担保人履行完 毕责任为止。	否	否
国信（香港）金融产品有限公司	国信证券（香港）金融控股有限公司	2020 年 3 月 20 日	20,000	2015 年 3 月 23 日、2015 年 6 月 30 日、2017 年 7 月 10 日、2018 年 8 月 2 日、 2018 年 7 月 28 日、 2019 年 4 月 23 日	16,500	一般 保证	自协议签署之日起， 至被担保人履行完 毕责任为止。	否	否

## （二）重大未决诉讼、仲裁或行政处罚情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人作为被告涉诉金额较大的未决诉讼、未决仲裁如下：

序号	原告	被告	标的金额	案件简介	进度情况
1	成都华泽钴镍材料股份有限公司的部分投资者	华泽钴镍及其董事等相关人员、国信证券等中介机构	截至本报告披露日，涉及公司的诉讼案件合计 4,326 件，涉案标的额合计 13.13 亿元	证券虚假陈述造成相关投资损失的民事赔偿事宜	部分案件分别于 2019 年 8 月 1 日、2019 年 10 月 10 日和 2020 年 8 月 7 日一审开庭审理。成都中院对部分案件作出一审裁判。四川省高级人民法院于 2020 年 7 月 7 日对 3 起案件二审开庭审理，公司于 2021 年 4 月收到 3 起案件二审判决，其中，1 起案件判决公司等对华泽钴镍赔付义务 3,288.49 元承担连带赔偿责任，2 起案件判决驳回原告诉讼请求。2021 年 7 月，公司收到 3 起案件原告向最高人民法院申请再审的材料。
2	海口农村商业银行股份有限公司	刚泰集团有限公司	107,099,538.31 元	刚泰集团有限公司（以下简称刚泰集团）公开发行 2016 年公司债券（第二期）（以下简称 16 刚集 02），发行规模为 500,000,000 元，期限为 3 年，附第 2 年末投资者回售选择权，起息日期为 2016 年 11 月 3 日，公司担任主承销商及受托	目前案件中止审理



				<p>管理人。根据回售实施结果，投资者有效登记的回售金额为 500,000,000 元。</p> <p>2018 年 11 月 3 日，刚泰集团未能按时偿付债券本金和利息，已构成违约</p>	
3	<p>吴某等 8 人</p>	<p>上海东楷创业投资管理有限 公司、国信证券</p>	<p>1,476.68 万元</p>	<p>2016 年 11 月，吴某等 8 人作为委托人与基金管理人上海东楷创业投资管理有限公司（以下简称东楷创业）及基金托管人本公司签订了《中航神舟电力专项私募基金基金合同》，吴某等 8 人认购了该基金份额。2019 年 12 月，吴某等 8 人向深圳国际仲裁院提起仲裁，认为东楷创业未披露基金信息、擅自变更投资对象及延期，已经构成根本违约，公司未尽到托管人监督职责，因此要求解除合同并返还本金及利息，共计 1,476.68 万元，并要求公司承担连带赔偿责任。</p>	<p>案件于 2020 年 12 月 9 日开庭，截至目前尚未裁决</p>
4	<p>刘某等两人</p>	<p>北京天和盈泰投资管理有限 公司、国信证券</p>	<p>2,204 万元</p>	<p>2018 年 6 月，委托人刘某等 2 人与基金管理人北京天和盈泰投资管理有限公司（以下简称天和盈泰）及基金托管人本</p>	<p>案件于 2021 年 7 月 9 日开庭，截至目前尚未裁决。</p>

				<p>公司签订了《天和盈泰天山一号私募投资基金合同》，刘某等 2 人出资认购了该基金份额。2019 年 12 月，刘某等 2 人向深圳国际仲裁院提起仲裁，认为其购买的基金份额已到期，但天和盈泰在没有经过投资者书面同意的情况下擅自延长投资者购买份额的基金存续期，要求解除合同及天和盈泰返还本金、利息等合计 2,204 万元，并要求公司承担连带赔偿责任。</p>	
5	张某	上海钜澎资产管理有限公司、国信证券	1,602 万元	<p>2017 年 2 月，委托人张某与基金管理人上海钜澎资产管理有限公司（以下简称钜澎公司）、基金托管人本公司签订了《钜澎大观稳赢优先私募基金 2 号基金合同》，张某出资认购了该基金份额。2020 年 2 月，张某向上海国际仲裁中心提起仲裁，认为其购买的基金份额已到期未兑付，是钜澎公司存在虚假宣传、违反投资者适当性、未进行信息披露等</p>	<p>案件已于 2020 年 7 月 21 日开庭，截至目前尚未裁决。</p>

				违约行为造成的，本公司对上述行为未尽监督义务，张某要求解除合同及钜澎公司、本公司返还本金、利息等合计 1,602 万元。	
6	许某等 10 人	北京华建融信资产管理有限公司、国信证券	1,824.7 万元	2015 年 12 月，委托人许某等 10 人与基金管理人北京华建融信资产管理有限公司（以下简称华建公司）、基金托管人本公司签订了《华建 1 号基础设施建设专项基金基金合同》，许某等 10 人出资认购了该基金份额。2021 年 1-2 月，许某等 10 人陆续向深圳国际仲裁院提起仲裁，认为华建公司不公平对待投资者、擅自变更委托贷款发放对象，本公司未尽投资监督义务，已经构成违约，要求华建公司返还本金、利息等合计 1,824.7 万元，并要求本公司承担连带赔偿责任。	案件已于 2021 年 3 月起陆续安排开庭，目前尚未裁决。
7	浙江亚厦幕墙有限公司	国信证券	1,031.82 万元	2013 年 4 月，本公司与浙江亚厦幕墙有限公司（以下简称亚厦公司）签订了《国信证券大厦（义乌）幕墙工程施工合同》	案件已于 2021 年 8 月 2 日在浙江省义乌市人民法院开庭审理，目前尚未裁决。

				<p>（以下简称施工合同），合同总价款 5,369.35 万元。该工程项目于 2014 年 4 月 25 日开工，并于 2016 年 11 月 13 日竣工，本公司已累计支付工程款 4,456.26 万元。在尾款结算过程中，因双方对减少的工程款是否可以提取 30% 的奖励，一直存在分歧，导致工程尾款迟迟无法结算。亚厦公司于 2021 年 5 月起诉本公司，要求本公司支付工程尾款、变更（增加）工程的造价、优化奖励、现场签证费、利息等费用，合计 1,031.82 万元。</p>	
8	杭州福安实业有限公司	上海拉曼资产管理中心(有限合伙)、国信证券	1,479.73 万元	<p>2017 年 10 月，委托人杭州福安实业有限公司与基金管理人上海拉曼资产管理中心（有限合伙）（以下简称拉曼资管中心）、基金托管人本公司签订了《海银拉曼 1 号债券私募投资基金基金合同》，杭州福安实业有限公司出资认购了该基金份额。2021 年 4 月，杭州福安实业有限</p>	<p>截至目前案件尚未开庭。</p>

			<p>公司向上海仲裁委员会提起仲裁，认为拉曼资管中心利用证券账户进行利益输送、关联交易，管理人的内部人员利用内幕消息提前赎回退出，上述行为严重损害了投资者利益，托管人本公司对上述行为未尽到托管监督职责。要求拉曼资管中心和本公司共同返还投资本金、赔偿投资利息等合计 1,479.73 万元。</p>	
--	--	--	--	--

### （三）发行人被监管部门采取的监管措施、行政处罚及立案调查情况

见本募集说明书第四节“十、发行人违法违规及处罚情况”。

### （四）重大承诺

报告期内，发行人不存在其他重大承诺情况。

### 九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末，公司所有权受到限制的资产分别为 5,318,518.42 万元、4,906,257.55 万元、8,779,768.86 万元，占净资产的比例分别为 101.25%、87.21%、108.49%。近三年具体如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末	原因
货币资金	-	-	54,224.00	为国信香港的借款提供同等金额定期存款
货币资金	9,024.73	5,767.02	-	风险准备金、股票申购款
交易性金融资产	5,407,671.91	2,695,358.65	-	回购交易的质押品
交易性金融资产	240,011.90	65,726.80	-	存在限售期
交易性金融资产	682,994.46	336,363.68	-	为债券借贷业务设定质押
交易性金融资产	83,498.27	86,511.60	-	持有的份额退出受到合同约定的限制
交易性金融资产	104,030.96	-	-	融出证券
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	3,174,706.54	回购交易的质押品
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	22,522.29	为质押借款设定质押的资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	245,320.47	为债券借贷业务设定质押
可供出售金融资产	-	-	1,247,800.59	回购交易的质押品
可供出售金融资产	-	-	59,788.81	存在限售期
可供出售金融资产	-	-	46,545.27	融出证券

可供出售金融资产	-	-	89,737.95	持有的份额退出受到合同约定的限制
其他债权投资	2,055,817.04	1,578,320.28	-	回购交易的质押品
其他债权投资	92,044.45	67,586.12	-	为债券借贷业务设定质押
其他权益工具投资	67,908.21	69,566.87	-	融出证券
其他权益工具投资	36,766.93	1,056.53		存在限售期
融出资金、应收利息	-	-	377,872.50	为回购交易设定质押
<b>合计</b>	<b>8,779,768.86</b>	<b>4,906,257.55</b>	<b>5,318,518.42</b>	

## 第五节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### （一）本期债券的募集资金规模

经发行人股东大会审议通过，并经中国证监会注册（证监许可[2021]3998 号），本次债券发行总额不超过 150 亿元，采取分期发行。

本期发行规模为不超过 30 亿元。

#### （二）本期债券募集资金使用计划

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还到期债务，预计 20% 左右用于偿还拆入资金、剩下 80% 将视情况用于偿还公司卖出回购金融资产、短期融资券、收益凭证和转融资等一年内到期的债务。

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

#### （三）募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

为了统筹资金管理，保障资金安全，提高资金运用效率，根据相关法规并结合实际公司制定了《国信证券股份有限公司流动性风险管理办法》和《国信证券股份有限公司募集资金管理办法》等。明确募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。

资金运营内控方面，公司资金运营部主要负责统筹公司资金来源与融资管理，开展现金流管理，协调安排公司资金需求，管理流动性储备的配置交易，监控优



质流动性资产状况，定期公司向风险管理总部、资产负债委员会和董事会报告流动性风险状况和重大变化；其他相关部门及分支机构合理资金需求，及时做好资金预约及报告工作。

资金管理运营模式方面，公司通过流动性风险管理信息系统对其进行管理，涵盖融资管理、现金流管理、流动性储备、流动性风险指标及限额等的监控监测、压力测试。各相关部门、子公司负责日常对口数据的维护与录入，公司资金运营部及风险管理总部负责提出系统建设及完善的相关需求，信息技术总部负责组织系统的开发、维护与升级。

短期资金调度方面，针对短期债务，公司保持相对充裕的流动性准备。资金运营部根据资金运营计划，公司账面将保持充足的自有资金，保障日常经营。同时，资金运营部日间进行流动性管理，监测业务行为变化以及账面资金、日间信用额度、可用押品等可用资金变化对日间流动性头寸的影响；定期开展流动性压力测试，并定期审查和监督各短期债务还本付息工作落实情况，保障债务到期时有足够资金偿付各期借款及债券本息。

另外，国信证券根据业务规模、性质、复杂程度、风险管理水平及组织架构，充分考虑压力测试结果，结合外部市场环境、风险影响的严重程度制定流动性应急计划，合理估计可能的筹资规模和所需时间，充分考虑流动性转移限制等，确保应急资金来源的可靠性和充分性，以应对紧急情况下的流动性需求。

#### **（四）募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施**

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本次公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

1、本期债券存续期内，如果发行人计划不按照《募集说明书》列举情况使用募集资金，须按照《持有人会议规则》规定，召开债券持有人会议，持有人会议审议通过后，方可变更募集资金用途。持有人会议若不同意变更募集资金用途，发行人不得变更募集资金用途。

2、变更募集资金用途属于重大事项，债券持有人会议审议通过后，须按照《募集说明书》要求进行披露。

### **（五）本期债券募集资金专项账户管理安排**

公司拟在中国银行股份有限公司深圳市分行开设 本期募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。具体账户信息如下：

户名:国信证券股份有限公司

开户行:中国银行深圳上步支行营业部

账号:773175642727

本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

#### **1.募集资金管理制度的设立**

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

#### **2.债券受托管理人的持续监督**

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

### **（六）募集资金运用对发行人财务状况的影响**

#### **1.对发行人负债结构的影响**

以 2021 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的资产负债率无变化。2.对于发行人短期偿债能力的影响

假设本期债券发行完毕之后全部用于偿还公司有息负债，鉴于本期债券期限不超过 1 年，因此发行人流动负债情况并未改变，对发行人短期偿债能力无影响。

### **（七）发行人关于本期债券募集资金的承诺**

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

1、接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

2、本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

3、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深圳证券交易所上市交易，并由牵头主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

4、投资者认购本期债券视作同意国泰君安证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的相关规定。

## 二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，在假设条件下，发行人资产负债结构的变化未发生变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

1.相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日；

2.假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 30 亿元；

3.假设本期债券募集资金净额 30 亿元全部计入 2021 年 9 月 30 日的资产负债表；

4.假设本期债券募集资金的用途为 30 亿元全部用于有息债务；

5.假设公司债券发行在 2021 年 9 月 30 日完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
资产合计	36,361,120.79	36,361,120.79	0
负债合计	26,903,811.98	26,903,811.98	0
资产负债率	68.03%	68.03%	0
流动比率	1.90	1.90	0

## 三、前次公司债券募集资金使用情况

单位：亿元

序号	证券名称	品种	发行规模(亿)	募集资金余额	募集资金用途	募集说明书承诺的用途、使用计划及	是否与约定一致
----	------	----	---------	--------	--------	------------------	---------

						其他约定	
1	18 国信 01	非公开公司债	23	0	补充营运资金	补充营运资金	一致
2	18 国信 02	非公开公司债	20	0	补充营运资金	补充营运资金	一致
3	国信 1801	短期公司债	50	0	补充营运资金	补充营运资金	一致
4	18 国信 C1	非公开次级债	11	0	偿还到期债务、补充营运资金	偿还到期债务、补充营运资金	一致
5	18 国信 03	公开公司债	37	0	补充营运资金	补充营运资金	一致
6	18 国信 04	非公开公司债	30	0	偿还公司有息负债	偿还公司有息负债	一致
7	19 国信 01	非公开公司债	15	0	偿还公司有息负债	偿还公司有息负债	一致
8	19 国信 02	非公开公司债	35	0	偿还公司有息负债	偿还公司有息负债	一致
9	19 国信 03	非公开公司债	40	0	偿还公司有息负债	偿还公司有息负债	一致
10	20 国信 01	非公开公司债	30	0	偿还公司有息负债	偿还公司有息负债	一致
11	20 国信 02	非公开公司债	50	0	偿还公司有息负债	偿还公司有息负债	一致
12	20 国信 Y1	非公开永续次级债	50	0	补充营运资金、偿还到期、赎回或者回售的债务融资工具	补充营运资金、偿还到期、赎回或者回售的债务融资工具	一致
13	20 国信 Y2	非公开永续次级债	50	0	补充营运资金、偿还到期、赎回或者回售的债务融资工具	补充营运资金、偿还到期、赎回或者回售的债务融资工具	一致
14	20 国信 04	公开公司债	25	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
15	20 国信 03	公开公司债	25	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致

16	20 国信 05	公开公司债	30	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
17	20 国信 06	公开公司债	20	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
18	21 国信 01	公开公司债	30	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
19	21 国信 02	公开公司债	20	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
20	21 国信 Y1	非公开永续次级债	50	0	补充营运资金、偿还到期、赎回或者回售的债务融资工具	补充营运资金、偿还到期、赎回或者回售的债务融资工具	一致
21	21 国信 Y2	非公开永续次级债	50	0	补充营运资金、偿还到期、赎回或者回售的债务融资工具	补充营运资金、偿还到期、赎回或者回售的债务融资工具	一致
22	21 国信 04	公开公司债	30	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
23	21 国信 03	公开公司债	20	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
24	21 国信 05	公开公司债	24	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
25	21 国信 06	公开公司债	33	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致

26	21 国信 07	非公开公司债	27	0	补充营运资金	补充营运资金	一致
27	21 国信 10	公开公司债	40	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
28	21 国信 11	公开公司债	10	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
29	21 国信 12	公开公司债	30	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
30	21 国信 13	公开公司债	20	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
31	22 国信 01	公开公司债	30	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
32	22 国信 02	公开公司债	10	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
33	22 国信 03	公开公司债	5	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致
34	22 国信 04	公开公司债	21	0	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	补充公司营运资金及偿还公司有息负债	一致

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

- 1、中国证监会同意本次发行注册的文件；
- 2、发行人 2018 年至 2020 年的年度审计报告及 2021 年三季度报告；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、评级机构出具评级报告及跟踪评级安排；
- 5、主承销商出具的核查意见；
- 6、发行人与国泰君安证券签署的《债券受托管理协议》；
- 7、发行人与国泰君安证券签署的《债券持有人会议规则》。

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人和承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

### 二、备查文件查阅地点及查询网站

#### 1、发行人：国信证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号

电话：010-88005413、0755-82131518

传真：010-88005419

联系人：杨阳、李博、杨祉豪

#### 2、牵头主承销商：国泰君安证券股份有限公司

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

电话：021-38677930

传真：021-38909145

联系人：吴迪珂、罗京、戴蕴乐

#### 3、联席主承销商：

##### 五矿证券有限公司

办公地址：深圳市南山区粤海街道海珠社区滨海大道 3165 号五矿金融大厦  
2401

电话：010-53189445

传真：010-53308955

联系人：姬宇轩、吕亚菲

**财信证券股份有限公司**

办公地址：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 32 层

电话：0731-84779545

传真：0731-84779555

联系人：傅钰、林海潮

此外，投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起登录深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）查阅本募集说明书及摘要。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。