

股票简称：越秀金控

股票代码：000987.SZ

广州越秀金融控股集团股份有限公司
2021 年面向专业投资者公开发行公司债券
(第二期)

募集说明书摘要



发行人：广州越秀金融控股集团股份有限公司
(住所：广州市天河区珠江西路 5 号 6301 房自编 B 单元)

主承销商、簿记管理人



(住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

签署日期：2021 年 4 月 13 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人于 2020 年 3 月 26 日获得中国证券监督管理委员会证监许可(2020)530 号文同意向专业投资者发行面值不超过人民币 40 亿元公司债券（以下简称“本次债券”）。

发行人本次债券采取分期发行的方式，其中本期发行债券（以下简称“本期债券”）面值不超过 10 亿元（含 10 亿元）。本期债券简称为“21 越控 02”，债券代码为 149456。

二、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。该级别反映了公司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；本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。截至 2020 年 12 月 31 日，发行人合并口径净资产 3,132,541.67 万元，合并口径资产负债率为 74.75%，母公司口径资产负债率为 45.67%；根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年、2019 年和 2020 年合并及母公司财务报表出具的审计报告，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 208,122.60 万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。上述关于发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润计算系根据发行人 2018-2020 年经审计财务报表计算。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

三、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。

四、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化

的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本次债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

五、本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，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，发行人亦无法保证本次债券在深圳证券交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

六、本期债券仅面向专业投资者公开发行，专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》。本期债券上市后将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。

七、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，对所有本期未偿还债券持有人（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次债券的持有人）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次债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

八、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，发行人聘任了华福证券担任本期公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

九、本次债券为无担保债券。在本次债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本次债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本次债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。若公司经营不善而破产清算，则本次债券持有人对发行人抵质押资产的求偿权劣后于发行人

的抵质押债权。

十、2020年1月，发行人向广州证券回购广州期货股份及金鹰基金股权，广州证券100%股份过户至中信证券。上述重大资产重组完成后，发行人主营业务聚焦于资产管理、资本运营、融资租赁，聚焦粤港澳大湾区、聚焦优势产业，持续增强服务实体经济能力，提升经营效率效益，资源投入更加集中，实现公司的高质量发展，同时，发行人持有中信证券股权按权益法核算将使得投资收益大幅增加，净利润增长幅度较大，上述投资收益为经营性损益，发行人扣除非经常性损益后的净利润亦增幅较大。2019年末，广州证券总资产2,998,242万元，2019年度营业收入406,719万元，出售上述资产后，发行人主营业务将聚焦于资产管理、资本运营、融资租赁等业务，运营效率有所提高，但短期内资产出售会对发行人资产规模及经营规模产生一定影响。

十一、最近三年，公司投资收益分别为179,644.88万元、211,083.11万元和421,415.10万元，投资收益占利润总额的比例分别为239.48%、90.82%和67.43%，投资收益在利润总额中的占比较高。报告期内公司投资收益主要来源于公司持有的债券投资收益以及处置长期股权投资产生的投资收益。2019年度公司投资收益较2018年度增加较大，主要系公司处置子公司广州友谊形成134,748.91万元股权处置收益所致。2020年度公司投资收益较上年同期增加较大，主要系重大资产出售取得的投资收益以及按权益法核算中信证券股权确认的投资收益增加所致。

十二、中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。中诚信国际信用评级有限责任公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站（<http://www.ccxi.com.cn/>）予以公告。发行人亦将通过深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）及监管部门指定的其他媒体将上述跟踪评级结果及报告予以公告，投资者可以在深圳证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

十三、公司的主体信用等级和本期债券信用等级均为AAA级，符合进行质押级，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相关规定执行。

十四、根据发行人公告，截至 2019 年末，发行人经审计的净资产为 233.26 亿元，借款余额为 720.51 亿元。截至 2020 年 11 月 30 日，发行人借款余额为 775.03 亿元（未经审计），当年累计新增借款金额 54.52 亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为 23.37%，超过 20%。发行人当年新增借款主要是支持业务发展所需，均属于正常经营活动范围。目前发行人各项业务经营情况正常，不存在异常情况，对未来公司债券的偿付不会产生重大影响。

十五、发行人 2020 年经营活动产生的现金流量净额为-520,661.92 万元，上年同期经营活动产生的现金流量净额为 338,153.34 万元，主要变动原因为向其他金融机构拆入资金净额减少，对发行人经营及偿债能力无重大不利影响。

十六、根据发行人公告及相关任免文件，杨晓民同志为公司总经理、副董事长，谢石松同志为公司独立董事，王恕慧同志不再担任公司总经理，刘艳同志不再担任公司董事，刘涛同志不再担任公司独立董事，陈同合同志不再担任公司首席风险官。上述变更为公司日常经营管理中的正常变动，不会对发行人的日常管理、生产经营及偿债能力产生不利影响，不会影响发行人存续期内债券的本息偿付。

十七、根据发行人公告、发行人子公司广州越秀融资租赁有限公司（以下简称“越秀租赁”）出具的《民事起诉状》，越秀租赁与河南广播电视网络股份有限公司（以下简称“河南广电”）存在融资租赁合同纠纷，诉讼标的为 169,243,998.82 元（截至 2021 年 1 月 20 日），越秀租赁已向广州市中级人民法院提起诉讼，要求河南广电支付全部未付租金、违约金、名义货价及越秀租赁为实现债权而支付的律师费、财产保全担保费等费用。根据广州市中级人民法院出具的《受理案件通知书》（（2021）粤 01 民初 335 号），广州市中级人民法院已于 2021 年 1 月 25 日对上述融资租赁合同纠纷进行立案受理，截至目前该项诉讼尚未审结。根据发行人公告及与发行人确认，上述诉讼案件对发行人生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。

十八、根据发行人公告、发行人控股子公司广州越秀产业投资基金管理股份有限公司管理的股权基金广州越秀基美文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“基美文化”）出具的《仲裁申请书》，基美文化与摩牛投资管理（上海）合伙企业（有限合伙）（以下简称“摩牛投资”）、董浩宇、许斌等

被申请人关于东阳大唐影视股份有限公司存在股权转让合同纠纷，仲裁标的为 68,750,683.80 元（截至 2020 年 11 月 30 日），基美文化已向广州仲裁委员会提起仲裁请求，请求摩牛投资、董浩宇、许斌等被申请人履行回购义务并支付股份回购款及资金成本，支付逾期回购的违约金，承担仲裁费用、财产保全费、财产保全担保费等。根据广州仲裁委员会出具的《受理仲裁申请通知书》（（2021）穗仲案字第 454 号），广州仲裁委员会已于 2021 年 1 月 13 日受理上述股权转让纠纷的仲裁申请。截至目前该项仲裁程序正在进行中。根据发行人公告及与发行人确认，上述仲裁案件对发行人生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。

十九、本期债券为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权和投资者回售选择权。

发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券的票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券的后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末行使赎回选择权。发行人将于本期债券第 3 个计息年度的付息日前的第 30 个交易日，在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回选择权，本期债券将被视为第 3 年全部到期，发行人将以票面值加最后一期利息向投资者赎回全部本债券。所赎回的本金加第 3 个计息年度利息在各自的兑付日一起支付。发行人将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续在第 4、5 年存续。

发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。发行人将按照深圳证券交易所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。

自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。回售申报日不进行申报

的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

二十、公司自 2020 年 1 月起不再将广州证券纳入合并报表范围，公司主营业务变更为不良资产管理、融资租赁、私募基金管理和资本投资等业务。根据公司申请，经中国上市公司协会行业分类专家委员会确定，中国证监会核准并发布《2020 年 2 季度上市公司行业分类结果》，公司所属行业变更为“其他金融业（J69）”。按照“其他金融业”的披露要求，财务信息披露由金融业口径变更为一般企业口径。2018-2019 年度公司财务信息披露为金融业口径，2020 年度公司财务信息披露为一般企业口径，对 2019 年同期已披露的相关科目进行调整。

目录

目录	8
第一节 发行概况	10
一、本次发行的基本情况	10
二、本期债券发行的有关机构	15
三、认购人承诺	17
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	18
第二节 发行人及本期债券的资信状况	19
一、本期债券的信用评级情况	19
二、信用评级报告的主要事项	19
三、发行人的资信情况	21
第三节 发行人基本情况	26
一、发行人基本情况	26
二、发行人设立及历史沿革	26
三、发行人控股股东和实际控制人情况	34
四、发行人的重要权益投资情况	37
五、发行人法人治理结构	42
六、发行人董事、监事及高级管理人员	54
七、发行人主营业务情况	60
八、发行人所在行业分析	83
九、发行人关联方及关联交易	89
十、信息披露事务与投资者关系管理	98
十一、公司违法违规及受处罚情况	99
第四节 财务会计信息	100
一、最近三年财务报告审计情况	100
二、最近三年财务会计资料	103
三、重大资产重组编制的备考报表情况	124
四、最近三年合并报表范围的变化情况	134
五、主要会计政策和会计估计及其变更	136
六、最近三年主要财务指标	148

七、管理层讨论与分析	149
八、发行人有息债务情况	170
九、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	171
十、资产抵押、质押和其他限制用途安排	174
十一、本期公司债券发行后资产负债结构的变化	175
第五节 募集资金运用	176
一、本次发行公司债券募集资金数额	176
二、本次募集资金运用对财务状况的影响	177
三、募集资金使用计划及管理制度	177
四、前次发行公司债券的募集资金使用情况	177
五、发行人关于本次债券募集资金的承诺	178
第六节 备查文件	179
一、备查文件内容	179
二、备查文件查阅地点	180
三、备查文件查阅时间及注意事项	180

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称：广州越秀金融控股集团股份有限公司

法定代表人：王恕慧

注册资本：人民币 275,288.4754 万元

成立日期：1992 年 12 月 24 日

统一社会信用代码：914401011904817725

公司住所：广州市天河区珠江西路 5 号 6301 房自编 B 单元

邮政编码：510623

信息披露事务负责人：吴勇高

信息披露事务联络人：石奇鸯

联系电话：020-88836888

传真：020-88835128

所属行业：J69 金融业-其他金融业

股票简称：越秀金控

股票代码：000987.SZ

经营范围：企业自有资金投资；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；
（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）

（二）注册情况及注册规模

本次债券的发行经公司于 2019 年 10 月 8 日召开的第八届董事会第三十七次会议决议通过，并经公司于 2019 年 10 月 24 日召开的 2019 年第五次临时股东大会表决通过。

发行人于 2020 年 3 月 26 日获得中国证券监督管理委员会证监许可〔2020〕530 号文同意向专业投资者发行面值不超过人民币 40 亿元公司债券的注册。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。

（三）本期债券的主要条款

1、发行主体：广州越秀金融控股集团股份有限公司。

2、债券名称：本期债券全称为“广州越秀金融控股集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”，简称为“21 越控 02”。

3、发行规模及发行方式：本次债券的发行规模为不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），本期债券为第三期发行，发行规模为不超过 10 亿元（含 10 亿元），具体发行规模根据公司资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

4、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

5、债券品种及期限：本期债券为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权和投资者回售选择权。

6、债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，票面利率将由发行人和簿记管理人根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。除非发行人行使调整票面利率选择权，否则在本期债券存续期限内，本期债券票面利率保持不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

7、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等操作。

8、发行对象：本期债券拟向具备相应风险识别和承担能力且符合《公司债券发行与交易管理办法》的专业投资者发行。本期债券不向公司股东优先配售。

9、还本付息的期限和方式：本期公司债券按年付息、到期一次还本。即利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

10、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券的票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，

则本期债券的后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

11、发行人赎回选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第3年末行使赎回选择权。发行人将于本期债券第3个计息年度的付息日前的第30个交易日，在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回选择权，本期债券将被视为第3年全部到期，发行人将以票面值加最后一期利息向投资者赎回全部本债券。所赎回的本金加第3个计息年度利息在各自的兑付日一起支付。发行人将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续在第4、5年存续。

12、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。发行人将按照深圳证券交易所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。

13、回售申报：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

14、起息日：本期债券的起息日为2021年4月19日。

15、付息债券登记日：本期债券的付息债权登记日将按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

16、付息日期：本期债券的付息日为2022年至2026年每年的4月19日；若发行人行使赎回选择权，则本期债券的付息日为2022年至2024年每年的4月19日；若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的付息日为2022年至2024年每年的4月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至期后的第1个交易日）。

17、发行首日：本期债券的发行首日为2021年4月16日。

18、到期日：本期债券的到期日为2026年4月19日；若发行人行使赎回

选择权，则本期债券的到期日为 2024 年 4 月 19 日；若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的到期日为 2024 年 4 月 19 日。

19、兑付债权登记日：本期债券的兑付债权登记日将按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

20、兑付日期：本期债券的兑付日为 2026 年 4 月 19 日；若发行人行使赎回选择权，则本期债券的兑付日为 2024 年 4 月 19 日；若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的兑付日为 2024 年 4 月 19 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，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）。

21、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

22、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证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证券登记机构的相关规定办理。

23、担保情况：本次债券无担保。

24、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际综合评定，公司主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

25、主承销商、簿记管理人：本公司聘请中信证券股份有限公司作为本次债券的主承销商、簿记管理人。

26、债券受托管理人：本公司聘请华福证券有限责任公司作为本次债券受托管理人。

27、发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本次债券采取网下面向专业投资者询价配售的方式，由发行人与簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。本期债券面向《管理办法》规定的专业投资者公开发行，不向发行人股东优先配售。

28、配售规则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计申购金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的专业投资者按照价格优先的原则配售；申购利率相同且在该利率上的所有申购不能获得足额配售的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的专业投资者优先；参与网下询价的专业投资者在最终发行利率以下（含发行利率）的认购意向将优先得到满足。

29、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

30、拟上市交易场所：深圳证券交易所。

31、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还本部及下属子公司银行借款等有息债务。

32、募集资金专项账户：

账户名称：广州越秀金融控股集团股份有限公司

开户银行：中信银行股份有限公司广州花园支行

银行账户：8110901012701143928

大额支付号：302581044398

33、质押式回购安排：发行人主体长期信用等级为 AAA 级，展望稳定，本期债券的信用等级为 AAA 级，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

34、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）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：2021 年 4 月 13 日。

簿记建档日：2021 年 4 月 15 日。

发行首日：2021 年 4 月 16 日。

预计发行期限：2021 年 4 月 16 日至 2021 年 4 月 19 日，共 2 个交易日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易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、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：广州越秀金融控股集团股份有限公司

住所：广州市天河区珠江西路 5 号 6301 房自编 B 单元

联系地址：广州市天河区珠江西路 5 号 6301 房自编 B 单元

法定代表人：王恕慧

联系人：吴勇高

联系电话：020-88835125

传真：020-88835128

邮政编码：510623

（二）主承销商、簿记管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 18 层

法定代表人：张佑君

联系人：王宏峰、陈天涯、张路、蔡智洋、冯源、王晓虎

联系电话：010-60835062

传真：010-60833504

邮政编码：518048

（三）债券受托管理人：华福证券有限责任公司

住所：福建省福州市鼓楼区鼓屏路 27 号 1#楼 3 层、4 层、5 层

联系地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦

法定代表人：黄金琳

联系人：石亚东

联系电话：010-89926921

传真：010-89926829

邮政编码：100020

（四）发行人律师：北京市中伦律师事务所

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 28、31、33、36、37 层

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 28、31、33、36、37 层

负责人：张学兵

联系人：余洪彬

联系电话：010-59572288

传真：010-65681022

邮政编码：100020

（五）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

负责人：叶韶勋

联系人：陈锦棋

联系电话：010-65542288

传真：010-65547190

邮政编码：100010

（六）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

联系地址：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

法定代表人：闫衍

联系人：孔令强、郑耀宗、郑凯迪

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100010

（七）簿记管理人收款银行

账户名称：中信证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

银行账户：7116810187000000121

汇入行人行支付系统号：302100011681

(八) 募集资金专项账户开户银行

账户名称：广州越秀金融控股集团股份有限公司

开户银行：中信银行股份有限公司广州花园支行

银行账户：8110901012701143928

联系人：方明

联系电话：13826443322

(九) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

总经理：沙雁

电话：0755-82083333

传真：0755-82083947

邮政编码：518000

(十) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

负责人：周宁

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

邮政编码：518000

三、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次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次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次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；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次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。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2020 年 12 月 31 日，中信证券自营业务股票账户持有越秀金控（000987.SZ）59,103 股，中信证券非执行董事王恕慧先生持有越秀金控 116,023 股，发行人及其全资子公司广州越秀金融控股集团有限公司合计持有中信证券股份比例为 6.26%。

除此以外，截至 2020 年 12 月 31 日发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信国际综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际出具了《广州越秀金融控股集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，该评级报告在中诚信国际网站予以公布。

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

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）评定“广州越秀金融控股集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”信用级别为 AAA，该级别反映了本期债券的债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

1、正面

股东实力较强。公司控股股东广州越秀集团股份有限公司（以下简称“越秀集团”）是广州市资产规模最大的国有企业集团之一，在业务拓展、项目获取及融资等方面为公司提供有力支持。

金融主业保持很强的业务竞争力。新一轮战略调整后，原有融资租赁和不良资产管理业务均保持快速发展，同时，公司成为中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）第二大股东，持有优质金融股权将为公司带来投资收益。转型完成后，公司形成“不良资产管理、融资租赁、投资管理+战略投资中信证券”的“3+1”核心产业结构，并控股期货、金融科技等业务单元的多元化金融服务体系，资产与业务布局持续优化。

近年来净利润快速增长。2019 年以来，盈利情况较好的融资租赁和资产管理业务快速发展，广州友谊集团有限公司（以下简称“广州友谊”）置出获得较多投资收益；2020 年，广州证券有限责任公司（以下简称“广州证券”）出售

所获投资收益为公司贡献较多利润，公司净利润近年来快速增长。

融资渠道畅通。作为 A 股上市公司，公司在融资渠道的选择上具有多样性，同时，优质的国企背景以及资产质量使得公司获得充足的银行授信。公司融资渠道畅通，能为业务发展提供很好的资金支持。

2、关注

投资管理业务经营情况。投资管理业务目前完成战略部署，并成为公司核心业务单元之一，但业务规模尚处于全面布局和扩张阶段，需关注该板块未来运营情况。

债务规模持续上升。融资需求增加及合并范围变化等使得公司合并及母公司口径债务规模持续增长，需关注未来流动性管理情况。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人财务状况和资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，授信额度充足，间接债务融资能力较强。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司（合并报表口径）在各家银行授信总额度为人民币 974.53 亿元，其中已使用授信额度人民币 498.46 亿元，尚余授信额度人民币 476.07 亿元。

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时的严重违约情况

最近三年，发行人与主要客户发生业务往来时，未曾发生严重违约行为。

（三）发行人及其子公司已发行尚未兑付债券及债务融资工具情况

最近三年，发行人所有债务均按时还本付息，未发生逾期或未偿付的情形。

截至募集说明书签署之日，发行人及其子公司已发行尚未兑付债券及债务融资工具如下：

单位：亿元

债券类型	证券名称	起息日	到期日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
一般中期票据	21 广州资管 MTN001	2021-03-10	2024-03-10	10.00	3	3.88
一般公司债	21 广资 01	2021-01-22	2024-01-22	10.00	3	3.79
一般中期票据	20 广州资管 MTN001	2020-10-28	2023-10-28	10.00	3	3.98
定向工具	20 粤资产 PPN002	2020-4-13	2023-04-13	5.00	2+1	3.20
定向工具	20 粤资产 PPN001	2020-2-28	2023-02-28	10.00	2+1	3.50
定向工具	19 粤资产 PPN003	2019-12-09	2022-12-09	5.00	2+1	4.10
定向工具	19 粤资产 PPN002	2019-11-08	2022-11-08	10.00	2+1	4.14
定向工具	19 粤资产 PPN001	2019-10-18	2022-10-18	10.00	2+1	4.17
定向工具	18 粤资产 PPN003	2018-12-07	2021-12-07	5.00	2+1	2.00
定向工具	18 粤资产 PPN002	2018-11-30	2021-11-30	10.00	2+1	2.00
超短期融资券	21 越秀金融 SCP003	2021-04-09	2021-10-06	8.00	0.49	2.89
短期融资券	21 越秀金融 CP002	2021-04-08	2022-04-08	5.00	1.00	3.11
超短期融资券	21 越秀金融 SCP002	2021-03-23	2021-08-20	8.00	0.33	2.88
超短期融资券	21 越秀金融 SCP001	2021-03-16	2021-07-14	8.00	0.33	2.75
一般公司债	21 越控 01	2021-01-19	2026-01-19	10.00	5	3.59
短期融资券	21 越秀金融 CP001	2021-01-15	2022-01-15	8.00	1.00	2.98
超短期融资券	20 越秀金融 SCP007	2020-11-20	2021-05-19	8.00	0.49	2.65
一般公司债	20 越控 01	2020-04-28	2025-04-28	10.00	3+2	2.40

债券类型	证券名称	起息日	到期日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
一般中期票据	18 越秀金融 MTN004	2018-07-26	2023-07-26	10.00	5	4.48
一般中期票据	18 越秀金融 MTN002	2018-04-11	2023-04-11	10.00	5	5.04
一般中期票据	18 越秀金融 MTN003	2018-04-11	2023-04-11	10.00	5	5.04
一般中期票据	18 越秀金融 MTN001	2018-03-15	2023-03-15	10.00	5	5.50
超短期融资券	21 越秀租赁 SCP002	2021-03-29	2021-08-26	8.00	0.41	3.15
超短期融资券	21 越秀租赁 SCP001	2021-03-18	2021-07-16	6.00	0.33	3.10
证监会主管 ABS	越微 04A1	2021-03-16	2022-02-21	4.30	0.94	3.70
证监会主管 ABS	越微 04A2	2021-03-16	2023-02-20	2.73	1.93	3.90
证监会主管 ABS	越微 04A3	2021-03-16	2023-11-20	1.27	2.68	4.10
证监会主管 ABS	越微 04 次	2021-03-16	2024-11-20	0.44	3.68	-
交易商协会 ABN	21 越秀小微 ABN001 优先 A1	2021-03-09	2021-07-26	2.75	0.38	3.65
交易商协会 ABN	21 越秀小微 ABN001 优先 A2	2021-03-09	2022-07-26	2.00	1.38	3.75
交易商协会 ABN	21 越秀小微 ABN001 次	2021-03-09	2022-10-26	0.25	1.63	-
定向工具	21 越秀租赁 PPN001	2021-02-07	2024-02-07	8.00	2+1	4.5
定向工具	20 越秀租赁 PPN002	2020-12-14	2023-12-14	7.00	3	4.67
证监会主管 ABS	越微 03A1	2020-10-28	2021-08-20	4.32	0.81	3.80
证监会主管 ABS	越微 03A2	2020-10-28	2022-08-22	2.9	1.82	4.07
证监会主管 ABS	越微 03A3	2020-10-28	2023-08-21	1.19	2.81	4.10
证监会主管 ABS	越微 03 次	2020-10-28	2025-02-20	0.45	4.32	-
交易商协会 ABN	20 越秀租赁 ABN001 优先 A3	2020-09-17	2024-04-26	2.00	2.86+0.75	4.30
交易商协会 ABN	20 越秀租赁 ABN001 优先 A1	2020-09-17	2022-04-26	4.50	1.61	3.50
交易商协会 ABN	20 越秀租赁 ABN001 次	2020-09-17	2024-07-26	0.50	3.86	-
交易商协会 ABN	20 越秀租赁 ABN001 优先 A2	2020-09-17	2023-07-26	3.00	2.85	3.90
证监会主管 ABS	20 越 01A4	2020-09-08	2024-06-20	2.80	2.78+1	4.10
证监会主管	20 越 01A1	2020-09-08	2021-06-21	2.50	0.78	3.50

债券类型	证券名称	起息日	到期日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
ABS						
证监会主管 ABS	20 越 01 次	2020-09-08	2025-03-20	0.56	4.53	-
证监会主管 ABS	20 越 01A2	2020-09-08	2022-06-20	2.70	1.78	3.74
证监会主管 ABS	20 越 01A3	2020-09-08	2023-06-20	2.50	2.78	3.80
一般中期票据	20 越秀租赁 MTN001	2020-08-18	2025-08-18	8.00	3+2	3.93
超短期融资券	20 越秀租赁 SCP009	2020-08-12	2021-05-07	6.00	0.73	2.80
超短期融资券	20 越秀租赁 SCP008	2020-08-12	2021-05-07	6.00	0.73	2.80
证监会主管 ABS	越微 02A3	2020-04-29	2023-02-20	0.63	2.81	3.40
证监会主管 ABS	越微 02 次	2020-04-29	2024-02-20	0.33	3.81	-
证监会主管 ABS	越微 02A2	2020-04-29	2022-02-21	2.24	1.82	3.10
定向工具	20 越秀租赁 PPN001	2020-03-18	2025-03-18	8.00	3+2	4.05
证监会主管 ABS	越租 02A4	2019-12-20	2024-03-20	5.70	3+1.25	5.10
证监会主管 ABS	越租 02 次	2019-12-20	2024-06-20	1.00	4.50	-
证监会主管 ABS	越租 02A3	2019-12-20	2022-06-20	3.90	2.50	4.50
证监会主管 ABS	越微 01A3	2019-10-29	2022-06-20	0.70	2.64	4.29
证监会主管 ABS	越微 01 次	2019-10-29	2024-03-20	0.30	4.39	-
证监会主管 ABS	越微 01A4	2019-10-29	2022-12-20	0.08	3.15	4.30
证监会主管 ABS	19 越租 A3	2019-08-30	2022-06-20	1.60	2.81	4.60
证监会主管 ABS	19 越租 A4	2019-08-30	2022-09-20	0.75	3.06	4.60
证监会主管 ABS	19 越租次	2019-08-30	2024-03-20	0.38	4.56	-
一般中期票据	19 越秀租赁 MTN001	2019-06-26	2024-06-26	8.00	3+2	4.20
一般公司债	19 越租 01	2019-01-10	2024-01-10	6.00	3+2	4.10
一般公司债	18 越租 01	2018-12-20	2023-12-20	10.00	3+2	4.68
证监会主管 ABS	越租次级	2018-11-22	2023-06-20	0.55	4.58	-
证监会主管	越租优 04	2018-11-22	2022-06-20	2.12	3.58	7.00

债券类型	证券名称	起息日	到期日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
ABS						
证监会主管 ABS	越租优 05	2018-11-22	2022-09-20	0.39	3.83	7.30
证监会主管 ABS	越租优 03	2018-11-22	2021-06-20	2.42	2.58	5.55
一般公司债	17 越租 01	2017-09-19	2022-09-19	14.00	3+2	3.45

截至募集说明书签署日，上述债券尚未到期兑付，且均已按期足额向投资者支付了债券利息。

截至募集说明书签署日，发行人已申报尚未发行的公司债券、债务融资工具情况如下：

单位：亿元

发行主体	债券类型	已注册金额	已发行额度	已注册未发行余额
越秀金控	超短期融资券	40.00	24.00	16.00
	短期融资券	40.00	13.00	27.00
	一般公司债	40.00	20.00	20.00
越秀租赁	超短期融资券	30.00	14.00	16.00
	一般中期票据	30.00	16.00	14.00
	证监会主管 ABS	40.00	11.06	28.94
	定向工具	30.00	23.00	7.00
	资产支持票据	20.00	15.00	5.00
广州资产	一般公司债	40.00	10.00	30.00
	超短期融资券	40.00	-	40.00
合计		350.00	146.06	203.94

（四）发行人最近三年合并财务报表口径下的主要财务指标

主要财务指标	2020 年末	2019 年末 （一般企业口径）	2019 年末 （金融业口径）	2018 年末/度
流动比率（倍）	1.45	1.33	1.58	1.14
速动比率（倍）	1.44	1.32	1.58	1.14
资产负债率（%）	74.75	79.63	79.63	79.63
主要财务指标	2020 年末/度	2019 年度 （一般企业口径）	2019 年度 （金融业口径）	2018 年末/度
EBITDA 利息保障倍数	2.85	1.71	1.71	1.46
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%

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。（2018 年度所引用的财务会计数据为 2019 年度审计报告上年数据，2019 年度所引用的金融业口径财务会计数据为 2019 年度审计报告当年数据，2019 年度所引用的一般企业口径财务会计数据为 2020 年审计报告上年数据，2020 年度所引用的财务会计数据为 2020 年度合并及母公司财务报表当期数据）

上述财务指标的计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产－存货）/流动负债；
- （3）资产负债率=总负债/总资产；
- （4）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；
- （5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- （6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：广州越秀金融控股集团股份有限公司

法定代表人：王恕慧

注册资本：人民币 275,288.4754 万元

成立日期：1992 年 12 月 24 日

统一社会信用代码：914401011904817725

公司住所：广州市天河区珠江西路 5 号 6301 房自编 B 单元

邮政编码：510623

信息披露事务负责人：吴勇高

信息披露事务联络人：石奇鸯

联系电话：020-88836888

传真：020-88835128

所属行业：J69 金融业-其他金融业

股票简称：越秀金控

股票代码：000987.SZ

经营范围：企业自有资金投资；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；
（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）

二、发行人设立及历史沿革

（一）公司设立

公司前身为成立于 1959 年 10 月的广州友谊商店，1978 年友谊商店扩业，组建广州市友谊公司。1992 年 11 月 18 日，广州市经济体制改革委员会下发“穗改股字【1992】14 号”《关于同意设立广州友谊商店股份有限公司的批复》批准，由广州市友谊公司为发起人，并向公司内部职工定向募集的方式设立广州友谊商店股份有限公司。公司在广州市工商局依法办理注册登记，并于 1992 年 12 月 24 日取得注册号为 19048177 的《企业法人营业执照》，设立时公司总股本为 14,942.1171 万元，经岭南会计师事务所验资并出具了“岭会【92】533 号”《验

资证明》。

（二）公司设立后的历次股本变动情况

1、1998 年送股

经公司 1997 年度股东大会决议和广州市经济体制改革委员会《关于广州友谊商店股份有限公司 1997 年度分红方案及调整股本的批复》（穗改股字【1998】6 号）批准送股，公司于 1998 年 4 月实施 1997 年度“10 送 2 派 1”的分红方案，注册资本变更为 17,930.54 万元，并经珠江会计师事务所验资并出具了“珠会字【98】355 号”《验资报告》。

分红实施完毕后，公司股本结构变更为：

股份类别	股份数（股）	持股比例
广州市友谊公司	150,745,405	84.07%
企业内部职工股	28,560,000	15.93%
合计	179,305,405	100.00%

2、2000 年 6 月首次公开发行股票并上市

2000 年 6 月，经中国证监会“证监发行字【2000】第 85 号”《关于核准广州友谊商店股份有限公司公开发行股票的通知》批准，公司向社会公开发行人民币普通股 6,000 万股。广州市珠江会计师事务所有限公司就本次公开发行出具了“珠会字【2000】第 370 号”《验资报告》。发行完成后，公司的注册资本为 239,305,405.46 元，股份总数为 239,305,405 股，其中发起人股为 150,745,405 股，占股份总数的 62.99%；企业内部职工股为 28,560,000 股，占股份总数的 11.94%；社会公众股为 60,000,000 股，占股份总数的 25.07%。2000 年 7 月 18 日，公司的股票在深交所上市交易。

首次公开发行股票完成后，公司的股本结构变更为：

股份类别	股份数（股）	持股比例
发起人股	150,745,405	62.99%
企业内部职工股	28,560,000	11.94%
社会公众股	60,000,000	25.07%
合计	239,305,405	100.00%

3、2006 年 1 月股权分置改革

2006 年 1 月 13 日，广州友谊商店股份有限公司股权分置改革相关股东会议

审议通过了公司股权分置改革方案。根据股权分置改革方案，方案实施股权登记日登记在册的流通股股东每 10 股将获送 3 股普通股，非流通股股东广州市国资委合计向流通股股东作出对价安排 2,656.8 万股，对价股份将按有关规定上市交易。

本次股权分置改革方案实施后，公司的股本结构变更为：

股份类别	股份数（股）	持股比例
有限售条件的流通股	124,634,225	52.08%
无限售条件的流通股	114,671,180	47.92%
合计	239,305,405	100.00%

4、2008 年 7 月资本公积金转增股本

经公司 2007 年度股东大会决议同意，公司于 2008 年 7 月 28 日按每 10 股以资本公积转增 5 股的比例向全体股东转增股份总计 119,652,702 股，每股面值 1 元。本次资本公积金转增股本后，公司的注册资本增至 358,958,107 元。

本次资本公积转增股本后，公司的股本结构变更为：

股份类别	股份数（股）	持股比例
有限售条件的流通股	186,926,989	52.07%
无限售条件的流通股	172,031,118	47.93%
合计	358,958,107	100.00%

5、2016 年 3 月非公开发行股份

2016 年 1 月 22 日，经中国证监会“证监许可[2016]147 号”《关于核准广州友谊集团股份有限公司非公开发行股票批复》核准，公司非公开发行不超过 1,123,595,502 股新股，每股面值 1 元。本次非公开发行股份后，公司的注册资本增至 1,482,553,609 元。

2016 年 3 月，上市公司向广州市国资委、广州国发、广州地铁、广州电气装备（已更名为“广州智能装备产业集团有限公司”）、万力集团、广州城投、广州交投等七名投资者非公开发行股票 1,123,595,502 股。

本次非公开发行股份后，公司的股本结构变更为：

股份类别	股份数（股）	持股比例
有限售条件的流通股	1,123,794,829	75.80%
无限售条件的流通股	358,758,780	24.20%
合计	1,482,553,609	100.00%

6、2016 年 6 月权益分派

2016 年 4 月 26 日，公司 2015 年年度股东大会审议通过《关于 2015 年年度利润分配预案的议案》，以现有总股本 1,482,553,609 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 5 股，派 2.00 元人民币现金，上述权益分派于 2016 年 6 月实施完毕。本次权益分派后，公司的注册资本增至 2,223,830,413 元。

本次权益分派后，公司的股本结构变更为：

股份类别	股份数（股）	持股比例
有限售条件的流通股	1,685,846,374	75.81%
无限售条件的流通股	537,984,039	24.19%
合计	2,223,830,413	100.00%

7、2016 年 8 月公司名称、证券简称变更

2016 年 7 月 21 日，广州友谊集团股份有限公司 2016 年第四次临时股东大会审议通过了《关于变更公司名称、住所和经营范围的议案》，公司名称由“广州友谊集团股份有限公司”变更为“广州越秀金融控股集团股份有限公司”。经申请并经深交所核准，自 2016 年 8 月 1 日起，公司启用新的证券简称“越秀金控”。

8、2018 年 9 月发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

2018 年 9 月 17 日，公司收到中国证监会“证监许可[2018]1487 号”《关于核准广州越秀金融控股集团股份有限公司向广州恒运企业集团股份有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，公司向广州恒运等 6 位交易对方非公开发行 443,755,472 股，并募集配套资金发行股份 85,298,869 股。本次发行后，公司注册资本增至 2,752,884,754 元。

本次非公开发行股份后，公司的股本结构变更为：

股份类别	股份数（股）	持股比例
有限售条件的流通股	2,214,531,164	80.44%
无限售条件的流通股	538,353,590	19.56%
合计	2,752,884,754	100.00%

9、公司截至 2020 年末前十大股东持股情况

截至 2020 年末，公司前十大股东持股情况如下表所示：

股东名称	股东性质	持股数量(股)	占总股本比例(%)	股份性质
广州越秀集团股份有限公司	国有法人	1,206,365,452	43.82	A 股流通股
广州恒运企业集团股份有限公司	国有法人	321,787,238	11.69	A 股流通股
广州国资发展控股有限公司	国有法人	295,925,000	10.75	A 股流通股
广州地铁集团有限公司	国有法人	160,239,239	5.82	A 股流通股
广州越秀企业集团有限公司	国有法人	87,372,229	3.17	限售流通 A 股, A 股流通股
广州交通投资集团有限公司	国有法人	42,134,830	1.53	A 股流通股
广州城启集团有限公司	境内非国有法人	27,000,000	0.98	A 股流通股
广州万力集团有限公司	国有法人	20,754,484	0.75	A 股流通股
广州市白云出租汽车集团有限公司	国有法人	15,882,065	0.58	A 股流通股
广州市城市建设投资集团有限公司	国有法人	15,729,326	0.57	A 股流通股
合计		2,193,189,863	79.66	-

(三) 报告期内重大资产重组情况

1、购买广州证券 32.765%股权

经上市公司第七届董事会第二十六次会议、2017 年第一次临时股东大会、第七届董事会第二十八次会议、2017 年第二次临时股东大会、第七届董事会第四十次会议、第八届董事会第十一次会议、2018 年第二次临时股东大会审议通过,并经中国证监会《关于核准广州越秀金融控股集团股份有限公司向广州恒运企业集团股份有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2018]1487 号)核准,上市公司于 2018 年 10 月向广州恒运企业集团股份有限公司等 6 名特定投资者非公开发行 443,755,472 股新股,购买其所持广州证券部分股权;向广州越企非公开发行 85,298,869 股新股,募集配套资金 527,999,999.11 元,其中,使用募集资金 500,000,000.00 元购买广州恒运企业集团股份有限公司所持广州证券部分股权。上市公司以发行股份及支付现金的方式,合计购买广州恒运企业集团股份有限公司等 6 名特定投资者所持广州证券 32.765%的股份。

根据广东中联羊城资产评估有限公司以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日对广州证券 100%股权的股东全部权益价值进行评估后出具的《资产评估报告》(中联羊城评字【2016】第 VYGQA0415 号),广州证券全部股东权益价值评估值

为 1,911,914.16 万元，对应广州证券 32.765%股权评估值为 626,438.3611 万元。经交易各方友好协商并根据签署的交易协议，本次交易中购买广州证券 32.765%股权交易作价 626,438.3611 万元。

本次交易中上市公司购买标的公司 32.765%股权，本次交易标的公司的资产总额、资产净额、营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报告相关指标的比例如下表所示：

单位：万元

项目	标的公司	上市公司	占比	是否达到重大资产重组标准
资产总额	1,378,410.86	331,845.22	415.38%	是
营业收入	100,446.48	280,429.06	35.82%	否
资产净额	626,438.36	222,494.94	281.55%	是

注：根据《重组管理办法》的相关规定，广州证券 32.765%股权的计算方式为：（1）资产总额以标的公司经审计 2015 年度合并财务报表资产总额与该项投资所占股权比例的乘积和本次交易金额二者中的较高者为准；（2）资产净额以标的公司经审计 2015 年度合并财务报表资产净额与该项投资所占股权比例的乘积和本次交易金额二者中的较高者为准；（3）营业收入以标的公司经审计 2015 年度合并财务报表营业收入与该项投资所占股权比例的乘积为准。

根据上述测算，本次交易标的公司的资产总额、资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、资产净额的比例均超过 50%，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组，发行人已按照企业会计准则的要求编制了 2017 年度和 2018 年 1-3 月份的备考财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对备考财务报表进行了审阅，并于 2018 年 7 月 25 日出具了“XYZH/2018GZA20342 号”《审阅报告》。

2018 年 10 月 8 日，广州恒运等 6 名股东合计持有的广州证券 32.765%股权已过户至上市公司名下，广州证券已就本次股权交割办理了工商变更登记手续，并取得了广州市工商行政管理局核发的《准予变更登记（备案）通知书》。上市公司及其全资子公司广州越秀金融合计持有广州证券 100%的股权。本次交易新增股份 529,054,341 股（发行股份及支付现金购买资产新增股份 443,755,472 股，发行股份募集配套资金新增股份 85,298,869 股），已于 2018 年 10 月 29 日在深交所上市，上市公司总股本变更为 2,752,884,754 股。

2、出售广州友谊 100%股权

经上市公司第八届董事会第二十五次会议、2019 年第二次临时股东大会审议通过，上市公司将所持广州友谊集团有限公司（以下简称“广州友谊”）100%

股权转让予广州百货企业集团有限公司全资子公司广州市广商资本管理有限公司（以下简称“广商资本”）。

根据广东联信资产评估土地房地产评估有限公司以 2018 年 11 月 30 日为评估基准日对广州友谊 100%股权的股东全部权益价值进行评估后出具的《资产评估报告》（联信（证）评报字[2019]第 A0066 号），广州友谊股东全部权益价值为 383,194.79 万元。根据附条件生效的股权转让协议，经交易各方友好协商，本次交易中购买广州友谊 100%股权交易作价为 383,194.79 万元。

本次交易中上市公司转让标的公司 100%股权，本次交易标的公司的资产总额、资产净额、营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报告相关指标的比例如下表所示：

单位：万元

项目	标的公司	上市公司	占比	是否达到重大资产重组标准
资产总额	383,194.79	7,674,017.77	4.99%	否
营业收入	262,144.59	533,099.20	49.17%	否
资产净额	383,194.79	1,834,259.70	20.89%	否

注：根据《重组管理办法》的相关规定，标的公司的资产总额、资产净额指标分别为标的公司经审计 2017 年度合并财务报表资产总额、资产净额与本次交易金额孰高，标的公司的营业收入指标取自其经审计的 2017 年度合并财务报表。

根据上述测算，本次交易标的公司的资产总额、资产净额以及营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、资产净额以及营业收入的比例均未超过 50%，根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成重大资产重组。

2019 年 3 月 28 日，广州友谊取得《准予变更登记（备案）通知书》，公司出售广州友谊 100%股权完成股权交割。

3、出售广州证券（不包括广州期货股份有限公司 99.03%股份、金鹰基金管理有限公司 24.01%股权）100%股权

上市公司及其全资子公司广州越秀金控拟向中信证券出售已处置广州期货 99.03%股权、金鹰基金 24.01%股权的广州证券 100%股权，其中上市公司出售其持有的广州证券 32.765%股权，广州越秀金控出售其持有的广州证券 67.235%股权。中信证券以发行股份购买资产的方式支付前述交易对价。该交易对价已包含广州证券处置广州期货 99.03%股权、金鹰基金 24.01%股权后所获得的对价。上市公司向广州证券回购广州期货 99.03%股权、金鹰基金 24.01%股权。

根据中联国际评估咨询有限公司以 2018 年 11 月 30 日为评估基准日对广州证券（不包括广州期货 99.03%股份及金鹰基金 24.01%股权）100%股权的股东全部权益价值进行评估后出具的《资产评估报告》（中联国际评字[2019]第 VYGQA0033 号），标的公司 100%股权的评估价值共 1,219,568.31 万元。根据中联国际以 2018 年 11 月 30 日为评估基准日对广州期货 100%股份、金鹰基金 100%股权的股东全部权益价值进行评估后出具的《资产评估报告》（中联国际评字【2019】第 VIGQA0018 号、中联国际评字【2019】第 VIGQA0016 号），广州期货 100%股份和金鹰基金 100%股权的评估值分别为 102,637.38 万元和 103,194.64 万元。广州期货 99.03%股份和金鹰基金 24.01%股权对应的评估值分别为 101,641.80 万元和 24,777.03 万元。

根据广州证券与上市公司签署的交易协议，双方以上述经越秀集团备案的评估结果作为对价，共计 126,418.83 万元。经交易各方协商一致，本次交易标的资产的交易作价确定为 134.60 亿元，包含广州证券拟剥离广州期货 99.03%股份和金鹰基金 24.01%股权所获得的对价。

本次交易中上市公司拟转让标的公司 100%股权，本次交易标的公司的资产总额、资产净额、营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报告相关指标的比例如下表所示：

单位：万元

项目	标的公司	上市公司	占比	是否达到重大资产重组标准
资产总额	3,982,530.71	7,674,017.77	51.90%	是
营业收入	145,171.86	533,099.20	27.23%	否
资产净额	1,346,000.00	1,834,259.70	73.38%	是

注：根据《重组管理办法》的相关规定，标的公司的资产总额、资产净额指标分别为经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计的标的公司 2017 年度备考合并财务报表资产总额、资产净额与本次交易金额二者中的较高者为准，标的公司营业收入指标取自经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计的标的公司 2017 年度备考合并财务报表。

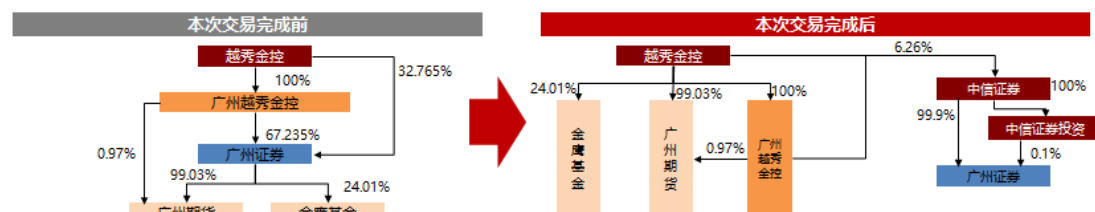
根据上述测算，本次交易标公司的资产总额、资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、资产净额的比例均超过 50%，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。

本次交易完成后，上市公司资产负债规模有所下降，但股东权益有所增加，资产负债率亦同步下降，发行人资本结构有所改善，直接融资额度及偿债能力有所提升；同时剥离了广州证券后，营业收入有所下滑，但持有中信证券股权按权

益法核算的投资收益大幅增加，发行人净利润大幅增长，每股收益亦大幅增加。

本次交易已经中国证券监督管理委员会核发的《关于核准中信证券股份有限公司向广州越秀金融控股集团股份有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2019]2871号）文批准通过。

上市公司本次交易完成前后情况如下：



中信证券通过发行股份方式支付对价，原发行价格 16.97 元/股，发行数量 793,164,407 股。因 2019 年度分红除息，发行价格调整为 16.62 元/股，合计发行 809,867,629 股，较原方案增加约 1,670 万股。换股后越秀金控合计持有中信证券 6.26% 股份，成为其第二大股东。截至募集说明书签署之日，中信证券就该次交易所增发股份已登记至发行人及其子公司金控有限账户。

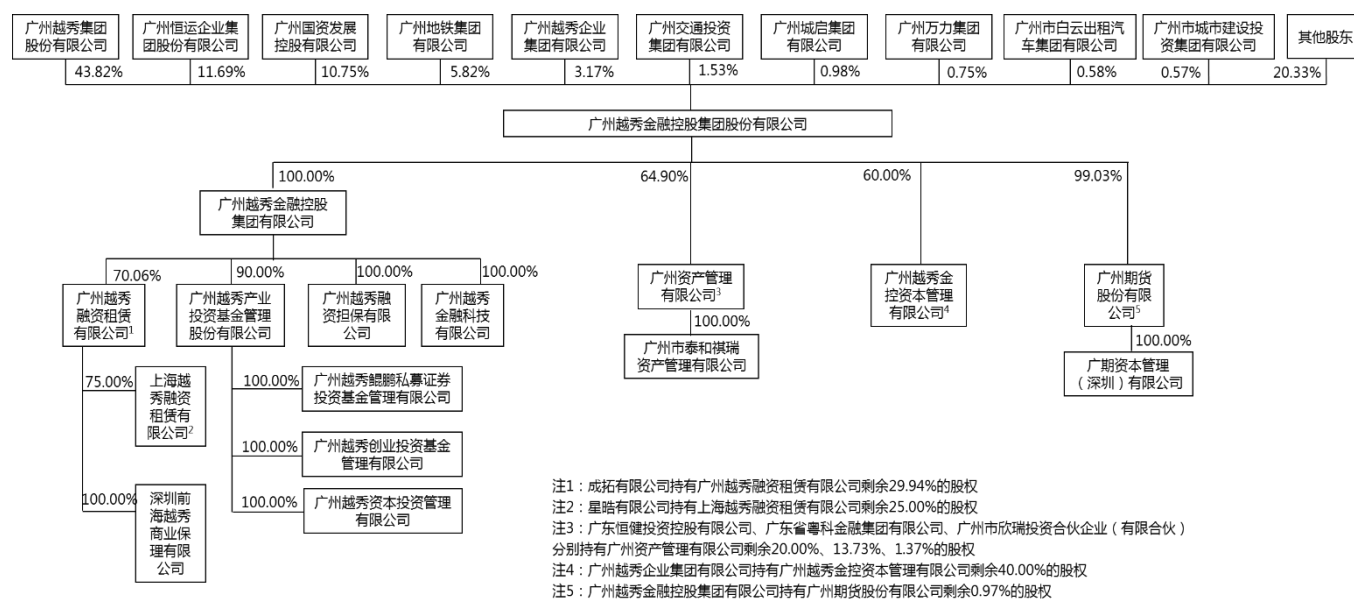
（四）报告期内控股股东及实际控制人变动情况

报告期内，发行人控股股东为越秀集团，实际控制人为广州市国资委，未发生变动。

三、发行人控股股东和实际控制人情况

（一）发行人的股权架构

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人股权关系如下图所示：



（二）发行人股东及实际控制人情况介绍

截至2020年12月31日，越秀集团持有公司43.82%股权，通过全资子公司广州越秀企业集团有限公司间接持有公司3.17%股权，合计持有公司47.00%股份，越秀集团为公司控股股东。广州市国资委直接持有越秀集团99%的股权，为公司实际控制人。广州市国资委及越秀集团基本情况如下：

1、广州市人民政府国有资产监督管理委员会

单位名称：广州市人民政府国有资产监督管理委员会

机构类型：机关法人

办公地址：广东省广州市越秀区市政府大院5号楼6楼西

组织机构代码：77119611-X

主要负责人：陈浩钿

广州市国资委成立于2005年2月2日，是广州市人民政府的工作部门，根据广州市人民政府的授权，代表国家履行出资人职责，对授权监管的市属经营性国有资产进行监督和管理，保证出资人各项权利的充分行使和所有者各项权利的充分实现，确保国有资产保值增值，指导推进国有企业改革和重组，并依法对各区国有资产管理工作进行指导和监督。

2、广州越秀集团股份有限公司

公司名称：广州越秀集团股份有限公司

统一社会信用代码：91440101698677792A

注册资本：1,126,851.845 万元人民币

成立日期：2009 年 12 月 25 日

住所：广州市天河区珠江新城珠江西路 5 号广州国际金融中心 65 楼

法定代表人：张招兴

经营范围：商务服务业（具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。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。）

截至 2020 年 9 月末，越秀集团的总资产为 6,679.59 亿元，净资产为 1,247.20 亿元。2020 年 1-9 月，越秀集团营业总收入为 433.11 亿元，净利润为 82.96 亿元。

（三）发行人控股股东和实际控制人股权受限情况

截至募集说明书签署日，发行人控股股东和实际控制人持有发行人的股权无抵质押等受限情况。

（四）发行人与控股股东、实际控制人的独立情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》（2019）等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于公司各股东，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产独立

发行人资产独立，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，拥有独立、完整的生产经营所需作业系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关资产的所有权或使用权。发行人对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害本公司利益的情形。

2、人员独立

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与控股股东完全分离。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

3、财务独立

发行人实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，履行公司自有资金管理、资金筹集、

会计核算、会计监督及财务管理职能，不存在控股股东干预财务管理的情况。

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

4、机构独立

发行人法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预本公司经营活动的情况。

5、业务独立

发行人拥有独立、完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，持有从事经核准登记的经营范围内业务所必需的相关资质和许可，并拥有足够的资金、设备及员工，不依赖于控股股东。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）公司纳入合并报表范围子公司情况

截至募集说明书签署之日，发行人纳入合并报表范围的主要子公司基本情况如下表所示：

序号	企业名称	业务性质	注册资本（万元）	币种	持股比例（%）	享有表决权比例（%）
1	广州越秀融资租赁有限公司	融资租赁	934,145.35	港币	70.06	70.06
2	广州资产管理有限公司	不良资产经营	537,634.21	人民币	71.08	71.08
3	广州越秀金控资本管理有限公司	投资管理	500,000.00	人民币	60.00	60.00
4	广州越秀产业投资基金管理股份有限公司	基金管理和投资	10,000.00	人民币	90.00	90.00
5	广州期货股份有限公司	期货经纪	55,000.00	人民币	100.00	100.00
6	广州越秀融资担保有限公司	担保	51,513.00	人民币	100.00	100.00
7	广州越秀金融科技有限公司	金融科技	5,000.00	人民币	100.00	100.00

数据来源：发行人提供

上述纳入合并报表范围的主要子公司情况介绍如下：

1、广州越秀融资租赁有限公司

公司名称：广州越秀融资租赁有限公司

法定代表人：杨晓民

成立日期：2012 年 5 月 9 日

注册资本：港币 934,145.349133 万元

统一社会信用代码：9144010159373894XL

公司住所：广州市南沙区丰泽东路 106 号南沙城投大厦 1002 房

经营范围：融资租赁服务（限外商投资企业经营）；通用机械设备销售；日用器皿及日用杂货批发；家用电器批发；许可类医疗器械经营（即申请《医疗器械经营企业许可证》才可经营的医疗器械，包括第三类医疗器械和需申请《医疗器械经营企业许可证》方可经营的第二类医疗器械）。

2、广州资产管理有限公司

公司名称：广州资产管理有限公司

法定代表人：梁镜华

成立日期：2017 年 4 月 24 日

注册资本：人民币 537,634.2066 万元

统一社会信用代码：91440101MA59M21R72

公司住所：广州市南沙区丰泽东路 106 号南沙城投大厦 1002 房

经营范围：参与省内金融企业不良资产的批量转让业务（凭广东省人民政府金融工作办公室文件经营）。资产管理，资产投资及资产管理相关的重组、兼并、投资管理咨询服务，企业管理、财务咨询及服务。（仅限广州资产管理有限公司经营）。

3、广州越秀金控资本管理有限公司

公司名称：广州越秀金控资本管理有限公司

法定代表人：王恕慧

成立日期：2019 年 2 月 19 日

注册资本：人民币 500,000.00 万元

统一社会信用代码：91440101MA5CLQDH4K

公司住所：广州市南沙区丰泽东路 106 号南沙城投大厦 1002 房（自主申报）

（仅限办公）

经营范围：企业自有资金投资；项目投资（不含许可经营项目，法律法规禁止经营的项目不得经营）；投资咨询服务；创业投资；风险投资；股权投资。

4、广州越秀产业投资基金管理股份有限公司

公司名称：广州越秀产业投资基金管理股份有限公司

法定代表人：王恕慧

成立日期：2011 年 8 月 1 日

注册资本：人民币 10,000.00 万元

统一社会信用代码：91440101579976642N

公司住所：广州市南沙区丰泽东路 106 号（自编 1 号楼）X1301-F3667（集群注册）（JM）

经营范围：资产管理（不含许可审批项目）；企业自有资金投资；投资管理服务；投资咨询服务；受托管理股权投资基金（具体经营项目以金融管理部门核发批文为准）；股权投资；股权投资管理。

5、广州期货股份有限公司

公司名称：广州期货股份有限公司

法定代表人：肖成

成立日期：2003 年 8 月 22 日

注册资本：人民币 55,000.00 万元

统一社会信用代码：9144010171093174XF

公司住所：广州市南沙区海滨路 171 号南沙金融大厦第 8 层自编 803A

经营范围：商品期货经纪；期货投资咨询；金融期货经纪；资产管理（不含许可审批项目）。

6、广州越秀融资担保有限公司

公司名称：广州越秀融资担保有限公司

法定代表人：李松民

成立日期：2013 年 3 月 7 日

注册资本：人民币 51,513.00 万元

统一社会信用代码：91440101455347529W

公司住所：广州市黄埔区联和街南翔二路 1 号 A 栋 406 房

经营范围：融资性担保业务（具体经营项目以金融管理部门核发许可证为准）。

7、广州越秀金融科技有限公司

公司名称：广州越秀金融科技有限公司

法定代表人：杨晓民

成立日期：2016年3月22日

注册资本：人民币 5,000.00 万元

统一社会信用代码：91440101MA59C6T510

公司住所：广州市南沙区丰泽东路 106 号 1002 房

经营范围：软件批发；人力资源外包；计算机技术开发、技术服务；软件测试服务；计算机零售；信息技术咨询服务；计算机零配件批发；计算机及通讯设备租赁；软件开发；办公设备租赁服务；技术进出口；信息系统集成服务；计算机网络系统工程施工；企业管理咨询；计算机批发；数据处理和存储服务；企业自有资金投资；计算机零配件零售；软件零售；计算机房维护服务；增值电信业务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）；跨地区增值电信业务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）。

（二）主要子公司的财务数据

发行人主要子公司 2020 年末/度基本财务数据如下表所示：

单位：万元

公司名称	总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
广州越秀融资租赁有限公司	5,200,581.79	4,249,163.98	951,417.81	345,956.08	104,913.32
广州资产管理有限公司	3,463,721.80	2,864,766.70	598,955.10	198,254.75	70,197.98
广州越秀金控资本管理有限公司	550,526.81	33,884.50	516,642.31	9,167.64	11,510.59
广州越秀产业投资基金管理股份有限公司	84,420.67	37,749.90	46,670.77	20,921.13	9,424.97
广州期货股份有限公司	398,475.89	326,374.34	72,101.55	384,252.91	751.67
广州越秀融资担保有限公司	128,835.28	64,214.84	64,620.44	6,527.42	523.47
广州越秀金融科技有限公司	7,542.54	1,925.65	5,616.89	4,682.94	139.59

数据来源：发行人提供。

注：各公司营业收入以其对外披露口径列示。

（三）主要参股公司情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人主要参股公司基本情况如下表所示：

序号	公司名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
1	广州越秀小额贷款有限公司	小额贷款	30,000.00	30.00
2	金鹰基金管理有限公司	基金募集和销售、资产管理	51,020.00	24.01
3	中信证券股份有限公司	证券经纪；证券承销与保荐；证券资产管理等	1,292,677.60	6.26

数据来源：发行人提供

1、广州越秀小额贷款有限公司

公司名称：广州越秀小额贷款有限公司

法定代表人：李松民

成立日期：2012年5月29日

注册资本：人民币30,000.00万元

统一社会信用代码：91440101596183062M

公司住所：广州市越秀区长堤大马路252-256号三楼

经营范围：小额贷款业务（具体经营项目以金融管理部门核发批文为准）；投资咨询服务。

2、金鹰基金管理有限公司

公司名称：金鹰基金管理有限公司

法定代表人：王铁

成立日期：2002年11月6日

注册资本：人民币51,020.00万元

统一社会信用代码：9144000074448348X6

公司住所：广东省广州市南沙区海滨路171号11楼自编1101之一J79

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。（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）。

3、中信证券股份有限公司

公司名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

成立日期：1995年10月25日

注册资本：人民币 1,292,677.6029 万元

统一社会信用代码：914403001017814402

公司住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

经营范围：证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域）；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；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。

（四）主要参股公司数据

发行人主要参股公司 2020 年末/度基本财务数据如下表：

单位：万元

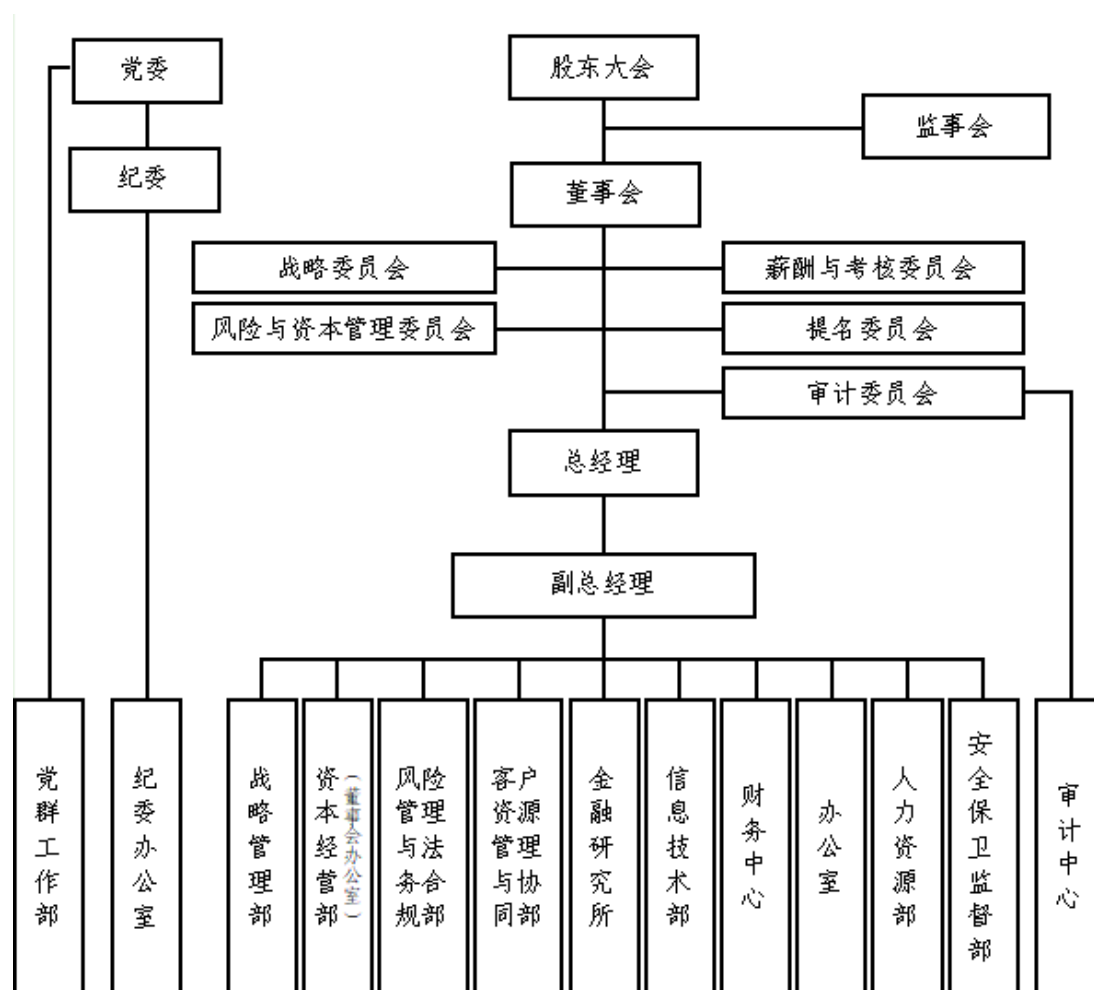
公司名称	总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
广州越秀小额贷款有限公司	26,179.16	645.76	25,533.40	1,880.41	-7,503.34
金鹰基金管理有限公司	94,192.86	17,210.12	76,982.74	36,467.50	3,271.85
中信证券股份有限公司	105,296,229.40	86,707,955.83	18,588,273.57	5,438,273.02	1,551,654.11

数据来源：发行人提供

五、发行人法人治理结构

（一）组织结构

截至募集说明书签署之日，发行人组织结构示意图如下所示：



公司共设立办公室、党群工作部、人力资源部、战略管理部、资本经营部和财务中心等 13 个职能部门，各职能部门主要职责如下：

1、战略管理部

(1) 组织金控集团发展战略的研究和制订，建立战略管理体系，对战略进行动态管理；(2) 组织金控集团年度事业计划的研究和制订，对事业计划的执行进行动态管理；(3) 负责金控集团经营数据管理工作，组织金控集团管理信息系统建设和管理；(4) 根据金控集团投资管理制度负责相关投资管理工作；(5) 组织金控集团国有资产管理产权管理、工商管理以及资产评估工作；(6) 负责金控集团资产负债管理，编制资源配置方案，对资本资源配置、资产负债情况进行动态管理；(7) 负责集团公司高级管理人员激励和绩效管理，负责下属企业及其高级管理人员的激励和绩效管理；(8) 负责金控集团长效激励机制的建设和管理工作；(9) 负责金控集团政府奖励补贴的管理；(10) 履行集团公司战略委员、薪酬与考核委员会常设机构职能，落实相关工作；(11) 完成领导

交办的其他工作。

2、风险管理与法务合规部

(1) 推动实施金控集团全面风险管理框架和体系建设，负责金控集团风险并表管理，编写全面风险管理报告、风险管理月报等，组织开展风险管理文化培育与宣贯；(2) 对宏观经济、行业状况、监管政策、外部风险事件进行监测分析；(3) 负责集团公司风险与资本管理委员会办公室日常工作；(4) 负责金控集团整体风险战略、偏好及政策的研究与拟定，并督导下属企业贯彻执行；(5) 制订集团公司风险管理与投资业务相关管理制度；(6) 监督下属企业日常风险管理工作，组织开展下属企业风险绩效考核方案制定和考核评定；(7) 负责集团公司投资项目和其他重大项目的风险合规审查；(8) 作为集团公司投资评审委员会秘书处，开展相关工作；(9) 负责集团公司投资项目投后管理的监督检查工作；(10) 统筹管理金控集团风险管理的处置工作；(11) 牵头内部控制及合规管理，组织开展制度管理、停权机制、风险事件问责管理工作；(12) 负责法律事务管理工作，开展法律合规审核、合同管理和纠纷管理，参与重大合同谈判，统筹知识产权管理；(13) 组织风险管理信息系统的建设、管理和应用；(14) 协同组织金控集团 IT 风险管理工作，包括需求管理、数据管理、系统管理等；(15) 负责建立、健全招标采购制度，组织实施招标采购，建立和维护供应商库、评审委员库等采购管理工作；(16) 完成领导交办的其他工作。

3、资本经营部（董事会办公室）

(1) 负责围绕金控集团整体战略，研究规划资本运作方向与策略；(2) 负责制订金控集团并购、重组、整合等资本运作计划，牵头推动重大资本运作项目的具体实施；(3) 负责金控集团股权业务投资、债权类投资、股债混合类投资的业务开展与执行，包括但不限于投资尽职调查、方案设计、可行性研究、投放条件落实、存续期跟踪管理、项目退出以及参与风险处置等工作；(4) 负责制订上市公司股权融资计划，牵头实施股权融资项目；(5) 负责开展上市公司治理相关工作，包括上市公司治理层面制度建设；股东大会、董事会、监事会、董事会专业委员会会议等会议的组织召开；董事、监事及高级管理人员培训；大股东、特定股东、董事、监事及高级管理人员所持股份变动管理工作；(6) 负责上市公司信息披露和内幕信息管理，统筹编制及发布定期报告及临时公告；(7)

负责上市公司投资者关系管理与市值管理工作，包括研究规划市值管理策略和方案、组织实施公司的业绩交流会、路演以及投资者调研等活动，负责应对投资者层面的重大市场舆情事件；（8）负责统筹指导下属企业公司治理、三会运作、信息披露等相关工作；（9）负责与中国证监会、广东证监局、深交所等监管机构的沟通对接，组织完成监管机构布置的各项工作；（10）完成领导交办的其他工作。

4、客户资源管理与协同部

（1）制定金控集团整体客户发展战略；（2）统筹金控集团客户资源管理，建立客户分层经营机制，构建客户信息数据库，对客户数据进行有效协同整合，加强客户引流；（3）拓展金控集团客户，协同下属企业围绕关键客户提供全方位综合金融支持；（4）建立客户管理指标体系和服务质量标准体系，定期跟踪投产分析和编制发布客户关系管理信息，推动并监督下属企业优化客户服务流程，提升客户体验；（5）制定业务协同管理机制，组织安排协同业务交流和业务培训等工作；（6）负责金控集团品牌管理和对外公共关系工作，统筹、引导、审定下属企业对外新闻报道及自媒体管理，处置品牌声誉风险，负责金控集团品牌形象建设以及品牌宣传活动的策划和实施；（7）完成领导交办的其他工作。

5、金融研究所

（1）负责跟踪分析国内外宏观经济运行状况，把握主要经济指标趋势预判，开展各资产类别市场运行研究；（2）开展各下属企业金融子行业的跟踪研究分析，开展下属企业业务调整、创新等的专项研究；（3）跟踪分析金融行业并购事件，对金控集团并购整合、投融资等进行前期研究；（4）负责对宏观经济政策调整、金融市场运行中存在的重大问题或异动情况进行专题专项研究；（5）牵头组织金控集团业务模式和产品创新的研究工作；（6）承接省、市政府等外部机构重大课题；（7）负责博士后工作站相关工作；（8）在主流财经媒体、期刊杂志公开发表研究成果；（9）完成领导交办的其他工作。

6、信息技术部

（1）编制金控集团信息科技发展战略规划及实施，指导下属企业信息科技发展战略规划和实施；（2）统筹金控集团 IT 架构、技术等治理；（3）负责统筹编制金控集团信息化建设预算；（4）负责统筹金控集团信息基础设施、信息

应用系统建设及维护；（5）统筹金控集团信息安全体系建设；（6）负责金控集团除广州期货以外电子设备和软件的维护及管理；（7）履行金控集团信息化工作领导小组常设机构职能，开展相关工作；（8）完成领导交办的其他工作。

7、财务中心

（1）负责建立、健全财务管理制度并实施有效的监督；（2）负责费用报销、会计核算、财务报告编制及财务信息披露；（3）负责资金管理，落实银行借款、公司债券和中期票据等债权类融资；加强存量资金管理，提高资金使用效率；（4）根据年度事业计划，编制财务预算，对财务预算执行情况进行管控和分析，加强成本费用管理；（5）负责日常税务申报、税务筹划和税务风险管理；维护金控集团与税收部门的关系，及时掌握和研究国家有关税务政策；（6）负责对财务组织及成熟度进行检视和优化，提高财务中心运作效能；（7）负责对外投资收益的回收；（8）加强财务管理工作，从财务角度客观评价重大经营决策的可行性，指导及监督非财务集中的下属企业财务工作；（9）运用多种方法提升集团公司对下属企业的财务管控效率和力度，负责财务风险管理；（10）完成领导交办的其他工作。

8、办公室

（1）负责集团公司党委会、总经理办公会、年度工作会议以及重大事项专题会等会议的会务组织工作；（2）负责集团公司决策性会议议定事项及领导交办事项的督办；（3）负责集团公司公文处理工作，包括各类文电的收发、审核、办理、呈批、上级文电的催办等；（4）负责组织起草集团公司年度工作总结、工作计划和综合性文件；（5）负责集团公司办公用品、公务用车、通讯等行政、总务后勤管理工作；（6）负责集团公司和各部门印章印鉴的刻制、启用、缴销和日常使用管理工作；（7）负责组织集团公司档案管理制度、档案信息系统建设和日常档案管理、利用工作。负责对参与投资企业相关的章程、合同、审批材料等法律文件、资料进行建档管理；（8）负责金控集团保密工作，严格管理国家秘密文件，统筹商业秘密管理，开展保密宣传教育；（9）负责集团公司知识管理工作，编写集团公司史志、大事记等，推动下属企业的知识管理建设与推广；（10）负责集团公司非电子类固定资产和低值易耗品的管理工作，包括购置、内部转移、修理、报废、盘点等；（11）负责自有物业的管理工作，包括产权管理、

资产评估、物业出租等处置管理工作；（12）负责统筹指导下属企业行政、文秘、档案、保密等相关工作；（13）完成领导交办的其他工作。

9、人力资源部

（1）负责金控集团职业经理人管理体系建设，以及职业经理人的选拔聘任（或解聘）、薪酬激励、培训发展、梯队建设、强制休假及岗位轮换等工作；（2）组织拟订及实施中长期人力资源规划和人力资源年度事业计划；（3）负责对集团公司的组织架构进行定期检视和调整；（4）负责集团公司的人力资源日常管理，包括人员编制、招聘调配、考核评价、薪酬福利、培训发展、劳动关系、奖惩等工作；（5）负责集团公司及下属企业董事、监事的任免、变更、台账管理等工作；（6）负责专业技术任职资格评审、出国及赴港（澳）证件办理、请假、证照管理、人事档案管理及金控集团系统内人事、劳动方面各类数据的综合统计等具体工作；（7）履行集团提名委员会的常设机构职能，开展相关工作；（8）完成领导交办的其他工作。

10、审计中心

（1）负责建立、健全审计管理制度和相应流程并实施有效的监督；（2）负责对职业经理人进行离任审计、任中审计等经济责任审计；（3）负责金控集团内控控制有效性评价、风险审计等内控与风险管理审计；（4）负责流程审计、投资审计、财务收支审计、舞弊审计等管理审计；（5）负责信息系统建设审计、信息安全审计等 IT 审计、以及计算机辅助审计；（6）负责对接审计委员会与外部审计师、质量控制、整改跟踪等综合管理事务；（7）完成领导交办的其他工作。

11、党群工作部

（1）在党委领导下，具体组织开展政治建设、思想建设、组织建设、作风建设、制度建设、意识形态建设等党建相关工作；（2）协同人力资源部对集团公司统筹管理的领导干部进行考察、教育和监督等工作；（3）组织和指导集团所属基层党组织开展党员教育管理、发展党员和换届选举等党建工作，负责党费收缴管理和党务信息维护、统计等工作；（4）负责政治思想工作和宣传工作，组织开展民主生活会、党委理论学习中心组学习、职工思想动态等工作；（5）负责金控集团共青团、工会、计划生育等工作，组织和指导集团公司所属工会、

团组织开展相关工作；（6）负责金控集团企业文化和建设工作；（7）负责开展精准扶贫工作；（8）完成上级党委、工会及本级党委、工会交办的其他任务。

12、安全保卫监督部

（1）制订安全生产和内部保卫规章制度、生产安全事故应急救援预案；（2）开展安全生产、内部保卫教育和培训，如实记录安全生产教育和培训情况；（3）督促落实金控集团危险源的安全管理措施；（4）负责指导、协调和监督金控集团的内部保卫工作；（5）组织落实应急救援演练；（6）检查金控集团安全生产和内部保卫工作状况，及时排查生产安全事故隐患，提出改进安全生产管理的建议；（7）制止和纠正金控集团违章指挥、强令冒险作业、违反操作规程的行为；（8）督促落实金控集团安全生产和内部保卫整改措施；（9）按规定报告金控集团安全生产、重大环保事故和突发事件，并组织调查、分析和处理；（10）督促落实金控集团安全生产责任制，并组织考核评价；（11）督促做好金控集团公务用车安全管理、办公区域安全管理；（12）贯彻落实集团公司有关信访稳定工作的决策部署，组织开展信访稳定工作；（13）完成领导交办的与安全管理、内部保卫相关的其他工作。

13、纪委办公室

（1）强化监督第一职责，把政治监督摆在首位，加强对党的理论和路线方针政策以及重大决策部署贯彻落实的监督检查，以及对企业决策事项落实情况的监督检查；（2）强化日常监督，监督党员、干部和企业其他工作人员严格遵守国家法律法规、企业财经人事制度，维护国家、集体和群众的利益；（3）加强对制度执行的监督，加强对企业关键岗位、重要人员特别是主要负责人的监督，突出“三重一大”决策、工程招投标、改制重组、产权变更和交易等重点环节的监督，严肃查处侵吞挥霍国有资产、利益输送等违规违纪问题；（4）严格执行党的纪律，精准运用监督执纪“四种形态”，对违犯党的纪律的党员、党组织，按照党内有关规定及时进行处理；（5）加强对企业领导人员的党性教育、宗旨教育、警示教育，落实谈心谈话制度，督促企业领导人员依规依法用权、廉洁履职；（6）加强对企业审计、法律、风控、财务等监督力量的统筹，发挥职工群众监督、社会监督和舆论监督作用，推动各类监督有机贯通、相互协调，形成监督合力，提高监督效能；（7）加强对下属企业纪检工作的领导，强化对纪检人

员的日常教育、管理和监督，落实“三个为主”；（8）协助集团监察专员办公室对本企业管理的监察对象依法履职、秉公用权、廉洁从业以及道德操守情况进行监督检查，以及涉嫌职务违法案件的调查；（9）完成上级纪检机构交办、督办的有关工作，定期向本级党组织和上级纪检机构报告纪检工作开展情况。

（二）公司治理机制

1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司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）审议批准董事会报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司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四十四条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）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。

2、董事会

发行人设立董事会，目前公司董事会由 11 名董事组成。其中职工代表董事 1 名，董事会设董事长 1 人，可以设副董事长。董事会对股东大会负责，依法行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会决议；（3）决定公司经营计划和投资方案；（4）制订公司年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司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、公司因公司章程第二十六条第（一）、（二）项规定的情形收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）拟订公司股权激励计划；（9）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、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）经三分之二以上董事出席，对公司因公司章程第二十六条第（三）、（五）、（六）项规定的情形收购公司股份作

出决议；（11）决定公司内部管理机构的设置；（12）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（13）制订公司的基本管理制度；（14）制订公司章程修改方案；（15）管理公司信息披露事项；（16）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（17）听取公司总经理工作汇报并检查总经理的工作；（18）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、监事会

根据公司章程，公司设监事会。监事会由3名监事组成，其中1名监事成员由公司职工代表担任，监事会设监事会主席1人。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）当董事、高级管理人员行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定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》第一百五十一条规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

4、总经理

公司设总经理1名，设副总经理若干名，由董事会聘任和解聘。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书及经公司董事会确定的其他管理人员为公司高级管理人员。总经理及其他高级管理人员每届任期3年，连聘可以连任。

总经理对董事会负责，行使下列职权：（1）主持公司经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟订公司内部管理机构设置方案；（4）拟订公司基本管理制度；（5）制订公司具体规章；（6）提请董事会聘任或者解聘公司副总经理及其他高级管理人员；（7）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业务、行政负责管理人员；（8）公司章程或董事会授予的其他职权。

（三）主要内部控制制度

发行人内部建立了完善的内部控制制度框架体系，主要包括企业法人治理制度、财务管理制度、信息披露制度、募集资金管理制度、资金管理制度、预算管理制度、人力资源管理制度、对外投资管理制度、控股子公司管理制度、对外担保管理制度、重大投融资管理制度、关联交易制度和审计管理制度等大类。具体如下：

1、企业法人治理制度

公司已按照《公司法》、《证券法》（2019）等法律法规要求，设置了“三会”的法人治理结构，同时董事会还设立战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、风险与资本管理委员会和审计委员会五个专门委员会。建立了《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》、《总经理工作细则》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会风险与资本管理委员会工作细则》和《董事会审计委员会工作细则》等内部管理制度，明确董事会、监事会和管理层的职责权限、议事规则和工作程序，明确了高级管理层之间权力制衡关系，提高董事会决策效率，保证监事会依法独立行使监督，保障股东权益、公司利益和职工的合法权益不受侵害，为公司内部控制系统的运行提供了治理结构基础。

2、财务管理制度

公司设立了独立的财务中心，按照企业会计准则及其他会计法律法规组织会计核算，并根据公司实际情况和经营管理要求建立了相关的财务管理制度和独立的会计核算体系。包括《财务管理办法》、《财务报告管理指引》和《会计核算办法》等，对公司费用管理、财务报告、会计核算等方面进行明确规定。

3、信息披露制度

为进一步规范公司信息披露行为，保证公司依法运作，根据内外部相关法律法规及结合公司实际情况制定了《信息披露管理制度》，明确了信息披露的原则、范围、程序及要求等，保证了所有信息的真实性、准确性和完整性，保障了投资者的利益。

4、募集资金管理制度

为规范募集资金的管理和运用，保护投资者利益，制定了《募集资金管理办法》，明确了募集资金的存放和使用管理、募集资金投向的管理、募集资金使用的监督管理等。

5、资金运营内控制度和资金管理模式

公司建立了资金内控和检查制度，执行会计、资金管理岗分离制度，严禁一人办理资金业务的全过程。公司建立严格的资金业务授权审批制度，明确审批人对资金业务的授权批准方式、审批权限、审批过程及相应的责任，明确规定经办人办理资金业务的职责范围和工作规范。严禁未经授权的部门和人员办理资金业务。对于资金支出的审批必须严格遵照资金管理制度执行，严格履行审批程序。对于重大资金支付业务，必须实行集体决策和审批制度，并实行公司领导审批制度。

6、预算管理制度

公司制定了《全面预算管理办法》，对预算管理的制定和执行作了详细规定。每年第四季度，财务中心将根据预算管理的有关规定，组织有关部门编制次年度资金预算草案，经预算管理领导小组审查后，提交总经理办公会审议。公司将经总经理办公会审议通过的年度预算方案上报董事会审议，经董事会审议批准后下达年度预算。在预算执行年度内，财务中心对预算的总体执行情况进行分析并编写季度、半年度、年度预算执行情况分析报告提交预算管理领导小组。

7、人力资源管理制度

为实现公司战略，构建完善的现代人力资源管理机制，打造集团统一的人力资源管控体系，推动组织变革与创新，提高企业核心竞争力，为集团战略发展提供人力资源保障，公司制定了一系列人力资源管理制度，包括《高级管理人员绩效和薪酬管理制度》、《职业经理人选拔任用管理办法（暂行）》、《职位管理办法（暂行）》、《招聘管理办法（暂行）》、《员工职位晋升管理办法（试行）》和《薪酬管理实施细则》等。

8、对外投资管理和控股子公司管理制度

为加强对外投资活动管理，规范对外投资行为，防范对外投资风险，公司制定了《对外投资管理制度》，保障了对外投资安全，提高投资经济效益，实现公司资产的保值增值。

为确保控股子公司规范、高效、有序的经营运作，制定《控股子公司管理制度》，明确了三会管理、人事管理和经营管理等。

9、对外担保管理制度

为规范对外担保行为，确保公司的资产安全，维护投资者利益，公司制定了《对外担保管理制度》，明确了对外担保的原则、决策、审批程序和信息披露等，严格控制担保风险。

10、重大投融资管理制度

公司对外投融资遵循合法、审慎、安全、有效的原则，控制投融资风险、注重投融资效益。按照符合公司发展战略、合理配置企业资源、促进要素优化组合，创造良好经济效益的原则，就公司对外股票、债券等证券投资、公司兼并、合作经营和租赁经营等投资项目等投资项目进行了规范。

11、关联交易制度

为促进公司规范运作和健康发展，合理划分并确定公司及其关联方在关联交易管理中的职责，明确业务流程，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019）、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等有关规定，结合公司实际，公司制定了《关联交易管理制度》，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、定价原则、决策程序、决策机制等作了详尽的规定，确保关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行，保证了公司与各关联方所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性，也保障股东和公司的合法权益。

12、风险管控制度

公司设立了独立的风险管理部，为建立健全公司内部控制体系，防范金融风险，保障业务、管理体系安全稳健运行，制定了《全面风险管理办法》、《内部控制基本制度》、《风险政策及风险限额管理方案》、《风险资产责任认定工作管理办法》、《信用资产风险分类管理办法》、《操作风险管理办法》和《风险事件问责管理制度》等一系列制度。

13、审计管理制度

公司设立了独立的审计中心，负责对公司及下属子公司进行审计，按照审计流程和相关操作指引制定了有关制度。包括《内部审计制度》、《下属企业内部

审计机构管理办法》、《审计报告管理办法》、《审计项目档案管理办法》等，以提高内部审计工作的制度化、规范化、标准化，促进公司及下属子公司完善内部控制，加强经济管理和实现经济目标。

14、短期资金调度应急预案

为保障公司资金运作的正常运行，防止资金运转过程中出现短期资金断裂情况，最大程度的减少损失，保障资金运转安全，公司通过资金集中统一管理，对短期资金进行有效的调度组织，保障资金安全。公司通过资金管控流程和制度确保了短期资金应急的组织和实施，资金周转和资金运作严格根据年度、季度、月度资金计划统筹实施，确保资金运作和调度安全可控。

六、发行人董事、监事及高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	性别	现任职务	任职期限	是否持有公司股权和债券
王恕慧	男	董事长	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	参与公司核心人员持股计划，持有公司股份数量为 116,023 股
杨晓民	男	副董事长、总经理	总经理：任期自 2020 年 9 月 17 日开始 副董事长：任期自 2020 年 10 月 29 日开始	否
李锋	男	董事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
贺玉平	男	董事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
姚朴	男	董事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
朱晓文	男	董事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
谢石松	男	独立董事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
杨春林	男	独立董事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
沈洪涛	女	独立董事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否

姓名	性别	现任职务	任职期限	是否持有公司股权和债券
王曦	男	独立董事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
吴勇高	男	职工董事、董秘、副总经理、财务总监	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	参与公司核心人员持股计划，持有公司股份数量为 97,315 股
李红	女	监事会主席	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
姚晓生	男	监事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
李松民	男	职工监事	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	否
苏亮瑜	男	副总经理	任期自 2020 年 9 月 17 日开始	参与公司核心人员持股计划，持有公司股份数量为 121,696 股

（二）发行人董事、监事、高级管理人员简历及兼职情况

1、董事会成员

王恕慧：中共党员，本科学历，硕士学位，经济师职称。曾任广州证券有限责任公司证券发行咨询部业务经理、研究拓展部副经理、董事会秘书、副总裁，广州越秀集团有限公司办公室总经理、发展部总经理，广州越秀集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司总经理助理、董事、副总经理。现任广州越秀金融控股集团股份有限公司董事长，广州越秀金融控股集团有限公司董事长、党委书记，广州越秀金控资本管理有限公司、广州越秀产业投资基金管理股份有限公司董事长，中信证券股份有限公司非执行董事。

杨晓民：中共党员，本科学历，助理经济师职称。曾任深圳发展银行股份有限公司爱华支行信贷部主任、爱华支行副行长，信贷部副经理、经理，广州分行副行长、党委书记、行长，上海分行行长、党委书记；平安银行股份有限公司东区管理部公司部总经理，交通金融事业部筹备组负责人、总裁；广发银行股份有限公司上海分行行长、党委书记。现任广州越秀金融控股集团股份有限公司副董事长、总经理，广州越秀金融控股集团有限公司副董事长、总经理、党委副书记，广州越秀融资租赁有限公司董事长，广州越秀金控资本管理有限公司总经理，广州越秀金融科技有限公司执行董事。

李锋：中共党员，研究生学历，硕士学位，高级工程师职称。曾任广州经济技术开发区明珠发电厂助理工程师，广州经济技术开发区建设开发总公司机要室

主任、党委工作部副主任科员，广州亚美聚酯有限公司公用工程部主任，越秀企业（集团）有限公司企管部副经理、监察稽核室经理、监察稽核室总经理助理，越秀发展有限公司副总经理、公司秘书，广州越秀集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司资本经营部副总经理，广州越秀集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司资本经营部总经理，广州越秀集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司总经理助理，广州越秀集团有限公司、广州越秀企业集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司客户资源管理与协同部总经理，越秀投资（香港地产）有限公司、越秀发展有限公司董事。现任广州越秀集团股份有限公司、广州越秀企业集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司首席资本运营官，越秀交通基建有限公司董事长、执行董事，越秀地产股份有限公司执行董事，创兴银行有限公司非执行董事，越秀证券控股有限公司董事长，越秀房托资产管理有限公司非执行董事，越秀财务有限公司总经理、董事，越秀证券控股有限公司、越秀投资财务有限公司、广州越秀金融控股集团股份有限公司、广州越秀金融控股集团有限公司、广州市城市建设开发有限公司、广州越秀金控资本管理有限公司董事，越秀金融控股有限公司董事长、非执行董事。

贺玉平：中共党员，研究生学历，硕士学位，经济师职称。曾任广州市城市建设开发集团有限公司法律事务室干部、法律事务室业务主管、资产管理部业务主管，广州市城市建设开发有限公司资产管理部法律事务岗主管、企业管理部高级主管，广州越秀集团有限公司企管（投资）部副总经理，广东东方昆仑律师事务所律师，广州市城市建设开发有限公司法律事务部总经理，广州越秀产业投资管理有限公司监事，广州越秀金融控股集团有限公司监事，广州越秀融资租赁有限公司监事，广州市城市建设开发有限公司董事，广州越秀集团有限公司副总法律顾问。现任广州越秀集团股份有限公司、广州越秀企业集团有限公司总法律顾问、董事会秘书，广州越秀集团股份有限公司、广州越秀企业集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司法律合规与风险管理部、发展部总经理，广州越秀金融控股集团股份有限公司、广州越秀金融控股集团有限公司、广州越秀金控资本管理有限公司、广州造纸集团有限公司、广州越秀融资租赁有限公司、广州风行发展集团有限公司、广州越秀风行农牧有限公司董事，广州越秀创新投资有限公司执行董事、经理、法定代表人，广州国际信托投资公司、广州白马电子商务股份

有限公司董事长。

姚朴：中共党员，研究生学历，硕士学位，工程师。曾任四川省机械设备成套局国际业务处副处长；广州发展实业控股集团股份有限公司战略管理部总经理助理，投资者关系部副总经理、总经理，董事会秘书；广州发展新能源有限公司、广州发展新能源投资管理有限公司总经理。现任广州国资发展控股有限公司董事会秘书、资产管理部总经理、资本运营部总经理，广州越秀金融控股集团股份有限公司董事。

朱晓文：中共党员，本科学历，经济师。曾任广州恒运企业集团股份有限公司党委委员、副总经理、常务副总经理；现任广州恒运企业集团股份有限公司党委副书记、董事、总经理，广州越秀金融控股集团股份有限公司董事。

吴勇高：中共党员，硕士研究生，会计师，中注协非执业会员。曾任广州城建设计院财务科长、综合管理部经理，广州越秀集团有限公司财务部经理、副总经理，广州越秀金融控股集团有限公司战略管理部总经理、财务部总经理、总经理助理，广州越秀金融控股集团有限公司、广州越秀金融控股集团有限公司财务中心总经理。现任广州越秀金融控股集团有限公司职工代表董事、董事会秘书、副总经理、财务总监，广州越秀金融控股集团有限公司副总经理、财务总监、纪委委员，广州越秀产业投资基金管理股份有限公司副董事长，广州越秀金控资本管理有限公司董事、副总经理。

杨春林：经济学硕士、管理学博士。曾任中国人民银行辽宁省分行、中国工商银行辽宁省分行干部，中国工商银行辽宁省分行工业信贷处副处长、处长，中国工商银行辽宁省朝阳分行行长，中国工商银行广东省分行副行长、营业部总经理，中国工商银行福建省分行行长，中国工商银行内审广州分局局长，中国工商银行广东省分行资深专家。现任广州越秀金融控股集团股份有限公司、广州越秀金融控股集团有限公司独立董事。

沈洪涛：管理学博士、会计学教授、博士生导师。曾任黄埔海关关员，广东省人民政府科员、副主任科员，普华永道国际会计公司高级顾问。现任暨南大学会计学系教授、博士生导师；中国会计学会理事；China Journal of Accounting Studies 编委；《会计研究》编委；同时担任广州越秀金融控股集团股份有限公司、广东电力发展股份有限公司、广州市广百股份有限公司、融捷股份有限公司

独立董事。

王曦：博士学位，中山大学岭南学院教授，中国转型与开放经济研究所所长；广州越秀金融控股集团股份有限公司、广东电力发展股份有限公司、珠海农村商业银行股份有限公司、汤臣倍健股份有限公司、泛华金融服务集团有限公司独立董事；广州市公共交通集团有限公司外部董事。

谢石松：中共党员，法学博士，法学教授。曾任易方达基金管理有限公司、广东广州日报传媒股份有限公司、广州阳普医疗科技股份有限公司、广东奥马电器股份有限公司、金鹰基金管理有限公司、广东省广告股份有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司、威创集团股份有限公司独立董事。现任中山大学法学院教授；中国国际经济贸易仲裁委员会、上海国际经济贸易仲裁委员会、上海仲裁委员会、广州仲裁委员会、深圳国际仲裁院等全国13家仲裁机构仲裁员和部分仲裁机构的专家咨询委员会委员；广州越秀金融控股集团股份有限公司、纳思达股份有限公司、广州高澜节能技术股份有限公司独立董事；广发证券股份有限公司监事。

2、监事会成员

李红：中共党员，本科学历，会计师职称。曾任铁道部隧道工程局第二工程处医院会计，铁道部隧道局勘测设计院物资科见习生、会计员，广州市地下铁道设计研究院干部、办公室财会专业负责人，广州市地下铁道总公司审计处主办审计员、临时负责人、监察审计部审计室主任、监察审计部副部长、企管总部副总经理、运营事业总部副总经理，广州市地铁工程建设监理有限公司监事，广州地铁集团有限公司企业管理部总经理，广州越秀集团有限公司、广州越秀企业集团有限公司管理部常务副总经理，广州越秀集团有限公司、广州越秀企业集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司风险管理与审计部总经理，广州越秀融资租赁有限公司、广州造纸集团有限公司、越秀发展有限公司、广州住房置业担保有限公司、广州越秀发展集团有限公司董事。现任广州越秀集团股份有限公司、广州越秀企业集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司信息中心总经理、审计部总经理，广州越秀集团股份有限公司职工监事，广州越秀企业集团有限公司、广州市城市建设开发有限公司、广州市城市建设开发集团有限公司、广州越秀金融城发展有限公司监事，广州越秀金融控股集团股份有限公司、广州越秀金融控股集团有限公司、广州风行发展集团有限公司监事会主席。

姚晓生：中共党员，研究生学历，硕士学位，经济师职称。曾任广州越秀集团有限公司企业管理部主办、管理部主管，广州越秀集团有限公司办公室主任、办公室秘书岗经理，广州越秀集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司办公室副总经理、财务部副总经理，广州越秀集团股份有限公司财务部副总经理、财务部业务总监，广州越秀创新投资有限公司监事，越秀发展有限公司、广州越秀发展集团有限公司董事。现任广州越秀集团股份有限公司、广州越秀企业集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司资本经营部总经理，广州越秀金融控股集团股份有限公司、广州越秀金融控股集团有限公司、广州住房置业担保有限公司、广州越秀金控资本管理有限公司监事。

李松民：中共党员，研究生学历，硕士学位，会计师职称，拥有国际注册风险管理确认师、国际内部注册审计师、国际注册管理会计师和ICBRR资格（银行风险与监管国际证书）。曾任华北有色地质勘查局综合普查大队主管会计、子公司财务部经理，广州越秀集团股份有限公司审计部经理，广州越秀金融控股集团股份有限公司、广州越秀金融控股集团有限公司审计中心总经理，广州越秀金融控股集团股份有限公司、广州越秀金融控股集团有限公司风险管理部总经理。现任广州越秀融资担保有限公司董事长、总经理，广州越秀小额贷款有限公司董事长，广州越秀金融控股集团股份有限公司、广州越秀金融控股集团有限公司职工代表监事，广州期货股份有限公司监事会主席。

3、公司非董事高级管理人员

苏亮瑜：中共党员，博士研究生，高级经济师职称。曾任中国船舶检验局广州分局科员，中国人民银行广州分行营业管理部货币信贷与统研处副主任科员、货币信贷管理处主任科员、金融稳定处主任科员、金融稳定局存款保险处主任科员、国际司区域金融合作处主任科员、美洲代表处副代表。现任广州越秀金融控股集团股份有限公司副总经理、研究所所长，广州越秀金融控股集团有限公司副总经理、研究所所长、党委委员，广州越秀金控资本管理有限公司董事、副总经理，广州资产管理有限公司董事。

（三）现任董事、监事、高级管理人员违法违规情况

公司董事、监事及高级管理人员设置符合《公司法》及《公司章程》要求，不存在公务员兼职情况，符合《公务员法》和中组部《关于进一步规范党政领导

干部在企业兼职（任职）问题的意见》相关规定。

截至募集说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌重大违法违规的情况。

七、发行人主营业务情况

（一）公司主营业务概况

2018 年末，发行人启动“两进一出重组”全面战略转型：并表广州资产并对其增资，将不良资产管理业务作为主业发展；设立越秀金控资本，大力发展自有资金投资业务；出售广州友谊，剥离百货业务；推动对广州证券出售重组，持续优化证券业务资产。2020 年，发行人完成重大资产出售，取得中信证券 6.26% 股份，“两进一出重组”全面战略转型顺利完成，形成“不良资产管理、融资租赁、投资管理+战略投资中信证券”的“3+1”核心产业结构，并控股期货、金融科技等业务单元的多元化金融服务体系，资产与业务布局持续优化。

最近三年，公司营业收入、营业成本、营业毛利润以及毛利率情况如下：

2018-2019 年度发行人营业收入情况

单位：万元

项目	2019 年度 (金融业口径)		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比
百货业务	72,155.16	8.62%	267,830.72	40.15%
融资租赁业务	133,508.43	15.95%	95,852.99	14.37%
不良资产管理业务	80,395.34	9.60%	-	-
投资银行业务	12,582.92	1.50%	19,124.30	2.87%
证券资产管理业务	11,971.21	1.43%	4,698.53	0.70%
证券经纪业务	43,371.82	5.18%	34,041.36	5.10%
证券自营业务	12,511.28	1.49%	61,375.68	9.20%
证券信用业务	6,590.16	0.79%	19,666.10	2.95%
基金管理业务	15,425.38	1.84%	14,270.46	2.14%
期货业务	10,970.64	1.31%	13,315.87	2.00%
期货大宗商品交易及风险管理业务	317,501.46	37.92%	120,300.64	18.03%
其他业务	120,213.86	14.37%	16,619.37	2.49%
合计	837,197.66	100.00%	667,096.02	100.00%

注：1、其他业务主要是越秀金控及下属企业除以上主营业务活动以外的其他业务活动而实现的收入

2019-2020 年度发行人营业收入情况

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度 (一般企业口径)	
	金额	占比	金额	占比
融资租赁业务	345,956.08	35.71%	279,933.48	28.19%
不良资产管理业务	198,254.75	20.47%	161,779.67	16.29%
投资管理业务	27,070.99	2.79%	22,643.78	2.28%
期货业务	386,226.56	39.87%	328,575.64	33.09%
证券业务	0.00	0.00%	132,406.92	13.34%
百货零售业务	0.00	0.00%	72,155.16	7.27%
其他业务及合并抵消	11,161.28	1.16%	-4,569.95	-0.46%
合计	968,669.66	100.00%	992,924.69	100.00%

注 1：2020 年度，发行人重大资产出售项目完成后，经由发行人申请、中国上市公司协会行业分类专家委员会确定，证监会核准并发布《2020 年 2 季度上市公司行业分类结果》，发行人所属行业变更为“金融业-其他金融业（J69）”。按照“金融业-其他金融业”的披露要求，财务信息披露由金融业口径变更为一般企业口径，同时对上年同期已披露的相关科目进行同步调整。

注 2：营业收入包含利息收入、手续费及佣金收入、不良资产管理处置收入、百货销售收入及其他业务收入等。

2018-2019 年度发行人营业成本情况

单位：万元

项目	2019 年度 (金融业口径)		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比
百货业务	65,662.93	10.89%	250,516.89	41.98%
融资租赁业务	32,090.29	5.32%	16,716.74	2.80%
不良资产管理业务	18,520.11	3.07%	-	-
投资银行业务	13,642.13	2.26%	19,049.58	3.19%
证券资产管理业务	3,248.81	0.54%	4,749.94	0.80%
证券经纪业务	42,030.32	6.97%	45,712.79	7.66%
证券自营业务	10,008.48	1.66%	11,081.32	1.86%
证券信用业务	2,435.10	0.40%	24,931.49	4.18%
基金管理业务	6,693.28	1.11%	8,514.79	1.43%
期货业务	9,112.68	1.51%	9,372.45	1.57%
期货大宗商品交易及风险管理业务	316,947.16	52.56%	119,821.42	20.08%
其他业务	82,597.29	13.71%	86,265.41	14.45%
合计	602,988.58	100.00%	596,732.82	100.00%

2019-2020 年度发行人营业成本情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)
----	---------	---------------------

	金额	占比	金额	占比
融资租赁业务	168,186.05	23.97%	150,399.10	20.11%
不良资产管理业务	109,236.40	15.57%	106,361.29	14.22%
投资管理业务	2,493.58	0.36%	-138.09	-0.02%
期货业务	372,955.44	53.15%	318,338.48	42.56%
证券业务	0.00	0.00%	93,985.06	12.57%
百货零售业务	0.00	0.00%	55,855.35	7.47%
其他业务及合并抵消	48,896.07	6.97%	23,174.35	3.10%
合计	701,767.54	100.00%	747,975.54	100.00%

注 1：2020 年度，发行人重大资产出售项目完成后，经由发行人申请、中国上市公司协会行业分类专家委员会确定，证监会核准并发布《2020 年 2 季度上市公司行业分类结果》，发行人所属行业变更为“金融业-其他金融业（J69）”。按照“金融业-其他金融业”的披露要求，财务信息披露由金融业口径变更为一般企业口径，同时对上年同期已披露的相关科目进行同步调整。

注 2：营业成本主要包含利息支出、手续费及佣金支出、百货业销售成本、其他业务成本、税金及附加、财务费用等，不含销售费用、管理费用和研发费用。

2018-2019 年度发行人营业毛利润情况

单位：万元

项目	2019 年度 (金融业口径)		2018 年度	
	毛利	占比	毛利	占比
百货业务	6,492.23	2.77%	17,313.83	24.61%
融资租赁业务	101,418.14	43.30%	79,136.25	112.47%
不良资产管理业务	61,875.23	26.42%	-	-
投资银行业务	-1,059.21	-0.45%	74.72	0.11%
证券资产管理业务	8,722.40	3.72%	-51.41	-0.07%
证券经纪业务	1,341.50	0.57%	-11,671.43	-16.59%
证券自营业务	2,502.80	1.07%	50,294.36	71.48%
证券信用业务	4,155.06	1.77%	-5,265.39	-7.48%
基金管理业务	8,732.10	3.73%	5,755.67	8.18%
期货业务	1,857.96	0.79%	3,943.42	5.60%
期货大宗商品交易及风险管理业务	554.30	0.24%	479.22	0.68%
其他业务	37,616.57	16.06%	-69,646.05	-98.98%
合计	234,209.08	100.00%	70,363.20	100.00%

2019-2020 年度发行人营业毛利润情况

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度 (一般企业口径)	
	金额	占比	金额	占比

项目	2020 年度		2019 年度 (一般企业口径)	
	金额	占比	金额	占比
融资租赁业务	177,770.03	66.60%	129,534.38	52.88%
不良资产管理业务	89,018.35	33.35%	55,418.37	22.62%
投资管理业务	24,577.41	9.21%	22,781.87	9.30%
期货业务	13,271.12	4.97%	10,237.15	4.18%
证券业务	0.00	0.00%	38,421.86	15.69%
百货零售业务	0.00	0.00%	16,299.81	6.65%
其他业务及合并抵消	-37,734.78	-14.14%	-27,744.30	-11.33%
合计	266,902.12	100.00%	244,949.15	100.00%

2018-2019 年度发行人毛利率情况

项目	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
百货业务	9.00%	6.46%
融资租赁业务	75.96%	82.56%
不良资产管理业务	76.96%	-
投资银行业务	-8.42%	0.39%
证券资产管理业务	72.86%	-1.09%
证券经纪业务	3.09%	-34.29%
证券自营业务	20.00%	81.95%
证券信用业务	63.05%	-26.77%
基金管理业务	56.61%	40.33%
期货业务	16.94%	29.61%
期货大宗商品交易及风险管理业务	0.17%	0.40%
其他业务	31.29%	-419.07%
合计	27.98%	10.55%

2019-2020 年度发行人毛利率情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)
融资租赁业务	51.39%	46.27%
不良资产管理业务	44.90%	34.26%
投资管理业务	90.79%	100.61%
期货业务	3.44%	3.12%
证券业务	-	29.02%
百货零售业务	-	22.59%
其他业务及合并抵消	-338.09%	607.10%
合计	27.55%	24.67%

注：重大资产出售项目完成后，公司主营业务变更为不良资产管理、融资租赁、私募基金管

理和资本投资等业务。根据公司申请，经中国上市公司协会行业分类专家委员会确定，中国证监会核准并发布《2020年2季度上市公司行业分类结果》，公司所属行业变更为“其他金融业（J69）”。按照“其他金融业”的披露要求，财务信息披露由金融业口径变更为一般企业口径。

最近三年，发行人营业毛利润分别为 70,363.20 万元、234,209.08 万元（一般企业口径为 244,949.15 万元）和 266,902.12 万元。最近三年，发行人毛利率分别为 10.55%、27.98%（一般企业口径为 24.67%）和 27.55%。发行人整体毛利率保持在较高水平，体现了公司金融控股行业特点及较强的盈利能力。

（二）公司各业务板块情况

报告期内，发行人各板块主要业务情况如下：

1、融资租赁业务

（1）业务概况

发行人的融资租赁业务主要由广州越秀融资租赁有限公司负责经营。越秀租赁成立于 2012 年 5 月，并取得商务部颁发的经营牌照，是广州资本规模最大的融资租赁公司，以城市基础设施和区域优势行业等为业务切入点，积极创新租赁模式，培育差异化竞争优势，业务范围已拓展至全国。同时，由于毗邻港澳，通过穗港澳联动，有利于越秀租赁获得境外低廉的本外币资金。

（2）业务模式

目前，越秀租赁主要以直接融资租赁和售后回租两种模式开展业务。



直接融资租赁业务模式图

1）直接融资租赁

直接融资租赁是指租赁公司用自有资金、银行贷款或招股等方式，在国际或国内金融市场上筹集资金，向设备制造厂家购进用户所需设备，然后再租给承租企业使用的一种主要融资租赁方式。直接融资租赁的业务程序如下：

①选择租赁设备及其制造厂商

承租人根据项目的计划要求，确定所需引进的租赁设备。然后选择信誉好、产品质量高的制造厂商，并直接与其谈妥设备的规格、型号、性能、技术要求、数量、价格、交货日期、质量保证和售后服务条件等。如果承租人对市场行情缺乏了解，也可由租赁公司代为物色租赁设备和制造厂商。

②申请委托租赁

承租人首先要选择租赁公司，主要是了解租赁公司的融资能力、经营范围、融资费率等有关情况。选定租赁公司之后，承租人提出委托申请，填写《租赁申请表》或《租赁委托书》交给租赁公司，详细载明所需设备的品种、规格、型号、性能、价格、供货单位、预定交货期以及租赁期限、生产安排、预计经济效益、支付租金的资金来源等事项。租赁公司经审核同意后，在委托书上签字盖章，表明正式接受委托。

③组织技术谈判和商务谈判，签订购货合同

在租赁公司参与的情况下，承租人与设备厂商进行技术谈判，主要包括设备造型、质量保证、零配件交货期、技术培训、安装调试以及技术服务等方面。同时，租赁公司与设备厂商进行商务谈判，主要包括设备的价款、计价币种、运输方式、供货方式等方面。承租人与设备厂商签订技术服务协议，租赁公司与设备厂商签订购货合同。

④签订租赁合同

租赁公司与承租人之间签订租赁合同，租赁合同的主要条款包括：租赁物件、租赁物件的所有权、租赁期限、租金及其变动、争议仲裁以及租赁双方的权利与义务等。租赁合同的签订表明承租人获得了设备的使用权，而设备的所有权仍属于租赁公司。

⑤融资及支付货款

租赁公司可用自有资金购买设备，但如果其资金短缺，则可以通过金融机构融通资金，或从金融市场上筹集资金直接向供货厂商支付设备货款及运杂费等款项；也可由租赁公司先将款项提供给承租人，用于预付货款，待设备到货收到发票后，再根据实际货款结算，转为设备租赁。

⑥交货及售后服务

供货厂商按照购货合同规定，将设备运交租赁公司后转交给承租人，或直接

交给承租人。承租人向租赁公司出具“租赁设备验收清单”，作为承租人已收到租赁设备的书面证明。供货厂商应派工程技术人员到厂进行安装调试，由承租人验收。

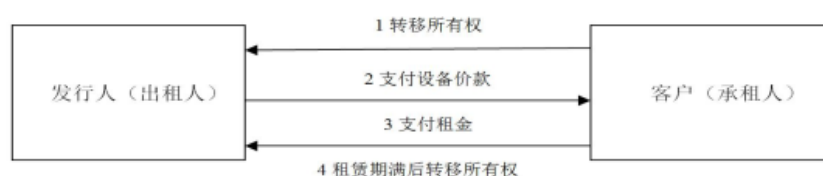
⑦支付租金及清算利息

租赁公司根据承租人出具的设备收据开始计算起租日。由于一些事先无法确定的费用（如银行费用、运费及运输保险费等），租赁公司在支付完最后一宗款项后，按实际发生的各项费用调整原概算成本，并向用户寄送租赁条件变更书。承租企业应根据租赁条件变更通知书支付租金。租赁公司再根据同金融机构签订的融资合同以其租赁费等收入偿还借款和支付利息。

⑧转让或续租

租赁期届满后，租赁公司按合同规定或将设备所有权转让给承租人，或收取少量租金继续出租。若转让设备所有权，则租赁公司必须向承租人签发“租赁设备所有权转让书”证明该租赁设备的所有权已归属承租人所有。

2) 售后回租



售后回租业务模式图

售后回租是承租人将租赁设备出售给租赁公司，然后再向租赁公司租回使用的租赁方式。其流程如下：

以设备为主的财产原主将其原来拥有的该项财产卖给出租人，并取得设备价款。

- ①在出售回租的交易过程中，出售/承租人可以毫不间断地使用资产；
- ②资产的售价与租金是相互联系的，且资产的出售损益通常不得计入当期损益；
- ③出售/承租人将承担所有的契约执行成本（如修理费、保险费及税金等）。

（3）经营情况

最近三年末，越秀租赁融资租赁款余额情况如下表：

单位：亿元

类别	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	资产余额	占比 (%)	资产余额	占比 (%)	资产余额	占比 (%)
直租	44.11	8.93	26.51	6.09	5.90	1.68
回租	449.61	91.07	408.48	93.91	344.98	98.32
合计	493.72	100.00	434.99	100.00	350.88	100.00

最近三年末，越秀租赁融资租赁业务余额分别为 350.88 亿元、434.99 亿元和 493.72 亿元，呈现逐年上升趋势。

最近三年，发行人融资租赁业务收入、成本如下表所示：

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
收入结构	1 主营业务收入	345,956	100.00%	279,933	100.00%	199,953	100.00%
	1.1 利息收入	294,192	85.04%	234,494	83.77%	167,352	83.70%
	1.2 手续费及佣金收入	51,764	14.96%	45,439	16.23%	32,602	16.30%
成本结构	2 主营业务成本	171,067	100.00%	152,455	100.00%	104,101	100.00%
	2.1 利息支出	171,067	100.00%	152,455	100.00%	104,101	100.00%
	2.2 手续费及佣金支出	-	-	-	-	-	-
利润结构	3 毛利润	174,890	100.00%	127,479	100.00%	95,853	100.00%
	3.1 利息净收入	123,126	70.40%	82,040	64.36%	63,251	65.99%
	3.2 手续费及佣金净收入	51,764	29.60%	45,439	35.64%	32,602	34.01%
毛利率	4 毛利率		50.55%		45.54%		47.94%
	4.1 利息收入毛利率		41.85%		34.99%		37.80%
	4.2 手续费及佣金收入毛利率		100.00%		100.00%		100.00%

注：发行人融资租赁业务成本及毛利率与募集说明书中“第六节 发行人基本情况”之“七、发行人主营业务情况”之“（一）公司主营业务概况”不同，主要原因在于营业成本披露口径不同。

最近三年，从业务收入构成来看，公司融资租赁业务收入主要来源是利息收入和手续费及佣金收入，利息收入占当期融资租赁业务收入的比例分别为 83.70%、83.77%和 85.04%，手续费及佣金收入占当期融资租赁业务的比例分别为 16.30%、16.23%和 14.96%。

最近三年，公司融资租赁主营业务成本分别为 104,101 万元、152,455 万元和 171,067 万元，发行人主营业务成本呈上升趋势。

从业务成本构成来看，融资租赁主营业务成本均为利息支出，利息支出成本占当期融资租赁业务成本的比例为 100%，发行人最近三年无手续费及佣金支出。

从毛利润来看，最近三年，公司融资租赁业务的毛利润分别为 95,853 万元、

127,479 万元和 174,890 万元，报告期内呈明显上升趋势。

从毛利润的构成来看，最近三年，利息收入毛利润占当期毛利润总额的比例分别为 65.99%、64.36%和 70.40%，手续费及佣金毛利润占当期毛利润总额的比例分别为 34.01%、35.64%和 29.60%。

从综合毛利率来看，最近三年，发行人融资租赁业务综合毛利率分别为 47.94%、45.54%和 50.55%，报告期内，公司融资租赁业务毛利率稳步有增。

越秀租赁积极推动融资租赁主业发展，加强融资租赁平台建设，增强市场开发能力，租赁资产规模快速扩大，截至 2020 年末，应收融资租赁款净值为 500.82 亿元，其中，正常类应收融资租赁款净值占比为 98.67%，应收融资租赁款质量相对较高。最近三年末，发行人应收融资租赁款五级分类情况如下表所示：

单位：亿元

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	余额	占比（%）	余额	占比（%）	余额	占比（%）
正常	494.14	98.67	437.17	99.21	350.61	99.53
关注	3.71	0.74	2.35	0.53	0.50	0.14
次级	1.46	0.29	-	-	-	-
可疑	0.35	0.07	-	-	-	-
损失	1.15	0.23	1.15	0.26	1.15	0.33
应收融资租赁款净值合计	500.82	100.00	440.67	100.00	352.26	100.00
不良应收融资租赁款	2.96		1.15		1.15	
应收融资租赁款不良率（%）	0.59		0.26		0.33	
不良应收融资租赁款拨备覆盖率（%）	239.72		492.52		120.00	

在租赁业务行业投向方面，截至 2020 年末，越秀租赁民生工程行业占比 58.57%，并呈现逐年递增趋势，该类别主要包括公共设施管理业在内的政府平台类项目；越秀租赁第二大投向为水的生产与供应业，占比为 12.74%，第三大投向为道路运输业，占比为 4.56%。整体来看，越秀租赁资产投放行业集中度较高，各业务板块均衡性及专业化程度仍有待进一步提升。从业务期限来看，越秀租赁不断构建合理的长中短期资产配比，提升业务稳定性，目前租赁业务租期主要以 3-5 年为主，其中，优质客户、投入周期较长的行业等租赁期限相对较长。最近三年末，发行人融资租赁投向行业情况如下表所示：

单位：亿元

行业	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
道路运输业	22.49	4.56	24.65	5.67	13.36	3.81
民生工程业	289.18	58.57	236.66	54.41	171.25	48.81
造纸和纸制品业	0.78	0.16	1.70	0.39	2.34	0.67
电力、热力生产和供应业	2.88	0.58	1.77	0.41	2.99	0.85
房地产业	5.73	1.16	6.45	1.48	-	-
橡胶和塑料制品业	4.45	0.90	4.68	1.08	0.48	0.14
水的生产和供应业	62.89	12.74	69.65	16.01	50.35	14.35
燃气生产和供应业	1.86	0.38	2.59	0.60	2.49	0.71
商务服务业	17.36	3.52	25.23	5.80	73.67	20.99
其他	86.10	17.43	61.61	14.15	33.95	9.67
合计	493.72	100.00	434.99	100.00	350.88	100.00

(4) 盈利模式

融资租赁业务是越秀租赁的主要收入和利润来源，其营业收入主要包括融资租赁业务净利息收入（利差收入，即利息收入与利息支出之差额）、融资租赁手续费及佣金收入等。

①融资租赁利息收入

越秀租赁融资租赁租金来源大部分为银行借款，签订的银行借款合同基本上为浮动利率，同时签订的融资租赁合同一般为浮动利率，该利率为当期基准利率加上预先设置的利差。当期基准利率参考人民银行基准利率，预先设置的利差是基于越秀租赁和各行业客户一对一商业谈判后定下的条款。在浮动利率的基础上，根据租赁合约，如果人民银行基准利率发生变化，该利率也进行同数值调整，通常与客户约定在中国人民银行同期贷款利率调整之次日进行调整。越秀租赁通过此种方式规避利率变动风险，锁定利差空间。

②融资租赁手续费及佣金收入

越秀租赁的收费是依据服务的内容、服务的难度、服务的团队配置以及与竞争的情况等综合而定的。

(5) 风险管理

越秀租赁建立了“董事会及风险管理委员会——高级管理层及项目评审委员会——风险管理职能部门——业务部门及分支机构”的四个层级的风险管理组织架构。董事会是全面风险管理工作的领导机构，对越秀租赁整体的风险管理体系建设和有效运行负最终责任，负责确定风险战略和风险偏好。董事会下设风险管

理委员会，对风险战略和风险偏好、各项风险政策和风险衡量方法以及经营中的重大风险问题等事项进行审议。

越秀租赁现行风险管理和内部控制制度及业务操作流程基本覆盖主要管理流程、业务过程和操作环节。近年，根据国家宏观经济形势，结合发行人对越秀租赁的发展定位、战略规划和事业计划，越秀租赁建立了《广州越秀融资租赁有限公司 2014 年融资租赁业务投向指引》（越秀融资租赁字【2014】31 号），将行业分为重点支持类、审慎支持类、严格控制类、禁止类；此外，还发布了《教育行业租赁业务准入标准》、《医疗行业租赁业务准入标准》、《通道类业务管理办法》、《地方融资平台租赁业务准入标准》等制度，不断推进专业化发展方向，逐步聚焦和规范行业投向，调整租赁业务结构，突出经营重点和风险控制重点。

2、不良资产管理业务

不良资产经营业务主要是指收购出让方的不良资产，并通过管理、经营和处置等方式回收现金、沉淀资产，或通过债务重组、资产整合等手段提升资产价值的业务，发行人不良资产管理业务由广州资产负责运营。广州资产成立于 2017 年，系越秀金控与广东民营投资股份有限公司、广东恒健投资控股有限公司、广东省粤科金融集团有限公司（以下简称“粤科集团”）共同发起设立的广东省第二家地方资产管理公司，发起人持股比例分别为 38%、22%、20%和 20%。2019 年 1 月 9 日，越秀金控与广东省粤科金融集团有限公司（以下简称“粤科金融”）签署《关于广州资产管理有限公司的一致行动的协议书》，粤科金融持有广州资产 20%的股权，自 2019 年 1 月 1 日起通过在广州资产的股东会、董事会上采取相同意思表示的方式，与越秀金控实施一致行动。因此越秀金控自 2019 年 1 月 1 日将广州资产纳入合并范围。2019 年 6 月 26 日，越秀金控与广东民营投资股份有限公司（以下简称“民营投资公司”）签订《关于广州资产管理有限公司之股权转让协议》，受让民营投资公司持有的广州资产 20%股权，相关股权已于 2019 年 7 月 5 日过户至本公司。越秀金控持有广州资产股权比例从 38%提升至 58%，与粤科金融签署的《关于广州资产管理有限公司的一致行动的协议书》自 2019 年 7 月 5 日自动终止。2019 年 10 月 28 日，越秀金控与广东恒健投资控股有限公司（以下简称“广东恒健”）共同对广州资产增资合计 136,986.30 万元，其中本公司认缴新增注册资本 109,589.04 万元，越秀金控持有广州资产股权比例

从 58%提升至 64.90%。2021 年 3 月 1 日，广州资产新增注册资本 100,647.91 万元，由发行人及广州市欣瑞投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“欣瑞投资”）认缴。其中发行人以现金方式出资 156,718.04 万元，认缴广州资产新增注册资本 98,583.39 万元，欣瑞投资以现金方式出资 3,281.96 万元，认缴广州资产新增注册资本 2,064.51 万元。本次增资完成后，广州资产注册资本 537,634.21 万元，发行人持有广州资产股权比例提升至 71.08%。

发行人的不良资产管理业务具体包含资产处置类业务和重组类业务及其他业务。

（1）资产处置类业务

公司不良资产处置业务是指公司按债权本息的一定折扣收购不良债权资产，多数资产为 3 至 5 折。一级市场收购对手方 100%为广东省内机构，抵质押物主要为粤港澳大湾区的土地、房产等具有较强升值和保值能力的资产。不良资产取得方式主要以协议收购以及公开招投标为主。公司收购资金主要来自于资本金、处置回款、银行借款、债券融资。在收购不良资产后，对其进行分类管理、经营、追偿和处置，以及回收现金或沉淀资产，实现资产保值、增值的业务。该项业务主要通过出售债权或处置抵押物的方式变现，具体包括公开转让、协议转让及综合使用多种处置方式等。该类业务收购价格的确定主要考虑拟收购不良资产的现状及对应抵质押物现状，估算经营价值或市场转让价格，单个项目年化收益率浮动区间较大，处置周期通常 1-3 年。2019 年实施新会计准则，原“以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产”科目余额转入“交易性金融资产”科目。同时，按照相关制度，每年对存量不良资产债权包进行重新评估，差额计入“公允价值变动损益”，权利转移当期将转让价格与收购成本之差确认为营业收入。

凭借公司员工的专业素质和行业资源优势，公司与省内大型商业银行、股份制商业银行、农信社等金融机构开展了不良资产收购业务，2017 年展业以来公司较快速地搭建起与广东省内主要银行业金融机构常态化的联系机制。2018 年，2018 年收购不良债权本息金额 495.34 亿元，收购成本 112.44 亿元，折扣率约 23%。2019 年收购不良债权本息金额 420.71 亿元，收购成本 69.23 亿元，折扣率约 16%。2020 年收购不良债权本息金额 579.33 亿元，收购成本 87.41 亿元，折扣率约 15%。一级市场收购对手方 100.00%为广东省内机构，抵质押物主要为粤港澳大湾区的土地、房产等具有较强升值和保值能力的资产。公司收购资金主要来自于资本金、

处置回款、银行借款、债券融资。

最近三年公司收购处置的不良资产情况

单位：亿元

处置类	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收购规模	579.33	420.71	495.34
收购成本	87.41	69.23	112.44
处置规模	328.16	351.48	133.02
回收金额	58.1	52.59	30.92
规模余额	765.24	514.39	445.15

2020 年末公司存续不良资产包业务前五大情况表

单位：万元

序号	项目名称	收购规模	收购日	所在地	已回收金额	预计处置时间	处置方式
1	项目 1	787,270.88	2020-9-30	广东省	3,030.29	2023 年	公开转让、协议转让、诉讼清收
2	项目 2	737,436.51	2019-12-24	广东省	978.00	2022 年	公开转让、协议转让、诉讼清收
3	项目 3	663,480.42	2020-6-30	广东省	2.05	2023 年	公开转让、协议转让、诉讼清收
4	项目 4	582,231.31	2020-2-28	广东省	2,630.00	2023 年	公开转让、协议转让、诉讼清收
5	项目 5	378,908.31	2020-12-24	广东省	0.00	2023 年	公开转让、协议转让、诉讼清收
合计		3,149,327.43	-	-	6,640.34	-	-

(2) 重组类业务

广州资产在不断发展不良资产收购处置业务的同时,也在着力探索开展重组业务以优化业务和收益结构。资产取得方式主要以协议收购以及公开招投标为主,资金来源主要为自有资金和银行借款。公司重组类业务是指公司在不良资产收购环节即根据不良资产风险程度,确定帮助实现或提升债务人偿债能力或资产价值的技术手段,以及公司实现收益的方式。不同于资产处置类业务,重组类业务更看重抵质押物,以土地、厂房、住宅为主。一般针对基础资产较好,但流动性暂时出现困难,盈利潜力较好的项目,通过流动性注入或流动性注入加股权投资等重组的方式解决项目暂时的流动性困难,待项目价值显著提升或财务状况明显好转以后退出,项目周期通常为两到三年。

根据不良资产风险程度、债务关系特点及债务人实际情况,重组方式可以分为债务重组、资产整合和企业重组。债务重组方式,主要对资产管理公司与债务

人之间的债务关系进行重组。如重新约定还款金额、方式、时间以及抵押物等。资产整合需要在重组资产管理公司与债务人之间债务关系的基础上，立足于债务人的核心资产，对债务人的整体负债进行清理整合。企业重组方式最为复杂，通常需要立足于债务人的企业价值，采用债务重组、追加投资等多种方式帮助债务人改善生产经营，提高偿债能力。

从项目来源上来看，公司重组业务主要来源于公司已经收购的不良债权，对其进行后续债务重组盘活。2018 年新增规模 53.36 亿元，2019 年新增规模 35.07 亿元，2020 年新增规模 4.33 亿元，其中 2020 年度公司不良债权合计处置 8.55 亿元。公司收购重组业务的风险缓释措施包括不动产抵押、股权质押、股东回购承诺、保证金等，同时公司严格控制各类抵质押物的折扣率，抵押率一般控制在 60%以内、质押率控制在 70%以内。该类业务通过按期收取重组补偿金实现盈利。通过按期收取重组补偿金实现盈利。重组类业务根据资产包收购成本计入“债权投资”核算。收到咨询服务收入、重组补偿金确认营业收入。项目结束时贷记“债权投资”。

最近三年公司重组类项目情况

单位：亿元

重组类	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收购规模	4.33	35.07	53.36
收购成本	4.33	35.07	52.18
回收规模	8.55	15.59	27.55
回收金额	17.43	21.91	28.86
规模余额	59.72	63.94	43.93

注：“回收金额”中包含收购本金、重组补偿金，故 2017 年列报有回收金额但没有回收规模。

2020 年末公司存续重组类项目业务前五大情况表

单位：万元

序号	项目名称	所在地	收购规模	收购本金	收购时间	担保措施	重组方式	预计退出时间
1	重组项目 1	佛山	110,000	110,000	2019-04-30	抵押+质押+保证	债务重组	2024-05-04
2	重组项目 2	广州	73,309	72,966	2017-07-06	抵押+质押+保证	债务重组	2021-03-31
3	重组项目 3	惠州	47,000	47,000	2019-12-01	抵押+质押+保证	债务重组	2021-12-30
4	重组项目 4	石家庄	42,000	42,000	2019-02-26	抵押+质押+保证	债务重组	2021-05-25

5	重组项目 5	惠州	38,693	38,693	2018-06-22	抵押+质押+保证	债务重组	2022-06-21
合计		-	311,002	310,659	-	-	-	-

公司的重组类业务中，一部分项目涉及房地产企业，但抵质押物主要为粤港澳大湾区的土地、房产等具有较强升值和保值能力的资产，很大程度上降低了由房地产行业风险导致的处置风险。

（3）其他业务

公司其他业务主要包含投资业务及咨询服务。公司在不断发展不良资产经营主业的同时，着力探索开展投资业务以优化业务和收益结构。公司的投资业务分为固定收益投资业务和股权投资业务及固定收益投资加股权投资业务等。其中，公司的固定收益投资业务使用自有资金和外部机构投资者资金，通过基金、信托等投资工具投资于目标企业，到期收回资本金并获取投资收益。公司的股权投资业务为以自有资金投资非上市企业股权、上市公司股权和其他权益。目前公司的投资业务以固定收益类投资为主，同时，正在推进固收投资业务加股权投资业务。

为规范公司投资业务工作程序和操作流程，有效防范和控制投资业务风险，确保投资业务合法合规，根据国家有关规定和《公司章程》，制定了《投资业务管理办法》，对投资计划与立项、项目审批与备案、项目实施与管理、项目终止与变更、项目风险防范与责任追究作出了明确规定。

从项目来源上来看，公司投资业务主要来源于已经收购的不良资产后续债务重组盘活，公司也依托于股东单位业务协同以及其他机构的项目资源共享与合作。

截至2020年末，公司投资业务账面余额为50.38亿元，年化收益率在9%-14%左右，期限为1-3年，其中以固定收益类投资为主。公司具体投资模式包括重组性质的委托贷款，不良债权收购的劣后级份额，股权投资及不良资产支持证券次级档份额等。近年来公司积极参与问题企业重整等大型投资类项目，通过采取抵质押、股东回购承诺和保证金等风险缓释措施，有效控制风险，项目回收情况保持良好。此外，公司还参与不良债权远期回购项目，如果债务人未能按期履行还款责任，公司将在约定的时间收购该笔不良债权并进行处置，年化收益率在1%-5%之间。

会计处理时，根据投放金额进行初始入账，按照准则要求，证券化投资计入“交易性金融资产”，债权投资计入“债权投资”或“其他债权投资”。项目能产生确

定稳定现金流入以及咨询服务收入确认为营业收入。其余业务到期收回本金并获取投资收益，期间收益记“投资收益”。

除投资业务外，公司其他业务包含咨询服务，服务定价在综合考虑公司人力和资源投入成本、为客户创造收益的基础上，双方议价确定。公司通过向客户提供资产管理相关的重组、兼并、投资管理咨询服务以及企业管理、企业咨询及服务以获得服务收入。

2020 年末存续前五大其他业务情况

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占比	项目类别	预计退出时间
1	项目 1	64,010.37	13%	直接投资	2021-03-31
2	项目 2	50,000.00	10%	直接投资	2023-09-20
3	项目 3	40,000.00	8%	直接投资	2023-12-04
4	项目 4	30,000.00	6%	直接投资	2023-11-05
5	项目 5	30,000.00	6%	直接投资	2022-12-21
合计		214,010.37	43%	-	-

2020 年度，其他业务规模新增规模 29.37 亿元，实现营业收入 38,292 万元，占营业收入 19%。最近三年，业务规模情况如下：

单位：万元

其他类	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新增规模	293,749	140,955	284,231
投放成本	283,249	85,455	152,241
回收规模	205,741	19,718	10,146
回收金额	-	34,321	15,641
规模余额	503,821	415,273	294,036

注：其他类业务中包含增信业务，不产生投放成本，按照项目全额记新增业务规模。

总体来看，广州资产作为广东省第二家地方资产管理公司，2018 年以来迅速发展，未来具有较大的业务潜力。越秀金控已于 2019 年将广州资产纳入合并报表范围内，未来或将有进一步增持股权计划，未来随着广州资产业务的进一步拓展，将为越秀金控贡献更大规模的营业总收入和净利润。

3、投资管理业务

(1) 业务概况

发行人投资管理业务由发行人控股子公司越秀产业基金、越秀金控资本开展，主要包括私募基金管理、母基金投资、夹层投资、股权投资、ABS 投资等业务。

其中，越秀产业基金为私募基金管理人，实施“募、投、管、退”的资产全流程运转管理业务，在管基金规模在全国私募基金管理机构中排名前列，是全国 307 家资产管理规模超 100 亿元的私募基金管理人之一（数据来源：中国证券投资基金业协会，2020 年三季度）；越秀金控资本为公司主要的自有资金投资平台，注册资本 50 亿元并全部实缴到位。2020 年，公司完成越秀产业基金与越秀金控资本的整合，打造“资产管理+资本投资”双轮驱动的运营新模式，合计实现营业收入 2.71 亿元、投资收益 1.17 亿元和净利润 2.09 亿元，同比分别增长 19.55%、394.03%和 55.27%。

（2）经营情况

最近三年，发行人基金管理业务收入情况如下表所示：

单位：万元

业务类型	2020 年度	2019 年度	2018 年度
管理费收入	15,592.63	14,704.75	11,901.43
服务费及顾问费收入	1,738.49	1,475.55	1,953.40
投资收益	3,017.78	1,928.37	10,000.62
合计	20,348.90	18,108.67	23,855.45

（3）盈利模式

越秀产业基金主要收入来源于所管理产业基金的管理费、业绩提成和项目退出收益。越秀产业基金的盈利模式主要为通过设立基金进行运营管理，从而收取管理费、服务费。越秀产业基金坚持专业化投资理念，不断优化提升业务结构，目前已形成了战略性新兴产业股权投资、固定收益投资并重的业务模式。

截至 2020 年末，越秀产业基金基金管理费率在 0.5%至 2%之间。最近三年末，越秀产业基金基金管理业务规模情况如下表所示：

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
基金管理规模（亿元）	142.37	116.93	129.54

注：基金管理规模按可提取管理费统计

（4）风险管理

越秀产业基金风险管理组织体系共分为六个层次：董事会、监事会、投资决策委员会、总裁办公会、风险控制部和各业务部门，建立贯穿投前、投中、投后的“全流程、全覆盖、模型化”的风险管理体系，严格控制项目风险。同时，越秀产业基金构建市场化决策流程，实行立项会、内审会、投委会三级投资决策机

制。通过制定投资业务流程的具体实施程序，明确投资项目报审材料要求、完善投资关键环节的管理要求，并重点关注投资项目风险评估管理，从严把控投资活动。通过适时更新风险政策指引，严格执行风险政策指引要求，持续管控投资项目风险。另外，越秀产业基金及其所管理的基金拥有独立、完整、清晰的资产结构，同时制定了完善的信息隔离机制。

4、期货业务

(1) 业务概况

发行人期货业务由控股子公司广州期货开展，包括商品及金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理及风险管理等业务。

(2) 经营情况

报告期内，广州期货营业收入分别为 134,561.26 万元、329,777.62 万元及 384,252.91 万元。2019-2020 年度，广州期货风险管理子公司广期资本管理（深圳）有限公司业务模式逐步成熟和稳定发展，仓单服务等期现结合类风险管理业务收入同比上年大幅增长，公司整体营收指标情况良好，营业收入大幅增加。

2020 年，广州期货积极应对市场剧烈波动影响，实现营业收入 38.43 亿元，同比增长 16.52%，受疫情及原油暴跌等极端行业事件影响，实现净利润 752 万元，同比下降 66.14%。广州期货不断创新服务模式，提升客户开发与客户服务效果，2020 年全年实现客户日均权益 23.70 亿元，同比增长 22.8%；资产管理业务聚焦主动管理转型；控股子公司广期资本立足品种产业链，持续为客户提供优质的风险管理服务，助力企业经营风险的管理。2021 年 2 月，广州期货根据行业状况、“十四五”战略规划及自身经营发展需要，终止新三板挂牌，开启转型发展新局面。

(3) 盈利模式

1) 期货、期权经纪业务

期货经纪业务主要是为个人、企业及专业投资机构等客户提供的代理期货交易与结算的中间业务，广州期货接受客户委托并按照客户指令进行期货交易并收取手续费，是期货公司一项基础性业务。目前，广州期货期货经纪业务的营销渠道包括网点渠道及居间人，业务收入主要包含交易手续费、交割手续费、交易所手续费减收以及客户的保证金利息收入。

期权经纪业务即代理客户期权方面的经纪业务，业务收入主要包括交易手续

费和保证金利息收入。期权交易实行保证金制度，根据《期货交易管理条例》的规定，保证金是指期货交易者按照规定缴纳的资金或者提交的价值稳定、流动性强的标准仓单、国债等有价值证券，用于结算和保证履约。在实际业务中，客户以资金的形式向期货公司缴纳保证金的情况居多。

2) 资产管理业务

资产管理业务是指接受单一客户或者特定多个客户的书面委托并提供资产投资与管理的服务，根据相关规定及合同的约定，运用客户委托资产进行投资，并按照合同约定收取费用或者报酬的业务活动。投资范围包括：银行存款、同业存单标准化债权资产、债券、中央银行票据、资产支持证券、分金融企业债务融资工具、上市公司股票、存托凭证、标准化股权类资产、期货及期权合约等标准化商品及金融衍生品类资产以及公开募集证券投资基金等标准化资产。目前，广州期货主要是通过自有营业网点以及银行、基金、券商、私募、第三方理财等合作性营销通道开展资产管理业务。广州期货资产管理业务的收入主要来自于管理费收入以及管理人业绩报酬收入。其中，管理费率按照合同约定比例为准；管理人业绩报酬收入是公司与管理的受托资产盈利水平挂钩的利润分成，产品到期时公司按照约定的比例收取管理人业绩报酬。

3) 风险管理业务

公司全资子公司广期资本管理（深圳）有限公司于 2016 年 12 月 9 日通过中国期货业协会设立备案，2017 年 1 月 17 日顺利通过试点业务备案，通过备案的试点业务包括：仓单服务、合作套保、基差贸易、场外衍生品业务。广州期货主要通过风险管理子公司开展期货风险管理业务，以切实服务客户为宗旨，深植于品种基本面研究，依靠期货、现货渠道资源，结合场内交易和场外交易两个市场，综合利用期货、期权、互换等金融衍生工具，为产业客户提供涵盖期货上市品种及其产业链相关品种的现货贸易、远期交易和期货交割等一站式风险管理服务，致力于打造一流的风险管理服务平台以及成为业内领先的专业衍生品服务商。

风险管理业务作为公司有效衔接期、现货市场的重要纽带，是广州期货营业收入的主要贡献者，未来将有望成为公司重要的利润增长点，收入来源主要由场外衍生品交易收入、大宗商品贸易收入、融资服务利息收入等构成。

4) 期货投资咨询业务

期货投资咨询业务是基于客户委托，提供包括风险管理顾问咨询、行业研究

分析、交易策略咨询等服务，期货投资咨询服务对象涵盖普通投资者、产业客户以及机构投资者等各类客户。期货投资咨询业务作为公司开展差异化服务的业务模式，在利用期货工具的基础上，通过专业化的金融衍生品及策略研究，为客户量身定制风险管理和投资管理的个性化服务，帮助客户实现资产保值增值，满足客户资产优化配置的多样化需求，是广州期货构建差异化核心竞争力的重要服务内容。目前，期货投资咨询业务收入主要来自于客户购买投资咨询服务所支付的投资咨询费。

（4）风险管理

公司建立了全面的风险管理制度，明确了董事会、管理层及各个部门、各个岗位的风险管理职责，将风险管理及控制活动覆盖到公司的各个部门、各个层级和经营管理的各个环节。公司将贯彻落实全面风险管理要求，明确各风险管理层级的职责，将风险管理及内部控制活动覆盖到公司各经营管理环节，保障风险管理和内部控制体系的有效执行。

5、公司业务资质

截至募集说明书签署日，公司及下属子公司开展业务符合行业相关规定，已取得的相关许可文件如下表所示：

公司名称	业务资格	批准机关	取得时间
广州资产	广东省区域内的金融企业不良资产批量收购处置业务	广东省人民政府批准、中国银行保险监督管理委员会备案	2017-7-13获批 2017-7-28备案
越秀租赁	融资租赁业务	广州南沙开发区经济贸易局	2012-4-28
	医疗器械经营许可证	广州市食品药品监督管理局	2013-4-25取得 2020-12-4换证
越秀产业基金	私募股权、创业投资基金管理业务	中国证券投资基金业协会	2014-4-1
	私募证券投资基金管理业务（由越秀产业基金的全资子公司广州越秀鲲鹏私募证券投资基金管理有限公司持有）	中国证券投资基金业协会	2018-4-2
广州期货	商品期货经纪业务	中国证券监督管理委员会	2003-7-22
	金融期货经纪业务	中国证券监督管理委员会	2011-9-14
	期货投资咨询业务	中国证券监督管理委员会	2012-11-15
	资产管理业务	中国期货业协会	2015-1-22

（三）公司面临的主要竞争状况及竞争优势

1、主要竞争状况

（1）不良资产管理行业

受经济结构调整和“新冠疫情”等影响，商业银行信贷资产质量承压，2020年末国内商业银行不良贷款余额 2.70 万亿元，较年初增加 2,880 亿元，不良贷款率 1.84%；截至 2020 年末，广东省银行业金融机构不良贷款余额 1,267.52 亿元，较年初增加 52.33 亿元；不良贷款率 1.02%。随着新的全国性和区域性金融资产管理公司获批、金融资产投资公司业务范围进一步放开、外资资产管理公司设立，行业参与主体更趋多元，期末仅地方资产管理公司已达 57 家，不良资产处置手段日益丰富，市场竞争愈加激烈。（数据来源：银保监会）

（2）融资租赁行业

2020 年 5 月 26 日，《融资租赁公司监督管理暂行办法》正式出台，目的在于规范融资租赁公司经营行为，强化行业监督管理，推动融资租赁公司专注主业、回归本源。严格监管及“新冠疫情”影响下，2020 年行业资产规模下滑，行业竞争加剧。截至 2020 年末，全国融资租赁企业总数约 1.22 万家，同比增长 0.21%；融资租赁合同余额约 6.50 万亿元，同比下降 2.30%。（数据来源：中国租赁联盟）

（3）私募股权投资行业

2020 年私募股权投资行业募资及投资规模整体降温。结构性“募资难”现象持续，资金进一步向头部机构集聚。投资活跃度呈前低后高态势，半导体、医疗健康行业为重点投资领域，扎堆投资现象延续。受益于国内注册制稳步扩围，IPO 退出提速，但退出压力仍大，私募基金份额二级转让市场为母基金带来业务机遇。截至 2020 年末，已登记私募基金管理人 2.46 万家，同比增长 0.37%，管理基金规模达 15.97 万亿元，同比增长 16.23%。其中，私募股权、创业投资管理人数合计 1.50 万家，管理基金规模达 11.06 万亿元，增速由 2017 年的 51.21% 逐步回落至 13.53%。（数据来源：中国证券投资基金业协会）

（4）期货行业

受“新冠疫情”影响，全球金融市场动荡加剧，产业链运转不畅，企业避险需求上升，叠加全球央行货币宽松政策加码、释放大量流动性资金，期货市场交易活跃度显著提升，成交量和资金量均创历史新高。2020 年全国期货市场累计

成交量达 61.53 亿手，同比增长 55.29%，累计成交额达 437.53 万亿元，同比增长 50.56%。（数据来源：中国期货业协会）市场同质化竞争严重导致期货经纪业务手续费率持续下行，期货公司加速寻求转型突破。

2、发行人的竞争优势

（1）深耕粤港澳大湾区的多元化金融服务体系

公司所在地广州是我国重要的中心城市、国际商贸中心和综合交通枢纽，是国家重点战略部署粤港澳大湾区规划的核心城市之一，活跃的实体经济和优越的金融业营商环境，为公司业务的发展提供了良好的土壤。公司多年来深耕大湾区市场，在大湾区已积累大量优质客户群，并辐射全国，在资本市场建立起良好的品牌声誉。

全面战略转型顺利完成后，公司直接经营不良资产管理、融资租赁、投资管理、期货业务、金融科技等金融、类金融及相关业务。公司充分发挥多元化金融业务体系的协同能力，为客户提供一揽子产品，服务实体经济能力不断提升。同时，公司积极构建外部战略合作生态圈，与银行、证券、保险等领域的头部机构推进相互合作与资源共享。

（2）差异化的业务模式

不良资产管理业务：聚焦不良资产管理主业，重点布局粤港澳大湾区核心城市，构建差异化商业模式。2020 年，广州资产在省内不良资产包收购一级市场的市场份额保持领先地位。

融资租赁业务：深耕“一大四专”业务，布局工程机械和汽车等普惠租赁业务，优中选优开展传统民生工程业务，积极关注探索新兴业务领域，通过业务的多元化实现资产结构和期限的优化。在租赁行业增速总体放缓的情况下，越秀租赁得益于存量投放项目财务效果显现及新增生息资产息差提升，经营业绩持续快速增长。

投资管理业务：公司 2020 年度对投资管理板块进行整合，通过“资产管理+资本投资”双轮驱动的运营新模式，发挥“资源+能力”优势。越秀产业基金业务布局基本明确，核心优势不断构建，形成一定的行业影响力；越秀金控资本注册资本达 50 亿元，全部实缴到位，资金实力雄厚。

（3）多渠道的融资能力

公司及各控股子公司信用评级优秀。2020 年，公司及广州资产、越秀租赁

均维持 AAA 信用评级，评级展望均为稳定；广州资产连获穆迪和惠誉两家国际评级机构的投资级评级，评级展望为稳定，为中国地方资产管理公司最高评级。公司坚持间接融资和直接融资齐头并进，银行授信额度及交易所、银行间直接融资工具可发行额度充足，并积极与信托、保险等多种类金融机构合作，以及通过外保直贷等创新方式引入境外资金。公司持续拓宽融资渠道，优化融资结构，降低融资成本，强大的融资能力为各项业务发展提供了有力支撑。

（4）市场化的激励约束机制

公司积极构建以战略为导向，以业绩与能力为核心，以市场化与专业化为基础的职业经理人体系，全面推行职业经理人制度，并按照市场化方式确定薪酬和激励措施。公司拥有具备丰富金融从业经验的管理团队，打造了一支富有激情和创造力的高素质专业队伍。公司持续探索完善各个层面的长效激励机制和约束机制，在上市公司层面实施超业绩奖励基金计划与核心人员持股计划，在子公司层面探索并实施员工持股计划、跟投机制等激励方案，提升员工获得感，提高企业凝聚力和运作效率。

（5）健全有效的风险管理体系

公司秉持“全面管理风险，稳健创造价值”的风险管理理念，将风险管理作为经营活动和业务活动的核心内容之一，致力于建立以国际、国内先进综合性金融机构为标杆、与业务特点相结合的全面风险管理体系。公司建立了一套有效的涵盖风险制度、组织、系统、指标、人员和文化的全面风险管理体系，并积极建设新业务的配套风险管理系统，支持创新业务发展。公司现已搭建起治理架构、战略与偏好、风险计量、风险报告、绩效考核+信息系统的“5+1”风险管理架构，建成“定期监测+专项监测+实时预警”的风险监测体系。

（四）发行人的未来发展战略

1、公司的战略定位

在广州证券与中信证券合并重组以及广州友谊出售完成后，公司新的战略定位将调整为以战略投资优质金融股权为基础，做强做大做优资产管理、投资管理和融资租赁，构建经营驱动、战略协同、区域领先的金融投资集团。

2、经营计划

公司将立足新发展阶段，贯彻新发展理念、构建新发展格局，紧密围绕“十

四五”战略铺排，牢牢把握粤港澳大湾区金融发展的历史性机遇，以“强基固本提质量，优化结构促发展”为工作主题，推动公司高质量发展。

第一，稳中求进，保持良好发展势头

充分利用战略转型后良好业务结构和经营基础，抢抓业务机遇，确保投资强度，增强发展后劲，积极支持子公司通过增资、引战等方式继续增强资本实力。确保融资规模，积极推进融资方式多元化，严控融资成本，保障资金和流动性安全。

第二，优化结构，促进业务发展

一是保持战略定力，深耕核心主业，广州资产以“做大做强不良资产主业，做优债务重组，做强问题企业重组，突破新业务”为工作主线，持续打造专业化能力和差异化竞争优势；越秀租赁继续深耕“一大四专”业务，深挖普惠租赁，开拓高端装备和经营性租赁领域，寻求创新业务突破；投资管理业务充分发挥整合后“管理+投资”轻重资产相结合的运营模式优势，深度参与粤港澳大湾区发展，重点突破母基金募资，发挥自有资本带动效应助力股权业务和夹层业务快速发展；广州期货围绕“优结构、提质量、强基础”工作主题，深耕粤港澳大湾区等地区，提升经营质量。二是拓展协同生态圈，强化综合金融服务能力，围绕“以客户为中心”，整合内外部资源，拓展业务合作平台和渠道，加强协同营销，强化综合金融服务能力和客户关系管理。

第三，强基固本，提升发展质量

一是强化风控体系建设，提升风险管理精细化水平。二是深化数字化转型，推进技术创新驱动发展，优化广州资产、越秀租赁和越秀产业基金核心业务系统，深入推进经营决策、财税、风险防控等专业条线管控系统建设，强化基础支撑体系，进一步提升科技供给能力。三是提升组织效能，打造坚实的人才支撑体系，加强系统化人才盘点和人力资本分析，面向“十四五”发展人才素质需求组织实施专题培训。

八、发行人所在行业分析

（一）不良资产管理行业

1、行业情况

近年来,随着我国经济步入“新常态”。传统行业去产能、去杠杆、转型升级,创新型企业探索新模式,都将伴随着不良规模的扩张。增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期的叠加时期使得区域性、局部性风险暴露增多,商业银行不良贷款增速加快,金融风险进一步暴露。与此同时,因为企业盈利水平下降,导致了部分企业面临负债率偏高、应收账款周转率偏低的困境,因此无论是金融机构抑或是非金融机构,不良资产风险都面临着进一步加大的可能。同时,因非银行金融机构快速发展,四大资产管理公司已经无法应对信托公司、企业集团财务公司、消费金融公司等非银行业金融机构存在的处置不良资产的客观需要。

随着不良资产规模的迅速扩张和系统性风险的酝酿,地方资产管理公司(以下简称“地方 AMC”)由此顺势而生。由中央逐步扩张到地方,资产管理公司逐步形成了 4+1 模式。2012 年财政部联合银监会发布《金融企业不良资产批量转让管理办法》,明确每个省、直辖市可以成立或授权一家地方金融资产管理公司参与本省(直辖市)的不良资产收购与处置。2013 年银监会发布《关于地方资产管理公司开展金融企业不良资产批量收购处置业务资质认可条件等有关问题的通知》,明确地方不良资产管理公司门槛为注册资本 10 亿,业务范围限于以重组方式参与本省(直辖市)的批量不良资产(10 户以上)处置,不得以转让方式处置。2016 年 10 月,银监会办公厅下发《关于适当调整地方资产管理公司有关政策的函》,允许省级人民政府增设一家地方资产管理公司;同时,允许地方资产管理公司以债务重组、对外转让等方式处置不良资产,对外转让的受让主体不受地域限制。

在 2013 年以前,不良资产市场的行业格局主要由四大 AMC 主导;2012 年至 2016 年,随着各地不良资产的激增,各地区对于不良资产的收购、处置需求愈加强烈,监管适时放宽了对地方 AMC 的设立条件;在地方 AMC 牌照放开的同时,商业银行也逐步加入不良资产处置行列;2019 年,随着国内对外开放深入推进,外资资产管理公司加入国内不良资产行业。与此同时,部分民营机构也发觉不良资产市场的巨大潜力,掘金不良资产市场。2020 年 12 月 17 日,银保监会公布了第五家全国性 AMC-银河资产管理有限公司开业批复函,全国第五大 AMC 机构正式开业。目前,我国不良资产处置行业已形成“5+地方系+银行系+外资系

+N”的市场竞争格局，由于前四大全国性 AMC 机构发展较早、项目经营较为丰富，我国不良资产处置行业目前由四大全国性 AMC 机构主导。

随着不良资产管理机构的多元化以及行业监管的逐步完善，未来我国不良资产管理行业市场化程度将进一步提升，竞争也将进一步加剧。

2、行业政策

2016 年 7 月发布的《中共中央国务院关于深化投融资体制改革的意见》中提出:开展金融机构以适当方式依法持有企业股权的试点。同时，多家经营困难的国有企业已提出债转股方案。预计在此轮经济转型期，资产管理公司将在不良资产处置、债务重组、债转股等业务方面获得巨大的发展机遇。

2018 年 4 月，一行两会一局联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发[2018]106 号），要求消除多层嵌套和通道业务。资管新规的出台将对金融市场产生颠覆性的影响，间接影响到 AMC 的业务领域，随着不良资产的集中爆发，资产管理公司将迎来新一轮的业务机会。

2019 年 7 月，银保监会办公厅正式下发《关于加强地方资产管理公司监督管理工作的通知》（银保监办发[2019]153 号），进一步加强了对于地方资产管理公司的监督管理，对地方资产管理公司的业务开展做了进一步的明确和规范，有利于保障行业的长期稳健发展。

3、行业发展趋势

当前中国经济步入增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期的三期叠加新时期。

首先，不良贷款余额和不良贷款率双升，银行业的资产质量将承受压力。银行业整体不良贷款余额和不良贷款率自 2012 年 3 季度起均开始上升。截至 2018 年末，商业银行不良贷款余 2.03 万亿元，不良贷款率 1.83%。此外，银行也将加快优胜劣汰兼并重组，银行业改革持续推进，不良资产剥离的需要将大量增加。因此，银行不良率预计将维持上升态势。其中，因前期业务较为激进，预计地方农商行、城商行的不良资产将集中爆发。其次，非银金融机构资产问题凸显。非银金融机构业务具有高风险、高收益的特性，随着经济结构的调整，其问题资产比例估计会不低于商业银行。近年来随着金融服务实体理念的深入，非银行金融机构的种类和规模也不断的扩大，非银行金融机构在投融资活动中起着越来越重

要的作用，信托、证券、基金子公司、P2P 等主体不断发展壮大，其管理的资产规模也不断创出新高。以信托行业为例，2010 年我国信托业管理的信托资产规模约 3 万亿，到 2018 年末全国 68 家信托公司管理的信托资产规模达 22.70 万亿元。目前中国宏观经济增速放缓、经济结构转型不断深入，部分行业可能会面对更多财务和经营问题导致非银行金融机构的不良资产上升，非银行金融机构资产管理总规模的快速增长也将一定程度上推动金融系统内不良资产规模的上升，不良资产处置公司业务的发展将得到促进。

再次，非金融机构信用风险事件频发。随着经济增速放缓，部分企业盈利水平下降、负债率偏高、应收账款周转率偏低的困境凸显。2018 年以来的金融严监管叠加政府债务严监管对企业的经营和融资造成了一定的影响，而前期政策宽松条件下部分企业大量融资，负债扩张较为激进，然而该模式在监管趋严的背景下无法复制。债务到期时外部环境的变化使得企业资金周转困难，2018 年债券集中违约的现象较为严重，有 43 个新增违约主体。总体来看，在经济增速放缓的基调下，体现在银行贷款、城投债、信托上的不良资产规模将在地方政府债务压力的推动下出现增长，地方政府未来的偿债能力将迎来考验。

地方 AMC 公司依托于在地优势，在区域内具备较强的信息优势和政府资源优势，处置过程中能有效把控风险，在地方性金融机构不良贷款处置方面具备比较优势。此外，受政策性定位较为突出的特点影响，地方 AMC 公司在防范金融风险，维护区域金融体系稳定性等方面发挥着重大作用，相较四大 AMC 而言，与地方政府关系较为密切，也更易得到地方政府的支持。总体来看，不良资产管理行业发展环境将优化，机构差异性将出现，未来一段时间不良资产管理行业仍将处于快速发展期。但与此同时，因行业特性的原因，随着监管政策趋于严格，不良资产管理行业的未来发展也面临一定的不确定性。

（二）融资租赁行业

1、行业现状及趋势

融资租赁业起步于 20 世纪 80 年代初，经历了快速发展和长期波折之后再到快速发展。随着近年来国家出台了相关租赁业的监管条例和会计准则，租赁业的外部环境得到一定程度的改善，租赁业的发展逐步步入正轨。租赁公司总体业务量近年保持高速增长，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司、SPV 公

司、港澳台当地租赁企业和收购海外的公司，包括一些地区监管部门列入失联或经营异常名单的企业）约为 12,156 家，较上年底的 12,130 家增加了 26 家，增长了 0.21%；从业务总量看，截至 2020 年 12 月底，全国融资租赁合同余额约为 65,040 亿元人民币，比 2019 年底的 66,540 亿元减少约 1,500 亿元，比上年下降 2.3%。目前，全国融资租赁业务呈现出继续发展态势，行业运转总体正常，融资租赁业呈现出一些值得关注态势：

第一，根据中央金融工作会议的精神，全行业将实行由银监会统一监管。这对大多数外资租赁企业来说是个不小的冲击，但对整个行业来说是个利好。因为这不仅意味着对广大内资和外资租赁企业金融属性的确认，更重要的是，有可能从国家层面消除了因政出多门经常产生的行业政策风险。

第二，营改增政策的实施，一些地区租房与买房同等政策的出台，汽车融资租赁和经营性租赁业务的同时发展，使我国也有可能像欧美等租赁业发达国家那样，逐步实现融资租赁和经营租赁的行业融合。

第三，以共享单车为代表的共享经济在快步发展，由此将催生租赁服务业的形成，使融资租赁从生产和流通领域进入消费领域。

第四，一带一路、京津冀协同发展、长江经济带建设的深入实施，使得越来越多的人认识到，在国家一系列重大战略的实施中，必须引入融资租赁机制。

第五，租赁企业通过 ABS 等方式的社会直接筹资取得进展，这对租赁企业摆脱对银行的单纯依赖、拓展行业资金来源积累了宝贵经验。

第六，互联网和物联网的迅速发展融合，全球配送系统和支付系统的形成，对传统银行业和商业造成了很大冲击，对融资租赁业借以打造租赁网，却提供了可能。

2、行业政策

近年来，由于通胀的压力，中央财政和货币政策开始由“积极和适度宽松”转变为“积极和稳健”。在银根收紧的情形之下，如何解决实体经济发展中的资金稳定供应问题，成为各级政府和企业必须面对和解决的一大难题。在这个背景下，融资租赁这一集融资与融物，贸易与技术于一体的新型非银行金融业务开始得到中央和有关政府部门的重视。

继 2011 年中央一号文件提出运用融资租赁机制发展水利设施以来，国家许多重要经济文件中，几乎都提到发展融资租赁解决多渠道融资的问题。商务部在

2011 年发布《在“十二五”期间促进融资租赁业发展的指导意见》后，会同国家税务总局积极推动内资企业开展融资租赁业务试点，年内已有 14 家内资企业获得开展融资租赁业务试点的资质。进入到 2013 年，7 月 17 日商务部流通业发展司发布《商务部办公厅关于加强和改善外商投资融资租赁公司审批与管理工作的通知》，明确了对外商投资融资租赁公司的信息统计和后续核查，同时，收紧外资租赁公司审批。2013 年，商务部“全国融资租赁企业管理信息系统”进入了试运行阶段。通过这一系统，融资租赁企业可以进行基本信息备案、业务信息实时填报、租赁物登记公示等，商务部及省级商务主管部门则可进行数据汇总及综合分析，定期发布融资租赁业运行情况，实现对行业运行的动态监管。这一系统的上线旨在进一步完善融资租赁企业监管手段，提高行业监管工作水平，加强对融资租赁企业的监管。

租赁业相关的社会环境和政策环境正在逐步改善，2014 年 3 月，银监会修订了《金融租赁公司管理办法》，对金融租赁公司的设立标准、业务范围、融资渠道等都进一步放宽了限制。2014 年 5 月，中国人民银行和银监会再次发布公告，放宽了金融租赁公司在银行间市场发行金融债的条件。2015 年 8 月，国务院发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》，明确了四个主要任务，力争到 2020 年融资租赁业市场规模和竞争力水平位居世界前列的发展目标。与此同时，发改委和交易商协会也分别放开了商务部下的融资租赁公司非金融企业债务融资工具的发行，已有租赁公司启动发债申报工作。上述融资渠道的放开有效地改善了金融租赁公司面临的融资难题，对扩大租赁市场规模、提升行业盈利水平、降低行业运营风险均具有正面影响。

2018 年 5 月，商务部发布《关于融资租赁公司、商业保理公司和典当行管理职责调整有关事宜的通知》，正式将制定融资租赁公司、商业保理公司经营和监管规则职责划给银保监会，融资租赁行业的监管态度由过去多年宽松、放任自由发展的环境，逐渐过渡到一个管理规范、相关规章制度体系健全的发展阶段。

2020 年 6 月，银保监会正式印发《融资租赁公司监督管理暂行办法》（以下简称“《办法》”），明确融资租赁公司业务体系、监管指标、过渡期等内容。

《办法》明确融资租赁公司经营范围增加固定收益类证券投资业务，明确五类不可经营业务，明确 8 倍杠杆、集中度、关联交易等监管指标，此外融资租赁公司正式纳入银保监监管体系、过渡期 3 年。随着监管清理整顿的推进，融资租赁公

司体系进一步健全，行业发展得到进一步保障。

3、竞争格局及优势

租赁业在发达国家被誉为“朝阳产业”，是与银行信贷、资本市场并驾齐驱的三大金融工具之一，在国民经济和市场体系发展中扮演着重要的角色。中国租赁业的现状与中国高速发展的经济水平很不相称，从另一角度来看，也说明中国租赁业前景广阔，商机无限。近年来，国外一些知名租赁企业纷纷进入中国也印证了这一点。国际经验证明，租赁在促进设备销售进而拉动经济增长方面可以发挥巨大的作用，在很多国家租赁已成为仅次于银行信贷的设备融资方式，车辆、飞机、办公设备等领域的租赁份额甚至已经超过银行信贷。

EuroMoney 世界租赁年报数据显示，目前中国的融资租赁市场渗透率只有约 5%，而欧美市场的渗透率普遍在 20%左右，中国作为全球第二大经济体，无论从国际横向比较，还是从自身经济增速考量，未来，作为金融交易平台不可或缺的一部分，融资租赁在中国经济发展中起到不可估量的推动作用。而商务部《关于“十二五”期间促进融资租赁业发展的指导意见》等政策的出台，对行业也是有力提振。未来我国的融资租赁公司，通过提供国内化和国际化相结合的融资租赁平台，充分发挥内外资银行和金融机构的资源优势，可以为更多企业提供更加灵活便捷的金融服务。

未来融资租赁行业在完善相关体制建设，不断加强监督管理等多方面的努力下，中国融资租赁业的前景会越来越光明。在未来相当长一段时间内，中国融资租赁业将持续高速发展，践行成为产业和金额结合的最佳纽带，并对国民经济各行业的发展起重要的助推作用。

九、发行人关联方及关联交易

（一）发行人关联方

1、发行人的控股股东

发行人的控股股东为越秀集团。

2、发行人的实际控制人

发行人的实际控制人为广州市国资委。

3、发行人的子公司、合营和联营企业

发行人的子公司、合营及联营企业，具体情况参见募集说明书“第六节发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”。

4、其他主要关联方情况

截至2020年末，公司其他主要关联方如下表所示：

其他主要关联方名称	与发行人的关系
广州地铁集团有限公司	持股 5%以上的本公司股东
广州地铁设计研究院股份有限公司	持股 5%以上的本公司股东的子公司
广州高新区科技控股集团有限公司	持股 5%以上的本公司股东的其他关联方
创兴银行有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州市城市建设开发有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州越秀企业集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州越秀城建仲量联行物业服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州住房置业担保有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州越秀怡城商业运营管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州景耀置业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
香港越秀财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州佳耀置业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州越秀物业发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
佛山市南海区越汇房地产开发有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州白马商业经营管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
佛山市创越商业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州晋耀置业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州誉耀置业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
佛山市南海区越秀地产有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州宏胜房地产开发有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州越秀资本管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州静颐投资发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州越秀康养产业投资控股有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
广州越秀城建国际金融中心有限公司	控股股东参股公司的子公司
上海宏嘉房地产开发有限公司	控股股东参股公司的子公司
杭州越辉房地产开发有限公司	控股股东的其他关联关系方
广州秀颐养老有限公司	控股股东的其他关联关系方

其他主要关联方名称	与发行人的关系
北京仲量联行物业管理服务有限公司	控股股东的其他关联关系方
中信证券华南股份有限公司	过去 12 个月内，公司董事担任董事的企业

（二）关联交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）销售商品/提供劳务情况表

单位：万元

关联方名称	交易内容	2020 发生额	2019 发生额
广州越秀企业集团有限公司	信息技术服务	367.97	150.47
广州越秀小额贷款有限公司	信息技术服务	191.80	99.04
创兴银行有限公司	信息技术服务	1,559.83	1,065.99
广州住房置业融资担保有限公司	信息技术服务	122.24	122.67
广州地铁集团有限公司	主承销收入	-	94.81
广州市城市建设开发有限公司	主承销收入	-	1,515.70
合计	—	2,241.85	3,048.69

（2）采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

关联方名称	交易内容	2020 发生额	2019 发生额
广州越秀集团股份有限公司	担保费	2,005.96	1,745.94
广州白马商业经营管理有限公司	咨询费	-	10.15
广州越秀城建仲量联行物业服务 有限公司	物业管理费	729.07	1,476.09
广州越秀怡城商业运营管理有限 公司	物业管理费	49.87	57.87
佛山市创越商业管理有限公司	物业管理费	1.99	2.07
中信证券股份有限公司	专业机构费	132.08	-
合计	—	2,918.96	3,292.11

2、关联租赁情况

（1）发行人及子公司作为出租方：

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资 产种类	2020 确认的租 赁收益	2019 确认的租 赁收益
广州越秀融资租赁 有限公司	广州高新区科技控股 集团有限公司	融资租赁 设备	853.13	2,282.51
广州越秀金融控股 集团有限公司	中信证券华南股份有 限公司	办公室租 赁	115.42	-
广州友谊集团有限	广州秀颐养老有限公	房产租赁	-	113.03

公司	司			
合计	—	—	968.55	2,395.53

(2) 发行人及子公司作为承租方:

单位: 万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	2020 确认的租赁费	2019 确认的租赁费
广州越秀城建国际金融中心有限公司	广州越秀产业投资基金管理股份有限公司	办公室租赁	556.20	437.29
	广州越秀金融科技有限公司	办公室租赁	31.38	69.72
	广州越秀融资租赁有限公司	办公室租赁	44.70	40.66
	广州越秀金融控股集团有限公司	办公室租赁	869.36	-
	广州友谊集团有限公司	房产租赁	-	795.40
	中信证券华南股份有限公司	办公室租赁	-	3,896.17
	广州期货股份有限公司	房屋租赁	483.65	-
	广州越秀金融控股集团股份有限公司	办公室租赁	861.81	1,502.57
广州晋耀置业有限公司	广州资产管理有限公司	办公室租赁	1,001.89	819.82
佛山市南海区越秀地产有限公司	广州资产管理有限公司	办公室租赁	7.48	9.11
广州景耀置业有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	办公室租赁	977.58	996.07
上海宏嘉房地产开发有限公司	上海越秀融资租赁有限公司	办公室租赁	402.32	-
	广期资本管理(深圳)有限公司	办公室租赁	37.53	-
	中信证券华南股份有限公司	办公室租赁	-	55.92
广州佳耀置业有限公司	中信证券华南股份有限公司	办公室租赁	-	134.14
广州越秀怡城商业运营管理有限公司	中信证券华南股份有限公司	办公室租赁	-	9.85
广州越秀物业发展有限公司	中信证券华南股份有限公司	办公室租赁	-	0.80
杭州越辉房地产开发有限公司	中信证券华南股份有限公司	办公室租赁	-	32.26
	广州越秀融资租赁有限公司	办公室租赁	84.26	-
中信证券华南股份有限公司	广州越秀金融控股集团有限公司	机房租赁	147.17	-
广州誉耀置业有限公司	广州越秀金融控股集团股份有限公司	办公室租赁	76.19	-
合计	—	—	5,581.54	8,799.79

3、关联担保情况

截至 2020 年末关联担保情况

单位: 万元

担保主体	被担保方名称	借款开始日	借款到期日	担保余额	担保是否已经履行完毕
广州越秀集团股份有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2017-9-19	2022-9-19	140,000.00	否
广州越秀集团股份有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2018-12-26	2026-12-26	200,000.00	否
广州越秀集团股份有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2019-1-18	2024-1-18	72,000.00	否
广州越秀集团股份有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2019-1-29	2024-1-29	28,000.00	否
广州越秀集团股份有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2019-4-25	2024-4-25	100,000.00	否

广州越秀集团股份有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2019-6-21	2024-6-21	100,000.00	否
广州越秀集团股份有限公司	广州越秀融资租赁有限公司	2020-3-30	2025-3-30	99,990.00	否
合计		—	—	739,990.00	—

4、利息和服务费收入

单位：万元

关联方名称	交易内容	2020 年发生额	2019 年发生额
广州越秀小额贷款有限公司	代管收入	22.64	-
广州越秀小额贷款有限公司	担保费收入	-	2.05
广州隽业房地产开发有限公司	担保费收入	51.02	-
广州中璟慧富房地产开发有限公司	担保费收入	169.70	-
广州住房置业融资担保有限公司	担保费收入	6.42	-
广州高新区科技控股集团有限公司	融资租赁租息收入	853.13	2,282.51
创兴银行有限公司	利息收入	711.71	864.86
广州越秀小额贷款有限公司	利息收入	109.70	4.40
中信证券华南股份有限公司	利息收入	11,337.33	-
广州越秀集团股份有限公司	咨询业务收入	-	62.26
广州地铁设计研究院股份有限公司	咨询业务收入	-	22.88
广州宏胜房地产开发有限公司	咨询业务收入	-	14.15
广州越秀小额贷款有限公司	财务及审计咨询服务	-	222.04
创兴银行有限公司	财务及审计咨询服务	16.98	-
合计	-	13,278.61	3,475.15

5、利息支出

单位：万元

关联方名称	2020 年发生额	2019 年发生额
广州越秀集团股份有限公司	426.11	775.22
创兴银行有限公司	2,266.25	1,248.59
中信证券华南股份有限公司	888.23	-
中信证券股份有限公司	94.37	-
合计	3,674.97	2,023.80

注：与中信证券华南股份有限公司及中信证券股份有限公司的利息支出为本集团短期融资券及债券等承销费的摊销额。

6、关联方资金拆借

(1) 关联方资金拆出

单位：万元

资金拆入方	资金拆出方	拆借余额	起始日	到期日
中信证券华南股份有限公司	广州越秀金融控股集团有限公司	57,011.73	2016-6-17	2021-6-16
中信证券华南股份有限公司	广州越秀金融控股集团有限公司	170,000.00	2016-9-28	2021-9-27
合计	-	227,011.73	-	-

注：对中信证券华南股份有限公司的拆出资金为2016年广州越秀金控借出广州证券用于增加其净资本、补充营运资金，由于重大资产出售事项已经完成，广州证券不再纳入合并范围，相关债权债务不再抵消。

(2) 关联方资金拆入

单位：万元

资金拆入方	资金拆出方	拆借余额	起始日	到期日	备注
广州越秀金融控股集团股份有限公司	广州越秀集团股份有限公司	50,000.00	2020-12-18	2021-1-4	资金周转及日常经营
广州越秀金融控股集团股份有限公司	广州越秀集团股份有限公司	60,000.00	2020-12-31	2021-1-4	
广州越秀融资租赁有限公司	创兴银行股份有限公司	17,000.00	2019-6-28	2022-6-24	质押借款
广州越秀融资租赁有限公司	创兴银行股份有限公司	21,000.00	2020-12-15	2023-12-15	质押借款
上海越秀融资租赁有限公司	创兴银行股份有限公司	6,600.00	2020-6-17	2023-6-16	保证借款
	合计	154,600.00	-	-	-

7、关联方资产转让、债务重组情况

单位：万元

出让方	受让方	关联交易内容	2020 年发生额	2019 年发生额
广州越秀小额贷款有限公司	广州越秀融资担保有限公司	不良资产包	5,130.00	-
	广州资产管理有限公司	不良资产包	2,426.00	-
合计	-	-	7,556.00	-

8、与其他关联方共同出资设立基金

越秀产业基金、广州越秀资本管理有限公司(以下简称“越秀资本”)、广州静颐投资发展有限公司(以下简称“静颐投资”)、广州越秀康养产业投资控股有限公司(以下简称“越秀康养产业”)及广州国企创新基金有限公司(以下简称“国企创新基金”)共同出资设立广州越秀康养投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“合伙企业”)，其中越秀产业基金作为普通合伙人认缴出资2,500.00万元，认缴比例为5.00%；静颐投资作为普通合伙人认缴出资100.00万元，认缴比例为0.20%；越秀资本作为有限合伙人认缴出资10,000.00万元，认缴比例20.00%；越秀康养产业作为有限合伙人认缴出资27,400.00万元，认缴比例54.80%；国企创新基金作为有限合伙人认缴出资10,000.00万元，认缴比例20.00%。基金管理人为越秀产业基金。

9、关键管理人员薪酬

单位：万元

项目名称	2020年发生额	2019年发生额
薪酬合计	1,265.04	1,172.24

10、关联方往来余额

(1) 货币资金

单位：万元

关联方名称	2020 年末余额			2020 年初余额		
	银行存款			银行存款		
	币种	金额	折合人民币金额	币种	金额	折合人民币金额
创兴银行有限公司	人民币	77,810.70	77,810.70	人民币	36,831.82	36,831.82
	港币	328.72	276.67	港币	328.66	294.41
合计	—		78,087.37	—		37,126.22

(2) 应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末余额	2020 年初余额
应收账款	广州住房置业融资担保有限公司	1.63	131.24
应收账款	创兴银行有限公司	151.11	1,004.82
应收账款	广州越秀小额贷款有限公司	-	7.33
合同资产	广州越秀企业集团有限公司	406.48	-
合同资产	创兴银行有限公司	1,092.37	-
合同资产	广州住房置业融资担保有限公司	133.47	-
合同资产	广州越秀小额贷款有限公司	2.33	-
预付款项	广州越秀城建仲量联行物业服务有限公司	15.78	33.80
预付款项	广州景耀置业有限公司	81.46	81.46
预付款项	上海宏嘉房地产开发有限公司	35.20	-
预付款项	广州越秀怡城商业运营管理有限公司	2.09	-
预付款项	佛山市创越商业管理有限公司	0.16	0.17
预付款项	佛山市南海区越秀地产有限公司	0.65	0.65
预付款项	广州晋耀置业有限公司	82.40	135.42
预付款项	杭州越辉房地产开发有限公司	33.71	-
其他应收款	北京仲量联行物业管理服务有限公司	-	2.59
其他应收款	佛山市南海区越秀地产有限公司	1.69	1.69
其他应收款	佛山市创越商业管理有限公司	0.45	0.45
其他应收款	广州晋耀置业有限公司	311.58	126.82
其他应收款	金鹰基金管理有限公司	-	12.12
其他应收款	广州市城市建设开发有限公司	-	180.79
其他应收款	广州越秀城建仲量联行物业服务有限公司	291.08	504.69
其他应收款	广州越秀城建国际金融中心有限公司	829.19	1,453.87
其他应收款	广州越秀怡城商业运营管理有限公司	18.03	12.04

其他应收款	上海宏嘉房地产开发有限公司	157.65	114.79
其他应收款	香港越秀财务有限公司	-	13.32
其他应收款	杭州越辉房地产开发有限公司	26.54	-
其他应收款	广州佳耀置业有限公司	-	22.66
其他应收款	广州景耀置业有限公司	256.61	75.83
一年内到期的非流动资产	中信证券华南股份有限公司	227,229.31	-
长期应收款	广州高新区科技控股集团有限公司	-	10,667.57
合计	—	231,160.98	14,584.12

注：上述应收项目年末计提坏账准备18,525,372.26元，年初计提坏账准备1,967,533.74元。

(3) 应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末余额	2020 年初余额
预收款项	广州越秀企业集团有限公司	-	7.89
预收款项	创兴银行有限公司	-	14.50
合同负债	广州越秀企业集团有限公司	1.49	-
合同负债	创兴银行有限公司	56.30	-
其他应付款	广州越秀城建国际金融中心有限公司	0.76	0.76
其他应付款	广州越秀集团股份有限公司	111,770.07	41.16
其他应付款	广州越秀城建仲量联行物业服务有限公司	30.33	-
其他应付款	中信证券华南股份有限公司	20.97	-
长期借款	创兴银行有限公司	44,600.00	37,966.01
其他流动负债	广州住房置业融资担保有限公司	101.66	105.00
一年内到期的非流动负债	创兴银行有限公司	72.78	-
长期应付款	广州高新区科技控股集团有限公司	-	2,300.00
合计	—	156,654.35	40,435.33

(三) 关联交易基本原则、决策权限和决策程序

1、公司关联交易遵循以下基本原则

- (1) 诚实信用的原则；
- (2) 关联方回避表决的原则；
- (3) 价格公允的原则；
- (4) 公开与公平的原则；
- (5) 征询和尊重独立董事意见的原则；
- (6) 维护公司利益原则。

2、关联交易的决策权限

(1) 总经理有权决定的关联交易：公司与关联人发生的交易所金额未达到《广州越秀金融控股集团股份有限公司关联交易管理制度》规定的需提交董事会审议或股东大会规定标准的，除中国证监会或证券交易所另有规定外，可以由总经理审批。

(2) 需提交董事会审议的关联交易：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易。

(3) 需提交股东大会审议的关联交易：

1) 公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上且公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易。

2) 公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生的任何关联交易。

3) 交易协议没有具体交易金额的。

3、关联交易所决策程序

(1) 总经理对关联交易决策程序

1) 公司业务发生部门就总经理决定权限范围内的关联交易事项向总经理提出书面建议及其背景资料，提请总经理召开总经理办公会议审议决定；

2) 总经理接到公司业务发生部门提出的关联交易事项，即召集和安排总经理办公会议审议该项关联交易所；

3) 总经理办公会议半数以上成员通过该项关联交易时，总经理即予以签署批准。

(2) 董事会对关联交易的决策程序：

1) 总经理提交应由董事会或股东大会审议的关联交易议案；

2) 征求独立董事的书面意见；

3) 董事会就重大关联交易指定审计委员会调研并提出意见。审计委员会可以就关联交易调研事宜聘请专业机构提供专业意见；

4) 董事会对关联交易进行审议表决应由非关联董事过半数同意通过并作出董事会决议。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足

三人的，应将该事项提交股东大会审议。

(3) 股东大会关于重大关联交易的决策程序

1) 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，期代表的有表决权的股份不计入有效表决总数。

2) 公司股东与股东大会表决事项存在关联关系并构成关联交易的，关联股东应当在股东大会召开前向公司董事会详细披露其关联关系，最迟应当在关联交易事项表决前向主持人披露，并自动回避表决。

3) 股东大会在审议有关关联交易事项时，会议主持人及见证律师应当在股东投票前，提醒关联股东回避表决。非关联股东在主持人宣布出席大会的非关联股东有表决权的股份总数和占公司总股本的比例后进行投票表决。

4) 关联股东如有特殊情况无法回避表决时，公司在征得有关部门同意后，可以按正常程序进行表决。

5) 股东大会在关联股东回避的情况下，经出席股东大会非关联股东所持股份三分之二以上表决通过。

6) 公司应当在股东大会决议中对关联交易表决情况作出详细说明，并对非关联方的股东投标情况进行专门统计。

4、公司与关联人之间的交易应当签订书面协议，明确交易双方的权利义务及法律责任。

十、信息披露事务与投资者关系管理

发行人指定相关人员负责本次债券信息披露和投资者关系管理工作，联系方式如下：

信息披露事务负责人：吴勇高

电话：020-88835125

传真：020-88835128

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照本次债券主管部门的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人约定于每个年度结束 4 个月内，披露公司债券的年度报告，年度报告应当经具有从事证券服务业务资格的会计师事务所审计；发行人约定于每个半年度结束两个月内，披露公司债券半年度报告。

十一、公司违法违规及受处罚情况

根据发行人确认，发行人报告期内公司财务会计文件不存在虚假记载，不存在对发行人的偿债能力构成重大不利影响的行政处罚。

第四节 财务会计信息

一、最近三年财务报告审计情况

发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务报告根据财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》的规定编制，其中 2018 年、2019 年和 2020 年财务报告经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了 XYZH/2019GZA20052 号、XYZH/2020GZA20014 号和 XYZH/2021GZAA20072 号标准无保留意见的审计报告。

公司自 2020 年 1 月起不再将广州证券纳入合并报表范围，公司主营业务变更为不良资产管理、融资租赁、私募基金管理和资本投资等业务。根据公司申请，经中国上市公司协会行业分类专家委员会确定，中国证监会核准并发布《2020 年 2 季度上市公司行业分类结果》，公司所属行业变更为“其他金融业（J69）”。按照“其他金融业”的披露要求，财务信息披露由金融业口径变更为一般企业口径。2018-2019 年度公司财务信息披露为金融业口径，2020 年度公司财务信息披露为一般企业口径，对 2019 年度同期已披露的相关科目进行调整。

因上述会计报表格式变更追溯调整年初合并财务报表格式具体影响如下表：

单位：元

2019 年列报项目		2020 年列报项目	
项目	年末（本年）金额	项目	年初（上年）金额
应收款项	62,989,385.53	应收账款	62,989,385.53
存出保证金	806,226,406.24	其他流动资产	806,226,406.24
债权投资	7,340,728,811.90	债权投资	5,603,303,373.65
		一年内到期的非流动资产	1,737,425,438.25
长期应收款	43,872,564,371.91	长期应收款	28,577,778,302.36
		一年内到期的非流动资产	15,294,786,069.55
其他资产	980,013,360.59	预付款项	28,947,819.49
		其他应收款	116,559,827.37
		存货	51,096,913.93
		一年内到期的非流动资产	481,732,900.85

2019 年列报项目		2020 年列报项目	
项目	年末（本年）金额	项目	年初（上年）金额
		其他流动资产	250,993,823.01
		长期待摊费用	49,282,075.94
		其他非流动资产	1,400,000.00
应付短期融资款	5,843,054,911.69	其他流动负债	5,843,054,911.69
代理买卖证券款	1,914,862,789.40	其他流动负债	1,914,862,789.40
应付款项	31,126,734.18	应付账款	31,126,734.18
长期借款	29,845,595,814.77	长期借款	19,383,092,494.76
		一年内到期的非流动负债	10,462,503,320.01
长期应付款	3,902,909,677.85	长期应付款	2,226,570,443.25
		一年内到期的非流动负债	1,676,339,234.60
应付债券	16,057,897,129.16	应付债券	10,611,747,892.55
		一年内到期的非流动负债	5,446,149,236.61
其他负债	2,987,534,140.50	应付票据	545,983,440.00
		其他应付款	990,253,566.40
		其他流动负债	1,339,973,665.59
		长期应付款	110,648,190.76
		递延收益	675,277.75
一般风险准备	304,761,994.11	一般风险准备	379,924,331.09
交易风险准备	75,162,336.98		
手续费及佣金净收入	1,278,475,303.55	手续费及佣金收入	1,443,738,044.31
		手续费及佣金支出	164,743,003.31
		财务费用	519,737.45
利息净收入	766,118,640.75	利息收入	4,292,488,279.31
		利息支出	3,665,189,982.48
		财务费用	-138,820,343.92
业务及管理费	1,950,060,540.08	研发费用	5,018,657.62
		销售费用	85,357,300.99
		管理费用	1,859,684,581.47
其他资产减值损失	5,354,595.84	资产减值损失	5,354,595.84

因上述会计报表格式变更追溯调整年初母公司财务报表格式具体影响如下表：

单位：元

2019 年列报项目		2020 年列报项目	
项目	年末（本年）金额	项目	年初（上年）金额
其他资产	4,229,184,288.78	其他应收款	4,226,909,284.73
		其他流动资产	2,275,004.05
应付短期融资款	2,608,759,337.52	其他流动负债	2,608,759,337.52
长期借款	900,679,513.89	长期借款	874,000,000.00
		一年内到期的非流动负债	26,679,513.89
应付债券	4,128,638,448.43	应付债券	3,987,254,559.58
		一年内到期的非流动负债	141,383,888.85
其他负债	5,841,842.53	其他应付款	5,701,445.99
		其他流动负债	140,396.54
利息净收入	-248,707,345.97	利息收入	72,182,290.40
		利息支出	350,786,284.39
		财务费用	-29,896,648.02
业务及管理费	24,073,839.43	管理费用	23,865,942.02
		财务费用	207,897.41

除特别说明外，募集说明书及其摘要中 2018 年度所引用的财务会计数据为 2019 年度审计报告上年数据，2019 年度（金融业口径）所引用的财务会计数据为 2019 年度审计报告当年数据，2019 年度（一般企业口径）所引用的财务会计数据为 2020 年度审计报告上年数据，2020 年度所引用的财务会计数据为 2020 年度审计报告当年数据。

本章仅就发行人重要会计科目和财务指标变动情况进行分析，建议投资者在进行投资决策时进一步参阅发行人各年度审计报告以了解各会计科目详细情况。

二、最近三年财务会计资料

（一）合并财务报表

公司截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的合并资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、发行人最近三年末合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (一般企业口径)
流动资产：		
货币资金	813,069.29	849,110.30
结算备付金	12,673.64	10,039.56
拆出资金	-	-
交易性金融资产	3,127,910.11	2,350,269.55
衍生金融资产	-	537.81
应收票据	-	-
应收账款	6,398.65	6,298.94
应收款项融资	-	-
预付款项	4,560.76	2,894.78
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	10,891.98	11,655.98
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	34,032.99	9,780.02
存货	38,126.51	5,109.69
合同资产	1,601.95	不适用
持有待售资产	-	2,660,506.15
一年内到期的非流动资产	2,292,393.39	1,751,394.44
其他流动资产	150,596.97	105,722.02
流动资产合计	6,492,256.25	7,763,319.24
非流动资产：		
发放贷款和垫款	-	-
债权投资	716,556.48	560,330.34
其他债权投资	24,434.28	204,130.23
长期应收款	3,161,994.61	2,857,777.83

长期股权投资	1,879,857.13	27,609.01
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	3,464.13	-
固定资产	7,941.81	6,656.17
在建工程	832.17	738.64
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	不适用	不适用
无形资产	3,815.49	3,000.73
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	2,303.26	4,928.21
递延所得税资产	42,445.35	24,748.25
其他非流动资产	68,711.00	140.00
非流动资产合计	5,912,355.73	3,690,059.41
资产总计	12,404,611.98	11,453,378.65
流动负债：		
短期借款	1,391,872.59	1,157,425.27
向中央银行借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	147.11	80.23
应付票据	48,490.00	54,598.34
应付账款	1,808.83	3,112.67
预收款项	354,790.39	254,930.84
合同负债	5,311.09	不适用
卖出回购金融资产款	17,526.12	57,073.08
吸收存款及同业存放	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	44,545.33	25,508.12
应交税费	62,206.99	49,699.83
其他应付款	189,258.96	99,025.36
其中：应付利息	-	-
应付股利	23,578.99	14,266.48
应付手续费及佣金	-	-
应付分保账款	-	-
持有待售负债	-	1,486,663.93
一年内到期的非流动负债	1,485,736.05	1,758,499.18
其他流动负债	884,909.81	909,789.14
流动负债合计	4,486,603.26	5,856,405.98
非流动负债：		

保险合同准备金	13,772.46	13,991.47
长期借款	2,746,400.47	1,938,309.25
应付债券	1,713,666.63	1,061,174.79
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	不适用	不适用
长期应付款	231,656.48	233,721.86
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	57,356.00	-
递延收益	605.00	67.53
递延所得税负债	22,010.00	17,153.78
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	4,785,467.05	3,264,418.68
负债合计	9,272,070.31	9,120,824.66
所有者权益：		
股本	275,288.48	275,288.48
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,451,365.29	1,176,439.36
减：库存股	-	-
其他综合收益	-7,633.31	6,272.96
专项储备	-	-
盈余公积	76,929.69	65,273.07
一般风险准备	35,315.19	37,992.43
未分配利润	513,431.59	142,212.01
归属于母公司所有者权益合计	2,344,696.92	1,703,478.31
少数股东权益	787,844.75	629,075.68
所有者权益合计	3,132,541.67	2,332,553.99
负债和所有者权益总计	12,404,611.98	11,453,378.65

单位：万元

项目	2019 年末（金融业口径）	2018 年末
资产：		
货币资金	849,110.30	1,259,026.58
其中：客户资金存款	130,372.01	615,668.27
结算备付金	10,039.56	136,318.28
其中：客户备付金	-	89,714.50
融出资金	-	315,274.76
衍生金融资产	537.81	5,408.30
买入返售金融资产	9,780.02	553,410.05
应收款项	6,298.94	48,483.73

项目	2019 年末（金融业口径）	2018 年末
存出保证金	80,622.64	108,632.73
持有待售资产	2,660,506.15	-
交易性金融资产	2,350,269.55	3,231,235.72
债权投资	734,072.88	61,755.28
其他债权投资	204,130.23	-
其他权益工具投资	-	34,594.97
长期应收款	4,387,256.44	3,500,856.38
长期股权投资	27,609.01	149,225.58
投资性房地产	-	4,794.84
固定资产	6,656.17	26,145.42
在建工程	738.64	9,090.55
无形资产	3,000.73	8,151.07
递延所得税资产	24,748.25	60,583.76
其他资产	98,001.34	92,567.84
资产总计	11,453,378.65	9,605,555.87
负债：		
短期借款	1,157,425.27	460,572.89
应付短期融资款	584,305.49	499,040.95
拆入资金	-	131,109.92
交易性金融负债	-	262,776.74
衍生金融负债	80.23	272.76
卖出回购金融资产款	57,073.08	923,356.78
保险合同准备金	13,991.47	14,678.41
代理买卖证券款	191,486.28	730,612.45
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	25,508.12	56,167.38
应交税费	49,699.83	33,463.49
应付款项	3,112.67	51,706.34
预收款项	254,930.84	54,937.94
预计负债	-	2,633.13
持有待售负债	1,486,663.93	-
长期借款	2,984,559.58	1,905,179.23
长期应付款	390,290.97	316,190.97
应付债券	1,605,789.71	1,885,430.11
递延所得税负债	17,153.78	4,086.64
其他负债	298,753.41	360,151.29
负债合计	9,120,824.66	7,692,367.41
股东权益：		-

项目	2019 年末（金融业口径）	2018 年末
股本	275,288.48	275,288.48
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,176,439.36	1,195,527.54
减：库存股	-	-
其他综合收益	6,272.96	6,495.55
盈余公积	65,273.07	55,310.64
一般风险准备	30,476.20	19,892.32
交易风险准备	7,516.23	7,516.23
未分配利润	142,212.01	69,138.58
归属于母公司股东权益合计	1,703,478.31	1,629,169.34
少数股东权益	629,075.68	284,019.12
股东权益合计	2,332,553.99	1,913,188.46
负债和股东权益总计	11,453,378.65	9,605,555.87

2、发行人最近三年合并利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)
一、营业总收入	968,669.66	992,924.69
其中：利息收入	479,381.20	429,248.83
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	79,312.83	144,373.80
不良资产管理处置收入	29,149.35	25,879.71
百货业销售收入	-	72,155.16
其他业务收入	380,826.28	321,267.19
二、营业总成本	801,384.60	942,981.60
其中：利息支出	340,423.39	366,519.00
手续费及佣金支出	494.10	16,474.30
百货业销售成本	-	55,376.76
其他业务成本	370,367.13	318,600.61
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险责任合同准备金净额	1,673.36	-106.17
保单红利支出	-	-
分保费用	277.09	85.47
税金及附加	3,594.21	4,855.63
销售费用	337.40	8,535.73
管理费用	98,844.23	185,968.46

研发费用	435.43	501.87
财务费用	-15,061.74	-13,830.06
其中：利息费用	-	-
利息收入	15,215.95	13,882.03
加：其他收益	12,209.52	6,609.43
投资收益（损失以“-”号填列）	421,415.10	211,083.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	74,718.62	823.07
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-18.35	105.53
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	43,911.30	-4,362.17
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-21,166.63	-28,634.76
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-0.34	-535.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	0.30
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	623,635.67	234,209.08
加：营业外收入	1,783.14	4,279.59
减：营业外支出	465.16	6,067.66
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	624,953.65	232,421.00
减：所得税费用	100,063.92	65,058.21
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	524,889.73	167,362.79
（一）按经营持续性分类	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	230,447.92	116,852.48
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	294,441.81	50,510.32
（二）按所有权归属分类	-	-
1.归属于母公司股东的净利润	461,480.54	117,888.79
2.少数股东损益	63,409.19	49,474.01
六、其他综合收益的税后净额	-19,701.07	128.48
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-13,906.27	128.48
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	1,609.21	135.62
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	1,609.21	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	135.62
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
5.其他	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-15,515.48	-7.14
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-4,802.50	-7.14
2.其他债权投资公允价值变动	-10,712.98	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-
5.现金流量套期储备	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-
7.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-5,794.80	-

七、综合收益总额	505,188.66	167,491.28
归属于母公司所有者的综合收益总额	447,574.28	118,017.27
归属于少数股东的综合收益总额	57,614.39	49,474.01
八、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益（元/股）	1.676	0.428
（二）稀释每股收益（元/股）	1.676	0.428

单位：万元

项目	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
一、营业收入	837,197.66	667,096.02
手续费及佣金净收入	127,847.53	101,959.31
其中：证券经纪业务手续费净收入	32,250.81	24,631.96
投资银行业务手续费净收入	12,582.92	19,124.30
客户资产管理业务手续费净收入	11,971.21	4,698.53
利息净收入	76,611.86	-7,494.54
百货业销售收入	72,155.16	267,830.72
不良资产处置收入	25,879.71	-
投资收益（损失以“—”号填列）	211,083.11	179,644.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	823.07	12,171.95
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-4,362.17	-1,016.16
汇兑收益（损失以“—”号填列）	105.53	-203.49
资产处置收益（损失以“—”号填列）	0.30	3.58
其他收益	6,609.43	259.08
其他业务收入	321,267.19	126,112.65
二、营业支出	602,988.58	596,732.82
百货业销售成本	55,376.76	205,253.13
税金及附加	4,855.63	6,194.21
提取保险合同准备金净额	-106.17	727.04
分保费用	85.47	49.22
业务及管理费	195,006.05	226,434.11
信用减值损失	28,634.76	不适用
资产减值损失	不适用	36,233.88
其他资产减值损失	535.46	不适用
其他业务成本	318,600.61	121,841.24
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	234,209.08	70,363.20
加：营业外收入	4,279.59	7,647.75

项目	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
减：营业外支出	6,067.66	2,997.18
四、利润总额（亏损以“—”号填列）	232,421.00	75,013.78
减：所得税费用	65,058.21	14,244.18
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	167,362.79	60,769.60
（一）按经营持续性分类：	-	
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	116,852.48	75,447.49
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	50,510.32	-14,677.89
（二）按所有权归属分类：		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	117,888.79	44,998.48
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	49,474.01	15,771.12
六、其他综合收益	128.48	7,490.71
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	128.48	9,526.85
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	135.62	-
1.重新计量设定受益计划的变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	135.62	不适用
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	不适用
5.其他	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-7.14	9,526.85
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-7.14	6,280.09
2.其他债权投资公允价值变动	-	不适用
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	3,246.76
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-

项目	2019 年度 (金融企业口径)	2018 年度
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	不适用	-
6.其他债权投资信用损失准备	-	不适用
7.现金流量套期储备	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-2,036.15
七、综合收益总额	167,491.28	68,260.30
其中：归属于母公司所有者（或股东）的综合收益总额	118,017.27	54,525.33
归属于少数股东的综合收益总额	49,474.01	13,734.97
八、每股收益		
（一）基本每股收益（元/股）	0.428	0.195
（二）稀释每股收益（元/股）	0.428	0.195

5、发行人最近三年合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	942,583.01	812,299.99
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	138,389.66	568,875.75
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	515,840.59	507,330.16
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	199,259.37
收到的税费返还	1,819.93	389.87
收到其他与经营活动有关的现金	2,054,527.16	3,759,274.90
经营活动现金流入小计	3,653,160.35	5,847,430.04
购买商品、接受劳务支付的现金	3,772,458.38	3,694,155.63
客户贷款及垫款净增加额	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-

拆出资金净增加额	-	-
拆入资金净减少额	-	430,000.00
回购业务资金净减少额	-	471,489.78
融出资金净增加额	-	35,739.17
支付利息、手续费及佣金的现金	115,945.50	135,979.44
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	48,175.07	133,876.76
支付的各项税费	103,355.18	91,496.14
支付其他与经营活动有关的现金	133,888.14	516,539.77
经营活动现金流出小计	4,173,822.26	5,509,276.69
经营活动产生的现金流量净额	-520,661.92	338,153.34
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	221,627.85	-
取得投资收益收到的现金	60,532.99	21,311.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	11.23
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	324,967.85
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	282,160.84	346,291.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,371.95	9,771.00
投资支付的现金	952,127.35	366,973.09
质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-79,860.56
支付其他与投资活动有关的现金	1,266,989.87	-
投资活动现金流出小计	2,222,489.17	296,883.53
投资活动产生的现金流量净额	-1,940,328.33	49,407.50
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	120,255.06	136,707.25
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	120,255.06	136,707.25
取得借款收到的现金	4,803,627.08	3,628,492.42
收到其他与筹资活动有关的现金	727,713.24	289,480.00
筹资活动现金流入小计	5,651,595.38	4,054,679.67
偿还债务支付的现金	3,543,859.92	3,154,696.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	240,884.42	270,169.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,145.93	12,220.53
支付其他与筹资活动有关的现金	673,883.85	365,416.57
筹资活动现金流出小计	4,458,628.19	3,790,282.23
筹资活动产生的现金流量净额	1,192,967.19	264,397.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17.80	-369.75
五、现金及现金等价物净增加额	-1,268,040.86	651,588.54
加：期初现金及现金等价物余额	2,080,364.12	1,428,775.58
六、期末现金及现金等价物余额	812,323.27	2,080,364.12

单位：万元

项目	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
为交易目的而持有的金融资产净减少额	2,164,157.88	不适用
向其他金融机构拆入资金净增加额	568,875.75	340,668.99
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增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	507,330.16	337,924.06
拆入资金净增加额	-	50,000.00
回购业务资金净增加额	-	429,390.17
融出资金净减少额	-	61,340.39
代理买卖证券收到的现金净额	199,259.37	12,847.58
代理承销证券收到的现金净额	-	-
代理兑付债券收到的现金净额	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	812,299.99	385,382.64
收到的税费返还	389.87	61.54
收到其他与经营活动有关的现金	1,595,117.01	1,322,643.67
经营活动现金流入小计	5,847,430.04	2,940,259.03
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净额	不适用	58,067.29
拆入资金净减少额	430,000.00	-
回购业务资金净减少额	471,489.78	-
融出资金净增加额	35,739.17	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-
客户贷款及垫款净增加额	-	-
代理承销证券支付的现金净额	-	89,730.00
代理兑付债券支付的现金净额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	135,979.44	168,659.20
购买商品、接受劳务支付的现金	3,694,155.63	2,123,226.06
支付给职工及为职工支付的现金	133,876.76	145,552.20
支付的各项税费	91,496.14	67,346.37
支付其他与经营活动有关的现金	516,539.77	255,560.19
经营活动现金流出小计	5,509,276.69	2,908,141.31
经营活动产生的现金流量净额	338,153.34	32,117.72
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	21,311.95	88,522.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11.23	13.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	324,967.85	-

项目	2019 年度 (金融企业口径)	2018 年度
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	346,291.03	88,535.90
投资支付的现金	366,973.09	875,197.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,771.00	29,691.67
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-79,860.56	5,121.27
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	296,883.53	910,010.68
投资活动产生的现金流量净额	49,407.50	-821,474.79
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
吸收投资收到的现金	136,707.25	140,030.82
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	136,707.25	89,830.82
取得借款收到的现金	1,956,626.73	777,000.00
发行债券收到的现金	1,671,865.69	2,032,227.40
收到其他与筹资活动有关的现金	289,480.00	-
筹资活动现金流入小计	4,054,679.67	2,949,258.22
偿还债务支付的现金	3,154,696.04	1,600,657.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	270,169.62	97,809.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	12,220.53	2,120.99
支付其他与筹资活动有关的现金	365,416.57	211,680.95
筹资活动现金流出小计	3,790,282.23	1,910,147.81
筹资活动产生的现金流量净额	264,397.45	1,039,110.41
四、汇率变动对现金的影响	-369.75	255.71
五、现金及现金等价物净增加额	651,588.54	250,009.06
加：期初现金及现金等价物余额	1,428,775.58	1,178,766.52
六、期末现金及现金等价物余额	2,080,364.12	1,428,775.58

(二) 母公司财务报表

公司截至 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、发行人最近三年末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日 (一般企业口径)
----	------------------	------------------------------

流动资产：		
货币资金	110,956.22	141,592.13
交易性金融资产	20,112.72	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	-	-
应收款项融资	-	-
预付款项	17.02	-
其他应收款	949,829.43	422,690.93
其中：应收利息	-	-
应收股利	200,000.00	-
存货	-	-
合同资产	-	不适用
持有待售资产	-	601,610.84
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	574.51	227.50
流动资产合计	1,081,489.89	1,166,121.40
非流动资产：		
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	2,634,200.47	1,721,946.57
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	-	-
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	-	-
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	2,634,200.47	1,721,946.57
资产总计	3,715,690.36	2,888,067.97
流动负债：		
短期借款	440,235.88	156,011.67
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	-	-

预收款项	-	-
合同负债	-	不适用
应付职工薪酬	-	
应交税费	119.57	17,866.56
其他应付款	110,470.09	570.14
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	24,481.09	16,806.34
其他流动负债	321,032.54	260,889.97
流动负债合计	896,339.17	452,144.69
非流动负债：		
长期借款	282,749.10	87,400.00
应付债券	499,038.26	398,725.46
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	18,792.68	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	800,580.05	486,125.46
负债合计	1,696,919.21	938,270.15
所有者权益：		
股本	275,288.48	275,288.48
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,462,887.54	1,462,635.05
减：库存股	-	-
其他综合收益	7,306.28	8,352.57
专项储备	-	-
盈余公积	76,929.69	65,273.07
未分配利润	196,359.15	138,248.66
所有者权益合计	2,018,771.14	1,949,797.82
负债和所有者权益总计	3,715,690.36	2,888,067.97

单位：万元

项目	2019 年末 (金融业口径)	2018 年末
资产：		
货币资金	141,592.13	19,682.18

项目	2019 年末 (金融业口径)	2018 年末
其中：客户资金存款	-	-
结算备付金	-	-
其中：客户备付金	-	-
融出资金	-	-
衍生金融资产	-	-
存出保证金	-	-
持有待售资产	601,610.84	-
应收款项	-	-
买入返售金融资产	-	-
金融投资：	-	-
交易性金融资产	-	-
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
其他权益工具投资	-	-
长期股权投资	1,721,946.57	2,188,373.18
长期应收款	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	-	-
在建工程	-	-
无形资产	-	-
商誉	-	-
递延所得税资产	-	5,661.85
其他资产	422,918.43	315,237.30
资产总计	2,888,067.97	2,528,954.51
负债：		-
短期借款	156,011.67	180,242.47
应付短期融资款	260,875.93	-
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	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	-	-
应交税费	17,866.56	0.60
应付款项	-	-
预收款项	-	-

项目	2019 年末 (金融企业口径)	2018 年末
预计负债	-	-
长期借款	90,067.95	-
应付债券	412,863.84	412,122.15
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	584.18	61,637.55
负债合计	938,270.15	654,002.77
所有者权益：		-
股本	275,288.48	275,288.48
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,462,635.05	1,462,635.05
减：库存股	-	-
其他综合收益	8,352.57	8,354.90
盈余公积	65,273.07	55,310.64
一般风险准备	-	-
交易风险准备	-	-
未分配利润	138,248.66	73,362.68
所有者权益合计	1,949,797.82	1,874,951.75
负债和所有者权益总计	2,888,067.97	2,528,954.51

2、发行人最近三年母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)
一、营业收入	9,004.44	7,218.23
减：利息支出	52,943.07	35,078.63
税金及附加	371.72	291.13
销售费用	-	-
管理费用	1,467.68	2,386.59
研发费用	-	-
财务费用	-987.92	-2,968.88
其中：利息费用	-	-
利息收入	1,035.72	2,989.66
加：其他收益	1.71	69.08
投资收益（损失以“-”号填列）	167,176.91	165,895.02

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	25,747.26	-13,991.39
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	112.72	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,522.99	-2,870.85
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	115,978.25	135,524.00
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	115,978.25	135,524.00
减：所得税费用	-587.90	35,899.62
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	116,566.14	99,624.38
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	116,566.14	99,624.38
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-1,046.28	-2.34
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	527.26	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	527.26	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
5.其他	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-1,573.54	-2.34
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-1,573.54	-2.34
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-
5.现金流量套期储备	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-
7.其他	-	-
六、综合收益总额	115,519.86	99,622.04
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	-	-
（二）稀释每股收益	-	-

单位：万元

项目	2019 年度 (金融业务口径)	2018 年度
一、营业收入	141,093.37	81,299.69
利息净收入	-24,870.73	-15,808.86
手续费及佣金净收入	-	-
其中：证券经纪业务手续费净收入	-	-

项目	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
投资银行业务手续费净收入	-	-
资产管理业务手续费净收入	-	-
投资收益（损失以“-”列示）	165,895.02	97,108.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-13,991.39	7,341.43
百货业销售收入	-	-
不良资产处置收入	-	-
其他收益	69.08	-
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	-	-
汇兑收益（损失以“-”列示）	-	-
其他业务收入	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业支出	5,569.37	1,084.66
百货业销售成本	-	-
税金及附加	291.13	492.61
业务及管理费	2,407.38	592.05
提取保险合同准备金净额	-	-
分保费用	-	-
资产减值损失	不适用	-
信用减值损失	2,870.85	不适用
其他资产减值损失	-	不适用
其他业务成本	-	-
三、营业利润（损失以“-”列示）	135,524.00	80,215.03
加：营业外收入	-	0.01
减：营业外支出	-	-
四、利润总额（损失以“-”列示）	135,524.00	80,215.04
减：所得税费用	35,899.62	-4,223.38
五、净利润（损失以“-”列示）	99,624.38	84,438.42
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	99,624.38	84,438.42
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
六、其他综合收益	-2.34	7,814.73
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-

项目	2019 年度 (金融企业口径)	2018 年度
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	不适用
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	不适用
5.其他	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-2.34	7,814.73
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-2.34	7,814.73
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	不适用	-
6.其他债权投资信用损失准备	-	不适用
7.现金流量套期储备	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
七、综合收益总额	99,622.04	92,253.15

3、发行人最近三年母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	9,521.52	7,745.51
收到的税费返还	-	353.87
收到其他与经营活动有关的现金	3,127.33	4,307.60
经营活动现金流入小计	12,648.85	12,406.99
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	716.58	59.93
支付的各项税费	18,038.34	12,980.99
支付其他与经营活动有关的现金	325,578.38	166,487.07
经营活动现金流出小计	344,333.30	179,527.99
经营活动产生的现金流量净额	-331,684.45	-167,121.00
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金	537,000.00	383,194.79
取得投资收益收到的现金	26,632.64	15,128.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	563,632.64	398,322.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-
投资支付的现金	921,091.16	316,600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	921,091.16	316,600.00
投资活动产生的现金流量净额	-357,458.52	81,722.90
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	1,468,238.11	775,788.21
收到其他与筹资活动有关的现金	720,000.00	128,000.00
筹资活动现金流入小计	2,188,238.11	903,788.21
偿还债务支付的现金	820,893.01	450,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	95,820.37	58,317.47
支付其他与筹资活动有关的现金	613,017.66	188,162.68
筹资活动现金流出小计	1,529,731.04	696,480.15
筹资活动产生的现金流量净额	658,507.06	207,308.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	-
五、现金及现金等价物净增加额	-30,635.91	121,909.95
加：期初现金及现金等价物余额	141,592.13	19,682.18
六、期末现金及现金等价物余额	110,956.22	141,592.13

单位：万元

项目	2019 年度 (金融企业口径)	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	
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增加额	不适用	-
收取利息、手续费及佣金的现金	7,745.51	6,451.36
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
融出资金净减少额	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-
收到的税费返还	353.87	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,307.60	705.19

项目	2019 年度 (金融企业口径)	2018 年度
经营活动现金流入小计	12,406.99	7,156.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净额	不适用	-
融出资金净增加额	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	59.93	46.86
支付的各项税费	12,980.99	607.09
支付其他与经营活动有关的现金	166,487.07	182,802.90
经营活动现金流出小计	179,527.99	183,456.85
经营活动产生的现金流量净额	-167,121.00	-176,300.30
二、投资活动产生的现金流量：	-	-
收回投资所收到的现金	383,194.79	-
取得投资收益收到的现金	15,128.11	83,704.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	398,322.90	83,704.47
投资支付的现金	316,600.00	479,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	316,600.00	479,000.00
投资活动产生的现金流量净额	81,722.90	-395,295.53
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
吸收投资收到的现金	-	50,200.00
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	435,788.21	180,000.00
发行债券收到的现金	340,000.00	399,250.00
收到其他与筹资活动有关的现金	128,000.00	-
筹资活动现金流入小计	903,788.21	629,450.00
偿还债务支付的现金	450,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,317.47	27,837.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-

项目	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	188,162.68	10,989.00
筹资活动现金流出小计	696,480.15	38,826.60
筹资活动产生的现金流量净额	207,308.05	590,623.40
四、汇率变动对现金的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	121,909.95	19,027.57
加：期初现金及现金等价物余额	19,682.18	654.61
六、期末现金及现金等价物余额	141,592.13	19,682.18

三、重大资产重组编制的备考报表情况

(一) 购买广州证券 32.765%股权

经上市公司第七届董事会第二十六次会议、2017 年第一次临时股东大会、第七届董事会第二十八次会议、2017 年第二次临时股东大会、第七届董事会第四十次会议、第八届董事会第十一次会议、2018 年第二次临时股东大会审议通过，并经中国证监会《关于核准广州越秀金融控股集团股份有限公司向广州恒运企业集团股份有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2018]1487 号）核准，越秀金控以发行股份及支付现金的方式，合计购买广州恒运企业集团股份有限公司等 6 名特定投资者所持广州证券 32.765%的股份。就上述重大资产重组事项，发行人按照企业会计准则的要求编制了 2017 年度和 2018 年 1-3 月份的备考财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对备考财务报表进行了审阅，并于 2018 年 7 月 25 日出具了“XYZH/2018GZA20342 号”《审阅报告》。

1、备考报表的编制基础

备考财务报表系依据《上市公司重大资产重组管理办法》的要求，假设本次重组相关议案能够获得公司股东大会批准并获得中国证券监督管理委员会的核准。

公司备考财务报表假设 2016 年 1 月 1 日本公司已完成非公开发行募集资金，并以募集资金购买广州越秀企业集团有限公司持有的广州越秀金控 100%股权，广州越秀金控自 2016 年 1 月 1 日起成为本公司之全资子公司。同时，假设 2016

年1月1日本公司已完成非公开发行股份并成功完成对广州证券少数股东权益的收购，间接持有广州证券100%的股权，广州证券自2016年1月1日起为本公司之全资子公司。

（1）公司购买广州证券少数股权的报表编制假设

在编制备考财务报表时，假设非公开定向发行的总股份增加本公司的股本和资本公积；向广州证券少数股东通过非公开发行股票合计不超过443,755,472股和支付5亿元现金作为对价的价值与广州证券2016年6月30日少数股东权益的账面价值之间的差额部分调整公司的资本公积；应支付的5亿元现金作为其他应付款。

（2）公司收购广州证券的控股母公司广州越秀金控100%的股权的报表编制假设

在编制备考财务报表时，假设非公开发行募集的资金因未实际收到计入本公司其他应收款，发行的股份增加本公司的股本，溢价（发行价格高于面值）部分增加本公司的资本公积。另外，在2016年4月30日之前，鉴于本次收购广州越秀金控股权交易尚未实施完成，本公司尚未实质控制广州越秀金控，故广州越秀金控可辨认净资产的公允价值参考被购买方资产收购基准日2014年9月30日经评估后的各项账面可辨认资产和负债的公允价值。备考合并财务报表之商誉，以长期股权投资成本与目标公司2014年9月30日可辨认净资产公允价值之间的差额确定，由于未实际支付（即2016年5月1日之前）购买广州越秀金控的现金计入其他应付款；最后，非公开发行募集资金购买资产情况完成后，现金净流入为非公开发行募集资金和支付购买广州越秀金控的款项差额，在2016年5月1日之前本次备考财务报表假设的按照非公开发行募集资金未实际收到的款项和应支付购买广州越秀金控的款项对抵后的金额进行列报。

2、备考财务报表

（1）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日
资产：		
货币资金	1,228,339.10	1,059,673.42
其中：客户资金存款	620,899.28	599,564.31

项目	2018年3月31日	2017年12月31日
结算备付金	118,685.34	126,025.30
其中：客户备付金	78,461.55	96,778.61
融出资金	371,800.56	378,401.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	883,800.99	776,753.73
衍生金融资产	8,422.92	7,431.57
买入返售金融资产	781,421.57	934,125.53
应收款项	18,363.14	16,314.58
应收利息	85,194.81	77,063.15
存出保证金	111,798.99	86,426.48
可供出售金融资产	1,101,909.34	1,101,702.54
持有至到期投资	21,437.13	15,360.89
长期应收款	2,819,772.22	2,638,401.02
长期股权投资	141,388.51	140,897.26
投资性房地产	7,196.43	5,282.51
固定资产	18,290.71	19,052.67
在建工程	1,740.66	1,993.18
无形资产	7,276.51	7,787.82
商誉	6,262.77	6,262.77
递延所得税资产	21,971.53	23,651.59
其他资产	295,505.10	252,668.01
资产总计	8,050,578.31	7,675,275.60
负债：		
短期借款	345,199.11	180,438.11
应付短期融资款	398,728.71	475,707.2
拆入资金	180,000.00	80,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	144,671.91	100,405.45
衍生金融负债	2,579.22	1,511.17
卖出回购金融资产款	731,332.93	820,418.79
保险合同准备金	14,199.43	13,951.37
代理买卖证券款	760,766.44	724,940.37
代理承销证券款	10,000.00	89,730.00
应付职工薪酬	28,088.08	54,146.22
应交税费	20,821.73	22,655.94
应付款项	56,906.65	58,906.05
预收款项	46,852.23	50,403.60
应付利息	67,474.76	46,399.93
预计负债	-	669.78
长期借款	1,745,700.62	1,682,714.51
长期应付款	134,072.09	124,563.36
应付债券	1,212,286.98	960,832.42

项目	2018年3月31日	2017年12月31日
递延所得税负债	2,879.99	2,698.52
其他负债	304,759.71	397,711.04
负债合计	6,207,320.59	5,888,803.91
股东权益：		
股本	266,758.59	266,758.59
资本公积	1,117,247.15	1,116,619.22
其他综合收益	34,667.72	31,481.58
盈余公积	46,866.79	46,866.79
一般风险准备	18,152.17	18,152.17
交易风险准备	11,179.05	11,179.05
未分配利润	124,172.98	119,114.50
归属于母公司股东权益合计	1,619,044.46	1,610,171.91
少数股东权益	224,213.27	176,299.78
股东权益合计	1,843,257.73	1,786,471.69
负债和股东权益总计	8,050,578.31	7,675,275.60

(2) 备考合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度
一、营业收入	123,930.87	532,638.87
手续费及佣金净收入	25,580.75	114,477.92
其中：证券经纪业务手续费净收入	7,951.78	32,398.38
投资银行业务手续费净收入	3,908.76	27,440.68
客户资产管理业务手续费净收入	3,660.56	12,707.61
利息净收入	8,044.88	46,018.05
百货业销售收入	70,661.37	262,144.59
投资收益（损失以“-”号填列）	23,460.01	94,263.16
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-6,704.99	971.14
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-483.76	-587.75
其它业务收入	3,367.74	15,302.05
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.01	-31.94
其他收益	4.86	81.64
二、营业支出	111,774.94	427,583.37
百货业销售成本	53,411.86	198,522.51
税金及附加	1,282.80	5,381.03
提取保险合同准备金净额	248.06	161.69
分保费用	9.30	24.94
业务及管理费	49,253.74	204,023.51
资产减值损失	4,621.94	5,466.35
其它业务成本	2,947.25	14,003.35
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,155.93	105,055.50

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度
加：营业外收入	527.93	6,120.34
减：营业外支出	24.64	1,553.17
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	12,659.22	109,622.67
减：所得税费用	3,193.57	23,660.12
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,465.65	85,962.55
（一）按经营持续性分类：		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	9,465.65	85,962.55
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类：		
1.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	4,407.16	15,214.64
2.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	5,058.48	70,747.91

（二）出售广州证券（不包括广州期货股份有限公司 99.03%股份、金鹰基金管理有限公司 24.01%股权）100%股权

本公司及子公司广州越秀金控拟向中信证券股份有限公司出售已处置广州期货 99.03%股权、金鹰基金 24.01%股权的广州证券 100%股权，其中本公司出售其持有的广州证券 32.765%股权，广州越秀金控出售其持有的广州证券 67.235%股权。

上述广州证券处置广州期货、金鹰基金股权的方式为：本公司向广州证券回购广州期货 99.03%股权、金鹰基金 24.01%股权。

本次交易的对价确定为 134.60 亿元，由中信证券以发行股份的方式支付。本次交易中，中信证券发行股份购买资产的股份发行定价基准日为中信证券首次审议本次交易事项的董事会决议公告日，即第六届董事会第三十四次会议决议公告日（2019 年 1 月 10 日）。中信证券本次发行股份的价格定为 16.97 元/股，该发行价格均不低于本次购买资产定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日股票交易均价的 90%。据此计算，中信证券向本公司及子公司广州越秀金控发行股份的数量合计为 793,164,407 股。

就上述重大资产重组事项，发行人按照企业会计准则的要求编制了 2017 年度和 2018 年 1-11 月份的备考财务报表，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对备考财务报表进行了审阅，并于 2019 年 3 月 4 日出具了“XYZH/2019GZA20026 号”《审阅报告》。

1、备考报表的编制基础

(1) 本备考财务报表为满足本公司本次资产重组的目的而编制，根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定，需对本公司重组后业务的财务报表进行备考合并，编制备考合并资产负债表和合并利润表。

本备考合并财务报表假设本次重大资产重组相关的前提条件和程序已经完成，在编制本备考合并财务报表及附注时，视同上述重组完成后的公司股权架构于 2017 年 1 月 1 日业已存在，并按此架构持续经营。

(2) 鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，本备考财务报表未列示备考母公司财务报表及附注；与此同时，本备考财务报表不包括备考合并及母公司现金流量表、备考合并及母公司权益变动表；另所有者权益按“归属于母公司所有者权益”和“少数股东权益”列示，不再区分“股本”、“资本公积”、“其他综合收益”、“盈余公积”、“一般风险准备”和“未分配利润”等明细项目。

(3) 本备考合并财务报表假设 2016 年 12 月 31 日本公司已完成非公开发行股份并成功完成对广州证券少数股东权益的收购，间接持有广州证券 100% 的股权，广州证券自 2016 年 12 月 31 日起为本公司之全资子公司。在编制备考财务报表时，假设非公开定向发行的总股份增加本公司的股本和资本公积；向广州证券少数股东支付 5 亿元现金作为其他应付款，向广州越秀企业集团有限公司募集配套资金 527,999,999.11 元作为其他应收款。

(4) 本备考合并财务报表假设本公司在处置广州证券 100% 的股权前，本公司向广州证券回购广州期货 99.03% 股权、金鹰基金 24.01% 股权。上述股权回购价格合计 1,264,188,348.12 元，因未实际支付计入本公司 2017 年 1 月 1 日备考合并财务报表的其他应付款。

(5) 本备考合并财务报表假设中信证券已完成发行 6.14% 股份购买广州证券 100% 股权，本公司及子公司广州越秀金控处置广州证券 100% 股权产生的损益计入 2017 年年初未分配利润；自 2017 年 1 月 1 日起，广州证券不再纳入本公司合并报表的编制范围。

(6) 本备考合并财务报表假设本公司自 2017 年 1 月 1 日起，能够委派 1

名代表本公司利益的董事，对中信证券的财务和经营政策有参与决策的权力，本公司对中信证券的投资为具有重大影响的投资，即本公司按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定对持有的中信证券6.14%股份投资采用权益法进行核算，假设以本公司第八届董事会第二十三次会议审议通过的《广州越秀金融控股集团股份有限公司重大资产出售预案》披露的交易对价134.60亿元作为2018年11月30日本公司持有中信证券6.14%股份的账面价值。本备考合并财务报表期间，本公司以经过普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审阅的中信证券之备考合并财务报表（普华永道中天阅字(2019)第0007号）为基础，采用权益法核算持有的中信证券长期股权投资；本备考合并财务报表期间，因中信证券发放的现金股利本公司未实际收到，本备考合并财务报表将备考报告期间中信证券发放的现金股利冲减未分配利润。

（7）本公司、中信证券及广州证券三方(以下简称“各方”)签署的《资产保障协议》中，本公司同意按《资产保障协议》约定根据交割减值测试结果及后续资产价值重估情况对广州证券进行资产减值补偿，中信证券亦同意广州证券在特定条件下由广州证券对本公司进行补偿返还。本备考合并财务报表假设本公司在备考财务报表期间未发生《资产保障协议》约定的资产减值补偿事项。

（8）本备考合并财务报表未考虑相关股权变更和投入过程中所涉及的除广州证券现金出售广州期货99.03%股权、金鹰基金24.01%股权所得税费用以外的各项税费等费用和支出，以及执行资产重组计划过程中发生的相关费用。

（9）本备考合并财务报表附注之关联方认定及关联交易披露假设本附注二中的重大重组交易已完成。

（10）在上述假设下，本公司备考合并财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则基本准则》和42项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称企业会计准则）及主要会计政策和会计估计编制。

2、备考财务报表

（1）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年11月30日	2017年12月31日
资产：		
货币资金	601,467.92	338,090.70
其中：客户资金存款	105,511.17	123,792.50
结算备付金	979.35	-
其中：客户备付金	65.64	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	77,548.41	55,929.05
买入返售金融资产	930.00	50,330.00
应收款项	2,592.13	2,580.93
应收利息	25,986.60	24,615.63
存出保证金	85,534.69	66,877.51
持有待售资产	-	-
可供出售金融资产	164,184.03	112,603.97
持有至到期投资	21,536.17	15,360.89
长期应收款	3,508,555.99	2,925,412.75
长期股权投资	1,494,715.69	1,464,148.71
投资性房地产	4,835.48	5,282.51
固定资产	17,513.58	14,363.13
在建工程	1,078.21	1,993.18
无形资产	2,522.75	2,416.26
递延所得税资产	14,994.25	5,861.04
其他资产	145,847.66	287,413.98
资产总计	6,170,822.92	5,373,280.24
负债：		
短期借款	457,679.00	180,438.11
应付短期融资款	359,884.56	299,847.29
卖出回购金融资产款	819.95	-
保险合同准备金	14,721.80	13,951.37
代理买卖证券款	178,949.20	177,999.41
应付职工薪酬	15,600.86	15,685.37
应交税费	15,346.17	18,719.50
应付款项	29,536.53	42,065.82
预收款项	53,756.16	50,214.52
应付利息	44,980.59	9,898.68
长期借款	1,616,433.12	1,682,714.51
长期应付款	240,805.39	124,563.36
应付债券	760,775.12	259,393.71
递延所得税负债	390.08	311.20
其他负债	228,570.63	515,888.88
负债合计	4,018,249.17	3,391,691.72

股东权益：		
股本	275,288.48	275,288.48
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,413,593.98	1,413,472.28
减：库存股	-	-
其他综合收益	-8,145.78	-7,348.89
盈余公积	46,866.79	46,866.79
一般风险准备	6,979.75	6,979.75
交易风险准备	-	-
未分配利润	128,440.79	72,812.02
归属于母公司股东权益合计	1,863,024.01	1,808,070.43
少数股东权益	289,549.74	173,518.09
股东权益合计	2,152,573.75	1,981,588.52
负债和股东权益总计	6,170,822.92	5,373,280.24

(2) 备考合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-11月	2017年度
一、营业收入	505,523.65	473,472.11
手续费及佣金净收入	47,382.36	38,658.88
其中：证券经纪业务手续费净收入	-	-
投资银行业务手续费净收入	-	-
客户资产管理业务手续费净收入	-	-
利息净收入	38,202.01	41,215.49
百货业销售收入	232,495.35	262,144.59
投资收益（损失以“-”号填列）	75,649.03	115,908.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	59,329.66	76,617.90
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,007.03	8.52
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-461.16	-253.54
其他业务收入	111,069.10	15,638.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.94	2.57
其他收益	178.99	147.97
二、营业支出	370,980.07	303,657.96
百货业销售成本	177,424.63	198,522.51
税金及附加	4,171.03	4,184.52
提取保险合同准备金净额	770.44	161.69
分保费用	46.72	24.94

业务及管理费	79,074.99	85,000.73
资产减值损失	1,153.67	1,603.12
其他业务成本	108,338.59	14,160.46
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	134,543.59	169,814.15
加：营业外收入	3,765.46	2,814.31
减：营业外支出	156.76	394.05
四、利润总额（亏损以“—”号填列）	138,152.28	172,234.41
减：所得税费用	19,317.83	21,663.80
五、净利润（净亏损以“—”填列）	118,834.45	150,570.61
（一）按经营持续性分类：	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	118,834.45	150,570.61
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类：	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	100,711.78	135,476.55
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	18,122.67	15,094.06
六、其他综合收益	5,699.72	-6,964.31
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	5,591.85	-5,053.98
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-1,466.26	-
其中：1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
（二）以后能重分类进损益的其他综合收益	7,058.11	-5,053.98
其中：1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	5,803.83	-1,370.73
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	1,254.28	-3,683.25
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-
6.一揽子交易处置对子公司股权投资在丧失控制权之前产生的投资收益	-	-

归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	107.86	-1,910.33
七、综合收益总额	124,534.16	143,606.30
归属于母公司所有者的综合收益总额	106,303.63	130,422.58
归属于少数股东的综合收益总额	18,230.53	13,183.73

四、最近三年合并报表范围的变化情况

（一）2018 年公司合并报表范围变化情况

2018 年公司新纳入合并范围的子公司 3 家、有限合伙企业 2 家以及结构化主体 6 家，不再纳入合并范围的子公司 7 家，具体情况如下：

序号	公司名称	变更内容	原因
1	北京广证领航投资管理有限公司	减少	注销
2	深圳市前海德秀投资管理有限公司	减少	注销
3	深圳市前海鼎秀投资管理有限公司	减少	注销
4	深圳市前海恒秀投资管理有限公司	减少	注销
5	深圳市前海鸿秀投资管理有限公司	减少	注销
6	深圳前海金载投资管理有限公司	减少	注销
7	深圳市前海广证鑫秀投资管理有限公司	减少	注销
8	广州市友谊餐厅有限公司	增加	非同一控制下企业合并
9	广州越秀资本投资管理有限公司	增加	投资设立
10	广州越秀创业投资基金管理有限公司	增加	投资设立
11	广州越秀金蝉股权投资基金合伙企业（有限合伙）	增加	投资设立
12	广州越秀基美文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	增加	非同一控制下企业合并
13	广州证券粤汇盈 8 号集合资产管理计划	增加	投资设立
14	广州证券 1 号 FOF 单一资产管理计划	增加	投资设立
15	广州期货红棉套利 5 号资产管理计划	增加	投资设立
16	广州证券粤汇盈 2 号开放式集合资金信托计划	增加	投资设立
17	越秀大奖章私募基金	增加	投资设立
18	越秀新星私募基金	增加	投资设立

（二）2019 年公司合并报表范围变化情况

2019 年公司新纳入合并范围的子公司 6 家、结构化主体 9 家，不再纳入合并范围的子公司 1 家，具体情况如下：

序号	公司名称	变更内容	原因
----	------	------	----

1	广州友谊集团有限公司	减少	处置
2	广州资产管理有限公司	增加	协议合并
3	广州市泰和祺瑞资产管理有限公司	增加	协议合并
4	广州越秀金控资本管理有限公司	增加	投资设立
5	广州越秀智创升级产业投资基金合伙企业（有限合伙）	增加	投资设立
6	常德嘉山越秀生物医药与健康食品产业投资基金合伙企业（有限合伙）	增加	投资设立
7	广州越秀金蝉二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	增加	投资设立
8	工行越鑫 1 号集合资产计划	增加	投资设立
9	红棉汇利 32 号集合资产管理计划	增加	投资设立
10	汇利浦悦 3 号（浦发）集合资产管理计划	增加	投资设立
11	广州证券红棉越鑫 9 号集合资产管理计划	增加	投资设立
12	红棉汇利浦悦 4 号（浦发）集合资产管理计划	增加	投资设立
13	粤汇盈 16 号债券投资基金集合资金信托计划（第 8 期、第 9 期）	增加	投资设立
14	广州证券越秀租赁 2019 年第一期资产支持专项计划	增加	投资设立
15	越秀租赁第 1 期普惠型小微资产支持专项计划	增加	投资设立
16	越秀租赁 2019 年第二期资产支持专项计划	增加	投资设立

（三）2020 年度公司合并报表范围变化情况

2020 年度公司新纳入合并范围的结构化主体 4 家，新设子基金 2 家，不再纳入合并范围的子公司 2 家，不再纳入合并范围的结构化主体 1 家，具体情况如下：

序号	公司名称	变更内容	原因
1	广州证券股份有限公司	减少	处置
2	广州南传越秀产业投资基金管理有限公司	减少	处置
3	广州期货红棉套利 5 号资产管理计划	减少	处置
4	广州越秀金信一期投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“越秀金信一期”）	增加	投资设立
5	广州越秀创达九号实业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“越秀创达九号”）	增加	投资设立
6	广州越秀融资租赁有限公司第 2 期普惠型小微资产支持专项计划(疫情防控 ABS)（以下简称“普惠 2 期”）	增加	投资设立

7	中信证券-越秀租赁 2020 年第 1 期资产支持专项计划（以下简称“2020 年 1 期”）	增加	投资设立
8	广州越秀融资租赁有限公司越秀租赁第 3 期普惠型小微资产支持专项计划（以下简称“普惠三期”）	增加	投资设立
9	万联证券支持民企发展 6 号单一资产管理计划（以下简称“民企发展 6 号”）	增加	投资设立

五、主要会计政策和会计估计及其变更

（一）会计政策变更

1、会计政策变更对公司 2018 年度会计报表的影响

根据财政部会计司 2018 年 9 月 7 日发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》中明确指出：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。企业财务报表的列报项目因此发生变更的，应当按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行追溯调整，调整如下：

单位：元

受影响的项目	2017 年度		
	调整前	调整金额	调整后
其他收益	816,442.36	4,603,308.31	5,419,750.67
营业外收入	61,203,415.69	-4,603,308.31	56,600,107.38

2、会计政策变更对公司 2019 年度会计报表的影响

（1）财务报表的列报项目调整

根据《财政部关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕36 号）、财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）、《财政部关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号）和企业会计准则的要求，本公司对财务报表格式进行了相应调整。

（2）执行新金融工具准则

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日

发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。本公司于 2019 年 1 月 1 日执行上述新金融工具准则，同时不对 2018 年比较期间信息进行重述。本公司于 2018 年 12 月 12 日召开第八届董事会第十九次会议、第八届监事会第十一次会议，审议通过了上述新金融工具准则会计政策变更的议案。

下表分别列示了 2019 年 1 月 1 日首次执行新金融工具准则的影响，包括金融工具重分类和重新计量的影响，以及预期信用损失模型对减值情况的影响：

首次执行新金融工具准则产生的影响

单位：万元

首次执行新金融工具准则产生的影响	交易性金融资产	其他权益工具投资	债权投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	可供出售金融资产	持有至到期投资	货币资金	其他金融资产
2018 年 12 月 31 日账面价值-原金融工具准则	-	-	-	1,042,316.84	1,936,547.05	107,029.59	1,396,659.08	112,816.91
重分类：	-	-	-	-	-	-	-	-
来自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,042,316.84	-	-	-1,042,316.84	-	-	-	-
来自可供出售金融资产	1,900,015.36	34,307.70	2,224.00	-	-1,936,547.05	-	-	-
来自持有至到期投资	48,780.68	-	58,248.91	-	-	-107,029.59	-	-
来自货币资金	139,000.00	-	-	-	-	-	-139,000.00	-
来自其他资产	53,560.00	-	-	-	-	-	-	-53,560.00
重新计量：	-	-	-	-	-	-	-	-
预期信用损失模型	-	-	-81.01	-	-	-	-	-8,754.35
估值	-8,544.15	287.27	-	-	-	-	-	-

2019年1月1日的期初账面价值-新金融工具准则	3,175,128.73	34,594.97	60,391.90	-	-	-	1,257,659.08	50,502.56
--------------------------	--------------	-----------	-----------	---	---	---	--------------	-----------

注：其他金融资产包括其他应收款、委托贷款、应收代位追偿款等。

（续表）

首次执行新金融工具准则产生的影响	融出资金	买入返售金融资产	应收款项	长期应收款	长期股权投资（注）
2018年12月31日账面价值-原金融工具准则	313,433.65	581,999.20	49,105.70	3,512,878.84	150,468.46
重新计量：	-	-	-	-	-
预期信用损失模型	-1,336.07	-33,030.88	-621.97	-32,934.51	-1,242.87
2019年1月1日的期初账面价值-新金融工具准则	312,097.59	548,968.32	48,483.73	3,479,944.33	149,225.58

注：于新金融工具准则的首次施行日，本公司联营企业广州资产同步执行新金融工具准则转换，导致本公司长期股权投资账面价值减少。

预期信用损失模型对减值准备的影响

单位：万元

预期信用损失模型下的减值准备的影响	融出资金	买入返售金融资产	应收款项	长期应收款	可供出售金融资产	持有至到期投资	债权投资	其他金融资产
2018年12月31日期末余额-原金融工具准则计提的减值准备	3,856.49	20,074.21	9,884.36	13,811.69	7,946.36	210.00	-	2,951.36
重分类	-	-	-	-	-7,946.36	-210.00	210.00	-
重新计量的减值准备	1,336.07	33,030.88	621.97	32,934.51	-	-	81.01	8,754.35
2019年1月1日的期初余额-新金融工具准则计提的减值准备	5,192.56	53,105.09	10,506.33	46,746.20	-	-	291.01	11,705.71

（3）2019年起执行新金融工具准则及财务报表的列报项目变更调整当年年

初财务报表相关项目情况

1) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数		
			新金融工具 准则转换调 整数	财务报表的列报 项目变更调整数	调整数合计
资产：					
货币资金	1,396,659.08	1,259,026.58	-139,000.00	1,367.50	-137,632.50
其中：客户资金存款	615,233.86	615,668.27	-	434.40	434.40
结算备付金	136,318.28	136,318.28	-	-	-
其中：客户备付金	89,714.50	89,714.50	-	-	-
融出资金	313,433.65	315,274.76	-1,336.07	3,177.17	1,841.11
衍生金融资产	5,074.55	5,408.30	-	333.75	333.75
买入返售金融资产	581,999.20	553,410.05	-33,030.88	4,441.73	-28,589.15
应收款项	49,105.70	48,483.73	-621.97	-	-621.97
应收利息	106,025.76	-	-	-106,025.76	-106,025.76
存出保证金	108,632.73	108,632.73	-	-	-
金融投资：	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,042,316.84	-	-1,042,316.84	-	-1,042,316.84
交易性金融资产	-	3,231,235.72	3,175,128.73	56,106.99	3,231,235.72
债权投资	-	61,755.28	60,391.90	1,363.38	61,755.28
可供出售金融资产	1,936,547.05	-	-1,936,547.05	-	-1,936,547.05
其他权益工具投资	-	34,594.97	34,594.97	-	34,594.97
持有至到期投资	107,029.59	-	-107,029.59	-	-107,029.59
长期应收款	3,512,878.84	3,500,856.38	-32,934.51	20,912.05	-12,022.45
长期股权投资	150,468.46	149,225.58	-1,242.87	-	-1,242.87
投资性房地产	4,794.84	4,794.84	-	-	-
固定资产	26,145.42	26,145.42	-	-	-
在建工程	9,090.55	9,090.55	-	-	-
无形资产	8,151.07	8,151.07	-	-	-
递延所得税资产	40,597.71	60,583.76	19,986.04	-	19,986.04
其他资产	154,869.60	92,567.84	-62,314.35	12.59	-62,301.76
资产总计	9,690,138.95	9,605,555.87	-66,272.49	-18,310.59	-84,583.08
负债：	-	-	-	-	-

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数		
			新金融工具 准则转换调 整数	财务报表的列报 项目变更调整数	调整数合计
短期借款	459,679.00	460,572.89	-	893.89	893.89
应付短期融资款	490,278.46	499,040.95	-	8,762.49	8,762.49
拆入资金	130,000.00	131,109.92	-	1,109.92	1,109.92
交易性金融负债	-	262,776.74	257,879.00	4,897.74	262,776.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	257,879.00	-	-257,879.00	-	-257,879.00
衍生金融负债	272.76	272.76	-	-	-
卖出回购金融资产款	922,081.33	923,356.78	-	1,275.45	1,275.45
保险合同准备金	14,678.41	14,678.41	-	-	-
代理买卖证券款	730,570.81	730,612.45	-	41.64	41.64
应付职工薪酬	56,167.38	56,167.38	-	-	-
应交税费	33,753.36	33,463.49	-289.87	-	-289.87
应付款项	51,706.34	51,706.34	-	-	-
预收款项	54,937.94	54,937.94	-	-	-
应付利息	75,450.68	-	-	-75,450.68	-75,450.68
预计负债	2,633.13	2,633.13	-	-	-
长期借款	1,898,465.94	1,905,179.23	-	6,713.28	6,713.28
长期应付款	315,415.97	316,190.97	-	775.00	775.00
应付债券	1,853,375.13	1,885,430.11	-	32,054.98	32,054.98
递延所得税负债	3,798.31	4,086.64	288.33	-	288.33
其他负债	364,707.85	360,151.29	-5,172.26	615.70	-4,556.56
负债合计	7,715,851.80	7,692,367.41	-5,173.80	-18,310.59	-23,484.39
所有者权益：	-	-	-	-	-
股本	275,288.48	275,288.48	-	-	-
资本公积	1,195,527.54	1,195,527.54	-	-	-
其他综合收益	2,701.46	6,495.55	3,794.09	-	3,794.09
盈余公积	55,310.64	55,310.64	-	-	-
一般风险准备	19,892.32	19,892.32	-	-	-
交易风险准备	7,516.23	7,516.23	-	-	-

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数		
			新金融工具 准则转换调 整数	财务报表的列报 项目变更调整数	调整数合计
未分配利润	126,498.82	69,138.58	-57,360.23	-	-57,360.23
归属于母公司所有者权益合计	1,682,735.48	1,629,169.34	-53,566.14	-	-53,566.14
少数股东权益	291,551.67	284,019.12	-7,532.55	-	-7,532.55
所有者权益合计	1,974,287.15	1,913,188.46	-61,098.69	-	-61,098.69
负债和所有者权益总计	9,690,138.95	9,605,555.87	-66,272.49	-18,310.59	-84,583.08

2) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数		
			新金融工具 准则转换调 整数	财务报表的列 报项目变更调 整数	调整数合计
资产：					
货币资金	19,682.18	19,682.18	-	-	-
应收利息	342.22	-	-	-342.22	-342.22
长期股权投资	2,199,112.84	2,188,373.18	-10,739.65	-	-10,739.65
递延所得税资产	4,696.40	5,661.85	965.46	-	965.46
其他资产	318,756.90	315,237.30	-3,861.82	342.22	-3,519.60
资产总计	2,542,590.53	2,528,954.51	-13,636.02	-	-13,636.02
负债：	-	-	-	-	-
短期借款	180,000.00	180,242.47	-	242.47	242.47
应交税费	0.60	0.60	-	-	-
应付利息	14,558.27	-	-	-14,558.27	-14,558.27
应付债券	398,262.37	412,122.15	-	13,859.78	13,859.78
其他负债	61,181.53	61,637.55	-	456.02	456.02
负债合计	654,002.77	654,002.77	-	-	-
所有者权益：	-	-	-	-	-
股本	275,288.48	275,288.48	-	-	-
资本公积	1,462,635.05	1,462,635.05	-	-	-
其他综合收益	7,814.73	8,354.90	540.17	-	540.17
盈余公积	55,310.64	55,310.64	-	-	-

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数		
			新金融工具 准则转换调 整数	财务报表的列 报项目变更调 整数	调整数合计
未分配利润	87,538.87	73,362.68	-14,176.19	-	-14,176.19
所有者权益合计	1,888,587.77	1,874,951.75	-13,636.02	-	-13,636.02
负债和所有者权益 总计	2,542,590.53	2,528,954.51	-13,636.02	-	-13,636.02

3、会计政策变更对公司 2020 度会计报表的影响

(1) 重要会计政策变更

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《关于修订印发〈企业会计准则第 14 号—收入〉的通知》(财会[2017]22 号)(以下简称“新收入准则”),并要求境内上市企业,自 2020 年 1 月 1 日起施行。变更的主要内容为:将现行收入和建造合同项准则纳入统一的收入确认模型;以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准;识别合同所包含的各单项履约义务并在履行时分别确认收入,并对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引;对于某些特定交易(或事项)的收入确认和计量给出了明确规定。

公司于 2020 年 1 月 1 日执行上述新收入准则,对公司经营成果及财务状况影响均不重大,同时不对 2019 年比较期间信息进行重述。

(2) 2020 年起首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

1) 合并资产负债表

单位:元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
流动资产:			
货币资金	8,491,103,026.78	8,491,103,026.78	
结算备付金	100,395,631.50	100,395,631.50	
拆出资金			
交易性金融资产	23,502,695,456.51	23,502,695,456.51	
衍生金融资产	5,378,090.77	5,378,090.77	
应收票据			
应收账款	62,989,385.53	52,538,143.90	-10,451,241.63

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整数
应收款项融资			
预付款项	28,947,819.49	28,947,819.49	
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	116,559,827.37	116,559,827.37	
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产	97,800,195.60	97,800,195.60	
存货	51,096,913.93	51,096,913.93	
合同资产	不适用	10,451,241.63	10,451,241.63
持有待售资产	26,605,061,464.61	26,605,061,464.61	
一年内到期的非流动资产	17,513,944,408.65	17,513,944,408.65	
其他流动资产	1,057,220,229.25	1,057,220,229.25	
流动资产合计	77,633,192,449.99	77,633,192,449.99	
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资	5,603,303,373.65	5,603,303,373.65	
其他债权投资	2,041,302,300.00	2,041,302,300.00	
长期应收款	28,577,778,302.36	28,577,778,302.36	
长期股权投资	276,090,092.82	276,090,092.82	
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	66,561,680.26	66,561,680.26	
在建工程	7,386,362.05	7,386,362.05	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	不适用	不适用	
无形资产	30,007,340.83	30,007,340.83	
开发支出			
商誉			

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整数
长期待摊费用	49,282,075.94	49,282,075.94	
递延所得税资产	247,482,531.60	247,482,531.60	
其他非流动资产	1,400,000.00	1,400,000.00	
非流动资产合计	36,900,594,059.51	36,900,594,059.51	
资产总计	114,533,786,509.50	114,533,786,509.50	
流动负债：			
短期借款	11,574,252,737.10	11,574,252,737.10	
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债	802,257.65	802,257.65	
应付票据	545,983,440.00	545,983,440.00	
应付账款	31,126,734.18	31,126,734.18	
预收款项	2,549,308,353.29	2,548,915,470.48	-392,882.81
合同负债	不适用	250,494.64	250,494.64
卖出回购金融资产款	570,730,763.89	570,730,763.89	
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	255,081,208.42	255,081,208.42	
应交税费	496,998,291.07	496,998,291.07	
其他应付款	990,253,566.40	990,253,566.40	
其中：应付利息			
应付股利	142,664,833.51	142,664,833.51	
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债	14,866,639,273.02	14,866,639,273.02	
一年内到期的非流动负债	17,584,991,791.22	17,584,991,791.22	
其他流动负债	9,097,891,366.68	9,098,033,754.85	142,388.17
流动负债合计	58,564,059,782.92	58,564,059,782.92	
非流动负债：			
保险合同准备金	139,914,747.47	139,914,747.47	

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整数
长期借款	19,383,092,494.76	19,383,092,494.76	
应付债券	10,611,747,892.55	10,611,747,892.55	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	不适用	不适用	
长期应付款	2,337,218,634.01	2,337,218,634.01	
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	675,277.75	675,277.75	
递延所得税负债	171,537,781.84	171,537,781.84	
其他非流动负债			
非流动负债合计	32,644,186,828.38	32,644,186,828.38	
负债合计	91,208,246,611.30	91,208,246,611.30	
所有者权益：			
股本	2,752,884,754.00	2,752,884,754.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	11,764,393,577.68	11,764,393,577.68	
减：库存股			
其他综合收益	62,729,554.50	62,729,554.50	
专项储备			
盈余公积	652,730,743.38	652,730,743.38	
一般风险准备	379,924,331.09	379,924,331.09	
未分配利润	1,422,120,134.15	1,422,120,134.15	
归属于母公司股东权益合计	17,034,783,094.80	17,034,783,094.80	
少数股东权益	6,290,756,803.40	6,290,756,803.40	
股东权益合计	23,325,539,898.20	23,325,539,898.20	
负债和股东权益总计	114,533,786,509.50	114,533,786,509.50	

2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整数
----	------------------	----------------	-----

流动资产：			
货币资金	1,415,921,302.37	1,415,921,302.37	
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
应收款项融资			
预付款项			
其他应收款	4,226,909,284.73	4,226,909,284.73	
其中：应收利息			
应收股利			
存货			
合同资产	不适用		
持有待售资产	6,016,108,382.46	6,016,108,382.46	
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	2,275,004.05	2,275,004.05	
流动资产合计	11,661,213,973.61	11,661,213,973.61	
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	17,219,465,718.37	17,219,465,718.37	
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产			
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	不适用	不适用	
无形资产			
开发支出			
商誉			

长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	17,219,465,718.37	17,219,465,718.37	
资产总计	28,880,679,691.98	28,880,679,691.98	
流动负债：			
短期借款	1,560,116,740.03	1,560,116,740.03	
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
合同负债	不适用		
应付职工薪酬			
应交税费	178,665,572.57	178,665,572.57	
其他应付款	5,701,445.99	5,701,445.99	
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	168,063,402.74	168,063,402.74	
其他流动负债	2,608,899,734.06	2,608,899,734.06	
流动负债合计	4,521,446,895.39	4,521,446,895.39	
非流动负债：			
长期借款	874,000,000.00	874,000,000.00	
应付债券	3,987,254,559.58	3,987,254,559.58	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	不适用	不适用	
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			

其他非流动负债			
非流动负债合计	4,861,254,559.58	4,861,254,559.58	
负债合计	9,382,701,454.97	9,382,701,454.97	
所有者权益：			
股本	2,752,884,754.00	2,752,884,754.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	14,626,350,455.97	14,626,350,455.97	
减：库存股			
其他综合收益	83,525,653.27	83,525,653.27	
专项储备			
盈余公积	652,730,743.38	652,730,743.38	
未分配利润	1,382,486,630.39	1,382,486,630.39	
股东权益合计	19,497,978,237.01	19,497,978,237.01	
负债和股东权益总计	28,880,679,691.98	28,880,679,691.98	

（二）会计估计变更

报告期内，发行人未发生会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

报告期内，发行人未发生会计差错更正变更事项。

六、最近三年主要财务指标

最近三年，发行人合并报表口径主要财务指标如下表所示：

项目	2020 年末/度	2019 年末/度 (一般企业口径)	2019 年末/度 (金融业口径)	2018 年末/度
资产负债率	74.75%	79.63%	79.63%	79.63%
流动比率	1.45	1.33	1.58	1.14
速动比率	1.44	1.32	1.58	1.14
应收账款周转率（次）	152.58	36.25	30.56	20.39
总资产周转率（次）	0.08	0.09	0.08	0.08
加权平均净资产收益率	22.27%	7.08%	7.08%	3.31%
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.85	1.71	1.71	1.46

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。（2018 年度所引用的财务会计数据为 2019 年度审计报告上年数据，2019 年度（金融业口径）所引用的财务会计数据为 2019 年度审计报告当年数据，2019 年度（一般企业口径）所引用的财务会计数据为 2020 年度审计报告上年数据，2020 年度所引用的财务会计数据为 2020 年度审计报告当年数据）

上述财务指标的计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=速动资产/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- （5）总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
- （6）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

七、管理层讨论与分析

公司管理层以最近三年合并口径财务报表为基础，对其资产负债结构、现金流量、偿债能力、营运能力、盈利能力及可持续性、未来发展目标进行了分析和讨论。若各分项数字之和（或差）与合计数字存在微小差异，系四舍五入原因导致。

鉴于 2018-2019 年度公司财务信息披露为金融业口径，2020 年度公司财务信息披露为一般企业口径，并对 2019 年度同期已披露的相关科目进行调整，2019-2020 年财务数据比较分析中 2019 年度所引用的财务会计数据为 2020 年度审计报告上年数据，其余部分（包括 2018-2019 年财务数据比较分析）中 2019 年度所引用的财务会计数据为 2019 年度审计报告当年数据。

（一）资产负债结构分析

1、资产结构分析

最近三年末，公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日 (一般企业口径)	
	金额	占比	金额	占比
流动资产：				
货币资金	813,069.29	6.55%	849,110.30	7.41%
结算备付金	12,673.64	0.10%	10,039.56	0.09%
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	3,127,910.11	25.22%	2,350,269.55	20.52%
衍生金融资产	-	-	537.81	0.00%

应收票据	-	-	-	-
应收账款	6,398.65	0.05%	6,298.94	0.05%
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	4,560.76	0.04%	2,894.78	0.03%
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
其他应收款	10,891.98	0.09%	11,655.98	0.10%
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
买入返售金融资产	34,032.99	0.27%	9,780.02	0.09%
存货	38,126.51	0.31%	5,109.69	0.04%
合同资产	1,601.95	0.01%	不适用	不适用
持有待售资产	-	-	2,660,506.15	23.23%
一年内到期的非流动资产	2,292,393.39	18.48%	1,751,394.44	15.29%
其他流动资产	150,596.97	1.21%	105,722.02	0.92%
流动资产合计	6,492,256.25	52.34%	7,763,319.24	67.78%
非流动资产：				
发放贷款和垫款	-	-	-	-
债权投资	716,556.48	5.78%	560,330.34	4.89%
其他债权投资	24,434.28	0.20%	204,130.23	1.78%
长期应收款	3,161,994.61	25.49%	2,857,777.83	24.95%
长期股权投资	1,879,857.13	15.15%	27,609.01	0.24%
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	3,464.13	0.03%	-	-
固定资产	7,941.81	0.06%	6,656.17	0.06%
在建工程	832.17	0.01%	738.64	0.01%
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	不适用	不适用	不适用	不适用
无形资产	3,815.49	0.03%	3,000.73	0.03%
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	2,303.26	0.02%	4,928.21	0.04%
递延所得税资产	42,445.35	0.34%	24,748.25	0.22%
其他非流动资产	68,711.00	0.55%	140	0.00%
非流动资产合计	5,912,355.73	47.66%	3,690,059.41	32.22%
资产总计	12,404,611.98	100.00%	11,453,378.65	100.00%

单位：万元

资产科目	2019 年末 (金融业口径)		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比

资产科目	2019 年末 (金融业口径)		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	849,110.30	7.41%	1,259,026.58	13.11%
其中：客户资金存款	130,372.01	1.14%	615,668.27	6.41%
结算备付金	10,039.56	0.09%	136,318.28	1.42%
其中：客户备付金	-	-	89,714.50	0.93%
融出资金	-	-	315,274.76	3.28%
衍生金融资产	537.81	0.00%	5,408.30	0.06%
买入返售金融资产	9,780.02	0.09%	553,410.05	5.76%
应收款项	6,298.94	0.05%	48,483.73	0.50%
存出保证金	80,622.64	0.70%	108,632.73	1.13%
持有待售资产	2,660,506.15	23.23%	-	-
交易性金融资产	2,350,269.55	20.52%	3,231,235.72	33.64%
债权投资	734,072.88	6.41%	61,755.28	0.64%
其他债权投资	204,130.23	1.78%	-	-
其他权益工具投资	-	-	34,594.97	0.36%
长期应收款	4,387,256.44	38.31%	3,500,856.38	36.45%
长期股权投资	27,609.01	0.24%	149,225.58	1.55%
投资性房地产	-	-	4,794.84	0.05%
固定资产	6,656.17	0.06%	26,145.42	0.27%
在建工程	738.64	0.01%	9,090.55	0.09%
无形资产	3,000.73	0.03%	8,151.07	0.08%
递延所得税资产	24,748.25	0.22%	60,583.76	0.63%
其他资产	98,001.34	0.86%	92,567.84	0.96%
资产总计	11,453,378.65	100.00%	9,605,555.87	100.00%

最近三年末，公司资产总额分别为 9,605,555.87 万元、11,453,378.65 万元和 12,404,611.98 万元。2019 年末公司总资产较 2018 年末增加 1,847,822.78 万元，增幅 19.24%，主要原因是公司 2019 年合并广州资产，导致金融投资（债权投资、其他债权投资等）大幅增加所致。2020 年末公司总资产较 2019 年末增加 951,233.33 万元，增幅 8.31%，主要原因系报告期内公司主营业务规模扩大，导致交易性金融资产、长期应收款等增加所致。

（1）货币资金

公司的货币资金主要包括库存现金、银行存款、其他货币资金等。最近三年末，公司货币资金总额分别为 1,259,026.58 万元、849,110.30 万元和 813,069.29 万元，占总资产的比例分别为 13.11%、7.41%和 6.55%。

2019 年末公司货币资金较 2018 年末减少 409,916.28 万元，降幅 32.56%，主要是出售剥离广州期货 99.03%股份和金鹰基金 24.01%股权后的广州证券 100%股份，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）相关资产转入持有待售的资产。2020 年末公司货币资金较 2019 年末减少 36,041.01 万元，降幅 4.24%，变动幅度较小。

最近三年末，公司货币资金具体明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末余额	2018 年末余额
现金	1.63	1.75	121.97
银行存款	799,635.72	849,096.31	1,258,082.88
其他货币资金	13,431.94	12.25	821.73
合计	813,069.29	849,110.30	1,259,026.58

（2）结算备付金

最近三年末，公司结算备付金分别为 136,318.28 万元、10,039.56 万元和 12,673.64 万元，占总资产的比例分别为 1.42%、0.09%和 0.10%。

2019 年末公司结算备付金较 2018 年末减少 126,278.72 万元，降幅 92.64%，主要系发行人出售剥离广州期货 99.03%股份和金鹰基金 24.01%股权后的广州证券 100%股份，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）相关资产转入持有待售的资产所致。2020 年末结算备付金较 2019 年末增加 2,634.08 万元，增幅 26.24%，主要原因系公司量化投资业务规模扩大，衍生品备付金增加所致。

（3）买入返售金融资产

公司买入返售金融资产主要包括股票、债券，其中债券分为国债、公司债、金融债。最近三年末，公司买入返售金融资产分别为 553,410.05 万元、9,780.02 万元和 34,032.99 万元，占总资产的比例分别为 5.76%、0.09%和 0.27%。

2019 年末公司买入返售金融资产较 2018 年末减少 543,630.03 万元，降幅 98.23%，主要原因是出售剥离广州期货 99.03%股份和金鹰基金 24.01%股权后的广州证券 100%股份，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）相关资产转入持有待售的资产。2020 年末公司买入返售金融资产较 2019 年末增加 24,252.97 万元，增幅 247.98%，主要系公司股票质押式回购交易增加所致。

（4）交易性金融资产

最近三年末，公司交易性金融资产分别为 3,231,235.72 万元、2,350,269.55 万元和 3,127,910.11 万元，占总资产的比例分别为 33.64%、20.52%和 25.22%。

2019 年末公司交易性金融资产较 2018 年末减少 880,966.17 万元，降幅 27.26%，主要是出售剥离广州期货 99.03%股份和金鹰基金 24.01%股权后的广州证券 100%股份，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）相关资产转入持有待售的资产。2020 年末公司交易性金融资产较 2019 年末增加 777,640.56 万元，增幅 33.09%，主要系不良资产管理业务、资管、信托产品投资模增加所致。

（5）存货

最近三年末，公司存货账面价值分别为 13,039.31 万元、5,109.69 万元及 38,126.51 万元，占总资产比重分别为 0.14%、0.04%及 0.31%。

2019 年末公司存货余额较 2018 年末减少 7,929.62 万元，减幅 60.81%；截至 2020 年末，公司存货余额 38,126.51 万元，较 2019 年末增加 33,016.82 万元，增幅 646.16%。报告期内，公司存货规模变动幅度较大的主要原因系公司期货仓单业务规模变动所致。

（6）长期应收款

公司长期应收款主要是发行人下属子公司越秀租赁进行融资租赁业务应收的融资租赁款。最近三年末，公司长期应收款分别为 3,500,856.38 万元、4,387,256.44 万元和 3,161,994.61 万元，占总资产的比例分别为 36.45%、38.31%和 25.49%。其中，2018 年至 2019 年末长期应收款科目按照金融类企业列示，包含“长期应收款”及“一年内到期的长期应收款”科目。截至 2019 年末，发行人长期应收款 2,857,777.83 万元，一年内到期的非流动资产 1,529,478.61 万元，合计 4,387,256.44 万元。2020 年末，发行人长期应收款 3,161,994.61 万元，一年内到期的长期应收款 1,815,573.65 万元，一年内到期的长期应收款已不再并入长期应收款科目。

2019 年末公司长期应收款较 2018 年末增加 886,400.06 万元，增幅 25.32%，公司长期应收款增加的主要原因是越秀租赁融资租赁业务快速发展，公司生息资产规模增加所致。2020 年末，公司长期应收款较 2019 年末（一般企业口径）长期应收款金额 2,857,777.83 万元增加 304,216.78 万元，增幅 10.65%，主要原因系公司融资租赁业务规模增加所致。

（7）其他资产

2018-2019 年末，公司其他资产分别为 92,567.84 万元和 98,001.34 万元，占

总资产的比例分别为 0.96%和 0.86%。

2019 年末公司其他资产较 2018 年末增加 5,433.50 万元，增幅 5.87%，变动幅度较小。

2018-2019 年末，公司其他资产构成明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
应收代位追偿款	21,714.80	20,951.95
其他应收款	11,655.98	21,588.54
委托贷款净额	48,173.29	7,881.47
长期待摊费用	4,928.21	16,317.67
存货	5,109.69	13,039.31
预付款项	2,894.78	2,668.56
抵债资产	2,183.31	1,561.29
预缴税款	4.70	6,554.84
待抵扣增值税进项税	985.23	1,349.28
期货会员资格	140.00	140.00
其他	211.35	514.93
合计	98,001.34	92,567.84

公司于 2020 年开始按照一般企业会计报表及附注格式披露年度报告，并追溯调整年初会计报表及附注格式。根据公司以一般企业口径披露的财务报表显示，公司其他资产已分别列报在预付款项、其他应收款、存货、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、长期待摊费用及其他非流动资产科目中，2020 年财务报告不再单独列报。

（8）长期股权投资

最近三年末，公司长期股权投资分别为 149,225.58 万元、27,609.01 万元及 1,879,857.13 万元，分别占资产总额的 1.55%、0.24%及 15.15%。

2019 年末公司长期股权投资较 2018 年末降低 121,616.57 万元，降幅 81.50%，主要原因系新增合并广州资产所致。2020 年末，公司长期股权投资 1,879,857.13 万元，较 2019 年末增加 1,852,248.12 万元，增幅 6,708.85%，主要原因为公司重大资产出售已完成，新增中信证券 6.26%股权按权益法核算，长期股权投资增加。

2、负债结构分析

最近三年末，公司负债构成情况如下表：

单位：万元

负债科目	2020 年末		2019 年末 (一般企业口径)	
	金额	占比	金额	占比
流动负债：				
短期借款	1,391,872.59	15.01%	1,157,425.27	12.69%
向中央银行借款	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	147.11	0.00%	80.23	0.00%
应付票据	48,490.00	0.52%	54,598.34	0.60%
应付账款	1,808.83	0.02%	3,112.67	0.03%
预收款项	354,790.39	3.83%	254,930.84	2.80%
合同负债	5,311.09	0.06%	不适用	不适用
卖出回购金融资产款	17,526.12	0.19%	57,073.08	0.63%
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	44,545.33	0.48%	25,508.12	0.28%
应交税费	62,206.99	0.67%	49,699.83	0.54%
其他应付款	189,258.96	2.04%	99,025.36	1.09%
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	23,578.99	0.25%	14,266.48	0.16%
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付分保账款	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	1,486,663.93	16.30%
一年内到期的非流动负债	1,485,736.05	16.02%	1,758,499.18	19.28%
其他流动负债	884,909.81	9.54%	909,789.14	9.97%
流动负债合计	4,486,603.26	48.39%	5,856,405.98	64.21%
非流动负债：				
保险合同准备金	13,772.46	0.15%	13,991.47	0.15%
长期借款	2,746,400.47	29.62%	1,938,309.25	21.25%
应付债券	1,713,666.63	18.48%	1,061,174.79	11.63%
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	231,656.48	2.50%	233,721.86	2.56%
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	57,356.00	0.62%	-	-
递延收益	605	0.01%	67.53	0.00%
递延所得税负债	22,010.00	0.24%	17,153.78	0.19%
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	4,785,467.05	51.61%	3,264,418.68	35.79%
负债合计	9,272,070.31	100.00%	9,120,824.66	100.00%

单位：万元

负债科目	2019 年末 (金融业口径)		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,157,425.27	12.69%	460,572.89	5.99%
应付短期融资款	584,305.49	6.41%	499,040.95	6.49%
拆入资金	-	-	131,109.92	1.70%
交易性金融负债	-	-	262,776.74	3.42%
衍生金融负债	80.23	0.00%	272.76	0.00%
卖出回购金融资产款	57,073.08	0.63%	923,356.78	12.00%
保险合同准备金	13,991.47	0.15%	14,678.41	0.19%
代理买卖证券款	191,486.28	2.10%	730,612.45	9.50%
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	25,508.12	0.28%	56,167.38	0.73%
应交税费	49,699.83	0.54%	33,463.49	0.44%
应付款项	3,112.67	0.03%	51,706.34	0.67%
预收款项	254,930.84	2.80%	54,937.94	0.71%
预计负债	-	-	2,633.13	0.03%
持有待售负债	1,486,663.93	16.30%	-	-
长期借款	2,984,559.58	32.72%	1,905,179.23	24.77%
长期应付款	390,290.97	4.28%	316,190.97	4.11%
应付债券	1,605,789.71	17.61%	1,885,430.11	24.51%
递延所得税负债	17,153.78	0.19%	4,086.64	0.05%
其他负债	298,753.41	3.28%	360,151.29	4.68%
负债合计	9,120,824.66	100.00%	7,692,367.41	100.00%

最近三年末，公司总负债分别为 7,692,367.41 万元、9,120,824.66 万元和 9,272,070.31 万元。2019 年末公司总负债较 2018 年末增加 1,428,457.25 万元，增幅 18.57%，主要原因是公司 2019 年末公司短期借款以及长期借款增加所致。2020 年末公司负债总额较 2019 年末增加 151,245.65 万元，增幅为 1.66%，变动幅度较小。

(1) 短期借款

公司的短期借款多采用信用借款和保证借款的方式。最近三年末，公司短期借款分别为 460,572.89 万元、1,157,425.27 万元和 1,391,872.59 万元，占总负债的比例分别为 5.99%、12.69%和 15.01%。

2019 年末公司短期借款较 2018 年末增加 696,852.38 万元，增幅 151.30%，主要原因是公司新增合并广州资产，其资产及负债纳入合并报表，以及融资租赁

业务规模增加所致。2020 年末，公司短期借款较 2019 年末增加 234,447.32 万元，增幅 20.26%，主要原因系公司融资租赁业务及不良资产业务规模增长，融资规模增加所致。

（2）应付短期融资款

公司应付短期融资款主要包括收益凭证、短期融资券和超短期融资券。最近三年末，公司应付短期融资款分别为 499,040.95 万元、584,305.49 万元和 614,326.93 万元，占总负债的比例分别为 6.49%、6.41%和 6.63%。

2019 年末公司应付短期融资款较 2018 年末增加 85,264.54 万元，增幅 17.09%，主要原因是公司 2019 年发行短期融资券及超短期融资券增加所致。2020 年末，公司应付短期融资款较 2019 年末增加 30,021.44 万元，增幅为 5.14%，变动幅度较小。

最近三年末，公司应付短期融资款明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
收益凭证	-	-	50,894.95
短期融资券	-	60,848.69	-
超短期融资券	614,326.93	523,456.80	448,146.00
合计	614,326.93	584,305.49	499,040.95

（3）卖出回购金融资产款

公司卖出回购金融资产款按金融资产分类包括债券、资产收益权转让，按业务类别分类包括买断式债券回购、质押式债券回购以及资产收益权转让。最近三年末，公司卖出回购金融资产款分别为 923,356.78 万元、57,073.08 万元和 17,526.12 万元，占总负债的比例分别为 12.00%、0.63%和 0.19%。

2019 年末公司卖出回购金融资产款较 2018 年末减少 866,283.70 万元，降幅 93.82%，主要原因是公司出售剥离广州期货 99.03%股份和金鹰基金 24.01%股权后的广州证券 100%股份，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）相关负债转入持有待售的负债所致。2020 年末，公司卖出回购金融资产款较 2019 年末减少 39,546.96 万元，减幅 69.29%，主要原因系公司偿还到期款项所致。

（4）代理买卖证券款

公司代理买卖证券款主要为经纪业务代理买卖证券款、信用交易代理买卖证券款、期权业务代理买卖证券款。近三年末，公司代理买卖证券款分别为

730,612.45 万元、191,486.28 万元（一般企业口径为 0 万元）和 0 万元，占总负债的比例分别为 9.50%、2.10%和 0%。

2019 年末公司代理买卖证券款较 2018 年末减少 539,126.17 万元，减幅 73.79%，主要原因是公司出售剥离广州期货 99.03%股份和金鹰基金 24.01%股权后的广州证券 100%股份，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）相关负债转入持有待售的负债，以及广州证券回购规模随债券投资业务收缩而减少所致。以一般企业口径统计，2019 年末及 2020 年末，公司不再经营证券经纪业务，代理买卖证券款金额为 0 万元。

（5）一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债包含“一年内到期的长期借款”、“一年内到期的应付债券”及“一年内到期的长期应付款”项目。2019-2020 年度，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末余额	2019 年末余额
一年内到期的长期借款	898,773.52	1,046,250.33
一年内到期的应付债券	383,924.05	544,614.92
一年内到期的长期应付款	203,038.48	167,633.92
合计	1,485,736.05	1,758,499.18

截至 2020 年末，公司一年内到期的长期借款 898,773.52 万元，较 2019 年末下降 147,476.81 万元，降幅 14.10%，主要原因系公司保证借款减少所致。

截至 2020 年末，公司一年内到期的应付债券 383,924.05 万元，较 2019 年末减少 160,690.87 万元，降幅 29.51%，主要原因系公司已发行公司债券、中期票据及私募债等到期所致。

截至 2020 年末，公司一年内到期的长期应付款 203,038.48 万元，较 2019 年末增加 35,404.56 万元，增幅 21.12%，主要原因系公司应付融资租赁款及应付融资租赁保证金增加所致。

（6）长期借款

公司的长期借款多采用质押借款、保证借款和信用借款的方式。最近三年末，公司长期借款分别为 1,905,179.23 万元、2,984,559.58 万元和 2,746,400.47 万元，占总负债的比例分别为 24.77%、32.72%和 29.62%。其中，2018 年至 2019 年末长期借款科目按照金融类企业列示，包含“长期借款”及“一年内到期的长期借款”科目。截至 2019 年末，发行人长期借款 1,938,309.25 万元，一年内到期的

长期借款 1,046,250.33 万元，合计 2,984,559.58 万元。2020 年末，发行人长期借款 2,746,400.47 万元，一年内到期的长期借款 898,773.52 万元，一年内到期的长期借款已不再并入长期借款科目。

2019 年末公司长期借款较 2018 年末增加 1,079,380.35 万元，增幅 56.66%，主要原因是公司新增合并广州资产，其资产及负债纳入合并报表，以及融资租赁业务规模增长，融资规模增加。2020 年末，公司长期借款较 2019 年末一般企业口径的 1,938,309.25 万元增加 808,091.22 万元，增幅为 41.69%，主要原因为公司融资租赁业务及不良资产管理业务规模增长，导致融资规模增加所致。

（7）应付债券

公司的应付债券包括长期收益凭证、公司债、次级债、私募债、资产支持证券以及中期票据。最近三年末，公司应付债券分别为 1,885,430.11 万元、1,605,789.71 万元和 1,713,666.63 万元，占总负债的比例分别为 24.51%、17.61% 和 18.48%。其中，2018 年至 2019 年末应付债券按照金融类企业列示，包含“应付债券”及“一年内到期的应付债券”科目。截至 2019 年末，发行人应付债券 1,061,174.79 万元，一年内到期的应付债券 544,614.92 万元，合计 1,605,789.71 万元。2020 年末，发行人应付债券 1,713,666.63 万元，一年内到期的应付债券 383,924.05 万元，一年内到期的应付债券已不再并入应付债券科目。

2019 年末公司应付债券较 2018 年末减少 279,640.40 万元，减幅 14.83%，主要原因是发行人合并范围内收益凭证及次级债券部分偿付以及划到持有待售负债所致。2020 年末，公司应付债券较 2019 年末一般企业口径的 1,061,174.79 万元增加 652,491.84 万元，增幅 61.49%，主要原因系公司债、中期票据、私募债等直接融资增加所致。

（8）其他负债

公司其他负债主要为第三方在结构化主体中享有的权益、押金保证金、应付票据、应付股利等。2018-2019 年末，公司其他负债余额分别为 360,151.29 万元和 298,753.41 万元，占总负债的比例分别为 4.68%和 3.28%。

2019 年末公司其他负债较 2018 年末减少 61,397.88 万元，降幅 17.05%，主要原因是公司第三方在结构化主体中享有的权益减少所致。

发行人 2018 年末和 2019 年末其他负债明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
第三方在结构化主体中享有的权益	130,538.94	238,981.64
其他应付款	84,758.87	83,437.66
专项应付款	11,064.82	25,471.29
应付票据	54,598.34	
应付股利	14,266.48	6,938.99
期货风险准备金	2,729.07	2,433.46
其他	796.88	2,888.25
合计	298,753.41	360,151.29

公司于 2020 年开始按照一般企业会计报表及附注格式披露年度报告，并追溯调整年初会计报表及附注格式。根据公司以一般企业口径披露的财务报表显示，公司其他负债已分别列报在应付票据、其他应付款、其他流动负债、长期应付款及递延收益科目中，2020 年财务报告不再单独列报。

（二）现金流量分析

最近三年，公司现金流量构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
经营活动现金流入小计	3,653,160.35	5,847,430.04	5,847,430.04	2,940,259.03
经营活动现金流出小计	4,173,822.26	5,509,276.69	5,509,276.69	2,908,141.31
经营活动产生的现金流量净额	-520,661.92	338,153.34	338,153.34	32,117.72
投资活动现金流入小计	282,160.84	346,291.03	346,291.03	88,535.90
投资活动现金流出小计	2,222,489.17	296,883.53	296,883.53	910,010.68
投资活动产生的现金流量净额	-1,940,328.33	49,407.50	49,407.50	-821,474.79
筹资活动现金流入小计	5,651,595.38	4,054,679.67	4,054,679.67	2,949,258.22
筹资活动现金流出小计	4,458,628.19	3,790,282.23	3,790,282.23	1,910,147.81
筹资活动产生的现金流量净额	1,192,967.19	264,397.45	264,397.45	1,039,110.41
现金及现金等价物净增加额	-1,268,040.86	651,588.54	651,588.54	250,009.06

1、经营活动现金流分析

最近三年，公司经营活动现金净流量分别为 32,117.72 万元、338,153.34 万元和-520,661.92 万元。2019 年公司经营活动现金净流量较 2018 年增加 306,035.62 万元，主要原因是广州证券的债券投资规模减少，现金回流增加以及向其他金融机构拆入资金增加所致。2020 年度，公司经营活动现金净流出 520,661.92 万元，经营活动现金流量净额较 2019 年度大幅减少，主要原因系公司出售广州证券 100%

股权，导致公司向其他金融机构拆入资金净增加额、代理买卖证券收到的现金净额及收到其他与经营活动有关的现金中为交易目的而持有的金融资产净减少额减少所致。

2、投资活动现金流分析

最近三年，公司投资活动现金净流量分别为-821,474.79 万元、49,407.50 万元和-1,940,328.33 万元。2019 年公司投资活动现金净流量较 2018 年增加 870,882.29 万元，增幅 106.01%，主要原因公司 2019 年处置子公司及其他营业单位收到的现金净额增加和投资支付的现金减少所致。2020 年度，公司投资活动现金净流出 1,940,328.33 万元，主要原因系公司重大资产出售已完成，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）的现金及现金等价物不再纳入合并报表，使得处置子公司及其他营业单位导致现金流出增加所致。

3、筹资活动现金流分析

最近三年，公司筹资活动现金净流量分别为 1,039,110.41 万元、264,397.45 万元和 1,192,967.19 万元。2019 年公司筹资活动现金净流量较 2018 年减少 774,712.96 万元，降幅 74.56%，主要原因是公司 2019 年偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金增加所致。2020 年，公司筹资性现金流量净额较 2019 年度增加 928,569.75 万元，增幅 351.20%，主要原因系发行人公司债、私募债、中期票据、超短期融资券等直接融资，以及银行借款增加所致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司合并报表主要偿债指标如下表所示：

指标	2020 年末	2019 年末 (一般企业口径)	2019 年末 (金融业口径)	2018 年末
流动比率	1.45	1.33	1.58	1.14
速动比率	1.44	1.32	1.58	1.14
资产负债率	74.75%	79.63%	79.63%	79.63%
指标	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
EBITDA 利息保障倍数	2.85	1.71	1.71	1.46
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

最近三年末，公司流动比率分别为 1.14、1.58（一般企业口径为 1.33）和 1.45，速动比率分别为 1.14、1.58（一般企业口径为 1.32）和 1.44，公司流动比率及速

动比率整体均呈稳定态势。

最近三年末，发行人资产负债率分别为 79.63%、79.63%和 74.75%，2020 年，发行人重大资产重组完成，资本结构有所改善，资产负债率下降，偿债能力有所提升。

最近三年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.46、1.71 和 2.85，总体维持在合理水平，可为公司利息支付提供有效保障。

（四）营运能力分析

报告期内，合并报表资产周转能力指标如下：

财务比率	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
应收款项周转率（次）	152.58	36.25	30.56	20.39
总资产周转率（次）	0.08	0.09	0.08	0.08

最近三年，发行人应收账款周转率分别为 20.39、30.56（一般企业口径为 36.25）和 152.58，总体周转速度较快，反映发行人较好的应收账款管理能力。2020 年度，公司应收账款周转率较 2019 年度大幅提升，主要原因系 2019 年度公司出售剥离广州期货 99.03%股份和金鹰基金 24.01%股权后的广州证券 100%股份，相关资产转入持有待售资产，导致应收账款平均余额下降的幅度大于营收增加的幅度所致。

最近三年，公司总资产周转次数分别为 0.08、0.08（一般企业口径为 0.09）和 0.08。

（五）盈利能力分析

最近三年，公司盈利能力情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)
营业总收入	968,669.66	992,924.69
其中：利息收入	479,381.20	429,248.83
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	79,312.83	144,373.80
不良资产管理处置收入	29,149.35	25,879.71
百货业销售收入	-	72,155.16
其他业务收入	380,826.28	321,267.19
营业总成本	801,384.60	942,981.60
其中：利息支出	340,423.39	366,519.00

手续费及佣金支出	494.10	16,474.30
百货业销售成本	-	55,376.76
其他业务成本	370,367.13	318,600.61
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险责任合同准备金净额	1,673.36	-106.17
保单红利支出	-	-
分保费用	277.09	85.47
税金及附加	3,594.21	4,855.63
销售费用	337.40	8,535.73
管理费用	98,844.23	185,968.46
研发费用	435.43	501.87
财务费用	-15,061.74	-13,830.06
其中：利息费用	-	-
利息收入	15,215.95	13,882.03
加：其他收益	12,209.52	6,609.43
投资收益（损失以“-”号填列）	421,415.10	211,083.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	74,718.62	823.07
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-18.35	105.53
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	43,911.30	-4,362.17
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-21,166.63	-28,634.76
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-0.34	-535.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	0.30
营业利润（亏损以“-”号填列）	623,635.67	234,209.08
加：营业外收入	1,783.14	4,279.59
减：营业外支出	465.16	6,067.66
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	624,953.65	232,421.00
减：所得税费用	100,063.92	65,058.21
净利润（净亏损以“-”号填列）	524,889.73	167,362.79
归属于母公司股东的净利润	461,480.54	117,888.79

单位：万元

项目	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
营业收入	837,197.66	667,096.02
手续费及佣金净收入	127,847.53	101,959.31
其中：证券经纪业务手续费净收入	32,250.81	24,631.96
投资银行业务手续费净收入	12,582.92	19,124.30
客户资产管理业务手续费净收入	11,971.21	4,698.53
利息净收入	76,611.86	-7,494.54
百货业销售收入	72,155.16	267,830.72

项目	2019 年度 (金融企业口径)	2018 年度
不良资产处置收入	25,879.71	-
投资收益（损失以“-”号填列）	211,083.11	179,644.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	823.07	12,171.95
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4,362.17	-1,016.16
汇兑收益（损失以“-”号填列）	105.53	-203.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.30	3.58
其他收益	6,609.43	259.08
其他业务收入	321,267.19	126,112.65
营业支出	602,988.58	596,732.82
百货业销售成本	55,376.76	205,253.13
税金及附加	4,855.63	6,194.21
提取保险合同准备金净额	-106.17	727.04
分保费用	85.47	49.22
业务及管理费	195,006.05	226,434.11
信用减值损失	28,634.76	不适用
资产减值损失	不适用	36,233.88
其他资产减值损失	535.46	不适用
其他业务成本	318,600.61	121,841.24
营业利润（亏损以“-”号填列）	234,209.08	70,363.20
加：营业外收入	4,279.59	7,647.75
减：营业外支出	6,067.66	2,997.18
利润总额（亏损以“-”号填列）	232,421.00	75,013.78
减：所得税费用	65,058.21	14,244.18
净利润（净亏损以“-”号填列）	167,362.79	60,769.60
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	117,888.79	44,998.48

最近三年，公司营业收入分别为 667,096.02 万元、837,197.66 万元（一般企业口径为 992,924.69 万元）和 968,669.66 万元，2019 年度，公司营业收入增幅较大，主要系发行人投资收益及期货仓单业务收入增幅较快所致。

1、手续费及佣金净收入

公司手续费及佣金净收入包括手续费及佣金、产投基金管理费与银行手续费等。最近三年，公司手续费及佣金净收入分别为 101,959.31 万元、127,847.53 万元（一般企业口径为 127,899.50 万元）和 78,818.73 万元。

（1）手续费及佣金收入

公司手续费及佣金收入主要包括证券经纪业务收入、投资银行业务收入、资产管理业务收入、融资租赁业务收入、基金管理业务收入、投资咨询业务收入以及其他业务收入。最近三年，公司手续费及佣金收入分别为 132,550.56 万元、144,373.80 万元和 79,312.83 万元。2018-2019 年度，公司证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务收入和融资租赁业务收入占比较大，2020 年，公司收入占比较大的为融资租赁业务收入、基金管理业务收入。2019 年公司手续费及佣金收入较 2018 年增加 11,823.24 万元，增幅 8.92%，较为平稳。2020 年度公司手续费及佣金收入较上年同期减少 65,060.97 万元，降幅 45.06%，主要系重大资产出售已完成，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）相关经营业绩均不再纳入合并报表所致。

最近三年，公司手续费及佣金收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
经纪业务收入	7,300.55	49,290.93	49,290.93	42,154.87
投资银行业务收入	-	12,442.22	12,442.22	21,501.54
融资租赁业务收入	51,764.07	45,439.01	45,439.01	32,601.92
投资咨询业务收入	5,053.17	5,654.69	5,654.69	2,270.61
基金管理业务收入	14,921.19	15,766.30	15,766.30	14,733.51
资产管理业务收入	273.84	15,654.12	15,654.12	19,139.71
其他业务收入	-	126.53	126.53	148.4
合计	79,312.83	144,373.80	144,373.80	132,550.56

(2) 手续费及佣金支出

公司手续费及佣金支出主要包括证券经纪业务支出、投资银行业务支出、资产管理业务支出和其他业务支出。最近三年，公司手续费及佣金支出分别 30,591.24 万元、16,526.27 万元（一般企业口径为 16,474.30 万元）和 494.10 万元。

最近三年，公司手续费及佣金支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
经纪业务支出	179.29	11,218.86	11,218.86	10,412.61
投资银行业务支出	-	-140.70	-140.70	2,377.25
资产管理业务支出	-	3,682.90	3,682.90	14,441.17

基金管理业务支出	314.81	340.93	340.93	463.06
其他业务支出	-	1,372.31	1,424.29	2,897.16
合计	494.10	16,474.30	16,526.27	30,591.24

2、利息净收入

公司利息净收入主要为利息收入与利息支出。最近三年，公司利息净收入分别为-7,494.54万元、76,611.86万元(一般企业口径为62,729.83万元)和138,957.81万元。

(1) 利息收入

公司利息收入主要包括存放同业利息收入、融资融券利息收入、发放贷款及垫款利息收入、买入返售金融资产利息收入、融资租赁利息收入、不良资产管理利息收入以及其他利息收入。最近三年，公司利息收入分别为262,596.37万元、443,130.86万元(一般企业口径为429,248.83万元)和479,381.20万元。公司2019年利息收入较2018年增加180,534.49万元，增幅68.75%，主要原因是融资租赁业务及不良资产管理业务发展，生息资产增加。公司2020年度利息收入较上年同期增加50,132.38万元，增幅11.68%，主要是融资租赁、不良资产管理业务规模增长。

最近三年，公司利息收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
存放同业利息收入	6,675.10	21,575.10	35,457.13	26,500.89
融资融券利息收入	-	23,432.89	23,432.89	25,793.28
买入返售金融资产利息收入	3,133.77	15,472.83	15,472.83	42,004.63
融资租赁利息收入	294,192.01	234,494.47	234,494.47	167,351.66
不良资产管理利息收入	144,363.86	108,636.28	108,636.28	不适用
债权投资利息收入	13,980.57	3,038.89	3,038.89	不适用
其他债权投资利息收入	10,846.61	18,803.27	18,803.27	不适用
委托贷款利息收入	6,079.59	3,285.76	3,285.76	403.38
其他利息收入	109.70	509.34	509.34	542.54
合计	479,381.20	429,248.83	443,130.86	262,596.37

(2) 利息支出

公司利息支出包括客户资金存款利息支出、卖出回购金融资产款利息支出、拆入资金利息支出、银行借款利息支出、短期融资券利息支出、应付债券利息支出和其他利息支出。最近三年，公司利息支出分别为 270,090.91 万元、366,519.00 万元和 340,423.39 万元，主要受公司有息负债规模、结构变化及市场资金成本变化所致。

最近三年，公司利息支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
客户资金存款利息支出	374.77	2,443.07	2,443.07	2,533.33
卖出回购金融资产款利息支出	3,303.96	8,696.87	8,696.87	53,832.98
拆入资金利息支出	-	1,387.02	1,387.02	12,548.36
银行借款利息支出	232,466.04	227,777.59	227,777.59	101,324.74
短期融资券利息支出	14,403.18	17,706.13	17,706.13	21,143.00
应付债券利息支出	87,039.90	105,899.55	105,899.55	76,008.64
其他利息支出	2,835.55	2,608.76	2,608.76	2,699.87
合计	340,423.39	366,519.00	366,519.00	270,090.91

3、投资收益

最近三年，公司投资收益分别为 179,644.88 万元、211,083.11 万元和 421,415.10 万元。公司 2019 年投资收益较 2018 年增加 31,438.23 万元，增幅 17.50%，其中，处置子公司广州友谊形成的股权处置收益 134,748.91 万元。2020 年度，公司投资收益增幅较大，较 2019 年度增加 210,331.99 万元，增幅 99.64%，主要原因系公司重大资产出售取得的投资收益以及按权益法核算中信证券股权确认的投资收益增加所致。最近三年，公司投资收益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	74,718.62	823.07	823.07	12,171.95
处置长期股权投资产生的投资收益	327,832.50	134,748.91	134,748.91	不适用
金融工具投资收益	18,836.01	75,511.13	75,511.13	155,267.55
其中：持有期间取得的收益	19,661.55	72,843.22	72,843.22	144,687.61
—交易性金融资产	18,695.79	70,593.16	70,593.16	不适用
—交易性金融负债	-	-1,216.05	-1,216.05	不适用
—以公允价值计量且其变动计入	不适用	不适用	不适用	41,328.40

当期损益的金融资产				
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	不适用	-4,536.19
—持有至到期投资	不适用	不适用	不适用	7,495.58
—可供出售金融资产	不适用	不适用	不适用	95,461.42
—衍生金融工具	965.76	3,466.10	3,466.10	4,938.40
处置金融工具取得的收益	-825.54	2,667.92	2,667.92	10,579.95
—交易性金融资产	456.04	22,336.48	22,336.48	不适用
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	不适用	-1,174.26
—可供出售金融资产取得的投资收益	不适用	不适用	不适用	12,442.66
—衍生金融工具取得的投资收益	-1,281.57	-155.20	-155.20	1,633.39
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	不适用	不适用	不适用	-2,321.85
—交易性金融负债	-	-19,513.36	-19,513.36	不适用
其他	27.97	-	-	12,205.38
合计	421,415.10	211,083.11	211,083.11	179,644.88

5、业务及管理费（销售费用、管理费用和研发费用）

公司业务及管理费（销售费用、管理费用和研发费用）主要包括销售费用与管理费用。最近三年，公司业务及管理费（销售费用、管理费用和研发费用）分别为 226,434.11 万元、195,006.05 万元和 99,617.06 万元。公司 2019 年业务及管理费（销售费用、管理费用和研发费用）较 2018 年下降 31,428.06 万元，降幅 13.88%。公司 2020 年度销售费用、管理费用和研发费用较上年同期减少 95,388.99 万元，降幅 48.92%，主要系主要是重大资产出售及出售广州友谊 100%股权均已完成，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）和广州友谊相关经营业绩均不再纳入合并报表所致。

最近三年，公司业务及管理费（销售费用、管理费用和研发费用）主要明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度 (一般企业口径)	2019 年度 (金融业口径)	2018 年度
职工薪酬	67,239.55	129,435.55	129,937.42	144,108.39
租赁及管理费	8,457.93	23,920.58	22,800.76	33,472.79
证券投资者保护基金及期货投资者保	-	-	2,216.31	1,812.95

障基金				
长期待摊费用摊销	314.76	2,333.48	3,622.83	6,731.96
折旧费	1,691.06	3,054.02	3,054.02	3,826.20
宣传费	773.01	740.12	740.12	3,644.40
无形资产摊销	1,142.75	3,919.45	3,919.45	3,279.59
差旅费	1,153.33	3,931.61	3,931.61	3,419.49
通讯费	519.25	2,786.70	2,786.70	2,698.52
业务招待费	497.34	2,044.44	2,044.44	2,598.77
水电费	-	317.06	1,023.04	2,259.66
中介咨询费	3,723.08	4,404.52	4,404.52	1,764.89

6、营业外收入

公司营业外收入主要包括政府补贴、无需支付的应付款项、非流动资产处置利得及其他。最近三年，公司营业外收入分别为 7,647.75 万元、4,279.59 万元和 1,783.14 万元。公司 2019 年营业外收入较 2018 年减少 3,368.16 万元，降幅 44.04%，主要原因是政府补助减少。2020 年公司营业外收入较 2019 年度降低 2,496.45 万元，降幅 58.33%，主要原因系收到与非日常经营活动相关的政府补助减少所致。

7、营业外支出

公司营业外支出主要包括诉讼赔偿、对外捐赠、非流动资产处置损失及其他。最近三年，公司营业外支出分别为 2,997.18 万元、6,067.66 万元和 465.16 万元。公司 2019 年营业外支出较 2018 年增加 3,070.48 万元，增幅 102.45%，主要是计提诉讼预计负债。公司 2020 年营业外支出较上年同期减少 5,602.50 万元，降幅 92.33%，主要是公司重大资产出售已完成，广州证券（剥离广州期货和金鹰基金）的营业外支出不再纳入合并报表。

8、营业利润

最近三年，公司营业利润分别为 70,363.20 万元、234,209.08 万元和 623,635.67 万元。公司 2019 年营业利润较 2018 年增加 163,845.88 万元，增幅 232.86%，主要原因是公司融资租赁业务及不良资产管理业务发展，经营业绩增加以及处置子公司广州友谊形成的投资收益增加所致。公司 2020 年营业利润较上年同期增加 389,426.59 万元，增幅 166.27%，主要原因包括：（1）不良资产管理、融资租赁、产业基金、资本投资等业务经营业绩较上年同期均有所提升；（2）自 2020 年 3 月起对持有的中信证券股权按权益法核算投资收益；（3）非经常性损益大幅增加，主要是公司出售广州证券 100%股权确认投资收益 32.78 亿元。

9、归属于母公司股东的净利润

最近三年，公司归属于母公司股东的净利润分别为 44,998.48 万元、117,888.79 万元和 461,480.54 万元，上升趋势明显。投资收益在发行人利润中占比较大。

八、发行人有息债务情况

（一）有息负债期限结构

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人有息债务期限结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比
短期借款	1,391,872.59	17.12%
其他应付款（有息部分）	110,360.27	1.36%
其他流动负债（有息部分）	614,326.93	7.56%
卖出回购金融资产款	17,526.12	0.22%
一年内到期的非流动负债（有息部分）	1,452,138.69	17.86%
短期有息负债	3,586,224.60	44.12%
长期借款	2,746,400.47	33.79%
应付债券	1,713,666.63	21.08%
长期应付款（有息部分）	82,665.27	1.02%
长期有息负债	4,542,732.37	55.88%
有息负债合计	8,128,956.97	100.00%

（二）有息负债担保结构

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人有息债务担保结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	质押借款	保证借款	信用借款	合计
短期借款	-	81,638.66	1,310,233.93	1,391,872.59
其他应付款	-	-	110,360.27	110,360.27
其他流动负债	-	-	614,326.93	614,326.93
卖出回购金融资产款	-	-	17,526.12	17,526.12
一年内到期的非流动负债（有息部分）	821,304.32	125,686.67	505,147.70	1,452,138.69
长期借款	701,448.04	515,955.73	1,528,996.70	2,746,400.47
应付债券	205,650.46	139,923.91	1,368,092.26	1,713,666.63
长期应付款（有息部分）	82,665.27	-	-	82,665.27

项目	质押借款	保证借款	信用借款	合计
合计	1,811,068.09	863,204.97	5,454,683.91	8,128,956.97
占比	22.28%	10.62%	67.10%	100.00%

九、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）对外担保

截至 2020 年 12 月 31 日，除主营业务中融资担保板块外，发行人及合并范围内子公司不存在其他对外担保。

（二）或有事项

截至募集说明书出具之日，发行人及其控股子公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的或有事项。发行人及其控股子公司不存在对公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的行政处罚。

（三）重大承诺事项

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司无重大承诺事项。

（四）资产负债表日后事项

1、发行债券及短期融资券

（1）于 2021 年 1 月 15 日，公司 2021 年度第一期短期融资券完成发行，发行总额 8 亿元，票面利率 2.98%，起息日 2021 年 1 月 15 日，债券期限 365 天。

（2）于 2021 年 1 月 19 日，公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）完成发行，发行规模为 10 亿元，票面利率为 3.59%，起息日 2021 年 1 月 19 日，债券期限 3+2 年。

（3）于 2021 年 1 月 22 日，公司控股子公司广州资产 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）完成发行，发行规模为 10 亿元，票面利率为 3.79%，起息日 2021 年 1 月 22 日，债券期限 3 年。

（4）于 2021 年 2 月 7 日，公司控股子公司越秀租赁 2021 年度第一期定向债务融资工具完成发行，发行总额 8 亿元，票面利率 4.50%，起息日 2021 年 2

月 7 日，债券期限 3 年。

(5) 于 2021 年 3 月 9 日，公司控股子公司越秀租赁 2021 年度第一期小微资产支持票据完成发行，发行总额 5 亿元，其中优先级发行总额为 4.75 亿元，次级发行总额为 0.25 亿元，优先级票面利率为 3.65% 及 3.75%，次级票面利率为 0，起息日 2021 年 3 月 9 日，债券期限 139 日至 596 日。

(6) 于 2021 年 3 月 10 日，公司控股子公司广州资产 2021 年度第一期中期票据完成发行，发行总额 10 亿元，票面利率 3.88%，起息日 2021 年 3 月 10 日，债券期限 3 年。

2、利润分配及资本公积金转增股本

于 2021 年 3 月 19 日，公司召开董事会审议通过《关于 2020 年年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》，以 2020 年 12 月 31 日公司总股本 2,752,884,754 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.5 元（含税），共派发现金股利 688,221,188.50 元（含税）；不送红股；同时，以资本公积转增股本方式向全体股东每 10 股转增 3.5 股，共计转增股本 963,509,663 股，转增后公司总股本增加至 3,716,394,417 股。在本预案实施前，公司总股本由于股份回购、发行新股等原因而发生变化的，分配比例将按分派总额不变的原则相应调整。本预案尚需公司 2020 年年度股东大会审议通过后方可实施。

3、对子公司增资

(1) 对越秀租赁增资

于 2020 年 12 月 25 日，公司召开的 2020 年第五次临时股东大会审议通过了《关于对控股子公司越秀租赁增资暨关联交易的议案》《关于越秀租赁对控股子公司上海越秀租赁增资暨关联交易的议案》，同意对控股子公司越秀租赁、上海越秀融资租赁有限公司增资。

2021 年 1 月，越秀租赁、上海越秀租赁完成本次增资的工商变更登记手续，分别取得广州市市场监督管理局、中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局换发的营业执照。其中，越秀租赁注册资本由 814,423.5825 万港元变更为 934,145.349133 万港元，上海越秀租赁注册资本由 100,000.00 万元变更为 300,000.00 万元。

(2) 对广州资产增资

2021 年 1 月 28 日，公司召开总经理办公会研究通过了公司对控股子公司广

州资产增资事项，公司与广州市欣瑞投资合伙企业（有限合伙）对广州资产合计增资 16 亿元，其中公司增资 15.67 亿元，增资后公司持有广州资产股权比例由 64.90%提升至 71.08%。经履行必要的内外部程序后，广州资产于 2021 年 3 月完成本次增资的相关工作。

4、广州期货向全国中小企业股份转让系统申请终止挂牌

2020 年 12 月 29 日，公司之子公司广州期货召开第二届董事会第十二次会议，审议通过《关于拟向全国中小企业股份转让系统申请终止挂牌的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌相关事宜的议案》，并于 2021 年 1 月 15 日召开 2021 年第一次临时股东大会审议通过上述议案。

2021 年 1 月 22 日，广州期货向全国中小企业股份转让系统有限责任公司报送终止挂牌的申请材料。全国中小企业股份转让系统有限责任公司认为申请材料符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关要求，予以受理，并向广州期货出具编号为 ZZGP2021010071 的《受理通知书》。

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意广州期货股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函（2021）289 号），广州期货股票自 2021 年 2 月 18 日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。终止挂牌后，广州期货将通过中国证券登记结算有限责任公司北京分公司办理股份退出登记，退出后广州期货股票的登记、转让、管理等事宜将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规、业务指引以及《广州期货股份有限公司章程》的相关规定执行。

5、控股子公司涉及重大诉讼、仲裁案件

根据发行人公告、发行人子公司广州越秀融资租赁有限公司（以下简称“越秀租赁”）出具的《民事起诉状》，越秀租赁与河南广播电视网络股份有限公司（以下简称“河南广电”）存在融资租赁合同纠纷，诉讼标的为 169,243,998.82 元（截至 2021 年 1 月 20 日），越秀租赁已向广州市中级人民法院提起诉讼，要求河南广电支付全部未付租金、违约金、名义货价及越秀租赁为实现债权而支付的律师费、财产保全担保费等费用。根据广州市中级人民法院出具的《受理案件通知书》（（2021）粤 01 民初 335 号），广州市中级人民法院已于 2021 年 1 月 25 日对上述融资租赁合同纠纷进行立案受理，截至目前该项诉讼尚未审结。

根据发行人公告、发行人控股子公司广州越秀产业投资基金管理股份有限公司管理的股权基金广州越秀基美文化产业创业投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“基美文化”)出具的《仲裁申请书》，基美文化与摩牛投资管理(上海)合伙企业(有限合伙)(以下简称“摩牛投资”)、董浩宇、许斌等被申请人关于东阳大唐影视股份有限公司存在股权转让合同纠纷，仲裁标的为 68,750,683.80 元(截至 2020 年 11 月 30 日)，基美文化已向广州仲裁委员会提起仲裁请求，请求摩牛投资、董浩宇、许斌等被申请人履行回购义务并支付股份回购款及资金成本，支付逾期回购的违约金，承担仲裁费用、财产保全费、财产保全担保费等。根据广州仲裁委员会出具的《受理仲裁申请通知书》((2021)穗仲案字第 454 号)，广州仲裁委员会已于 2021 年 1 月 13 日受理上述股权转让纠纷的仲裁申请。截至目前该项仲裁程序正在进行中。

根据发行人公告及与发行人确认，上述诉讼、仲裁案件对发行人生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响。

除存在上述资产负债表日后事项披露事项外，发行人及其控股子公司无其他重大资产负债表日后事项。

十、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2020 年末，发行人受限资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	年末账面价值	受限原因及明细
货币资金	13,419.66	质押银行承兑汇票保证金 11,987.00 万元，质押保证金 500.00 万元及定期存款 932.66 万元
交易性金融资产	50,801.41	30,011.20 万元股票处于限售期，20,790.20 万元结构性存款用于银承保证金质押
存货	9,639.05	用于质押作为交易保证金
长期应收款	2,608,695.89	融资质押或保理
合计	2,682,556.01	-

截至 2020 年末，除上述资产受限情况外，发行人无其他资产抵押、质押和其他权利限制安排，以及除此之外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

十一、本期公司债券发行后资产负债结构的变化

本期债券发行后将引起公司财务结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 12 月 31 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 10 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期募集资金净额 10 亿元全部计入 2020 年 12 月 31 日的资产负债表；
- 4、假设本期公司债券募集资金 10 亿元中全部用于偿还发行人本部及下属子公司银行借款等有息债务；
- 5、假设本期公司债券在 2020 年 12 月 31 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表所示：

单位：万元

项目	本期债券发行前	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	6,492,256.25	6,492,256.25	-
非流动资产合计	5,912,355.73	5,912,355.73	-
资产总计	12,404,611.98	12,404,611.98	-
流动负债合计	4,486,603.26	4,386,603.26	-100,000.00
非流动负债合计	4,785,467.05	4,885,467.05	100,000.00
负债总计	9,272,070.31	9,272,070.31	-
所有者权益合计	3,132,541.67	3,132,541.67	-
流动比率	1.45	1.48	0.03
资产负债率	74.75%	74.75%	-

第五节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司的财务状况及未来资金需求，经公司董事会以及股东大会审议通过，公司向中国证监会申请注册不超过 40 亿元（含 40 亿元）人民币的公司债券。

本次拟申请注册的不超过 40 亿元（含 40 亿元）公司债券，募集资金扣除发行费用后拟将不超过 7 亿元用于对下属公司的增资，不超过 2 亿元用于补充公司本部及下属子公司流动资金，剩余部分用于偿还发行人本部及下属子公司银行借款等有息债务。

因本次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次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，发行人未来可能在申请注册额度内调整用于偿还发行人本部及下属子公司银行借款等有息债务、补充公司本部及下属子公司流动资金、对下属公司进行增资的具体金额。

本期债券发行规模不超过 10 亿元（含 10 亿元），募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还发行人本部及下属子公司银行借款等有息债务，拟用于偿还债务情况如下：

单位：万元

公司	融资机构	到期日	金额
广州越秀金融控股集团有限公司	民生银行	2021-05-04	38,000.00
广州越秀金融控股集团股份有限公司	华夏银行	2021-06-29	5,000.00
广州越秀金融控股集团股份有限公司	越秀集团股东借款	2021-12-30	100,000.00
合计			143,000.00

如发行人本部及下属子公司银行借款等有息债务到期时间晚于本次债券发行时间，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）。

如发行人本部及下属子公司银行借款等有息债务到期时间早于本次债券发行时间，本公司以自筹资金偿还到期债务本息，待本次债券发行完毕、募集资金

到账后，以募集资金置换已使用自筹资金。

二、本次募集资金运用对财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

本次债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对发行人短期偿债能力的影响

本次债券募集资金的运用，将使发行人的营运资金得到充实，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

本次债券发行是发行人通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使发行人的资产负债期限结构得以优化，拓展了发行人的融资渠道，为发行人的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

三、募集资金使用计划及管理制度

发行人拟在中信银行股份有限公司广州花园支行开立募集资金专项账户，用于管理募集资金。发行人应于本次债券发行首日之前在募集资金专项账户开户银行开设募集资金专项账户，以上专户用于发行人本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，不得用作其他用途。

发行人成功发行本次债券后，需将扣除相关发行费用后的募集资金划入以上专户。本次债券受托管理人有权查询专户内的资金及其使用情况。

四、前次发行公司债券的募集资金使用情况

截至募集说明书签署之日，发行人及合并报表范围内子公司已经发行的公司债券募集资金实际用途与募集说明书约定用途、使用计划及其他约定一致，具体情况如下：

债项名称	期限 (年)	发行规模(亿元)	约定用途	实际募集资金用途是否存在差异
17 越租 01	3+2	14	偿还公司债务以及补充 营运资金	否

债项名称	期限 (年)	发行规模(亿元)	约定用途	实际募集资金用途是否存在差异
18 越租 01	3+2	10	偿还公司债务以及补充 营运资金	否
19 越租 01	3+2	6		否
20 越控 01	3+2	10	偿还银行借款等有息债务	否
21 越控 01	3+2	10	偿还银行借款等有息债务	否
21 广资 01	3	10	偿还银行借款等有息债务	否

五、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺公开发行公司债券筹集的资金，按照募集说明书所列资金用途使用；改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。本次公开发行公司债券的募集资金将投向符合国家产业政策的领域，不用于购置土地，不用于转借他人，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺本次债券募集资金将纳入募集资金专项账户实施监管，充分发挥内外部监管机制的作用，确保募集资金用于中国证监会同意注册的用途。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

募集说明书的备查文件如下：

1、广州越秀金融控股集团股份有限公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度经审计的财务报告和审计报告；

2、中信证券股份有限公司关于广州越秀金融控股集团股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券之主承销商核查意见；

3、北京市中伦律师事务所关于广州越秀金融控股集团股份有限公司发行 2020 年公开发行公司债券的法律意见书；

4、广州越秀金融控股集团股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告；

5、广州越秀金融控股集团股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则；

6、广州越秀金融控股集团股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议；

7、中国证监会同意本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本次债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

发行人：广州越秀金融控股集团股份有限公司

住所：广州市天河区珠江西路 5 号 6301 房自编 B 单元

联系地址：广州市天河区珠江西路 5 号 6301 房自编 B 单元

法定代表人：王恕慧

联系人：吴勇高

联系电话：020-88835125

传真：020-88835128

邮政编码：510623

主承销商、簿记管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 18 层

法定代表人：张佑君

联系人：王宏峰、陈天涯、张路、蔡智洋、冯源、王晓虎

联系电话：010-60835062

传真：010-60833504

邮政编码：518048

三、备查文件查阅时间及注意事项

本次债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对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。