

债券代码：163817.SH

债券简称：20 国君 S1

债券代码：163833.SH

债券简称：20 国君 S2

债券代码：163842.SH

债券简称：20 国君 S3

债券代码：163856.SH

债券简称：20 国君 S4

国泰君安证券股份有限公司



（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

公开发行短期公司债券

受托管理事务报告

（2020 年度）

债券受托管理人



（北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

2021 年 6 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（2021年修订）（以下简称《管理办法》）《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）《国泰君安证券股份有限公司2020年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及国泰君安证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“国泰君安”）出具的相关说明文件等，由公司债券受托管理人中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 公司债券概况.....	1
第二章 受托管理人职责履行情况.....	6
第三章 发行人 2020 年度经营情况和财务状况.....	7
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	24
第五章 发行人偿债意愿和偿债能力分析.....	25
第六章 发行人偿债保障措施的执行情况与债券增信措施有效性分析.....	26
第七章 债券的本息偿付情况.....	27
第八章 债券持有人会议召开情况.....	28
第九章 债券跟踪评级情况.....	29
第十章 负责处理与债券相关事务专人的变动情况.....	30
第十一章 其他事项.....	31

第一章 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：国泰君安证券股份有限公司

英文名称：GuotaiJunan Securities Co., Ltd.

二、债券核准文件及核准规模

2020年7月24日，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2020〕1519号文核准，国泰君安证券股份有限公司获准面向专业投资者公开发行不超过300亿元短期公司债券。

2020年8月10日，发行人面向专业投资者成功发行规模47亿元的“国泰君安证券股份有限公司公开发行2020年短期公司债券（第一期）”。

2020年9月17日，发行人面向合格投资者成功发行规模30亿元的“国泰君安证券股份有限公司公开发行2020年短期公司债券（第二期）”。

2020年11月5日，发行人面向专业投资者成功发行规模45亿元的“国泰君安证券股份有限公司公开发行2020年短期公司债券（第三期）”。

2020年12月22日，发行人面向专业投资者成功发行规模25亿元的“国泰君安证券股份有限公司公开发行2020年短期公司债券（第四期）”。

三、债券主要条款

（一）国泰君安证券股份有限公司公开发行2020年短期公司债券（第一期）

1、债券名称：国泰君安证券股份有限公司公开发行2020年短期公司债券（第一期）（债券简称为“20国君S1”，债券代码为“163817”）。

2、发行总额：47亿元。

3、期限：1年期固定利率债券。

4、票面金额及发行价格：面值100元，按面值平价发行。

- 5、票面利率：2.95%。
- 6、发行方式：面向专业投资者公开发行。
- 7、发行对象：向所有符合国家相关法律规定的专业投资者公开发行。
- 8、起息日：2020年8月12日。
- 9、计息期限：2020年8月12日至2021年8月11日止。
- 10、付息日：2021年8月12日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。
- 11、付息方式：采用单利按年计息，不计复利。到期一次还本付息。
- 12、兑付日：2021年8月12日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。
- 13、债券担保：本期债券无担保。
- 14、受托管理人：中信建投证券股份有限公司。
- 15、资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司。
- 16、主体信用级别：AAA级。
- 17、本期债券信用级别：A-1级。
- 18、募集资金用途：本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途，提高公司综合竞争力。公司将根据未来证券市场走势和公司的业务发展规划灵活、审慎地运用资金，通过创新转型充分挖掘传统业务潜力，积极拓展创新业务，根据实际业务需要灵活使用资金，主要用途包括但不限于支持业务拓展，优化收入结构和优化公司的负债结构，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争力。

(二)国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券(第二期)

- 1、债券名称：国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券(第二期)(债券简称为“20 国君 S2”，债券代码为“163833”)。
- 2、发行总额：30 亿元。
- 3、期限：361 天固定利率债券。
- 4、票面金额及发行价格：面值 100 元，按面值平价发行。
- 5、票面利率：3.20%。
- 6、发行方式：面向专业投资者公开发行。

- 7、发行对象：向所有符合国家相关法律规定的专业投资者公开发行。
- 8、起息日：2020年9月21日。
- 9、计息期限：2020年9月21日至2021年9月16日止。
- 10、付息日：2021年9月17日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。
- 11、付息方式：采用单利按年计息，不计复利。到期一次还本付息。
- 12、兑付日：2021年9月17日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。
- 13、债券担保：本期债券无担保。
- 14、受托管理人：中信建投证券股份有限公司。
- 15、资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司。
- 16、主体信用级别：AAA级。
- 17、本期债券信用级别：A-1级。
- 18、募集资金用途：本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途，提高公司综合竞争力。公司将根据未来证券市场走势和公司的业务发展规划灵活、审慎地运用资金，通过创新转型充分挖掘传统业务潜力，积极拓展创新业务，根据实际业务需要灵活使用资金，主要用途包括但不限于支持业务拓展，优化收入结构和优化公司的负债结构，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争力。

(三)国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券(第三期)

- 1、债券名称：国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券(第三期)(债券简称为“20 国君 S3”，债券代码为“163842”)。
- 2、发行总额：45 亿元。
- 3、期限：352 天固定利率债券。
- 4、票面金额及发行价格：面值 100 元，按面值平价发行。
- 5、票面利率：3.25%。
- 6、发行方式：面向专业投资者公开发行。
- 7、发行对象：向所有符合国家相关法律规定的专业投资者公开发行。
- 8、起息日：2020 年 11 月 9 日。

9、计息期限：2020年11月9日至2021年10月26日止。

10、付息日：2021年10月27日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。。

11、付息方式：采用单利按年计息，不计复利。到期一次还本付息。

12、兑付日：2021年10月27日。前述日期如遇法定节假或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

13、债券担保：本期债券无担保。

14、受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

15、资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司。

16、主体信用级别：AAA级。

17、本期债券信用级别：A-1级。

18、募集资金用途：本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途，提高公司综合竞争力。公司将根据未来证券市场走势和公司的业务发展规划灵活、审慎地运用资金，通过创新转型充分挖掘传统业务潜力，积极拓展创新业务，根据实际业务需要灵活使用资金，主要用途包括但不限于支持业务拓展，优化收入结构和优化公司的负债结构，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争力。

(四)国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券(第四期)

1、债券名称：国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券(第四期)(债券简称为“20 国君 S4”，债券代码为“163856”)。

2、发行总额：25 亿元。

3、期限：365 天固定利率债券。

4、票面金额及发行价格：面值 100 元，按面值平价发行。

5、票面利率：3.12%。

6、发行方式：面向专业投资者公开发行。

7、发行对象：向所有符合国家相关法律规定的专业投资者公开发行。

8、起息日：2020 年 12 月 24 日。

9、计息期限：2020 年 12 月 24 日至 2021 年 12 月 23 日止。

10、付息日：2021 年 12 月 24 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则

付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

11、付息方式：采用单利按年计息，不计复利。到期一次还本付息。

12、兑付日：2021年12月24日。前述日期如遇法定节假或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

13、债券担保：本期债券无担保。

14、受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

15、资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司。

16、主体信用级别：AAA级。

17、本期债券信用级别：A-1级。

18、募集资金用途：本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司资本金、流动资金等用途，提高公司综合竞争力。公司将根据未来证券市场走势和公司的业务发展规划灵活、审慎地运用资金，通过创新转型充分挖掘传统业务潜力，积极拓展创新业务，根据实际业务需要灵活使用资金，主要用途包括但不限于支持业务拓展，优化收入结构和优化公司的负债结构，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争力。

第二章 受托管理人职责履行情况

中信建投证券股份有限公司作为国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券（第一期）、国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券（第二期）、国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券（第三期）、国泰君安证券股份有限公司公开发行 2020 年短期公司债券（第四期）的受托管理人，已根据《管理办法》《执业行为准则》等相关法律、法规规定以及《债券受托管理协议》等约定，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督，持续关注了解发行人的经营情况、财务状况、资信情况及募集资金使用情况等可能影响债券持有人权益的重大事项，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

第三章 发行人 2020 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

- 1、公司中文名称：国泰君安证券股份有限公司
- 2、公司英文名称：GuotaiJunan Securities Co., Ltd.
- 3、成立时间：1999 年 8 月 18 日
- 4、注册资本：8,907,947,954 元整^注
- 2、公司注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
- 3、公司法定代表人：贺青
- 4、公司信息披露联系人：喻健
- 5、联系电话：021-38677877
- 6、联系传真：021-38670798
- 7、互联网址：www.gtja.com
- 8、电子邮箱：dshbgs@gtjas.com

9、经营范围：证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；融资融券业务；证券投资基金代销；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务。

二、发行人 2020 年度经营情况

2020 年，面对错综复杂的外部环境，公司坚持“稳中求进”工作总基调，全面贯彻落实“集约、降本、提质、增效”要求，坚持向改革要动力、向人才要

^注：公司于 2019 年 7 月办理注册资本的变更登记事宜。2019 年 7 月至 2020 年末，公司 A 股可转债累计转股数量为 500,052 股，公司股本增至 8,908,448,211 股。公司将按照相关规定，及时办理注册资本的变更登记。

活力、向管理要效率、向创新要发展，大力推进综合改革，优化战略布局，主动把握市场发展机遇，实现公司高质量发展，各主要业务均保持较强竞争力，经营业绩稳步提升。报告期内，公司优化组织架构和配套经营管理机制，完善企业、机构和零售客户服务体系建设，综合金融服务能力持续提升；实施 A 股限制性股票激励计划，完善核心人才长效激励约束机制，干部人才管理体系建设初显成效；提升中后台管理的集团化、集约化、专业化和精细化水平，管理支持部门的赋能意识和效果明显提高；持续推进金融科技创新，打造“开放证券”平台生态，金融科技赋能和引领能力稳步提升；建立鼓励创新和容错纠错机制，形成创新发展的良好氛围；优化资产负债管理，财务状况保持稳健。迄今，公司已连续 13 年获得中国证监会 A 类 AA 级分类评价，并保持标普 BBB+和穆迪 Baa1 的国际信用评级、评级展望均为稳定。

2020 年，公司全年实现营业收入 352 亿元，同比增加 17.53%；归属于母公司所有者的净利润 111.22 亿元，同比增加 28.77%。2020 年，公司主营业务情况如下：

单位：元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
机构金融	17,005,685,708	10,360,293,320	39.08	9.22	11.23	下降 1.10 个百分点
其中：投资银行	3,217,232,114	1,235,747,054	61.59	65.10	32.64	上升 9.40 个百分点
机构投资者服务	13,788,453,594	9,124,546,266	33.82	1.23	8.85	下降 4.64 个百分点
个人金融	11,414,986,591	6,272,606,357	45.05	44.57	15.47	上升 13.85 个百分点
投资管理	2,771,096,970	1,052,192,985	62.03	-10.22	10.81	下降 7.21
国际业务	3,385,127,925	1,776,161,231	47.53	21.78	-7.95	上升 16.94 个百分点
其他	623,385,212	788,031,814	-26.41	1.00	-8.87	上升 13.70 个百分点
合计	35,200,282,406	20,249,285,707	42.47	17.53	9.52	上升 4.21 个百分点

2020 年度，公司主要业务板块经营情况如下：

公司以客户需求为驱动，打造了企业、机构及零售客户服务体系，形成包括机构金融、个人金融、投资管理及国际业务在内的业务类别，主要盈利模式为通过为客户提供证券产品或服务获取手续费及佣金收入、利息收入以及通过证券或股权投资等获取投资收益。

就具体业务来看：

投资银行业务主要为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问、企业多样化解决方案等服务；

研究与机构业务主要为机构客户提供机构经纪、资产托管外包、研究等服务；

交易投资业务主要负责股票、固定收益、外汇、大宗商品及其衍生金融工具的投资交易，以及为客户的投融资及风险管理提供综合金融解决方案；

信用业务主要为客户提供股票质押、约定购回、融资融券等服务；

财富管理业务主要为个人客户等提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询等服务；

投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务以及股权投资业务；

国际业务在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，并已在美国、欧洲及东南亚等地进行业务布局。

（一）投资银行业务

1、业务概述

本公司投资银行业务范围涵盖股票、优先股、可转换公司债券的保荐承销与发行、各类债券的承销与发行、企业并购重组及财务顾问业务、资产证券化等业务，同时亦为企业提供私募与战略投资、股权激励制度设计等财务顾问服务。

投资银行业务一直是本公司的传统优势业务，亦是本公司的核心业务之一。本公司凭借雄厚的投行运作经验和良好的专业服务能力，在多年的投行业务开展过程中先后为国内众多不同行业、不同区域的企业提供了针对性的投行专业服务，树立了良好的市场声誉和影响力。本公司投行业务几乎覆盖了全国主要区域、主要行业，在金融、电力、交通运输、大型设备制造、通讯设备、有色金属、汽车及零配件、酿酒、制药、化工、煤炭等行业积累了丰富的经验，建立了较强的竞争优势。

2、经营情况

最近三年，本公司（母公司）境内股票及各类债券主承销金额分别为 3,830.73

亿元、5,645.70 亿元和 8,152.60 亿元，主承销规模位居行业前列。2018 年、2019 年和 2020 年，本公司投资银行业务手续费净收入分别为 20.09 亿元、25.93 亿元和 37.35 亿元。

（1）股票、可转换公司债券承销与保荐业务情况

本公司股票、可转换公司债券承销与保荐业务涵盖的范围主要包括 IPO、配股、公开增发、非公开发行、可转换公司债券、优先股等，旨在根据客户自身条件和个性化特点以及股权结构和资本结构的差异化要求，通过提供不同股本金融资方式和金融服务，满足不同企业在不同阶段对权益资本的需求，促进实体经济发展和企业发展目标的实现。

（2）债券承销业务

债券承销业务一直是本公司的优势投行业务，在国内券商中居于领先水平，业务范围包括企业债券、公司债、中小企业私募债券、国债、央行票据、其他各类金融债券、中期票据、短期融资券等品种，旨在为企业债券融资提供从设计、协助申报、定价、发行、销售以及后续监管、服务的全过程专业服务。

本公司是国内券商中拥有债券承销业务资格最多的券商之一，是财政部国债承销团成员，亦是国家三大政策性银行金融债的承销团成员。2012 年 5 月本公司成为首批通过证券业协会专业评价的中小企业私募债券承销商资格的券商之一。2012 年 11 月，公司取得中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具（中期票据和短期融资券）的主承销商资格。

（3）企业并购及财务顾问业务

本公司企业并购及财务顾问业务以发现价值、创造价值为导向，旨在通过对交易工具、交易结构、交易流程等的策划和设计以及交易标的的估值定价，为交易双方提供并购、重组、股权转让等资本运作服务，以促进产业的整合和企业的发展。业务范围包括战略性并购、财务性并购、企业资产和业务重组、买壳和借壳上市、恢复上市、企业破产重整等。同时，本公司亦利用自身专业能力，为企业提供法律、财务、政策咨询等顾问服务。

根据中国证券业协会发布的公告，公司从事上市公司并购重组财务顾问执业能力连续三年获评 A 类资格。

（4）资产证券化业务

本公司是国内最早开展资产证券化业务的券商。作为对资产的收益和风险进行分离与重组的结构性金融工具，资产证券化是近三十年来世界金融领域最重要和发展最迅速的金融创新之一。自 2005 年国家开展资产证券化试点业务以来，本公司在同行业中处于领先水平。

根据 WIND 资讯等统计，最近三年，本公司承销各类资产证券化业务金额合计为 2,823.05 亿元，排名行业前列。

（二）研究与机构经纪业务

1、证券研究业务

（1）业务概述

本公司的证券研究业务主要由研究所承担。研究所从事发布研究报告业务，并提供对内、对外相关研究服务与支持。本公司研究所的长期目标是成为“特色+品牌”的定价权领导者，在传承以往研究所深厚历史底蕴和气质风格的基础上，以基本面和价值研究为利器，树立卖方研究标杆，追求证券定价权，努力成为杰出的卖方研究领导者。

本公司研究所一贯秉承客观公正、专业创新、以客户为中心的研究理念：提倡基本面分析，强调逻辑推理，注重数据分析，鼓励实地调查研究，突出量化财务模型支持；着力创造宽松、自由的研究氛围，力图最大限度发挥研究员的潜在价值，为客户提供价值最大化的专业研究服务。与此同时，建立完善“防火墙”制度，配有业内领先的严格质量控制与合规控制体系，最大限度保障客户利益。研究所管理采用市场化机制，在工作中注重研究员职业能力的培养，鼓励创新，拥有灵活的绩效考核与激励机制。

（2）经营情况

本公司研究所是国内券商中规模最大、实力最强、最具影响力的研究机构之一，在业内具权威性的“新财富最佳分析师”、“卖方分析师水晶球奖”以及“中国证券分析师金牛奖”评选中，研究所连年位居前列。2018 年度，共完成研究报告 5,605 篇，举办宏观、债券、行业及公司等电话专题路演 430 场。在“机构投资者”评选中，获得大陆地区第 2 名；在第 9 届“中国证券业金牛分析师”评选中获评五大金牛团队；在第 12 届“卖方分析师水晶球奖”评选中获评最具影

响力研究机构第 2 名。2019 年，公司研究所积极服务集团整体战略，优化研究体系，创新服务模式，加强重点上市公司覆盖，为业务发展提供综合研究服务支持。全年共完成研究报告 6,291 篇，举办宏观、策略、债券、行业及公司等电话专题路演 308 场。2020 年，公司研究业务优化考核激励机制，加强研究核心能力建设，提升对内服务水平。2020 年内共完成研究报告 6,039 篇，举办会议 1,142 场，路演 11,691 人次。

2、机构经纪业务

(1) 业务概述

机构经纪业务主要为机构投资者提供全方位、一站式、定制化服务，包括交易服务、托管与外包、研究服务、产品销售支持、衍生品金融工具服务、基金业绩评价与分析、投资策略顾问等，其中本集团以资产托管业务为主。资产托管业务定位于为基金公司、证券公司、期货公司、私募机构等资产管理人提供资产托管服务与机构运营外包服务。公司于 2014 年 5 月首批获得证券投资基金托管业务资格，于 2015 年 4 月首批获得证券投资基金外包业务资格。

2) 经营情况 2019 年，本集团公募业务深化矩阵式管理，创新销售模式，基金分仓份额显著提升；主经纪商业务完善专业交易系统，丰富场外衍生品策略及结构，打造全业务链服务平台，成功举办“道合-寻星”活动，PB 系统 2019 年末客户资产规模 1,180 亿元、较上年末增长 90.0%，客户数约 1,097 家；QFII/RQFII 业务着力提升投研服务质量和交易执行能力，客户数量和战略客户覆盖率显著增长；托管外包业务深化金融机构及私募基金合作，升级科技能力，优化业务流程，推进国际化发展，品牌影响力稳步提升。截至 2019 年 12 月 31 日，PB 系统客户资产规模 1,180 亿元、较上年末增长 90.0%，客户数 1,097 家，海外投行 QFII 取得突破。

2020 年，本集团聚焦机构客户综合需求，深入推进机构客户服务体系建设，加强协同协作，全面提升针对不同类型机构客户的综合服务能力，机构客户覆盖率显著提升。截至 2020 年 12 月 31 日，机构客户数 4.8 万户，较上年末增加 11.8%。机构经纪业务打造全业务链主经纪商服务平台，优化产品销售机制、加强重点产品销售，提升对公私募、银行理财和海外机构的综合服务能力，席位租赁和 PB 业务显著增长，QFII 在开发优质客户上取得突破。PB 交易系统交易量 2.5 万亿元，同比增长 105%，年末客户资产规模 2,909 亿元、较上年末增长 146.5%。托

管外包业务全面推进运营流程再造，提升金融科技、专业运营服务、创新发展和合规风控能力，客户结构逐步优化。

近年来，公司抓住私募产品托管行业快速发展的机遇大力拓展资产托管业务。公司坚持以客户为中心，以创新为引擎，通过组建专业队伍、健全业务牌照，积极打造高质量、高效率、品牌化的运营服务体系；依托公司整体资源的协同，促进各业务板块之间的联动与合作，确立了总分联动、多部门协作的业务模式；进一步丰富公募基金、私募证券投资基金、私募股权投资基金等多产品条线，大力拓展基金专户、券商资管、期货资管等多领域托管业务，形成了具有丰富的产品链以及托管外包并重的综合金融服务能力。2018年，本公司资产托管及外包业务共服务各类资管产品 6,875 只、较上年末增长 15.99%；业务规模 9,341 亿元、较上年末增长 23.72%，排名证券行业第 2 位，其中托管公募基金规模 567 亿元，在证券公司中继续排名第 1 位；公募基金券商结算模式试点工作运行良好。2019年，本公司资产托管及外包业务共服务各类资管产品 8,413 只、较上年末增长 22.4%；业务规模 11,146 亿元、较上年末增长 19.3%，排名证券行业第 2 位；其中托管公募基金规模 780 亿元，在证券公司中继续排名第 1 位。2020年，本公司托管外包各类产品 11,908 只、较上年末增长 41.5%，规模 18,469 亿元、较上年末增长 65.7%，托管私募基金数量排名证券行业第 2 位，其中，托管公募基金规模 1,086 亿元，继续排名证券行业第 1 位，在银行理财、外资资管和信托产品等领域也取得突破。

（三）交易投资业务

1、业务概述

本公司证券交易投资业务是指运用公司自有资金以买入持有、做市交易等多种方式买卖固定收益类产品、股票、基金等证券及其衍生品，主要包括权益投资业务、固定收益证券业务和证券衍生品投资业务等。

权益投资业务主要投资于上市公司股票、可转换公司债券、基金及其他权益类证券。近年来，公司权益投资业务秉持价值投资理念，积极发挥公司整体的投资研究优势，主要投资于蓝筹股。

固定收益证券业务主要投资于固定收益类证券，同时也在不断发展大宗商品（含贵金属）、外汇等业务。本公司是国内取得固定收益交易投资业务资格最多

的券商之一，已获得人民银行公开市场业务一级交易商资格、银行间和交易所债券市场做市商（双边报价商）资格、利率互换业务资格、报价回购业务资格、银行间市场非金融企业债务融资工具主承销资格、记账式国债承销团乙类承销商资格，同时也是国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行等政策性金融债承销团成员。

证券衍生品投资业务指利用金融衍生品对冲股票投资风险，并寻求金融市场中具备风险收益特征优势的投资机会的业务。本公司早在 2004 年就组建证券衍生品交易投资团队，是业内最早从事证券衍生品投资业务的证券公司之一。证券衍生品投资业务着重跟踪证券市场波动，运用股指期货、基金、可转换公司债券等多种金融工具和程序化交易等，执行低风险、稳定收益的多样化交易策略，在严格控制自营交易的风险敞口的前提下，获得稳定、合理的回报。本公司证券衍生品投资业务始终致力于国内证券衍生品的创新，是国内首只 ETF—上证 50ETF 的国内主要的技术顾问、国内首批跨市场 ETF 创新产品华泰柏瑞沪深 300ETF 和嘉实沪深 300ETF 的流动性服务提供商、深 100ETF 主创新联盟的核心成员、上证 180ETF 等多只 ETF 的主交易商。

创新业务方面，公司于 2014 年获得上海黄金交易所会员资格、外汇结售汇业务经营资格；于 2015 年获得股票期权自营、做市业务资格；于 2017 年首批取得债券通做市商资格、获准试点开展跨境业务、外汇客户账户体系获得许可、成为业内唯一一家期权波动率曲面报价商和镍期货做市商。

2、经营情况

报告期内，公司证券交易投资业务始终把合规经营和风险控制放在首要位置，秉持稳健、审慎的投资思路开展业务。公司固定收益投资灵活运用多种业务模式，统筹投资业务和非方向性业务协同布局，在交易投资、量化对冲、报价回购、资本中介等业务均取得较好业绩，并在市场风险、信用风险、合规风险和操作风险等方面积累了丰富的经验；证券衍生品投资开展股指期货、期权做市等风险中性业务，形成了较为成熟的对冲策略和交易模式，有效地应对市场波动；权益投资坚持价值投资理念，投资配置基本面良好、低估值的蓝筹股。

权益业务方面，权益投资加强风险管理工具运用，优化交易策略，量化投资表现突出。场内期权做市业务持仓量和成交量继续保持行业领先，上交所上市基

金做市评价为 A。场外权益衍生品业务在规模快速增长的同时，优化产品结构、加强境内境外联动，盈利水平显著提升。2020 年，场外期权累计新增名义本金 1,689.5 亿元、同比增长 69.0%，收益互换新增名义本金 468.3 亿元、同比增长 766.5%。2020 年末，权益类场外衍生品名义本金余额 772.8 亿元，较上年末增长 202.8%。跨境衍生品快速起步，全年累计新增名义本金规模 339.1 亿元，同比增长 45.5%。

固定收益业务方面，固定收益投资加强风险预判和对冲，取得较好投资回报。2020 年，债券通市场份额超过 8%，综合排名券商第 2 位，获评 2020 年度“债券通优秀做市商”。银行间标准利率期权累计成交量约 450 亿元，位居市场前列，利率互换交易量 1.82 万亿元，排名券商第 1 位。场外利率期权累计新增 160.7 亿元，是去年全年的 12 倍；收益互换、收益凭证挂钩标的已拓展到中资美元债、境内债券指数、成品油价格等多个品种。新增信用衍生品规模 40.9 亿元，服务发行人 10 家，促进企业发债规模 76 亿元。

外汇业务方面，稳健开展自营人民币外汇及外币对交易业务，交易品种和策略逐步丰富，交易规模持续增长。客户外汇业务逐步完善，重点发展面向持牌机构客户的外汇衍生品交易业务，跨境投融资背景下的代客结售汇业务开始起步。

大宗商品及贵金属业务方面，稳健开展跨市场、跨品种及跨期套利业务并兼顾大宗商品期货、期权做市。2020 年，场外衍生品业务快速发展，累计新增挂钩相关标的的场外衍生品名义本金 1,809.5 亿元、同比增长 127.4%。

（四）信用业务

1、股票质押业务

公司股票质押业务坚持“审慎积极”发展策略，发挥品牌及资金优势，完善价格形成机制，优化业务结构，提升风险管理能力，推动业务稳健增长。2019 年末，本集团的股票质押业务待购回余额 410.7 亿元、较 2018 年末下降 16.6%，其中融出资金余额 328.5 亿元、较上年末下降 17.5%。平均履约保障比例 260%。约定购回式交易待购回余额 7.1 亿元。

2020 年，本集团稳健发展股票质押业务，持续优化资产结构和业务结构，业务平稳有序开展，对客户综合服务的带动效应有所显现。截至 2020 年 12 月 31 日，股票质押业务待购回余额 360.8 亿元、较上年末下降 12.2%，其中融出资

金余额 301.7 亿元、较上年末下降 8.2%，平均履约保障比例 248%；本集团管理的资管产品股票质押回购业务规模 59.1 亿元。约定购回式交易待购回余额 9.9 亿元，较上年末增长 40.1%。

2、融资融券业务

融资融券业务是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。2010 年 3 月，本公司获得中国证监会核准的融资融券第一批试点资格。

公司采取审慎管理思路和逆周期杠杆调节措施，稳步推进融资融券业务创新发展。通过折算率、标的券范围、保证金比例等参数调整，主动控制业务规模，有效规避了市场风险，维护了公司和客户利益，引导理性投资。

最近三年，本集团融资融券业务经营情况如下：

单位：亿元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
融出资金余额	868.60	616.40	447.93
融出证券市值	88.90	15.80	7.33

最近三年，公司融资融券业务平均担保比例远高于 140%的关注线和 130%的警戒线，公司融资融券资产总体处于安全状态。

（五）财富管理业务

1、零售经纪与财富管理业务

本公司零售业务定位于通过网下服务渠道和网上金融服务平台，从场内场外、线下线上、境内境外为零售客户提供多市场、全周期、多层次和一站式的综合金融服务。公司坚持巩固和提升传统证券经纪业务竞争力的同时，依托服务网络和营销渠道，不断拓展分支机构的服务范围和服务范围，努力为客户提供多元化产品和服务，全面推进零售业务向综合理财和财富管理转型升级。

2019 年，本集团坚持差异化策略，推动财富管理转型，优化 O2O 零售展业模式，巩固了经纪业务的领先地位，市场份额稳步提升；持续推进科创板业务，期货 IB、港股通、股票期权等多元经纪业务也稳步增长；深化金融科技运用，推进“五端一微”平台建设，升级君弘 APP 和君弘百事通系统，打造智能化、

场景化、一站式数字财富管理平台；优化网点布局，全面推广智能化网点建设，推动分支机构服务模式转型；强化投顾团队建设、加强研究支持，提升专业化服务能力。其中，A股资金户数排名行业第3位。手机终端君弘APP用户3,326万户，较上年末增长9.3%，月活跃度排名行业第2位。投资顾问签约客户18.7万户，较上年末增长24.4%。2019年，本集团证券经纪业务继续保持领先地位。截至2019年12月31日本公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）市场份额5.75%，继续排名行业第1位。

2020年，本集团财富管理业务优化组织架构、推动转型升级，加强金融产品销售，加快投顾队伍建设，提升线上渠道运营效率和分支机构管理水平，零售客户群基础进一步夯实，综合服务能力稳步提升。截至2020年12月31日，富裕客户及高净值客户数较上年末分别增长25%和28%；投资顾问人数3,347人，较上年末增长24.1%，排名行业第3位；投顾业务服务的客户人数超过2万人，客户资产规模超过20亿元；金融产品销售额2,664亿元、同比增长6.7%，月均保有量1,975亿元，同比增长22.0%。手机终端君弘APP用户3,656万户、较上年末增长9.9%，年度平均月活506万户、较上年增长22.8%。按照证券业协会统计的母公司口径，2020年，本公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）市场份额5.77%，继续排名行业第1位。

2、期货经纪业务

本公司通过全资子公司国泰君安期货开展期货业务。国泰君安期货的主营业务为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理及风险管理。

国泰君安期货前身为成立于2000年4月6日的浦发期货经纪有限公司。2007年，国泰君安期货获得金融期货经纪业务资格和金融期货全面结算业务资格；2011年，获得期货投资咨询业务资格；2012年，获得资产管理业务资格；2015年，风险管理服务试点业务获准备案。

期货业务是本公司的优势业务之一。经过几年来的快速发展，国泰君安期货已经成为行业内盈利能力、客户权益规模、金融期货业务最为领先的期货公司之一，综合实力已稳居行业第一集团。

最近三年，国泰君安期货分别实现营业收入31.04亿元、57.18亿元和68.91亿元，分别实现净利润3.33亿元、2.59亿元和3.70亿元。

经纪业务方面，2018年国泰君安期货不断优化网点布局、加强IB业务能力建设，稳步提升经纪业务实力，月均客户权益和金融期货成交量稳中有升，均排名行业第3位；全面推进资产管理、风险管理、国际业务、衍生品业务发展，获得上交所股票期权经纪业务资格、个股场外衍生品业务资格、铜期权和黄金期货做市商资格，并成为大商所首批商品互换业务交易商。在2018年期货公司分类评价中，国泰君安期货连续第二年获评AA级。2019年，国泰君安期货加大信息技术投入，围绕核心客户推进客户服务体系建设；优化自有资金多元化配置，推动资产管理、风险管理和国际业务发展，综合金融服务能力不断提升。国债期货和股指期货成交量均排名行业第3位，2020年末客户权益规模排名行业第3位。2020年，国泰君安期货聚焦核心客户、创新业务模式，聚焦重点产品、提升商品期货竞争力，推动资产管理、风险管理和国际业务稳步发展，行业地位稳步提升。2020年，金融期货市场份额7.48%，较上年提升1.71个百分点，排名行业第2位；商品期货市场份额3.76%、较上年提升1.05个百分点，其中在大商所成交量排名提升至第2位；2020年末客户权益规模528亿元、较上年末增长114.1%，行业排名提升至第2位。截至2020年12月31日，国泰君安期货已在全国设立了13家营业部。

（六）投资管理业务

本公司的投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务，以及另类投资业务。

1、资产管理业务

（1）业务概述

资产管理业务是指公司接受客户的委托，管理客户的金融资产，最终为各类机构和个人投资者提供多种证券投资增值服务。

本公司通过下属全资子公司国泰君安资管经营资产管理业务。国泰君安资管注册资本20亿元，是以本公司原资产管理总部为基础于2010年8月27日正式成立，是业内首批券商系资产管理公司之一，目前拥有集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、QDII等多项业务资格。

本公司资产管理业务多年来一直保持业界领先地位，是目前国内最大的券商系资产管理公司之一。2018年，国泰君安资管管理的客户资产规模为7,507亿元。

2019年，国泰君安资管首批获得大集合产品参公改造试点资格并完成2只大集合产品参公改造；新发行集合产品131只、同比增长167%，新发数量位居行业第2位；推进资产证券化产品创新，业务规模同比增长20.9%。截至2019年12月31日，国泰君安资管的资产管理规模为6,974亿元、较上年末减少7.1%，其中，主动管理资产规模4,200亿元、较上年末增加35.2%，主动管理占比提升至60.2%。2020年，国泰君安资管加快建设高质量的投研框架体系，ABS、量化、FOF等创新业务取得突破。累计完成5只大集合参公改造，并取得中国证监会公募基金业务资格核准。2020年末，国泰君安资管的资产管理规模为5,258亿元、较上年末减少24.6%，其中，主动管理资产规模3,619亿元、较上年末减少13.8%，主动管理占比由60.2%提升至68.8%。根据基金业协会的统计，2020年国泰君安资管主动管理资产月均规模排名行业第2位。

(2) 经营情况

近年来，公司资产管理业务快速发展，资产管理规模、业务收入和行业地位快速提升，受托客户资产管理业务净收入、受托管理资金本金总额行业排名均位居前列。最近三年，国泰君安资管实现营业收入分别为18.38亿元、20.58亿元和22.49亿元。

最近三年，国泰君安资管受托管理资产份额情况如下：

单位：亿元

项目	2020年12月 31日	2019年12月 31日	2018年12月 31日
资产管理业务规模	5,258	6,974	7,507
其中：定向资产管理	3,534	5,413	6,368
集合资产管理	913	987	690
专项资产管理	811	574	449

2、私募基金管理及股权投资

(1) 业务概述

本公司通过全资子公司国泰君安创投从事私募股权投资业务。国泰君安创投于2009年5月成立，注册资本75亿元人民币，作为本公司对外进行股权投资的主要平台，国泰君安创投遵循价值投资理念，重点关注所投资公司的盈利水平及可持续发展能力，投资于医疗健康、新材料、信息技术、文化传媒、节能环保、大消费等行业中的成长型企业。

与此同时，国泰君安创投积极按照监管要求进行规范，2017年10月，成为首批获得审查认可的规范平台。2018年2月，公司设立全资子公司国泰君安证裕，注册资本20亿元，业务范围为股权投资，金融产品投资等证券公司另类投资子公司管理规范规定的业务。

（2）经营情况

国泰君安创投深耕产业布局，聚焦医疗健康、节能环保、信息科技等重点行业，积极参与设立上海科创中心股权投资基金一期基金（有限合伙），积极推进国泰君安母基金、纾困基金以及科创板基金的设立工作。

截至2019年12月31日，私募股权投资业务累计投资项目107个，累计投资金额137.5亿元；另类投资业务累计投资项目31个，累计投资金额16.6亿元。

2020年，国泰君安创投新设国泰君安母基金等3支基金，认缴资金规模90.98亿元，其中，国泰君安母基金完成首轮封闭并正式开始投资、参与设立上海生物医药产业基金；提升专业能力，聚焦五大重点产业增加优质项目储备，完成11个项目的退出，并新增投资项目2个。

2020年，国泰君安证裕稳步开展股权投资业务，积极推进科创板项目跟投。截至2020年12月31日，累计投资项目24个，投资金额16.4亿元。

3、基金管理业务

（1）业务概述

2017年，公司完成对华安基金20%股权的受让工作。华安基金的主营业务为基金设立、基金业务管理及中国证监会批准的其他业务。

2018年3月28日，中国证监会出具《关于核准国联安基金管理有限公司变更股权的批复》（证监许可〔2018〕557号），核准公司将所持有的国联安基金51%股权转让给太平洋资产管理有限责任公司。上述股权转让工商变更登记已于2018年4月27日完成。

2021年3月，公司收到中国证监会《关于核准华安基金管理有限公司变更股权的批复》（证监许可〔2021〕669号），同意上海锦江国际投资管理有限公司将其持有的华安基金8%股权转让给本公司。此次股权转让完成后，本公司所持华安基金的股权比例由20%变更为28%。

（2）经营情况

截至2019年12月31日，华安基金管理资产规模4,092亿元，同比增长16.1%，其中公募基金管理规模3,517亿元、较上年末增加27.6%。

2020年，华安基金优化产品布局，首发规模显著增长，资产管理规模再创历史新高。2020年末，管理资产规模5,243亿元，较上年末增长28.1%，其中，非货币公募基金管理规模2,762亿元，较上年末增长66.6%。

截至2020年12月31日，华安基金总资产为49.66亿元，净资产为34.46亿元；2020年，实现营业收入26.71亿元，净利润7.11亿元。

（七）国际业务

1、业务概述

本公司围绕国泰君安金融控股打造国际业务平台，在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，并已在美国、欧洲及东南亚等地进行业务布局。

2018年1月国泰君安国际荣获“2017年金港股最具价值金融股公司”和“2017年度资本市场明星投行奖”。2019年，国泰君安国际加强大型企业机构客户开发、客户结构显著优化，推进业务多元化发展，投行业务保持良好增长态势、财富管理规模快速提升、产品创新取得突破，继续保持在港中资券商的领先地位；完成收购越南投资证券股份公司，国际化稳步推进。2020年，国泰君安国际提升资本实力，财富管理业务及金融衍生业务快速发展，经纪业务市场份额稳步提升，综合竞争力继续保持在港中资券商前列。截至2020年12月31日，国泰君安国际托管客户资产2,067亿港元，较上年末增长35.3%；其中，托管财富管理客户资产288亿港元，较上年末增长48.5%。

经过多年的发展，国泰君安国际已成为在港中资券商中业务品种最齐全、综合实力最强、经营业绩最好的公司之一。

2、经营情况

国泰君安国际凭借全面的业务能力、较强的资本实力和出色的管理能力，取得了良好的经营业绩，排名居在港中资券商前列。最近三年国泰君安国际实现营业收入分别为17.70亿元、26.63亿元和28.91亿元，净利润分别为7.06亿元、7.94亿元和13.94亿元。

三、发行人 2020 年度财务状况

根据《国泰君安证券股份有限公司 2020 年年度报告》，截至 2020 年末，公司总资产为 7,028.99 亿元，较上年末增加 25.67%，总负债为 5,566.61 亿元，较上年末增加 34.71%，所有者权益合计为 1,462.38 亿元，较上年末增加 0.10%。2020 年度，公司实现营业收入 352 亿元，同比增加 17.53%；归属于上市公司股东的净利润 111.22 亿元，同比增加 28.77%。

发行人按照中国企业会计准则编制的 2020 年度财务报告已由毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（毕马威华振审字第 2101609 号）。发行人合并报表主要财务数据及指标如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	增减率 (%)
资产总额	70,289,917.22	55,931,427.83	25.67
负债总额	55,666,135.50	41,322,045.57	34.71
归属于母公司股东的权益	13,735,325.95	13,750,148.98	-0.11
所有者权益	14,623,781.72	14,609,382.26	0.10
总股本	890,844.82	890,794.82	0.01

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	增减率 (%)
营业收入	3,520,028.24	2,994,931.18	17.53
营业利润	1,495,099.67	1,145,935.73	30.47
利润总额	1,487,194.42	1,144,461.95	29.95
净利润	1,173,706.99	905,135.60	29.67
归属于母公司股东的净利润	1,112,209.92	863,703.75	28.77

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	2,223,049.46	3,639,610.98	-38.92
投资活动产生的现金流量净额	-2,238,088.55	-2,312,559.36	-3.22
筹资活动产生的现金流量净额	3,808,483.69	1,198,496.04	217.77
现金及现金等价物净增加额	3,654,363.13	2,594,424.81	40.85

4、主要财务指标

单位：万元，%

项目	2020 年末/度	2019 年末/度	增减率 (%)
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	2,504,815.12	2,013,963.95	24.37
流动比率 (倍)	1.35	1.51	下降 16 个百分点
速动比率 (倍)	1.35	1.51	下降 16 个百分点
资产负债率	73.19	67.53	上升 5.66 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.06	0.06	-
利息保障倍数 (倍)	2.69	2.55	5.49
现金利息保障倍数	3.96	6.74	-41.25
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	2.84	2.72	4.41
贷款偿还率 (%)	100	100	-
利息偿付率 (%)	100	100	-

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、债券募集资金情况

“20 国君 S1”、“20 国君 S2”、“20 国君 S3”、“20 国君 S4”实际募集资金总额分别为 47 亿元、30 亿元、45 亿元、25 亿元，已全部缴存于发行人募集资金专户。上述债券募集说明书约定募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途，提高公司综合竞争力。公司将根据未来证券市场走势和公司的业务发展规划灵活、审慎地运用资金，通过创新转型充分挖掘传统业务潜力，积极拓展创新业务，根据实际业务需要灵活使用资金，主要用途包括但不限于支持业务拓展，优化收入结构和优化公司的负债结构，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争力。

二、债券募集资金使用及专项账户运作情况

截至本报告出具日，“20 国君 S1”、“20 国君 S2”、“20 国君 S3”、“20 国君 S4”的募集资金已按照募集说明书的有关约定，全部用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金等用途。

募集资金专项账户运作正常，募集资金已严格按照募集说明书约定的用途使用。

第五章 发行人偿债意愿和偿债能力分析

一、偿债能力指标

项目	2020 年末/度	2019 年末/度	增减率 (%)
流动比率 (倍)	1.35	1.51	下降 16 个百分点
速动比率 (倍)	1.35	1.51	下降 16 个百分点
资产负债率	73.19	67.53	上升 5.66 个百分点
利息保障倍数 (倍)	2.69	2.55	5.49
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	2.84	2.72	4.41
贷款偿还率 (%)	100	100	-
利息偿付率 (%)	100	100	-

二、发行人偿债意愿和偿债能力分析

根据偿债能力指标的当期水平及变动情况，发行人偿债意愿和偿债能力良好。

第六章 发行人偿债保障措施的执行情况与债券增信措施有效性分析

一、债券增信措施

“20 国君 S1”、“20 国君 S2”、“20 国君 S3”、“20 国君 S4”未设置担保、质押等增信机制。

二、发行人偿债保障措施的执行情况

（一）偿债保障措施的重大变化情况

截至 2020 年末，“20 国君 S1”、“20 国君 S2”、“20 国君 S3”、“20 国君 S4”偿债保障措施未发生变化。

（二）偿债保障措施及其执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为上述债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

报告期内发行人偿债保障措施执行情况正常，与募集说明书的相关承诺一致。

第七章 债券的本息偿付情况

“20 国君 S1”付息日、兑付日为 2021 年 8 月 12 日，到期一次还本付息（前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一交易日，顺延期间不另计息）。

“20 国君 S2”付息日、兑付日为 2021 年 9 月 17 日，到期一次还本付息（前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一交易日，顺延期间不另计息）。

“20 国君 S3”付息日、兑付日为 2021 年 10 月 27 日，到期一次还本付息（前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一交易日，顺延期间不另计息）。

“20 国君 S4”付息日、兑付日为 2021 年 12 月 24 日，到期一次还本付息（前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一交易日，顺延期间不另计息）。

截至本报告出具日，上述各期债券均尚未到付息日及本金兑付日。

第八章 债券持有人会议召开情况

2020 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第九章 债券跟踪评级情况

2021年5月25日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《国泰君安证券股份有限公司及其发行的公开发行债券跟踪评级报告》【新世纪跟踪[2021]100056】，维持国泰君安主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“20国君S1”、“20国君S2”、“20国君S3”、“20国君S4”债项信用等级为A-1。评级报告披露地点为上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

一、主要优势

（一）品牌认可度高，综合竞争力突出。国泰君安证券业务资质齐全，综合竞争力突出，具有较高的品牌认可度。

（二）客户及渠道基础好。国泰君安证券丰富的营业部资源与客户积累，为其创新业务发展与盈利模式转型奠定了良好的基础。

（三）股东实力较强。国泰君安证券实际控制人为上海国际，上海国际为上海国资委独资所有，公司能够得到股东以及上海市政府的有力支持。

（四）资本补充渠道通畅。国泰君安证券先后实现A+H股上市，资本实力持续增强，资本补充渠道进一步畅通，这为其业务竞争力提升奠定良好基础。

二、主要风险

（一）宏观经济风险。我国经济正处在结构调整和增速换挡的阶段，经济运行中不确定性因素较多，证券业运营风险较高。

（二）市场竞争风险。国内证券公司同质化竞争较严重，其他金融机构也在部分业务领域对证券公司构成竞争，同时，互联网金融发展对证券公司业务构成冲击，国泰君安证券将持续面临激烈的市场竞争压力。

（三）信用业务管理压力。国泰君安证券信用交易业务规模同股市表现相关度高，在股市波动率较高的环境下，公司信用业务管理将面临持续挑战。

（四）创新业务挑战。创新业务品种的不断丰富与规模的逐步扩大，给国泰君安证券的资本补充、融资能力和风险管理带来一定的压力。

第十章 负责处理与债券相关事务专人的变动情况

截至本报告出具日，负责处理“20 国君 S1”、“20 国君 S2”、“20 国君 S3”、“20 国君 S4”相关事务专人未发生变动。

第十一章 其他事项

一、重大对外担保情况

对内担保：截至 2020 年末，发行人担保总额为人民币 3,516,594,855 元，占发行人净资产的比例为 2.56%。具体情况如下：2019 年 3 月 11 日，发行人子公司国泰君安控股有限公司(BVI)发行规模 5 亿美元债券，期限 3 年，利率 3.875%。发行人作为担保人与花旗国际有限公司（作为信托人）签订担保协议，为国泰君安控股有限公司（BVI）在该债券项下的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。

对外担保：截至 2020 年末，发行人不存在对外担保情况。

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

2020 年度，公司未发生三分之一以上董事、三分之二以上监事变动的情况，公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

姓名	担任的职务	变动情形	变动日期	变动原因
贺青	董事长、执行董事	选举	2020 年 2 月 12 日	股东大会选举
刘信义	非执行董事	选举	2020 年 6 月 15 日	股东大会选举
李中宁	监事会主席	选举	2020 年 7 月 16 日	股东大会选举
朱健	原副总裁	离任	2020 年 8 月 31 日	因工作变动原因辞任
谢乐斌	原首席风险官、财务总监	离任	2020 年 9 月 1 日	因职务变动原因辞任

三、2020 年度累计新增借款超过上年末净资产的 40%

截至 2020 年 7 月 31 日，公司借款余额为 1,355.80 亿元，较 2019 年年末借款余额 1,028.19 亿元累计新增 327.60 亿元，占 2019 年未经审计净资产 1,460.94 亿元的比重为 22.42%，超过 20%；截至 2020 年 10 月 31 日，公司借款余额为 1,642.16 亿元，较 2019 年年末借款余额 1,028.19 亿元累计新增 613.97 亿元，占 2019 年未经审计净资产 1,460.94 亿元的比重为 42.03%，超过 40%。具体内容详见公司分别于 2020 年 8 月 8 日、2020 年 11 月 7 日在上交所网站发布的相关公告。

四、中介机构变更

因原聘任的安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）和安永会计师事务所达到了财政部规定的审计更换年限，经公司于 2020 年 6 月 15 日召开的 2019 年年度股东大会审议决定，聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）及毕马威会计师事务所为公司 2020 年度外部审计师；聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2020 年度内部控制的审计机构。

“20 国君 S1”、“20 国君 S2”、“20 国君 S3”、“20 国君 S4”的受托管理人及资信评级机构均未发生变化。

五、涉及的重大诉讼或仲裁事项

2020 年度，发行人无重大诉讼或仲裁事项。

六、其他可能影响发行人偿债能力的重大事项

无。

(此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司公开发行短期公司债券受托管理事务报告（2020年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司

