

中国中金财富证券有限公司  
2022 年面向专业投资者公开发行公司债券  
(第一期) 募集说明书摘要



中金财富  
CICC Wealth Management



中国中金财富证券有限公司

(住所: 深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路 2666 号中国华润大厦 L4601-L4608)

注册金额	150 亿元
本期发行金额	不超过 20 亿元
增信情况	无
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	联合资信评估股份有限公司



华泰联合证券  
HUATAI UNITED SECURITIES

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司

(住所: 深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401)



东吴证券股份有限公司  
SOOCHOW SECURITIES CO., LTD

联席主承销商

东吴证券股份有限公司

(住所: 苏州工业园区星阳街 5 号)

签署日期: 2022 年 3 月 3 日



## 声 明

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

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺募集说明书摘要信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计信息真实、准确、完整。

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

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本期债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

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

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在



本募集说明书摘要中列明的信息和对本募集说明书摘要作任何说明。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。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书摘要所述的各项风险因素。



## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书摘要中“风险因素”等有关章节。

### 一、与发行人相关的重大事项

（一）证券行业资金密集型的特点决定了证券公司必须保持较好的资金流动性，并拥有多元化的融资渠道，以防范潜在的流动性风险。公司长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性较高。截至 2021 年 9 月 30 日，公司货币资金（扣除客户存款）、交易性金融资产、融出资金分别为 116.09 亿元、236.46 亿元和 322.59 亿元，合计达 675.14 亿元，占总资产（扣除客户存款和客户备付金）的比重达 71.56%，公司流动比率为 2.66 倍。同时，公司资信状况优良，可通过债券回购、同业拆借等外部融资渠道满足公司的资金需求。但是，随着公司业务规模的扩大，创新业务的逐步开展，公司对运营资金的需求将持续增加，如果未来市场出现急剧变化、公司自营投资发生大规模损失或者融资融券业务发生大规模违约，则可能出现流动性短缺，导致资金周转困难，对公司财务状况和经营运作产生不利影响。

（二）受证券市场行情波动的影响，公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额分别为-72.53 亿元、30.55 亿元、56.05 亿元和 63.91 亿元。扣除代理买卖证券引起的经营活动现金流量变动，公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额分别为-36.46 亿元、-43.51 亿元、-25.66 亿元和-136.85 亿元。证券市场走势和公司的经营方针在一定程度上影响了公司的经营活动现金流量，公司存在经营活动现金流量波动较大的风险。

（三）因证券市场行情波动影响以及公司根据业务发展需要对资产结构进行调整，公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 9 月 30 日交易性金融资产余额分别为 138.90 亿元、186.28 亿元、198.64 亿元和 236.46 亿元，其他债权投资余额分别为 73.57 亿元、37.84 亿元、84.75 亿元和 100.02 亿元。证券市场景气程度使公司存在交易性金融资产、其他债权投资公允价值变动从而影响偿债能力的风险；公司投资策略的调整也可能使公司存在交易



性金融资产、其他债权投资期末余额波动较大的风险。

（四）2016 年 11 月 4 日，中国国际金融股份有限公司与公司原控股股东中央汇金投资有限责任公司签订股权转让协议，中央汇金将持有的 100% 中投证券股权以协议转让方式注入中金公司，中金公司向中央汇金定向增发股份作为支付对价。2017 年 3 月 6 日，中国证券监督管理委员会作出《关于核准中国国际金融股份有限公司通过受让中国中投证券有限责任公司股权设立子公司的批复》（证监许可[2017]321 号），核准本次交易事项。公司于 2017 年 3 月 21 日办理完毕股东变更的工商登记手续，公司控股股东由中央汇金变更为中金公司，公司成为中金公司的全资子公司。

公司与中金公司根据监管要求，在共同协商基础上制定切实可行的业务整合方案。业务整合充分考虑国内外行业发展趋势、同业竞争监管要求、两家公司业务发展特点等因素，力争实现最大化协同效应和经营平稳过渡。

## 二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券是发行人无担保的一般负债，与发行人其他现存的或将来的无担保和非次级的一般负债处于同一清偿顺序。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

（二）本公司主体评级为 AAA；债券上市前，本公司最近一期末净资产（含少数股东权益）为人民币 181.07 亿元（2021 年 9 月 30 日合并资产负债表中股东权益合计）；债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 11.03 亿元（2018 年、2019 年和 2020 年合并报表中归属于母公司股东及其他权益工具持有人的净利润），不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

（三）本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市。由于具体上市事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所上市，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，发行人无法保证本期债券持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，由此可能产生由于无法及时完成交易带来的流动性风险。

（四）本期债券仅面向专业投资者发行，专业投资者应当具备相应的风险识





别和承担能力，知悉并自行承担本期债券的投资风险，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《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》。

（五）经联合资信综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。根据联合资信的符号及定义，表示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。

考虑到信用评级机构对公司的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对公司主体信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失。

（六）受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（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，对于所有债券持有人（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，持有无表决权的本期债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）具有同等的效力和约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

（八）本期债券为无担保债券，在债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，则可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

（九）投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书摘要及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，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。

（十）资信维持承诺



1、发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：

发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20% 以上、分立、被责令停产停业的情形。

2、发行人在债券存续期内，出现违反上述第 1 条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。

3、当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

4、发行人违反资信维持承诺且未在上述第 2 条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。

（十一）交叉保护承诺

1、发行人承诺，报告期内发行人 不能按期偿付本条第（1）项金钱给付义务，金额达到第（2）项给付标准的，发行人将及时采取措施消除金钱给付逾期状态：

（1）金钱给付义务的种类：

银行贷款、信托贷款、财务公司贷款；

金融租赁和融资租赁公司的应付租赁款；

资产管理计划融资；

理财直接融资工具、债权融资计划、债权投资计划；

除本期债券外的公司信用类债券；

（2）金钱给付义务的金额：

金额达到 5000 万元，且占发行人母公司财务报表最近一期末经审计净资产 10% 以上。

2、发行人在债券存续期内，出现违反上述第 1 条约定的交叉保护承诺情形的，发行人将及时采取措施以在 10 个交易日内恢复承诺相关要求。

3、当发行人触发交叉保护情形时，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。



4、发行人违反交叉保护条款且未在上述第 2 条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。

## （十二）救济措施

1、如发行人违反本章相关承诺要求且未能在资信维持承诺第 2 条、交叉保护承诺第 2 条约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

a.在 30 自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。

b.在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。





## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	1
目 录 .....	6
释 义 .....	7
第一节 发行条款 .....	10
一、本期债券主要条款 .....	10
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排 .....	12
第二节 募集资金运用 .....	13
一、本期债券募集资金金额 .....	13
二、本期债券募集资金运用计划 .....	13
三、募集资金的现金管理 .....	13
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 .....	14
五、专项账户管理安排 .....	14
六、本期债券募集资金对公司财务状况的影响 .....	14
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....	16
八、前次募集资金使用情况 .....	17
第三节 发行人基本情况 .....	18
一、发行人基本信息 .....	18
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况 .....	19
三、发行人控股股东基本情况 .....	23
四、发行人的重要权益投资情况 .....	26
五、发行人的治理结构等情况 .....	27
六、发行人董事、监事、高级管理人员情况 .....	38
七、发行人主营业务情况 .....	43
八、其他与发行人主体相关的重要情况 .....	70
第四节 发行人主要财务情况 .....	71
一、发行人财务报告总体情况 .....	71
二、发行人财务会计信息及主要财务指标 .....	81
三、发行人财务状况分析 .....	92
四、其他重要事项 .....	110
第五节 发行人信用状况 .....	112
一、发行人及本期债券的信用评级情况 .....	112
二、发行人其他信用情况 .....	112
第六节 备查文件 .....	116
一、备查文件内容 .....	116
二、备查文件查阅时间及地点 .....	116



## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

公司、本公司、发行人、中金财富证券、中投证券	指	中国中金财富证券有限公司，中国中投证券有限责任公司
本集团	指	本公司及其子公司（或按文义所指，本公司及其任何一间或多间子公司）
本次债券	指	发行人本次在境内公开发行的总额不超过人民币 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券
本次发行	指	本期债券的公开发行行为
本期债券	指	中国中金财富证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国中金财富证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国中金财富证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
联席主承销商、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
审计机构、会计师事务所	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、律师	指	广东世纪华人律师事务所
评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
董事会	指	中国中金财富证券有限公司董事会
监事会	指	中国中金财富证券有限公司监事会
高级管理人员	指	中国中金财富证券有限公司高级管理人员
最近三年及一期、报告期	指	2018年、2019年、2020年和2021年1-9月
《公司章程》	指	《中国中金财富证券有限公司公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《证券公司内部控制指引》	指	中国证监会于2003年12月5日颁布的《证券公司内部控制指引》



《债券受托管理协议》	指	中国中金财富证券有限公司与华泰联合证券有限责任公司签署的《中国中金财富证券有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《中国中金财富证券有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）之债券持有人会议规则》
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购数量和债券价格的意愿的程序
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国证券登记公司、债券登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
中国证券登记公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
中投公司	指	中国投资有限责任公司
中央汇金公司	指	中央汇金投资有限责任公司
客户资金	指	客户证券交易结算资金
三方存管、第三方存管	指	证券公司将客户交易结算资金独立于自有资金，交由独立于证券公司的第三方存管机构存管
证券类资产	指	与证券业务相关的一切资产、业务及与该等资产、业务有关的负债
非证券类资产	指	除证券类资产以外的其他资产、业务及与该等资产和业务有关的负债
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳监管局
证券业协会	指	中国证券业协会
深交所	指	深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
IPO	指	首次公开发行股票（Initial Public Offerings）
QDII	指	合格境内机构投资者（Qualified Domestic Institutional Investors）
QFII	指	合格境外机构投资者（Qualified Foreign Institutional Investors）
IB	指	Introducing Broker，即介绍经纪商，指的是证券公司将投资者介绍给期货公司，并为投资者开展期货交易提供一定的服务，期货公司因此向证券公司支付佣金
融资融券	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券、出借证券供其卖出的经营活动
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日



交易日	指	本期债券或中金财富证券其他有价证券上市/挂牌的证券交易场所交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元

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



## 第一节 发行条款

### 一、本期债券主要条款

（一）发行人全称：中国中金财富证券有限公司。

（二）债券全称：中国中金财富证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）注册文件：发行人于 2021 年 2 月 24 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意中国中金财富证券有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可【2021】575 号），注册规模为不超过 150 亿元。

（四）发行金额：本期债券发行金额为不超过 20 亿元（含 20 亿元），不设置超额配售。

（五）债券期限：本期债券分为 2 个品种，其中品种一债券期限为 3 年；品种二债券期限为 5 年。本期债券引入双向回拨选择权，回拨比例不受限制。发行人和簿记管理人将根据本期债券的发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

（六）票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

（八）发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

（九）发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：本期债券由主承销商以代销方式承销。

（十一）起息日期：本期债券的起息日为 2022 年 3 月 8 日。

（十二）付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十三）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利



息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本期债券品种一的付息日为 2023 年至 2025 年间每年的 3 月 8 日；本期债券品种二的付息日为 2023 年至 2027 年间每年的 3 月 8 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券品种一的兑付日期为 2025 年 3 月 8 日；本期债券品种二的兑付日期为 2027 年 3 月 8 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

具体增信安排详见“第七节 增信情况”。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将在扣除发行费用后，全部用于偿还到期公司债券。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

（二十三）质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可以按照有





关主管机构的规定进行债券质押式回购。

## 二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

### （一）本期债券发行时间安排

- 1.发行公告日：2022 年 3 月 3 日。
- 2.发行首日：2022 年 3 月 7 日。
- 3.发行期限：2022 年 3 月 7 日至 2022 年 3 月 8 日。

### （二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

### （三）本期债券上市交易安排

- 1.上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2.发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。
- 3.本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

### （四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。



## 第二节 募集资金运用

### 一、本期债券募集资金金额

为进一步增强资金实力，保障业务发展，提升公司综合竞争力，经公司董事会会议审议通过、股东批准和授权，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可【2021】575 号），本次债券发行规模为不超过 150 亿元（含 150 亿元），分期发行，本期债券发行规模为不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

### 二、本期债券募集资金运用计划

本期债券的募集资金将在扣除发行费用后，全部用于偿还到期公司债券，具体偿债明细如下：

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	票面利率	债券余额	拟偿还债券本金
19 中投 C1	2019-04-25	2022-04-25	4.50	30.00	20.00
合计				30.00	20.00

本期债券的募集资金将在扣除发行费用后，全部用于偿还到期公司债券。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关公司债券本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还公司债券的具体金额。

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

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人根据公司募集资金使



用相关管理制度的审批要求，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

#### 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

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

发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，或者将用于募投项目的闲置资金用于补充流动资金的，应根据《公司募集资金管理办法》履行公司内部审批程序，按照相关的规定程序进行变更，并及时进行临时信息披露。

#### 五、专项账户管理安排

公司根据相关法律法规的规定制定募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

开户银行：中国工商银行股份有限公司深圳市喜年支行

专户账号：4000032438000001889

#### 六、本期债券募集资金对公司财务状况的影响

##### （一）有利于扩大中长期资金规模，支持业务发展

扩大自有资金规模，尤其是中长期资金规模，既是证券行业的大势所趋，也是公司的当务之急。目前已有 20 多家上市证券公司通过或拟通过 IPO、增发、配股、公司债等方式募集资金，以扩大资本实力，其他多家非上市公司也通过公司债、次级债等方式募集中长期资金。

近年来国内其他证券公司呈现加速发展的势头，公司只有加速扩大中长期资金规模，强化竞争优势，才能应对未来激烈的行业竞争，巩固和提升现有的市场



地位。

## （二）有利于拓宽融资渠道，引入长期增量资金

随着公司加大转型发展力度，逐步构建新的服务模式和多元化的业务平台，势必将加大对现有各项业务的投入，以实现公司收入的稳定增长。另外，创新业务、自有资金投资范围的拓宽、资产管理产品的设立、资本中介业务的扩大等将存在较大资金投资需求。本期债券的募集资金将在扣除发行费用后，全部用于偿还到期公司债券，以保证上述发展战略和经营目标的顺利实施。

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过发行债券，可以拓宽公司融资渠道，引入长期增量资金，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

## （三）有利于优化公司债务结构，提高财务杠杆

本期债券发行后，公司长期债务占比将有所提升，债务期限结构将进一步优化。在保持合理资产负债率水平的情况下，通过发行本期债券，增加直接债务融资比重，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

## （四）本期债券发行后公司资产负债结构的变化

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

（1）假设本期债券的募集资金净额为 20 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

（2）假设本期债券募集资金净额全部计入合并资产负债表；

（3）本期债券的募集资金将在扣除发行费用后，全部用于偿还到期公司债券；

（4）财务数据基准日至本期债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益变化；

（5）资产和负债已经扣除代理买卖证券款和代理承销证券款；



(6) 相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日。

本期发行对发行人合并报表资产负债结构的影响如下：

**表 3-1 本次发行对发行人合并报表资产负债结构的影响**

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日（原报表）	2021 年 9 月 30 日（模拟报表）	模拟变动额
资产总计	8,953,167.43	8,953,167.43	-
负债总计	7,142,474.71	7,142,474.71	-
资产负债率	79.78%	79.78%	-

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款及代理承销证券款的影响。

本次发行对发行人母公司报表资产负债结构的影响如下：

**表 3-2 本次发行对发行人母公司报表资产负债结构的影响**

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日（原报表）	2021 年 9 月 30 日（模拟报表）	模拟变动额
资产总计	8,530,193.02	8,530,193.02	-
负债总计	6,756,262.27	6,756,262.27	-
资产负债率	79.20%	79.20%	-

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款及代理承销证券款的影响。

发行公司债券，通过资本市场直接融资渠道募集资金，是公司加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期债券募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，为公司资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

综上所述，本期债券募集资金将在扣除发行费用后，全部用于偿还到期公司债券，可以优化债务期限结构，降低财务风险，满足不断增长的营运资金需求。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过债务融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

## 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。



发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

## 八、前次募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况：

单位：亿元

债券简称	债券代码	募集资金专项账户运作情况	募集资金总额	募集资金期末余额	募集资金使用情况	募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	是否与约定相一致
21 中财 G1	175915	正常	20	0	用于补充营运资金	用于补充营运资金	是
21 中财 G2	175916	正常	30	0	用于补充营运资金	用于补充营运资金	是
21 中财 G3	188035	正常	30	0	用于补充营运资金	用于补充营运资金	是
21 中财 G4	188036	正常	20	0	用于补充营运资金	用于补充营运资金	是
21 中财 G5	185134	正常	30	0	用于偿还或置换到期公司债券	用于偿还或置换到期公司债券	是





## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

中文名称：中国中金财富证券有限公司<sup>1</sup>

英文名称：CHINA CICC WEALTH MANAGEMENT SECURITIES  
COMPANY LIMITED

法定代表人：高涛

注册/实缴资本：人民币 80 亿元

主体类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2005 年 9 月 28 日

住所：深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路 2666 号中国华润大厦  
L4601-L4608 邮编：518048

信息披露事务负责人：宗兆昌

联系地址：深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路 2666 号中国华润大厦  
L4601-L4608

联系电话：0755-82026658

传真：0755-82026590

网址：<http://www.ciccw.com/ciccwweb/>

所属行业：资本市场服务

全国客服热线：95532

统一社会信用代码：91440300779891627F

公司的经营范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金

<sup>1</sup> 2019 年 7 月 26 日，深圳证监局发布《关于核准中国中投证券有限责任公司变更公司章程重要条款的批复》，同意中投证券更名为中国中金财富证券有限公司。



代销；融资融券；代销金融产品。

截至 2020 年末，公司在全国 34 个省、直辖市、自治区和计划单列市设有 189 家营业部和 16 家分公司，北京设有北京分公司，在上海设有上海分公司，在成都设有四川分公司，在南京设有江苏分公司，在广州设有广东分公司、广州分公司，在郑州设有河南分公司，在西宁设有青海分公司，在深圳设有深圳分公司，在武汉设有湖北分公司，在沈阳设有辽宁分公司，在西安设有陕西分公司，在济南设有山东分公司，在合肥设有安徽分公司，在福州设有福建分公司，在杭州设立浙江分公司，并有 3 家全资子公司，分别是中金瑞石投资管理有限责任公司、中投证券投资有限公司，以及中投天琪期货有限公司。

伴随着中国资本市场的发展进步和证券行业的规范发展，公司规范经营、开拓创新、锐意进取，各项业务全面均衡发展，创新能力突出，经纪业务等传统业务以及资产管理、融资融券等新业务发展均处于行业领先地位，始终保持居于行业前列的综合实力。

## 二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

### （一）发行人设立情况

中国中金财富证券有限公司（原中国建银投资证券有限责任公司、中国中投证券有限责任公司）是由中国建银投资有限责任公司在购买原南方证券相关证券类资产的基础上成立的一家全国性、综合类的证券公司，成立时间为 2005 年 9 月 28 日，注册地为深圳，初始注册资本为 15 亿元人民币。

公司成立时股权结构如下：

表 4-1 发行人成立时股权结构

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例	股东性质
1	中国建银投资有限责任公司	150,000.00	100%	国有法人股
合计		150,000.00	100%	-



## （二）发行人历史沿革

### 1、2009 年 9 月增资至 25 亿元

2009 年 6 月 23 日，公司股东决定同意公司的注册资本由 15 亿增资至 25 亿元。

2009 年 7 月 31 日，中国证监会下发《关于核准中国建银投资证券有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可[2009]711 号），同意公司的注册资本由 15 亿增资至 25 亿元。

2009 年 9 月 1 日，中审亚太会计师事务所有限公司对本次增资进行验证，并出具了中审亚太审字（2009）第 010471 号《验资报告》，根据该报告记载，截至 2009 年 8 月 31 日止，公司已将未分配利润 10 亿元转增股本。

公司于 2009 年 9 月 9 日办理完毕本次增资的工商变更登记手续。

公司增资后股权结构如下：

表 4-2 发行人 2009 年增资后股权结构

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例	股东性质
1	中国建银投资有限责任公司	250,000.00	100%	国有法人股
合计		250,000.00	100%	

### 2、2011 年股权转让

根据国务院有关批复精神及财政部（财金函[2009]77 号）文件精神，从 2008 年 12 月 31 日起，中投证券股权从中国建投划转至中央汇金投资有限责任公司，中国证监会已于 2010 年 8 月核准公司股东变更，公司于 2011 年 4 月 2 日完成工商变更。

前述股权转让完成后公司股权结构如下：

表 4-3 发行人 2011 年股权转让后股权结构

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例	股东性质
1	中央汇金投资有限责任公司	250,000.00	100%	国有法人股
合计		250,000.00	100%	



### 3、2011 年 9 月增资至 50 亿元

2011 年 5 月 11 日，公司股东决定同意公司的注册资本由 25 亿增资至 50 亿元。

2011 年 7 月 11 日，中国证监会下发《关于核准中国建银投资证券有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可[2011]1074 号），同意公司的注册资本由 25 亿增资至 50 亿元。

2011 年 7 月 31 日，中审亚太会计师事务所有限公司对本次增资进行验证，并出具了中审亚太审字（2011）第 010573 号《验资报告》，根据该报告记载，截至 2011 年 7 月 31 日止，公司已将未分配利润 25 亿元转增注册资本。

公司于 2011 年 9 月 30 日办理完毕本次增资的工商变更登记手续。

表 4-4 发行人 2011 年增资后股权结构

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例	股东性质
1	中央汇金投资有限责任公司	500,000.00	100%	国有法人股
合计		500,000.00	100%	

### 4、2017 年股权转让

2016 年 11 月 4 日，中国国际金融股份有限公司与原控股股东中央汇金投资有限责任公司签订股权转让协议，中央汇金将持有的 100% 中投证券股权以协议转让方式注入中金公司，中金公司向中央汇金定向增发股份作为支付对价。

2017 年 3 月 6 日，中国证券监督管理委员会作出《关于核准中国国际金融股份有限公司通过受让中国中投证券有限责任公司股权设立子公司的批复》（证监许可[2017]321 号），核准本次交易事项。

公司于 2017 年 3 月 21 日办理完毕股东变更的工商登记手续，公司控股股东由中央汇金变更为中金公司，公司成为中金公司的全资子公司。

发行人 2017 年股权转让后股权结构如下：



表 4-5 发行人 2017 年股权转让后股权结构

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	中国国际金融股份有限公司	500,000.00	100%
合计		500,000.00	100%

## 5、2017 年 11 月增资至 80 亿元

2017 年 11 月 3 日，经股东决定，公司注册资本增加至 80 亿元，公司于 2017 年 12 月 5 日完成工商变更。

表 4-6 发行人 2017 年增资后股权结构

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	中国国际金融股份有限公司	800,000.00	100%
合计		800,000.00	100%

## 6、2019 年 7 月公司名称变更

2019 年 7 月 9 日中国中投证券有限责任公司第三届董事会第二十五次会议及 2019 年 7 月 11 日中国中投证券有限责任公司 2019 年第六次股东决定，将中国中投证券有限责任公司中文名称由“中国中投证券有限责任公司”变更为“中国中金财富证券有限公司”。

2019 年 7 月 26 日，深圳证监局发布《关于核准中国中投证券有限责任公司变更公司章程重要条款的批复》（深证局许可字〔2019〕59 号），同意中投证券更名为中国中金财富证券有限公司。

2019 年 8 月 13 日，公司已完成本次名称变更相应的工商登记工作，公司章程已作相应修改并完成工商备案，并已取得深圳市市场监督管理局颁发的营业执照。

### （三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。



### 三、发行人控股股东基本情况

截至目前，发行人控股股东为中国国际金融股份有限公司。

2016 年 11 月 4 日，中国国际金融股份有限公司与中央汇金投资有限责任公司签订涉及公司股权转让的协议，约定中金公司以新发行的内资股为对价，向中央汇金购买其持有的中国中投证券有限责任公司 100% 股权。中国证券监督管理委员会于 2017 年 3 月 6 日作出《关于核准中国国际金融股份有限公司通过受让中国中投证券有限责任公司股权设立子公司的批复》（证监许可[2017]321 号），核准本次交易事项。发行人于 2017 年 3 月 21 日办理完成股东变更的工商登记手续，控股股东由中央汇金公司变更为中金公司，发行人成为中金公司的全资子公司。

#### 1、中国国际金融股份有限公司基本情况

法定名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

股票简称：中金公司

股票代码：3908.HK（H 股）、601995.SH（A 股）

成立时间：1995 年 07 月 31 日

注册资本：人民币 482,725.69 万元

经营范围：（一）人民币特种股票、人民币普通股票、境外发行股票，境内外政府债券、公司债券和企业债券的经纪业务；（二）人民币普通股票、人民币特种股票、境外发行股票，境内外政府债券、公司债券和企业债券的自营业务；（三）人民币普通股票、人民币特种股票、境外发行股票，境内外政府债券、公司债券和企业债券的承销业务；（四）基金的发起和管理；（五）企业重组、收购与合并顾问；（六）项目融资顾问；（七）投资顾问及其他顾问业务；（八）外汇买卖；（九）境外企业、境内外商投资企业的外汇资产管理；（十）同业拆借；（十一）客户资产管理；（十二）网上证券委托业务；（十三）融资融券业务；（十四）代销金融产品；（十五）证券投资基金代销；（十六）为期货公司





提供中间介绍业务；（十七）证券投资基金托管业务；（十八）股票期权做市业务；（十九）经金融监管机构批准的其他业务。

## 2、中国国际金融股份有限公司主要业务情况

中金公司是中国第一家中外合资投资银行，为境内外企业、机构及个人客户提供综合化、一站式的全方位投资银行服务。自 1995 年成立以来，中金公司始终秉承“以人为本、以国为怀、勤奋专业、积极进取、客户至上、至诚至信”的经营理念，致力于打造中国的国际一流投资银行，并成为未来金融体系的核心参与者。

中金公司拥有境内外证券类业务经营资质，并已建立覆盖广泛的国际化业务网络。中金公司总部设在北京，在境内设有多家分、子公司，并在全中国 28 个省、市、自治区拥有超过 200 个营业网点，同时在中国香港、纽约、伦敦、新加坡、旧金山、法兰克福、东京等国际金融中心设有机构，具备境内外及跨境一站式服务能力。

经过二十余年来的不懈努力，中金公司业务发展取得了长足进步，发展成为拥有出众的团队、坚实的客户基础及卓越品牌的投资银行。2015 年，中金公司取得开展互联网金融业务、私募基金综合托管业务和证券投资基金托管业务等业务资格。2017 年，中金公司获得全国银行间同业拆借中心债券通北向通报价机构资格，中金期货成为上海国际能源交易中心会员。2018 年，中金公司获得试点开展跨境业务资格、场外期权一级交易商资格。2019 年，中金公司获得中国证监会结售汇业务资格、商品期权做市业务资格、深圳证券交易所上市公司股权激励行权融资业务试点资格、证券投资基金业协会私募基金服务资格（包括份额登记业务服务资格、估值核算业务服务资格）、上海证券交易所上市基金主做市业务资格，以及中国证券金融公司科创板转融券业务资格，此外，在 2019 年成为了深圳证券交易所信用保护合约核心交易商以及中国银行业协会会员。2020 年，中金公司获得中国证监会批准证券公司风控指标并表监管试点、基金投资顾问业务试点资格，取得中国银行间市场交易商协会主承销业务资格，取得国家外汇管理局结售汇业务经营资格并成为银行间外汇市场会员，进一步完善了中金公司的业务布局。



随着业务范围的不拓展，中金公司亦积极开拓海外市场，在香港、纽约、伦敦、新加坡、旧金山、法兰克福、东京七个国际金融中心设有分支机构，国际网络不断丰富，为成为植根中国的国际投资银行奠定坚实的基础。中金公司于 2007 年成为首家获得 QDII 业务资格的证券公司；同年，中金美国证券取得美国金融业监管局和美国证券交易委员会颁发的牌照。2008 年，中金新加坡取得新加坡金融管理局颁发的牌照。2010 年，中金英国获得英国金融服务监管局颁发的牌照。2011 年，中金香港获批成为首批试点开展 RQFII 业务的证券公司之一，中金香港期货获得期货业务牌照，中金英国获得伦敦证券交易所会员资格。2012 年，中金香港证券获得外汇杠杆交易牌照。2013 年，中金美国证券取得发布自有研究报告业务资格，中金香港资管取得 QFII 业务资格。2016 年，中金香港的子公司获得全国银行间债券市场准入资格，中金香港证券获得深港通业务资格。2017 年，中金香港证券成为第一批有债券通资格的中央结算系统成员。2018 年，中金香港证券获得阿斯塔纳国际交易所会员资格和结算参与人资格，中金英国获得沪伦通全球存托凭证英国跨境转换机构备案资格。2020 年，中金新加坡取得了新加坡交易所批准的股票交易会员资格。

近年来，中金公司致力于提高核心竞争力、加速创新业务的投入、深化境外业务的全面发展，力图实现均衡发展的主营业务结构，努力成为一家业务全面、结构合理、并具有全球影响力的世界级金融机构。

### 3、中国国际金融股份有限公司财务信息

中国国际金融股份有限公司 2020 年度经审计的主要财务数据如下：

表 4-7 中国国际金融股份有限公司 2020 年主要财务信息

单位：万元

项目	2020 年末/2020 年度
资产总额	52,162,049.96
负债总额	44,980,536.66
所有者权益总额	7,181,513.30
营业收入	2,365,952.53
营业支出	-1,491,229.22
利润总额	871,268.23



净利润	726,213.94
经营活动产生的现金流量净额	-2,125,057.67
投资活动产生的现金流量净额	-805,858.21
筹资活动产生的现金流量净额	6,598,802.37

#### 4、发行人控股股东持有发行人公司股份情况

截至本募集说明书摘要签署之日，中国国际金融股份有限公司持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

### 四、发行人的重要权益投资情况

#### （一）主要子公司情况

##### 1、发行人子公司情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人纳入合并报表的一级子公司为 3 家，基本情况如下表所示：

表 4-8 发行人一级子公司情况

单位：万元

序号	名称	注册地	成立时间	注册资本	实际投资额	持股比例	表决权比例	主营业务
1	中投天琪期货有限公司	深圳	2009-11-12	30,000.00	32,693.37	100%	100%	期货经纪业务
2	中金瑞石投资管理有限责任公司	深圳	2009-9-25	50,000.00	50,000.00	100%	100%	私募投资基金管理业务
3	中投证券投资有限公司	北京	2012-3-28	8,000.00	8,000.00	100%	100%	项目投资、投资管理

##### 2、发行人主要子公司近一年的主要财务信息

表4-9 主要子公司的财务数据

单位：万元

子公司	2020 年 12 月 31 日			2020 年度	
	资产	负债	所有者权益	营业收入	净利润
中投天琪期货有限公司	506,762.62	450,185.54	56,577.08	10,175.87	2,719.38
中金瑞石投资管理有限责任公司	56,726.76	2,025.20	54,701.56	-2,845.09	-4,188.03
中投证券投资有限公司	56,430.01	47,108.91	9,321.10	856.21	612.06

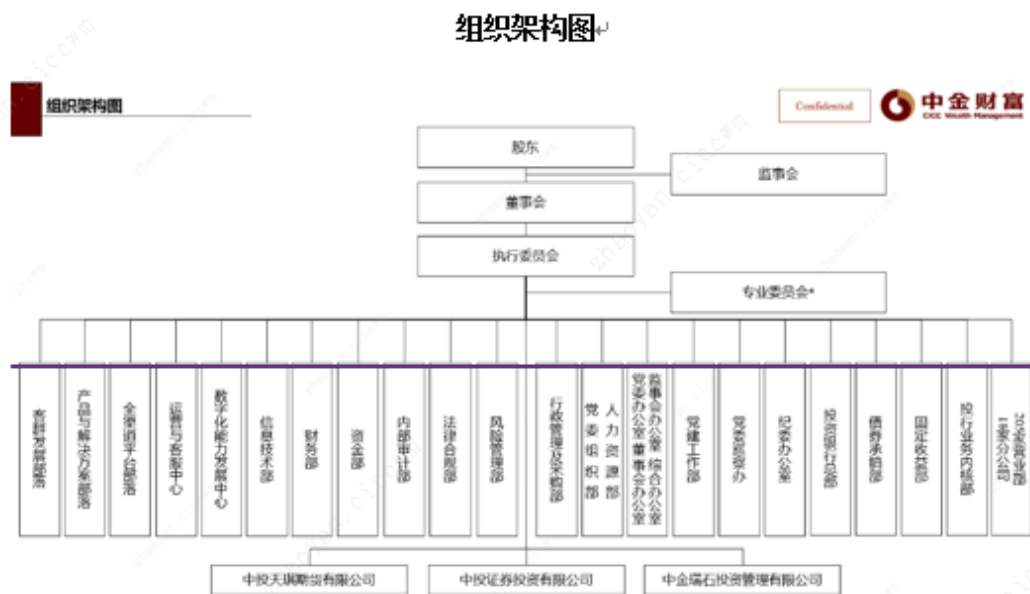
## （二）参股公司情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人无重要的参股公司、合营企业和联营企业。

## 五、发行人的治理结构等情况

### （一）治理结构、组织机构设置及运行情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人组织结构图如下所示：



公司按照《公司法》、《证券法》、《证券公司内部控制指引》等有关法律法规及《公司章程》的规定，规范运作，建立了完善的法人治理结构（包括董事会、监事会、执行委员会等），并结合本公司实际情况，努力遵循国际和国内有关公司治理的最佳惯例，不断完善公司治理结构。

## 1、股东

公司不设股东会，公司股东依法享有下列权利：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划;
- (2) 决定公司发展战略;
- (3) 决定公司增加或减少注册资本, 发行债券或其他有价证券, 公司合并、分立、变更形式、清算、解散等事项;



- (4) 决定公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所；
- (5) 决定董事、由非职工代表担任的监事的报酬事项；
- (6) 审议批准公司重大对外投资、财产权利转移、债权债务承担、对外担保、固定资产购置或处置等事项；
- (7) 审议批准公司董事会报告、监事会报告；
- (8) 审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案；
- (9) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (10) 对公司的业务经营活动进行监督，查阅公司财务会计报告和其他经营管理资料，提出建议或者质询；
- (11) 依照法律、法规、规章、其他规范性文件及公司章程的规定转让、质押或以其他方式处分股权；
- (12) 委派或者更换公司董事和由非职工代表担任的监事，任免董事长；
- (13) 依照法律、法规、规章及其他规范性文件的规定，按照出资额享有资产收益权；
- (14) 制定并修改公司章程；
- (15) 决定股东对董事会授权方案；
- (16) 法律、法规、规章、其他规范性文件及公司章程所赋予的其他权利；

## 2、董事会

公司设董事会，董事会由七至九名董事组成，其中独立董事不少于全体董事人数的四分之一。董事会设董事长一名。董事由股东委派或更换。董事长由股东从董事会成员中任命。董事任期三年，董事任期未满，股东不得无故解除其职务。董事任期届满，经股东同意可以连任。独立董事与公司其他董事任期相同，但连任不得超过 6 年。

根据《公司章程》，董事会行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营计划和投资方案；



- (2) 决定公司重要经营管理政策;
- (3) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- (4) 制订公司的年度财务预算方案和决算方案;
- (5) 制订公司增加或者减少注册资本的方案;
- (6) 制订发行公司债券或其他有价证券的方案;
- (7) 制订公司合并、分立、变更形式、解散和清算等方案;
- (8) 制订公司重大对外投资、财产权利转移、债权债务承担、对外担保、固定资产购置或处置等事项的方案;
- (9) 决定公司内部管理机构的设置;
- (10) 决定公司分支机构的设置;
- (11) 根据董事长的提名,聘任或解聘公司总裁、副总裁、董事会秘书、合规总监、信息技术总监以及其他高级管理人员;
- (12) 根据股东首席风险官的提名,聘任或解聘公司分管风险管理的副总裁;
- (13) 决定执行委员会主任、副主任及委员;
- (14) 听取高级管理人员的工作汇报并检查公司的经营管理情况;
- (15) 决定公司高级管理人员的报酬事项;
- (16) 听取内部审计、风险管理工作报告;
- (17) 制定公司的基本管理制度;
- (18) 审议批准公司内部审计制度和审计人员的职责;
- (19) 制订公司章程修改议案;
- (20) 审议公司的信息技术管理目标,对信息技术管理的有效性承担责任;审议信息技术战略,确保与公司的发展战略、风险管理策略、资本实力相一致;确定信息技术人力和资金保障方案;评估年度信息技术管理工作的总体效果和效率;



(21) 在总裁不能正常履行职权时，授权其他高级管理人员代为行使职权；

(22) 法律、法规、规章及其他规范性文件和公司章程规定，以及股东授予的其他职权。

董事会决策公司重大问题，应事先听取公司党委的意见。

### 3、董事会专门委员会

董事会下设薪酬与提名委员会、审计委员会、风险控制委员会。董事会可以根据需要设立其他专门委员会。各专门委员会对董事会负责，协助董事会履行职责。

#### (1) 审计委员会

审计委员会至少应由三名董事组成，独立董事的人数不得少于二分之一，并且至少有一名独立董事从事会计工作五年以上。审计委员会主席应由独立董事担任。审计委员会的主要职责是：监督年度审计工作，就审计后的财务报告信息的真实性、准确性和完整性作出判断，提交董事会审议；提议聘请或者更换外部审计机构，并监督外部审计机构的执业行为；负责内部审计与外部审计之间的沟通；法律、法规、规章及其他规范性文件和公司章程规定，以及董事会授予的其他职责。

#### (2) 风险控制委员会

风险控制委员会至少应由三名董事组成。风险管理委员会的主要职责为：对合规管理和风险管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；对合规管理和风险管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；对需董事会审议的合规报告和风险评估报告进行审议并提出意见；法律、法规、规章及其他规范性文件和公司章程规定，以及董事会授予的其他职责。

#### (3) 薪酬与提名委员会

薪酬与提名委员会至少应由三名董事组成。薪酬与提名委员会主席应由独立董事担任。薪酬与提名委员会会议议事实行回避制度。薪酬与提名委员会的主要职责是：对董事、高级管理人员的选任标准和程序进行审议并提出意见，搜寻合





格的董事和高级管理人员人选，对董事和高级管理人员人选的资格条件进行审查并提出建议；对董事和高级管理人员的考核与薪酬管理制度进行审议并提出意见；对董事、高级管理人员进行考核并提出建议；法律、法规、规章及其他规范性文件 and 公司章程规定，以及董事会授予的其他职责。

#### 4、监事会

公司设监事会，监事会是公司的监督机构，向股东负责。监事会依据法律、法规、规章及其他规范性文件及本章程的规定，对公司的经营管理活动进行监督，对公司董事会及其成员、总裁及其他高级管理人员进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东权益。监事会由三至五名监事组成，其中一人出任监事长。监事每届任期三年，任期届满时可以连任。监事长至少应具有财务、审计、金融、法律等某一方面的专业知识和工作经验。监事长由全体监事过半数选举产生。公司监事包括股东代表监事和职工代表监事，其中职工代表监事的比例不得低于监事人数的三分之一。股东代表监事由股东委派或更换；职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。监事会行使下列职权：

- （1） 向股东报告工作；
- （2） 提议召开临时董事会；
- （3） 监督董事、执行委员会委员及其他高级管理人员履行职责的情况；
- （4） 要求董事、执行委员会委员及其他高级管理人员纠正其损害公司和客户利益的行为；
- （5） 检查、监督公司的财务活动；
- （6） 监督执行委员会的工作流程、决策结果以及决议执行情况等；
- （7） 根据监督需要对公司的经营决策、风险管理和内部控制等进行审计及对公司内部审计工作进行指导；
- （8） 对董事、执行委员会委员及其他高级管理人员进行质询；
- （9） 监事会在行使职权时，若发现董事有公司章程三十一条规定的行为时，有权向股东建议撤换该董事；
- （10） 监事会在行使职权时，若发现执行委员会委员及其他高级管理人员



有重大违法违纪违规行为或不能履行职责或严重侵害公司利益时，有权向股东报告，同时要求董事会作出相应处理；

（11）对公司董事、执行委员会委员及其他高级管理人员的重大违法违规行为，应及时向股东报告，必要时可向中国证券监督管理委员会或其派出机构报告；

（12）法律、法规、规章及其他规范性文件和公司章程规定应当由监事会行使的其他职权。

## 5、执行委员会

公司设执行委员会，行使经营管理职权。执行委员会对董事会负责。执行委员会委员由董事会聘任或解聘。执行委员会的职权主要包括：

- （1）组织实施董事会决议；
- （2）组织实施公司经营计划和投资方案；
- （3）拟订公司中长期战略发展规划；
- （4）拟订战略性资本配置及资产负债管理目标；
- （5）拟订重大机构重组和调整方案；
- （6）拟订公司的基本管理制度；
- （7）拟订公司内部管理机构设置方案；
- （8）拟订公司重大投融资方案、资产处置方案；
- （9）拟订公司的年度财务预算方案和决算方案；
- （10）拟订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （11）决定员工的薪酬和奖惩方案；

（12）落实董事会确定的信息技术管理目标，对信息技术管理工作承担责任；建立责任明确、程序清晰的信息技术管理组织架构，明确管理职责、工作程序和协调机制；完善相关绩效考核和责任追究机制；

- （13）依据法律、法规、规章和公司章程规定以及股东、董事会决定由执



行委员会行使的其他职权。

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》等法律法规和监管规定，结合公司实际情况，建立了由股东、董事会、监事会和公司管理层组成的、符合现代企业制度的公司治理结构。公司《章程》明确了股东、董事会、监事会和公司管理层的职责权限、议事规则和工作程序等，确保了权力机构、决策机构、执行机构和监督机构之间权责分明、规范运作和有效制衡。公司不设股东会，公司股东依法享有并有效行使《公司法》、公司《章程》赋予的权利。董事会是公司的决策机构，向股东负责。公司董事会下设三个专门委员会，分别为薪酬与提名委员会、审计委员会、风险管理委员会。公司建立独立董事制度，在董事会进行决策时起着监督制衡作用。监事会对公司经营管理活动进行监督的机构，对股东负责，对公司董事会及其成员、总裁及其他高级管理人员进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东权益。执行委员会行使经营管理职权，对董事会负责。执行委员会由执行委员会主任、副主任及其他高级管理人员组成，公司总裁担任执行委员会主任。公司高级管理人员由董事会聘任，负责公司的经营管理工作，组织实施董事会决议和执委会决议。经发行人律师核查，公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》等法律法规和《公司章程》的规定。

## （二）内部管理制度

发行人已按照《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业会计准则》、《会计工作基础规范》、《金融企业财务规则》、《证券公司内部控制指引》等法律及相关法规建立了一套较为完备的会计核算、财务管理、风险控制及重大事项决策等相关内部管理制度，对公司的经营及财务进行了有效的规范。报告期内，公司进一步完善内控制度、流程和业务系统，建立了具备自我约束、合理制衡、责任体系明确的良性内控机制，未出现重大风险事件。

### 1、会计核算

公司财务实行统一核算，统一调度资金，分级管理的模式，建立了以公司总部、分支机构为主体的二级财务核算体系。

财务部是负责公司预算、财务、会计的职能管理部门。主要负责相关规章制



度制定，组织公司年度预算的编制、下达、调整、反馈和分析，负责总部会计核算、财务管理、财务报表和相关统计报表的编制与报送，负责公司财务事项的审核与控制、税务管理等，同时负责组织、指导、督促、检查、考核分支机构会计核算及财务管理工作。财务部内设计划组、财务会计组，内部机构设置和职责划分符合公司经营管理需求，岗位设置符合不相容岗位分离的要求。

公司根据国家相关法律法规，制定《会计制度》和《财务管理制度》，明确会计核算原则、政策、办法和流程，明确财务管理原则和相关规定，建立了严密的会计控制系统。在会计核算工作中，严格执行会计准则和公司会计制度，审慎计量资产负债，合理确认收入利润，准确归集成本费用，确保会计信息的真实、及时、准确。实行严格的成本控制，强化会计的事前、事中和事后监督管理职能。

## 2、资金管理与控制

### （1）自有资金管理

公司制定《自有资金管理办法》、《自有资金划拨审批流程规定》等制度，在 OA 系统中固化了自有资金运用的审批流程。

公司自有资金按照收支两条线的管理原则，实行“需求预算、科学筹划；集中调度、额度控制；风险内控、绩效评价”的统筹管理，公司禁止分支机构违规从事资金拆借、借贷、担保以及自营、债券回购，特别防范营业部违规受托理财、证券回购和为客户融资所带来的风险。

公司的自有资金基本能在保障资金安全同时，兼顾提高资金的使用效率和效益，公司的自有资金除分配给各业务条线经营使用之外，闲置资金由资金部进行运作，运作的主要途径包括逆回购、定期或协议存款、货币基金等。公司自有资金安全、完整，运作效果良好。

### （2）证券交易结算资金管理

运营中心作为公司结算业务的职能部门，负责组织和落实各交易系统证券及资金的集中清算以及公司证券交易结算资金的统一管理。公司制定《证券交易结算资金管理办法》、《清算业务管理办法》等一系列结算管理制度，有效地防范和化解结算业务风险，规范公司交易结算资金管理，保证客户资产安全。运营中心有关账户管理、清算交收、资金划付及会计核算的职能适当分离，并相互制衡；



公司资金管理内部控制能够保证公司自有资金和客户交易结算资金完全分离。公司人民币客户交易结算资金已全面实施第三方存管制度，从根本上杜绝挪用客户交易结算资金，有效保障客户交易结算资金的安全、完整。

### 3、风险控制

公司风险管理组织体系由董事会及其风险管理委员会、监事会、执行委员会及风险委员会、各业务部门及分支机构、子公司、风险管理部等中后台职能部门构成。各主体根据其风险管理的职责对公司各项业务的事前、事中和事后风险开展不同层面的管理。

董事会是风险管理的最高决策机构，负责传导集团的风险偏好，确定公司风险管理总体目标，审议公司风险容忍度、重大风险限额、风险管理制度、机构设置及其职责；评估重大决策的风险和重大风险解决方案。董事会下设的风险管理委员会履行有关法规和董事会授予的职权。

监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。

执委会是风险管理的执行和管理机构，对公司全面风险管理的有效性承担主要责任；主要负责组织落实风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实；建立健全全面风险管理组织架构；评估公司整体风险和各类重要风险管理情况，解决风险管理中存在的问题等。执委会下设风险委员会作为执委会风险管理工作的执行机构，为公司重要或重大风险管理业务或事项提供决策支持，遵照《风险委员会政策》的规定履行职责和义务。

公司任命一名高级管理人员负责全面风险管理工作，按照监管规定和执行委员会及风险委员会的要求行使职权，履行首席风险官职责。业务部门、分支机构及子公司的负责人承担风险管理有效性的直接责任。风险管理部接受首席风险官的领导，是风险管理的重要执行部门。法律合规部依据法律法规和公司合规管理制度的规定，协助合规总监履行合规管理职责，管理合规风险及法律风险。内部审计部是专门设立的负责检查及监控公司内部控制执行情况的部门。该部门独立于公司其他部门。公司将子公司的风险管理纳入统一体系，对其风险管理工作实行垂直管理。





公司制定《风险管理办法》等一系列配套制度，明确了风险管理的目标、原则、管理架构和管理流程等。公司将面临的风险分为流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、法律风险、合规风险和声誉风险。公司针对各项业务和管理活动不同类别的风险特点建立了分级决策、业务授权审批、限额管理、岗位分离制衡、独立风险评估、现场及非现场检查、信息技术固化等一系列风控机制，对面临的操作、流动性、信用和市场等风险进行监控、识别、评估报告、处置。同时，注重以净资本为核心的各项风险控制指标的动态监控和管理，持续计算各项风险资本准备和流动性风险指标，建立了净资本补足机制及压力测试与敏感性分析机制，确保各项风险控制指标持续达标。公司通过以上措施及时化解各类风险，使公司面临的风险可控、可承受，促进公司健康发展。

#### **4、重大事项决策**

公司建立健全了股东、董事会及其专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和执行委员会运作机制以及涉及信息披露、对外担保、合规管理、关联交易、内幕信息管理等，以及具有方针政策性、全局性、战略性，对公司的建设和发展有着重大影响的重大事项、重要人事任免、重大项目安排等重大事项的决策机制。报告期内，前述重大决策机制得到有效执行。

### **（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况**

发行人资产完整，在业务、人员、机构、财务等方面与现有股东相互独立，具有完整的业务体系及面向市场的独立运营能力。

#### **1、资产完整情况**

发行人拥有独立完整的与经营证券业务相关的资产，包括土地、房屋以及商标、域名等知识产权的所有权或者使用权。发行人的资产与股东及其控制的其他企业资产完全分离，不存在公司股东及其控制的其他企业违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

#### **2、业务独立情况**

发行人根据《营业执照》和《经营证券期货业务许可证》所核定的经营范围独立地开展业务。发行人各项业务均具有完整的业务流程和独立的经营场所。发行人经营的业务与股东及其控制的其他企业之间相互独立，未受到公司股东及其



他关联方的干涉、控制，也未因与公司股东及其他关联方存在关联关系而使得公司经营的完整性、独立性受到不利影响。

### 3、人员独立情况

发行人设立了专门的人力资源部，建立了独立的劳动人事工资制度，拥有独立完整的劳动、人事及薪酬管理体系，与股东单位完全分离。公司董事、监事和高级管理人员的选聘符合《公司法》、《证券法》以及《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》的有关规定。公司党委书记、董事长高涛先生，兼任股东中金公司监事会主席；公司执行委员会主任、总裁吴波先生，兼任股东中金公司管理委员会成员、财富管理部负责人；公司执行委员会委员、首席风险官张逢伟先生，兼任股东中金公司首席风险官及风险管理部负责人；公司执行委员会委员、副总裁吴显麇先生，兼任股东中金公司财富服务中心负责人、财富管理部海外业务负责人；公司执行委员会委员、业务总监梁东擎女士，兼任股东中金公司财富服务中心执行负责人，中投证券投资有限公司董事长、总经理，中金前海（深圳）股权投资基金管理有限公司董事。吴波先生、张逢伟先生、吴显麇先生和梁东擎女士均在中金公司领取报酬，未在本公司领取报酬。公司建立了完善的劳动用工、人事管理、薪酬管理和社会保障制度，且全体员工均依法与公司签订了《劳动合同》，发行人拥有独立的劳动用工权利，不存在受股东干涉的情形。

### 4、机构独立情况

发行人已按照《公司法》等法律法规、规范性文件以及公司章程的有关规定设立了董事会、监事会等机构，聘任了包括总裁、副总裁、合规总监、首席风险官等人员在内的高级管理人员，并根据自身经营管理的需要建立健全内部经营管理机构，并按职责独立行使经营管理职权，与股东及其控制的其他企业的职能部门之间不存在从属关系，也不存在与股东及其控制的其他企业之间机构混同的情形。此外，发行人通过使用自有房产或租赁他人房产作为经营场所并独立开展经营活动，不存在与股东及其控制的其他企业合署办公、混合经营的情形。

### 5、财务独立情况

发行人设立了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理





制度，并独立进行财务决策；具有规范的财务会计制度和对子公司及分支机构的财务管理制度；依法独立设立银行账户，未与任何股东共用银行账户。同时，发行人办理了税务登记，依法独立履行纳税义务。

#### （四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

## 六、发行人董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至募集说明书摘要签署之日，发行人董事、监事及高级管理人员基本情况如下表：

表 4-9 发行人董监高基本情况

#### 1、董事

姓名	担任职务	性别	年龄	任期	在其它单位兼职情况
高涛	董事长	男	57	2015 年 10 月 27 日至今	中金公司监事会主席。
黄朝晖	董事	男	58	2020 年 1 月 10 日至今	中金公司董事、首席执行官及管理委员会主席；中金香港证券董事；金腾科技董事。
楚钢	董事	男	57	2017 年 3 月 26 日至今	中金公司首席运营官及管理委员会成员；中金香港证券董事。
吴波	董事	男	44	2020 年 11 月 26 日至今	中金公司管理委员会成员、财富管理部负责人。
黄劲峰	董事	男	53	2017 年 3 月 26 日至今	中金公司首席财务官及管理委员会成员；中金香港董事。
马葵	董事	女	50	2019 年 11 月 28 日至今	中金公司财务总监、机构管理部负责人；中金香港董事；中金佳成董事；中金期货董事；中金香港证券董事；中金香港资管董事；中金香港期货董事。
孙男	董事	男	42	2020 年 11 月 26 日至今	中金公司董事会秘书、战略发展部负责人、综合办公室负责人。
高皓	独立董事	男	39	2021 年 6 月 1 日至今	清华大学国家金融研究院全球家族企业研究中心主任、绿色金融发展研究中心副主任，希望教育集团有限公司独立



					非执行董事。
伍利娜	独立董事	女	49	2017 年 5 月 10 日至今	北京大学光华管理学院会计学系副教授；荣联科技集团股份有限公司独立董事、北京百分点科技集团股份有限公司独立董事、四川兰德斯达铝业有限公司监事。

## 2、监事

姓名	担任职务	性别	年龄	任期	在其它单位兼职情况
李祥琳	监事长	男	54	2021 年 8 月 31 日至今任股东代表监事、监事长。	无。
周知群	职工监事	女	49	2020 年 11 月 27 日至今	无。
张昱	职工监事	女	51	2019 年 12 月 11 日至今	无。

## 3、高级管理人员

姓名	担任职务	性别	年龄	任期	在其它单位兼职情况
吴波	执行委员会主任、总裁	男	44	2020 年 12 月 11 日至今任执行委员会主任，2020 年 11 月 29 日至今任总裁	见上文“董事”。
王建力	执行委员会委员、副总裁	男	49	2017 年 1 月 4 日至今任执行委员会委员，2017 年 3 月 26 日至今任副总裁	中投天琪期货有限公司董事长、执行委员会主任。
吴显麋	执行委员会委员、副总裁	男	44	2020 年 12 月 11 日至今任执行委员会委员，2020 年 11 月 29 日至今任副总裁	中金公司财富服务中心负责人、中金公司财富管理部海外业务负责人、中投天琪期货有限公司董事。
陈平	执行委员会委员、合规总监（首席合规官）	女	50	2012 年 3 月 28 日至今任执行委员会委员，2009 年 5 月 27 日至今任合规总监（首席合规官）	中投天琪期货有限公司监事；中投证券投资有限公司监事。
张逢伟	执行委员会委员、首席风险官	男	53	2017 年 12 月 13 日至今	中金公司首席风险官及风险管理部负责人。
宗兆昌	执行委员会委员、董事会秘书	男	58	2017 年 1 月 4 日至今任执行委员会委员，2017 年 3 月 26 日至今任董事会秘书	中投天琪期货有限公司董事。
刘付羽	执行委员会委员、业务总监	男	51	2021 年 2 月 9 日至今	无。
梁东擎	执行委员会委员、业务总监	女	37	2021 年 2 月 9 日至今任执行委员会委员、业务总监	中金公司财富服务中心执行负责人；中投证券投资有限公司董事长、总经理；中金前海（深圳）股权投资基金管理有限公司董事。



程龙	首席信息官	男	45	2021 年 12 月 29 日至今任首席信息官	中金公司首席信息官及信息技术部负责人。
----	-------	---	----	--------------------------	---------------------

## （二）董事、监事、高级管理人员主要从业经历

表 4-10 董监高人员从业经历

姓名	简要工作经历
高涛 (董事长、党委书记)	现任中国中金财富证券有限公司董事长、党委书记。历任中国建设银行安徽省分行人力资源部副总经理、总经理，中国建设银行淮南分行行长、党委书记，中国建银投资证券有限责任公司人力资源部总经理、党委委员、副总裁，宏源证券股份有限公司党委委员、副总经理、董事会秘书、副董事长、党委书记，中国建银投资有限责任公司党委委员、纪委书记、副总裁，中国中投证券有限责任公司董事长、党委书记、执行委员会主任。
黄朝晖 (董事)	现任中国中金财富证券有限公司董事，中国国际金融股份有限公司董事、首席执行官及管理委员会主席，中金香港证券董事，金腾科技董事。历任中国建设银行股份有限公司宁波市分行营业员、总行投资研究所助理研究员、房地产信贷部高级经济学家、国际业务部副处长及办公室秘书处处长，中金公司投资银行部负责人、执行负责人及联席负责人等多个职位。
楚钢 (董事)	现任中国中金财富证券有限公司董事，中国国际金融股份有限公司首席运营官及管理委员会成员，中国国际金融股份有限公司多间子公司的董事，其中包括中金香港证券。历任花旗集团副总裁、新兴市场风控经理、地方政府债券自营交易员、基金经理、拉丁美洲股票期权交易负责人及另类投资董事总经理，中金公司研究部董事总经理、资本市场部执行负责人及副首席运营官等多个职位。
吴波 (董事、执行委员会主任、总裁)	现任中国中金财富证券有限公司董事、执行委员会主任、总裁，中国国际金融股份有限公司管理委员会成员、财富管理负责人。历任安达信华强会计师事务所审计师，普华永道中天会计师事务所高级审计师，中国国际金融股份有限公司保荐业务部负责人、成长企业投资银行部执行负责人以及投资银行部营运团队成员、董事会秘书，中国中投证券有限责任公司执行委员会委员、副总裁，中国中金财富证券有限公司执行委员会副主任、副总裁。
黄劲峰 (董事)	现任中国中金财富证券有限公司董事，中国国际金融股份有限公司首席财务官及管理委员会成员，中金香港董事。历任毕马威会计师事务所—英国及香港审计、核算见习生、副经理，经理等职务；香港汇丰银行资本市场财务经理、货币及外汇市场财务经理；高盛（亚洲）、高盛集团（日本东京）固定收益外汇及大宗商品产品财务控制负责人、权益类产品财务控制负责人、日本产品财务控制负责人、香港财务控制负责人、执行董事等职务；高盛（亚洲）有限责任公司资产管理部亚太区首席营运官、亚太除日本首席营运官、产品研发主管和董事总经理；中金公司公司管理部董事总经理。



马葵 (董事)	现任中国中金财富证券有限公司董事，中国国际金融股份有限公司财务总监、机构管理部负责人，中金公司多间子公司的董事（其中包括中金香港、中金佳成、中金期货、中金香港证券、中金香港资管及中金香港期货）。历任摩托罗拉（中国）电子有限公司的会计；中金公司财务部负责人、市场风险部负责人、计划分析部负责人、运营支持部负责人、助理首席财务官及中金浦成董事长等职务。
孙男 (董事)	现任中国中金财富证券有限公司董事，中国国际金融股份有限公司董事会秘书、战略发展部负责人、综合办公室负责人。历任中金公司投资银行全球并购业务负责人、投资银行保荐业务负责人、投资银行业务委员会成员、投资银行运营团队成员、战略研究部负责人等职务。
高皓 (独立董事)	现任中国中金财富证券有限公司独立董事，清华大学国家金融研究院全球家族企业研究中心主任、绿色金融发展研究中心副主任，希望教育集团有限公司独立非执行董事。历任清华大学博士后科研人员，清华大学五道口金融学院中国金融案例中心执行主任、战略合作与发展办公室主任。
伍利娜 (独立董事)	现任中国中金财富证券有限公司独立董事，北京大学光华管理学院会计学系副教授，荣联科技集团股份有限公司独立董事、北京百分点科技集团股份有限公司独立董事、四川兰德斯达铝业有限公司监事。历任北大方正集团公司职员，北京大学光华管理学院助教、讲师。
李祥琳 (党委委员、监事长)	现任中国中金财富证券有限公司党委委员、监事长。历任国务院侨务办公室科员，华夏证券股份有限公司机构管理部经理、南京营业部总经理、交易部高级经理、研究所副总经理（主持工作）、总裁办公室主任、天津分公司总经理，渤海证券股份有限公司总裁助理兼北京管理总部总经理、渤海证券股份有限公司党委委员、副总裁，宏源证券股份有限公司党委委员、副总经理兼北京资产管理分公司总经理，宏源证券股份有限公司党委副书记、副总经理兼北京资产管理分公司总经理，申万宏源证券有限公司副总经理，银河期货有限公司董事长（兼任），中国银河证券股份有限公司党委委员、执行委员会委员、副总裁。
周知群 (职工监事)	现任中国中金财富证券有限公司职工监事，法律合规部总经理，历任中国人民银行深圳分行非银行监管处科员，深圳证监局机构监管处副处级调研员，中国建银投资证券有限责任公司法律合规部总经理，中国中投证券有限责任公司法律合规部总经理。
张昱 (职工监事)	现任中国中金财富证券有限公司职工监事，资金部副总经理（主持工作）。曾任深圳市南原股份有限公司会计部副经理，深圳市南证咨询有限公司会计部经理，南方证券有限责任公司计划财务部副经理，中国建银投资证券有限责任公司计划财务部副经理、经理，中国中投证券有限责任公司计划财务部经理、总经理助理。
王建力 (执行委员会委员、副总裁)	现任中国中金财富证券有限公司执行委员会委员、副总裁。历任南方证券股份有限公司人力资源部总经理助理、济南管理总部副总经理、广州管理总部副总经理，中国建银投资证券有限责任公司广州水荫路营业部总经理、经纪业务总部副总经理兼市场部总经理，中国中投证券有限责任公司营销服务总部总经理、经纪业务总部总经理、交易运行部总经理、



	执行委员会委员、副总裁兼广东分公司总经理。
吴显麇 (执行委员会委员、副总裁)	现任中国中金财富证券有限公司执行委员会委员、副总裁，中国国际金融股份有限公司财富服务中心负责人、财富管理部海外业务负责人。历任广东证券股份有限公司北京管理总部部门负责人，广发证券股份有限公司资本市场部主管，中国国际金融有限公司财富管理部营业部负责人，招银国际金融资产管理有限公司财富管理部负责人，中国中金财富证券有限公司资产管理部总经理。
陈平 (执行委员会委员、合规总监 (首席合规官))	现任中国中金财富证券有限公司执行委员会委员、合规总监（首席合规官）。历任南方证券股份有限公司法律部、资产保全部副经理，中国建银投资证券有限责任公司法律合规部总经理助理、副总经理、总经理，中国中投证券有限责任公司执行委员会委员、副总裁兼合规总监。
张逢伟 (执行委员会委员、首席风险官)	现任中国中金财富证券有限公司执行委员会委员、首席风险官，中国国际金融股份有限公司首席风险官及风险管理部负责人。历任北京四通集团公司程序员及网络工程师，美国美一银行北京分行助理副总裁，中国国际金融股份有限公司运作部高级经理、风险管理部副总裁、董事总经理及副主任（期间外派至浙商金汇信托股份有限公司任首席风险官），中国中投证券有限责任公司执行委员会委员、首席风险官。
宗兆昌 (执行委员会委员、董事会秘书)	现任中国中金财富证券有限公司执行委员会委员、董事会秘书。历任河海大学副教授，海通证券南京业务总部副总经理、总经理，海通证券江苏分公司筹备负责人，海通证券安徽分公司筹备负责人、总经理，海富金汇产业投资基金筹备组副组长，河海大学商学院副教授、财务金融系主任，中国中投证券有限责任公司董事会办公室主任、执行委员会委员、副总裁兼董事会秘书。
刘付羽 (执行委员会委员、业务总监)	现任中国中金财富证券有限公司执行委员会委员、业务总监。历任中国农业银行顺德支行勒流办事处储蓄员，广东证券顺德容奇营业部总经理、顺德管理总部副总经理，中国科技证券托管组经纪业务组长，安信证券股份有限公司营销服务中心副总经理、梅州新中路营业部总经理、梅州分公司总经理、营销服务中心总经理兼运营管理部总经理、经纪业务管理总部总经理兼网络金融部总经理，中国中投证券有限责任公司财富管理部总经理、总裁助理。
梁东擎 (执行委员会委员、业务总监)	现任中国中金财富证券有限公司执行委员会委员、业务总监，中国国际金融股份有限公司财富服务中心执行负责人。历任中国国际金融股份有限公司研究部、战略研究部、财富研究部、财富服务中心员工，财富服务中心联席执行负责人。
程龙 (首席信息官)	现任中国中金财富证券有限公司首席信息官，中国国际金融股份有限公司首席信息官、信息技术部负责人。历任国际商业机器（中国）有限公司高级架构师，中信证券股份有限公司首席架构师、信息技术中心高级副总裁、信息技术中心总监，东兴证券股份有限公司首席信息官，中泰证券股份有限公司首席信息官、金融科技委员会主任、互联网金融部总经理。

### （三）董事、监事、高级管理人员的特定协议安排

#### 1、公司董事、监事和高级管理人员未与公司签订包括借款合同、担保合同





在内的任何商务合同。

2、公司董事、监事和高级管理人员之间不存在配偶关系、三代以内的直系和旁系亲属关系。

#### （四）董事、监事、高级管理人员持股及持有债券情况

公司董事、监事及高级管理人员无直接或间接地持有公司股份及债券的情况。

### 七、发行人主营业务情况

#### （一）发行人营业总体情况

公司的经营范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。除了上述经中国证监会批准的业务范围，公司还拥有中国证券业协会会员资格（会员代码：185052）、上海证券交易所会员资格（会员编号：0098）和深圳证券交易所会员资格（会员编号：000679）。

公司作为国内规模较大、经营范围较广、机构分布较广、服务客户较多的综合类券商之一，规范运作、稳定经营，形成了由证券经纪、资产管理业务等服务性项目和证券自营投资性项目均衡发展的主营业务结构。2020 年公司在保持传统业务优势的同时，紧抓创新业务发展，各项主要业务相对均衡发展。其中，证券经纪业务板块实现净收入 24.37 亿元，同比增长 59.20%；投资银行业务板块实现净收入 0.16 亿元，同比下降 59.13%；资产管理业务板块实现净收入 0.42 亿元，同比下降 23.25%。2020 年证券经纪业务、投资银行业务和资产管理业务净收入占公司营业总收入的比例分别为 46.09%、0.30% 和 0.79%。

#### （二）发行人主要业务经营情况

1、本公司近三年及一期主营业务收入构成情况如下：

表 4-11 2018 年主营业务收入构成情况

单位：万元

年度	业务板块	分部营业收入	占比
2018 年	经纪业务	306,240.17	97.40%
	资产管理业务	16,421.56	5.22%



	投资银行业务	3,170.62	1.01%
	固定收益业务	41,010.00	13.04%
	自营业务	-519.33	不适用
	其他业务	-51,903.96	不适用
	<b>总计</b>	<b>314,419.06</b>	<b>100.00%</b>

2019 年，本公司参照控股股东中金公司业务板块划分标准对各业务板块进行了重新划分，具体为：2019 年公司对分部进行了调整，互联网金融、柜台业务、瑞石投资及中投证券投资从其他分部调整到财富管理分部，资产管理业务及并表产品从资产管理业务分部调整到财富管理分部，债券承销业务从固定收益业务分部调整到投资银行分部，机构销售业务从其他分部调整到股票业务分部，证券交易业务从自营业务分部调整到财富管理分部。

表 4-12 2019 年、2020 年及一期主营业务收入构成情况

单位：万元

年度	业务板块	分部营业收入	占比
2019 年	投资银行	10,540.93	3.52%
	股票业务	242.35	0.08%
	固定收益	17,851.68	5.96%
	财富管理	215,006.13	71.80%
	其他	55,812.03	18.64%
	<b>总计</b>	<b>299,453.12</b>	<b>100.00%</b>
2020 年	投资银行	70,396.80	13.31%
	股票业务	1,630.66	0.31%
	固定收益	18,976.85	3.59%
	财富管理	378,276.28	71.54%
	其他	59,462.21	11.25%
	<b>总计</b>	<b>528,742.80</b>	<b>100.00%</b>
2021 年 1-9 月	投资银行	43,490.79	9.26%
	股票业务	2,646.04	0.56%
	固定收益	40,427.23	8.61%
	财富管理	383,960.43	81.73%
	其他	-733.49	-0.16%
	<b>总计</b>	<b>469,791.00</b>	<b>100.00%</b>





2019 年，公司实现营业收入 29.95 亿元，其中：投资银行板块收入 1.05 亿元，占比 3.52%；股票业务板块收入 0.02 亿元，占比 0.08%；固定收益板块收入 1.79 亿元，占比 5.96%；财富管理板块收入 21.50 亿元，占比 71.80%；其他业务板块收入 5.58 亿元，占比 18.64%。

2020 年，公司实现营业收入 52.87 亿元，其中：投资银行板块收入 7.04 亿元，占比 13.31%；股票业务板块收入 0.16 亿元，占比 0.31%；固定收益板块收入 1.90 亿元，占比 3.59%；财富管理板块收入 37.83 亿元，占比 71.54%；其他业务板块收入 5.95 亿元，占比 11.25%。2020 年公司投资银行业务收入增长较多，主要是公司跟投科创板持仓估值增加所致。

2021 年 1-9 月，公司实现营业收入 49.98 亿元，其中：投资银行板块收入 4.35 亿元，占比 9.26%；股票业务板块收入 0.26 亿元，占比 0.56%；固定收益板块收入 4.04 亿元，占比 8.61%；财富管理板块收入 38.40 亿元，占比 81.73%；其他业务板块收入-0.07 亿元，占比-0.16%。

## 2、公司营业收入地区分布情况（合并数据）

表 4-13 近三年及一期营业收入地区分布情况

单位：万元

地区	2021 年度 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
广东地区	344,075.65	392,815.72	209,636.56	242,507.19
华东地区	45,263.46	43,514.34	29,499.55	24,347.33
华北地区	39,295.24	42,113.98	20,224.50	15,878.64
东北地区	6,765.94	8,812.66	6,132.44	5,112.44
其他地区	34,390.71	41,486.11	33,960.07	26,573.47
总计	<b>469,791.00</b>	<b>528,742.80</b>	<b>299,453.12</b>	<b>314,419.07</b>

## 3、公司营业利润地区分布情况（合并数据）

表 4-14 近三年及一期营业利润地区分布情况

单位：万元

地区	2021 年度 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
广东地区	189,081.19	172,492.45	98,195.91	116,676.07



华东地区	-5,851.92	9,540.01	-1,147.60	-4,188.73
华北地区	14,651.37	22,152.91	3,176.59	-381.82
东北地区	513.58	1,366.85	-813.52	-1,633.11
其他地区	4,717.79	15,481.81	1,674.93	-179.85
<b>总计</b>	<b>203,112.01</b>	<b>221,034.04</b>	<b>101,086.31</b>	<b>110,292.55</b>

#### 4、公司营业支出及结构表

表 4-15 近三年及一期营业支出及结构

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	3,154.27	1.18%	3,449.39	1.12%	2,496.00	1.26%	2,368.37	1.16%
业务及管理费	274,129.08	102.79%	270,163.24	87.80%	197,997.10	99.81%	199,134.67	97.56%
信用减值损失	-10,656.12	-4.00%	34,022.76	11.06%	-2,462.01	-1.24%	2,553.44	1.25%
其他业务成本	51.76	0.02%	73.38	0.02%	335.72	0.17%	70.03	0.03%
<b>合计</b>	<b>266,678.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>307,708.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>198,366.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,126.51</b>	<b>100.00%</b>

#### （三）公司主要业务经营概况如下

##### 1、2018 年公司主要业务经营情况

公司 2018 年业务板块主要划分为经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、固定收益业务、证券自营业务及其他业务。各业务板块经营概括如下：

##### （1）经纪业务

2018 年，受中美贸易摩擦、金融去杠杆等影响，A 股市场行情低迷，成交萎缩，佣金率持续下滑，全行业向财富管理转型的步伐进一步加快。2018 年末，沪深 300 指数报收 3010.45，较 2017 年累计下跌 25.31%；市场单边日均股基交易额 4134 亿，较 2017 年减少 16.80%；行业股基净佣金率万分之 3.10，较 2017 年下降 8.35%。在市场成交萎缩和行业佣金率下滑的双重压力下，2018 年行业代买净收入（含席位租赁）623.64 亿，同比下滑 24.03%。

2018 年，公司按照既定的战略部署和经营规划，与中金各部门积极整合资源和业务优势，稳定传统经纪业务，加快财富管理转型，取得积极成效。一是积



极落实“零售向上、机构向下”的获客策略，强化渠道建设、探索机构获客，持续推进外部新客户的获客，同时强化存量客户的挖潜提升；二是进一步完善产品服务体系，强化客户和产品之间的适配性管理，提高产品客户渗透率和客户资产产品化率，全年累计销售各类非保证金金融产品 447 亿元，较上年增长 126.16%；三是积极开展转型营销活动，强化激励，提升服务，积极拓展融资融券业务，全年新签约两融客户数较上年翻番，两融期末余额份额 1.89%，较上年末增长 6.18%；提高财富研究服务支持力度，举办各类报告会、沙龙、路演等服务，完善咨询产品服务体系；四是加快推进大众客户线上化，提高客户服务水平和服务效率，降低服务成本；五是借助中金机构业务的专业和品牌优势，以场外期权和 PB 业务为重点，提升私募基金、上市公司、商业银行等机构客户的服务水平，开拓收入增长点；六是加强团队建设，优化考核激励，完善培训体系，为业务一线赋能；七是持续加强业务合规管理，做好客户适当性管理工作，切实守好风险合规的第一道防线。

2018 年，公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）行业排名保持第 17 名；托管证券市值行业排名保持第 10 名；代理销售金融产品净收入行业排名上升 2 名至第 23 名。截至 2018 年末，公司共有财富客户 35.74 万户，托管资产 1.23 万亿。

## （2）资产管理业务

2018 年金融监管全面从严，证券公司资产管理业务资金端和资产端共同受限，行业资产管理总规模持续下降。资产证券化业务受投行和资管新规影响，也面临了较为严峻的竞争态势。

2018 年，公司资产管理业务坚持以国有企业、优质的大中型核心企业和民生基础设施类企业为主要标的，在严格控制风险的前提下，成功发行了 CMBS、尾款、银行供应链、保障房等类型的资产证券化项目，并在多个行业评选中荣获奖项，资产证券化业务品牌效应进一步夯实。此外，在权益投资产品方面不乏亮点，转型升级集合产品 2015-2017 年累计收益率达到 24.70%，在由中证报举办的评选中获得了三年期混合型集合产品金牛奖；增君益 2 号产品在 A 股指数大幅下跌的情况下，取得了正收益，远远跑赢指数，表现良好。



2018 年，公司资产管理规模为 599.93 亿元，同比增长 4.35%，其中集合资产管理计划同比下降 38.16%；定向资产管理计划同比下降 16.90%；专项资产管理计划（资产证券化项目）同比增长 101.37%。

### （3）投资银行业务

2018 年国内 A 股市场融资情况持续低迷，据 Wind 数据统计，2018 年全年，A 股市场股权融资募集资金合计为 12087.35 亿元，较 2017 年下滑 29.82%。其中，首发募集资金 1378.15 亿元，同比下滑 40.11%；增发募集资金 7503.52 亿元，同比下滑 40.94%；配股募集资金 228.32 亿元，同比下滑 40.10%。

根据公司与中金公司重组整合安排，2018 年，公司投行业务完成在审保荐项目及新三板定增项目后，除存续的持续督导项目（含新三板），其他部分已全部转移至中金公司，公司不再承做新的投行业务项目。在此背景下，2018 年公司投行业务完成 IPO 主承销项目 1 家，主承销金额 3.40 亿元；完成新三板定增项目 13 个，定增规模 3.49 亿元。2018 年，公司实现投资银行业务营业收入 0.32 亿元。

### （4）固定收益业务

2018 年，公司固定收益业务营业收入 4.10 亿元。

#### 债券承销业务

2018 年，债券市场信用债违约规模和数量均创历史新高，违约主体中以民企为主。受累于宏观经济的疲软，尽管市场有所回暖，但资质相对较弱的企业，特别是民企的融资依然困难。

根据整合工作安排，公司债券承销业务已转入中金公司统一管理，仅余部分存量项目由公司继续执行。2018 年，公司完成债券主承销项目 5 家，主承销金额为 66.65 亿元。

#### 债券交易业务

2018 年，随着非标融资受限叠加经济周期下行，社融增量大幅下滑，中美贸易摩擦持续压制经济和金融市场情绪，经济增速达到历史低位。在全球央行流动性迎来拐点背景下，央行货币政策出现转向，全年实施 4 次定向降准，并通过多种公开市场操作支持实体流动性，引发资金成本不断下降，推动债券市场利率快速下行，开启全年债券市场牛市行情。



2018 年，公司针对债券市场情况，制定相应投资策略，调整仓位配置，并积极寻找一二级市场差价交易机会，寻求投资组合收益的最大化。同时，积极开展同业拆借、收益凭证等多种资金交易业务，取得积极成效。截至 2018 年末，公司债券交易业务规模 184.30 亿元，较上年实现大幅盈利。

### **债券投顾业务**

2018 年，债券投顾业务依托公司强大的营业网点，发挥渠道优势，积极拓展投顾及委外合作，为大型银行、财务公司等机构客户提供债券投资服务，并将秉持专业卓越的投资能力以及认真负责的工作态度，打造公司财富管理品牌，为更多客户提供稳健、可持续的投资回报。

### **（5）证券自营业务**

2018 年，受宏观经济及证券市场环境的影响，A 股市场出现趋势性下跌，上证综指、深证成指、创业板指全年分别下跌 25%、34%、29%，A 股全年成交 89.65 万亿元，较 2017 年下降近两成。

2018 年，公司自营业务部门按照新的业务定位，在中金公司相关部门的统一管理和指导下，除继续稳健开展传统自营投资业务外，主要围绕场外衍生品等业务逐步推进业务转型工作，取得良好成效。截至 2018 年末，自营业务开展的收益互换累计名义本金 16.29 亿元。

2018 年，公司自营业务营业收入-519.33 万元，同比下降 122.42%，主要是受 A 股市场环境影响，公司传统自营投资出现亏损。

### **（6）其他业务**

#### **互联网金融业务**

2018 年，互联网金融在证券行业呈快速纵深发展趋势，金融科技通过数字化、大数据、人工智能等手段洞察客户需求，推动服务升级，精准发掘业务机会。金融科技、财富管理已经成为证券行业转型和发展重点战略方向。在此形势下，积极拥抱新技术，推动流程、业务和模式的创新是公司互联网金融业务现在和未来的工作核心。

2018 年，公司继续沿着打造具有鲜明差异化的中国领先财富管理平台的战略方向，在金融科技方面推动了中金研报、gWMS 商城嵌入、互联网投资顾问、



远程视频柜员机（VTM）、掌中投体验优化、大数据系统、柜台业务集中运营等重点项目和工作落地，业务平台得到全面提升，并实现互联网投资顾问业务收入零的突破，为公司业务转型提供了强有力的支撑。其中，掌中投 APP 累计用户数较年初增长 32%；非现场线上渠道新开户占公司 2018 年总开户数的 96.3%；掌中投 APP 的金融产品销售量较 2017 年增长了三倍以上。

### 柜台市场业务

2018 年，公司柜台市场业务继续围绕收益凭证产品开展工作。一是配合公司财富管理转型战略，为财富管理业务提供产品支持，满足客户个性化的财富管理需求，提高客户粘性；二是服务公司资本融资，满足公司业务发展的资金需求。

2018 年，公司发行收益凭证 630 支，较 2017 年大幅增长，为财富管理业务获客引流、向客户提供灵活安全的理财工具提供了良好的支持。

### 期货业务

2018 年全国期货市场交易规模经历连续两年下滑后，止住颓势，有所回暖，全年期货市场累计成交量 30.29 亿手，累计成交额为 210.82 万亿元，同比分别下降 1.54% 和增长 12.20%。期货市场热点不断，股指期货产品交易限制的放宽进一步释放市场活力，期货、期权品种不断丰富，国际化取得突破。

公司控股子公司中投天琪期货有限公司（以下简称“中投期货”）围绕公司向财富管理转型战略，加大金融机构客户、产业机构客户的开发，强化机构业务管理，并积极优化、推动创新业务发展，在场外衍生品市场取得一定成绩。2018 年，中投期货经纪业务累计成交量 1908.30 万手，累计成交金额为 1.33 万亿元。全年商品客户累计开户数 1575 户。

### 私募基金业务

2018 年，人民币市场监管趋严，美元基金募投活跃，市场资金向头部企业和机构集中。根据清科研究中心统计，全年募集规模近 1.3 万亿元人民币，同比下降 25.6%；全年投资金额达 1.08 万亿元人民币；全年退出数量 2,657 笔，其中被投企业 IPO 退出 996 笔。随着市场监管的加强，科创板和相关行业政策的落地，股权投资市场将朝着更加规范、多元的方向发展。





2018 年，在行业实施资管新规和私募新规双重整改下，公司全资子公司中金瑞石积极落实整改，于 2018 年 4 月成为证券公司私募基金子公司规范平台。一年以来，中金瑞石坚持“金融服务实体经济”的发展思路，推动发展创投基金、并购基金和产业基金；坚持“多中选好、好中选优”的原则，投资具有可持续成长性、盈利性强、符合国家新兴产业发展战略的企业，并重点加强投资项目跟踪管理和投后服务。截至 2018 年末，共计管理基金 12 只，认缴规模 282.97 亿元，实缴规模 46.33 亿元，处于私募基金行业前列。

## 2、2019 年公司主要业务经营情况

2019 年，公司参照控股股东中金公司业务板块划分标准对各业务板块进行了重新划分。将经纪业务、资产管理业务、证券交易业务、互联网金融、柜台业务、私募基金业务及另类投资业务划入财富管理板块；债券承销业务从固定收益业务调整到投资银行业务。

按照调整后财富管理业务、投资银行业务、固定收益业务及其他业务板块，各业务板块经营概括如下：

### （1）财富管理业务

2019 年，公司财富管理业务共实现营业收入 24.50 亿元。

#### 经纪业务

2019 年，A 股市场触底反弹，沪深 300 指数上涨 36.1%。一方面，市场交投活跃，日均股基单边交易额 5597 亿，同比增长 35.4%；另一方面，交易佣金率仍然运行在下降通道，股基交易净佣金率从上年的 3.10bp 下滑到 2.88bp，降幅 7.1%。行业佣金率的下降趋势仍未改变，全行业向财富管理转型的步伐更加坚定。在 A 股市场成交放量和行业佣金率下滑的综合作用下，行业代买净收入（含席位租赁）787.63 亿，同比增长 36.3%。

2019 年，公司全面深化与中金公司财富管理模块的融合，推出“中金财富”统一品牌，实现品牌升级，大力推进获客和资产新增。一是有效整合公司研究、投顾、产品、配置方案等资源，加大银行渠道合作力度，实现机构获客模式上的重大突破，筹办高品质品牌营销活动，在外部客户和存量挖潜上同步发力，全年新开户 24.48 万户，新增财富客户 2.84 万户。二是积极引入头部管理人，进一步





完善产品服务体系，实现产品供给能力和产品配置能力互相强化的良性循环，更加强调客户和产品之间的适配性管理，全年累计销售各类金金融产品 614.79 亿，同比增长 37.6%。三是积极引入量化产品客户，优化交易结构，实现交易份额的强劲反弹；以开户与资产引进为抓手，推动资本金业务稳步发展和积极创新；强化投顾团队助力财富管理转型的定位，加强投顾产品与服务体系建设，积极为营销、产品、信用、互联网金融和分支机构及一线员工提供专业支持，持续提升服务效果和客户体验。四是持续优化网点布局和形象升级，结合公司经营管理需要将网点划分为四大战区，进一步强化区域资源整合。五是持续加强业务合规管理，做好客户适当性管理工作；紧抓融资融券、股票质押等业务的风险管控，有效落实业务风险的防范化解工作。

2019 年，公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）行业排名第 18 名；托管证券市值行业排名第 10 名；代理销售金融产品净收入行业排名第 15 名。截至 2019 年末，公司共有各类客户注 310.82 万户，客户总资产超过 7200 亿。

### 资产管理业务

2019 年，公司资产管理业务营业收入-4.43 亿元，较上年大幅下滑，主要是受到市场环境变化、公司合并报表的产品持仓债券估值减少等因素影响。

2019 年，受资管新规影响，资管行业的规模和收入均有一定幅度的下降。资产证券化业务也在行业收费持续走低、房地产企业融资调控力度加大及企业信用事件频发等多因素影响下，行业竞争加剧，产品发行难度进一步加大。

2019 年，公司继续大力推进资产证券化业务发展，坚持优先选择国有企业以及优质民营企业的方针，完成包括全国首单绿色供应链 ABS—中国中投证券-国富保理-首创股份 1 期绿色供应链金融资产支持专项计划在内的 12 只资产证券化产品的设立发行，发行规模 70.86 亿元，并获得 2019 年度上海证券交易所“资产证券化综合创新奖”等多个奖项。此外，为进一步加快公司财富管理转型，资产管理业务在公司战略部署下，大力推动“中金财富中国 50 私享专户服务”的推广落地，2019 年成立产品 21 只，募集资金近 3 亿元。

2019 年，公司根据监管新规要求对存量资管业务进行梳理，完成 9 只集合计划、17 只单一计划规范整改，并在大集合公募化改造方面，完成了制度、系



统、人员、产品等准备工作。截至 2019 年 12 月 31 日，公司资产管理规模为 397.16 亿元，同比下降 33.8%。

### 证券交易业务

2019 年，在国内货币政策变化、资本市场改革、企业盈利预期改变等因素影响下，A 股市场出现恢复性上涨，上证综指全年累计涨幅 22.3%，市场呈现结构性特征，估值出现一定幅度的修复。

2019 年，公司权益自营部门在中金公司相关部门的统一管理和指导下稳健投资公募基金，并积极开展科创板跟投及科创板证券出借等业务，进一步拓宽收入来源，取得较好成效。截至 2019 年末，合计跟投科创板股票 6 只，跟投金额 4.64 亿元，跟投股票市值 10.49 亿元，市值增加 5.85 亿元；科创板证券出借业务累计出借金额 8.91 亿元。

### 互联网金融业务

近年来，证券交易市场从以个人投资者为主向以机构投资者为主的结构转变趋势愈发明显，未来个人投资者将更多通过财富管理、资产管理业务间接投资于证券市场。互联网金融与财富管理、资产管理业务相结合，全方位为客户提供证券投资服务的模式正快速向纵深发展。

2019 年，公司继续加强与中金公司的业务协同，加快数字化进程，持续优化以“掌中投”APP 为核心的线上服务平台，提高服务效率，节约服务成本，并逐步建立从研究成果运用到主题行情展示再到互联网投顾跟进服务的递进式服务体系。公司互联网平台各项运营指标呈良好增长势头，其中，“掌中投”APP 累计用户数较年初增长 28.8%；APP 日活用户量较上年增长 79.6%；业务整体线上化率 64.5%；据第三方清博平台统计，公司微信公众服务号累计关注用户数行业排名第九名。

### 柜台市场业务

2019 年，围绕向财富管理转型，公司继续发挥收益凭证产品功能，加强客户引流、提高客户粘性，满足客户个性化产品配置需求，同时，持续做好公司融资服务，满足业务发展的资金需求。



2019 年，公司发行收益凭证 880 支，发行数量和规模较上年均有 40% 以上的增长；累计超过 2.6 万人次购买收益凭证产品，为财富管理客户提供了稳健、灵活的理财工具。

### 私募基金业务

2019 年，国际形势复杂多变，国内经济下行压力增大，加之市场监管趋严，融资交易活跃度持续走低，大量资金集中在 Pre-IPO 阶段，好项目稀缺，出现一二级估值倒挂情况。全年管理人新增数量、新注册基金数量和规模增长明显放缓。

2019 年，公司全资子公司“中金瑞石围绕向财富管理转型战略，先后完成了管理模式、监管规范及合规流程、人员等方面的梳理，并完成了新业务模式的探索和明确。2019 年，中金瑞石共计管理基金 10 只，实缴规模 46.36 亿元，在私募基金行业继续保持较强竞争力。

### 另类投资业务

中投投资以长期股权投资为主，以融资类和非标金融产品投资为特色，积极拓展国内投资领域，将企业的发展与科学管理、产业升级相结合，以高端并购重组的发展理念来引领企业的成长，在智能制造、医疗器械、新能源、新材料等行业逐步建立了优势。

## （2）投资银行业务

2019 年内，公司实现投资银行业务营业收入 1.05 亿元，同比增长 115.6%。

### 投资银行业务

2019 年，科创板注册制推广、并购重组新规落地、再融资制度优化等政策利好不断释放。Wind 数据统计，全年沪深一级市场股权融资金额 15,197.55 亿元，同比上升 25.5%，其中 IPO 募集资金较上年大幅增长 83.8%；增发融资规模较上年下降 10.6%；可转债募资规模较上年大幅增长 130.5%。

根据公司与中金公司整合工作安排，2019 年，公司已基本完成股权融资业务（含新三板）与中金公司的整合工作，除存续的持续督导项目（含新三板）外，不再承做新的业务项目。在此背景下，2019 年公司无新增项目。

### 债务承销业务



2019 年，境内债券合计发行规模达 147,982 亿元。全年信用债收益率整体出现大幅下行，一级供给持续放量，中长期品种供给有所增加。外部融资总量收紧的状态有所改善，但市场风险偏好提升缓慢，违约频率仍未放缓且违约量出现快速增长。

根据整合工作安排，公司债券承销业务已转入中金公司统一管理，仅余部分存量项目由公司继续执行。2019 年，公司完成债券主承销项目 3 家，主承销金额为 14 亿元。

### **（3）固定收益业务**

2019 年，受国际政治经济形势变化、中美贸易摩擦及国内货币政策等影响，信用债收益率整体呈现大幅下行态势，全年信用利差出现较大幅度压缩，期限利差整体走扩，评级间利差出现收窄。

2019 年，公司针对债券市场情况，制定相应投资策略，继续增持资产支持证券、固定收益类信托产品、地方债、同业存单等高评级短久期固定收益类产品，取得良好成效。截至 2019 年末，公司固定收益交易业务持仓市值 157.63 亿元，较上年下降 17.1%，但收入较上年实现增长。2019 年公司固定收益业务营业收入 1.79 亿元，同比增长 13.5%。

### **（4）其他业务**

#### **期货业务**

2019 年，期货市场新品种上市步伐加快，全年新增品种达 13 个，初步形成了商品、金融、期货期权、场内场外，境内境外协同发展的局面。全年期货市场累计成交量为 39.62 亿手，累计成交额为 290.61 万亿元，但高频交易占据了较大比例，整体来看增量不增收。

2019 年，公司控股子公司中投天琪期货有限公司（以下简称“中投期货”）通过强化公司内控治理，加大与股东公司的合作力度，围绕金融机构客户开展业务，发挥协同效应，优化客户结构，客户权益稳步增长。2019 年，中投期货经纪业务累计成交量 1914.74 万手，累计成交金额为 1.60 万亿元，较上年增长 20.78%；日均客户权益 16.83 亿元，较上年增长 10.14%；全年商品客户累计开户数 2022 户。



## 新三板做市业务

2019 年，在科创板注册制推出、新三板市场改革政策落地等因素影响下，新三板市场回暖。截至 12 月 31 日，新三板做市指数收于 914.75 点，自年初上涨 27.24%。

2019 年，公司新三板做市业务在中金公司的统筹管理下，继续以保障资金安全和公司利益为前提，落实向精品做市模式转变策略。2019 年，公司退出 33 只做市股票，退出比例 63%；做市的 19 只股票中，已申报 IPO 企业 2 家，拟申报 IPO 企业共 6 家。

## 3、2020 年公司业务经营情况

2020 年，根据公司与中金公司整合工作安排及财富管理转型需要，公司对业务板块进行了优化调整，主要包括财富管理业务、投资银行业务、固定收益业务等，各板块的经营概况如下：

### （1）财富管理业务

2020 年公司财富管理业务实现营业收入 37.83 亿元。

### 证券经纪和财富管理业务

2020 年公司结合中金公司总体战略规划制定了财富管理业务中长期发展战略，并围绕“打造值得客户信赖的国际一流财富管理机构”的发展目标，持续加强能力建设，在大力推进营销获客、巩固传统交易业务的同时，不断细化客户分层服务，强化产品配置服务，深入践行“以客户为中心”的经营理念，各项业务有序开展，财富管理转型取得积极成效。一是交易业务市场份额显著提升。借助优势产品及行业领先的 FTS 重客平台系统有效推进交易业务发展，公司全年日均股基交易量同比增长 99%，交易份额同比增长 23%。二是产品业务竞争力持续增强。围绕客户需求不断强化产品采选能力，提高产品销售能力，产品配置能力持续提高，公司全年产品销量近 700 亿元，同比增长 28%，重点产品“中国 50”规模增长迅速，领先优势明显。三是资本金业务保持稳步发展。融资融券业务发展势头良好，特别是重点发力的融券业务，规模增长迅速，市场份额明显提升；股票质押业务风险控制较为有效，业务规模较为稳定，未发生大的风险事件。四是投顾服务水平持续提升。基金投顾业务平稳上线，签约客户及资产规模稳步增长；



证券投资顾问服务借助标准化产品和特色产品实现收入的较快增长，同比增幅超过 200%。五是营销拓客能力显著增强。在持续加强银证渠道建设的同时，积极推进与中金和腾讯合资成立的金融科技子公司的业务协同，获客取得明显成效，全年新开户市场份额 2.2%，创近年来新高。截至 2020 年末，公司共有各类客户注 349.6 万户，客户总资产超过 1.63 万亿。

### 财富资管业务

2020 年根据整合工作安排，公司资产管理主动管理、资产证券化等业务转入中金公司统一管理，公司专注于开展财富管理性质的资产管理业务，为客户提供买方资产配置服务。截至 2020 年末，公司财富管理类资产管理规模近 80 亿元，同比增长 129.4%，其中以“中国 50”私享专户为代表的重点业务，在规模、收入等迅速增长同时，各类资产组合收益率均不同程度地好于基准收益率，在行业内形成良好口碑。

### 互联网金融业务

2020 年公司继续以打造领先的金融科技平台为目标，定位于服务零售交易客户的“掌中投”APP 在功能和用户体验方面不断提升，服务效率进一步提高，“掌中投”APP 累计用户数较上年增长 21%，并荣获中国证券公司杰出 APP 奖、中国证券业“最佳理财服务 APP 君鼎奖”。

### 权益自营业务

2020 年，公司进一步加强权益自营业务对财富管理业务的支持，重点开展了公募基金投资、单一资产管理计划投资及收益互换等业务。截至 2020 年末，公募基金投资规模近 10 亿元，单一资管计划投资规模约 0.5 亿元，2020 年累计新增收益互换合约名义本金约 20 亿元。

### 柜台业务

2020 年，公司继续以服务财富管理转型为导向开展柜台业务，一方面持续丰富产品线，满足客户个性化产品配置需求，提高客户粘性；另一方面低成本融入资金，满足公司业务发展的资金需求。公司全年共发行产品近 900 只，产品销售金额约占全公司金融产品销售金额的 25%。





## 期货业务

2020 年公司控股子公司中投天琪期货有限公司（以下简称“天琪期货”）持续加强风险防控，有效应对新冠疫情及市场波动带来的挑战，全年没有出现重大风险及大额穿仓损失，分类监管评级合规得分 100 分。在不断提高风险控制水平同时，受益于市场交投活跃及自身业务良好发展，天琪期货经营业绩稳步增长，营业收入同比增长 36.4%，期末客户权益规模同比增长 166.3%。

## （2）投资银行业务

2020 年，公司实现投资银行业务营业收入 7.04 亿元，同比增长 567.8%。

## 股权融资

根据整合工作安排，2020 年，公司除存续的持续督导项目（含新三板）外，没有承做新的投行业务项目。

## 债务融资

根据整合工作安排，2020 年公司仅继续执行部分存量项目，全年完成债券主承销项目 1 家，主承销金额 4.5 亿元。

## 科创板跟投

截至 2020 年末，公司合计跟投 18 只股票，跟投总金额较上年增长约 335%，以估值计算浮盈超 9 亿元。

## （3）固定收益业务

2020 年，公司固定收益业务营业收入 1.9 亿元，同比增长 6.3%。

2020 年，公司积极应对债券市场变化，制定相应的投资策略，继续增持利率债、高等级信用债、资产支持证券、固定收益类信托产品等固定收益类产品，实现业绩良好增长。截至 2020 年末，公司固定收益交易业务持仓市值 192.6 亿元，较上年上升 22.1%。

## 4、2021 前三季度公司业务经营情况

2021 年前三季度，公司结合党的十九届五中全会精神及“十四五”规划建议，优化完善了财富管理业务战略规划，坚持“以客户为中心”，进一步理清发展思路，



加快转型步伐，实现经营业绩的良好增长，财富管理业务竞争力持续提高。

### （1） 聚焦提升交易份额

持续优化以 FTS 重客平台为核心的量化服务平台，满足私募机构客户的交易需求，基本实现对头部私募机构的覆盖。同时，稳步开展量化多空收益互换等衍生品交易业务，不断丰富业务类型，提高客户服务手段及能力，助力交易资产及交易市场份额的提升。2021 年 1-9 月，公司股基交易市场份额达 2.253%，同比增长近 6.59%。

### （2） 加快产品创新步伐

继 2020 年推出“中国 50”业务后，今年又推出“微 50”、“公募 50”等创新业务，进一步提高产品配置业务服务能力。同时，聚焦品牌管理人，拓宽合作广度，力求打造可以满足各类投资者需求的基金超市，产品线不断得到丰富，保障了产品业务的长期稳定增长。2021 年 9 月末，产品保有量超 2,512 亿元；产品销售规模达 1,839.30 亿元，中国 50、FOF 等买方投顾转型业务规模超 640.10 亿元，业务转型见实效。

### （3） 保持资本金业务平稳向好发展

以做大两融规模、控制质押业务风险为导向，在吸引优质客户、发掘优质项目上下功夫，推动资本金业务提质增效。同时，积极落实全面风险管理理念，进一步强化业务风险管理，提高一线人员的风险意识，保障业务稳健发展。公司两融日均余额市场份额 2.10%，累计新开两融账户 13,636 户。

### （4） 财富资管业务增速迅猛

以提高拳头产品“中国 50”竞争力、服务财富管理业务发展为抓手，通过加强前中后台部门及分支机构的沟通协作，提升业务效率，推动以“中国 50”为代表的财富资管业务快速增长。第三季度末，“中国 50”专户数量达 1,803 只，总规模 356.56 亿元。“中国 50”专户正收益比例超过 88%，客户的配置和持有体验持续提升。

## （四） 发行人所在行业状况及面临的竞争格局

### 1、 证券公司行业概况



近年来，证券公司的数量呈稳步增长态势。2016-2020 年，证券公司总资产和净资产规模逐年扩大，2019 年以来增幅较大；盈利能力呈现 U 型走势。2018 年受中美贸易战带来的股市下跌冲击的影响证券行业盈利水平大幅下降；2019 年和 2020 年，受市场行情和利好政策等因素影响，证券公司业绩大幅改善。从目前收入结构来看，证券公司业务结构以经纪业务、投资银行业务以及自营业务为主，营业收入水平较易受到市场行情的影响，未来转型压力较大。

2020 年，全球新冠肺炎疫情爆发，为应对疫情，国家出台一系列流动性宽松政策，加之资本市场改革政策不断推出，2020 年下半年国内经济逐步恢复，证券市场整体表现较好。从业务表现看，2020 年证券公司经营业绩大幅提升，各业务板块收入均实现不同程度增长；业务结构方面，经纪、自营、投行仍是收入的主要构成，经纪和投行业务占比较 2019 年有所提升。截至 2020 年底，139 家证券公司总资产为 8.90 万亿元，较 2019 年底增长 22.50%；净资产为 2.31 万亿元，较 2019 年底增长 14.10%，净资本为 1.82 万亿元，较 2019 年底增长 12.35%。2020 年，139 家证券公司实现营业收入 4484.79 亿元，实现净利润 1575.34 亿元，分别同比增长 24.41% 和 27.98%，经营业绩同比大幅增长，其中有 127 家公司实现盈利。

## 2、我国证券行业的监管情况

我国对证券公司的监管体制分为两个层次。一是中国证监会作为国务院证券监督管理机构，依法对全国证券市场实行集中统一的监督管理；二是中国证券业协会和证券交易所等行业自律组织对会员实施自律管理。

我国已经建立了一套较为完整的证券业监管法律法规体系，主要包括基本法律法规和行业规章两大部分。基本法律法规主要包括《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》等。行业规章主要包括中国证监会颁布的部门规章、规范性文件和自律机构制定的规则、准则等，涉及行业管理、公司治理、业务操作和信息披露等方面。其中对证券公司的监管主要体现在市场准入和业务许可、证券公司业务监管和证券公司日常管理。

2017 年 7 月，证监会发布修订后的《证券公司分类监管规定》，对相关评价指标结合行业实际和监管需要进行了优化，引导证券公司从净资本补充、合规、



风控等方面加强管理和监控，在风险可控的基础上，鼓励券商回归主业，促进证券公司业务质量的改观和提升，带动证券公司综合实力的增强。

2018 年 11 月，证监会发布的《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》要求证券公司存量集合资产管理业务对标公募基金进行管理，符合特定情况的业务需转为私募产品。

2019 年 10 月，证监会发布《上市公司重大资产重组管理办法》松绑并购重组业务、新三板全面深化改革启动。2020 年 1 月，证监会发布《证券公司风险控制指标计算标准》，提出根据业务风险特征合理调整计算标准、推动差异化监管等。

2020 年 3 月，新《证券法》正式实施，加大了资本市场违法违规成本并全面推行注册制，公司债、企业债注册制已全面实施，创业板注册制改革正式落地。2020 年 6 月，《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等四文件发布，创业板试点注册制。

2020 年 5 月，《关于修改〈证券公司次级债管理规定〉的决定》发布，次级债公开发行放开，拓宽证券公司融资渠道，有助于证券公司降本增效。

2020 年 7 月，证监会发布《关于修改〈证券公司分类监管规定〉的决定》，此次修订进一步体现合规审慎导向，引导差异化发展，对规模指标有所弱化，利好中小型券商，但总体上大型券商仍保有优势地位。2020 年 8 月，证监会发布了最新证券公司分类结果，参选的 98 家证券公司中，32 家券商评级上调，25 家券商评级下降，39 家评级与 2019 年持平。从评价结果来看，2020 年分类评级结果较上年有所提升，中小型券商被评为 A 级数量较 2019 年有所增加，体现了新规之下监管进一步强化专业化、差异化、特色化经营导向。

### 3、行业竞争格局

我国证券公司主要的业务收入由经纪业务、自营业务和投行业务构成，近年来各家证券公司不断加大创新业务开拓力度，同时经纪业务佣金率水平呈逐年下降趋势，经纪业务收入占比不断下降。证券公司各业务板块收入受市场行情影响较大。2018 年，受证券市场震荡下行、交投活跃度不高以及股权融资低迷等因素影响，证券公司各板块收入均有所下滑，自营业务收入占比升至 30% 以上，投



行和经纪业务收入占比下降。2019 年，受股票市场回暖、交投活跃度提升影响，以自营为主的投资收益和以信用业务为主的利息净收入占比均有明显提升。2020 年，经纪业务收入占比连续多年下降后有所回升，投行业务占比小幅提升，证券行业服务实体经济能力和服务市场投资理财需求能力持续提升，财富管理转型初见成效。证券行业目前的竞争形势及证券公司可能的发展方向主要体现在如下方面：

（1）投资银行业务从承销大型项目向承销中小型项目转化，业务模式从以承销项目为主导向综合金融服务方向转变。同时，大型融资项目发行规模的降低和节奏的放缓，使中小企业项目在证券公司承销保荐业务中的比重逐渐提高，证券公司承销保荐业务的竞争已逐步从大型项目的竞争转向中小项目竞争。此外，随着投资银行业的竞争日趋激烈，在未来的发展中，投资银行业务可能将从以承销项目为主的业务模式向提供综合金融服务转变。证券公司面临着需要根据自身的优势，在巩固传统的股票和债券承销业务的基础上，加快并购重组、财务顾问、风险投资、以及国际资本融通等创新业务的开拓步伐。

（2）经纪业务竞争加剧、佣金价格战日趋激烈的环境下，面临巨大的发展困境。作为证券公司主要业务收入之一的传统经纪业务将向以综合金融服务为核心的财富管理业务转化，并成为证券业甚至整个金融业的主流发展方向。证券公司面临着需要积极探索差异化的竞争模式，尽快推动经纪业务由传统通道向财富管理转型，逐步形成证券公司不可替代的金融中介优势，引导投资者长期、理性投资理念的形，进而完善资本市场的资源配置功能。经纪业务也从传统的股票交易业务转为逐步开展多金融产品交叉营销。重塑经纪条线组织架构、非现场开户服务、提升服务专业化水平等措施将为经纪业务带来新的增长动力。

（3）资产管理业务迎来更为激烈的竞争和创新能力的考验，主动管理业务规模稳步增长、产品创新加快，通道业务规模逐步收缩初步形成了包括集合资产管理、定向资产管理及专项资产管理等在内的产品体系。2018 年 11 月，证监会发布的《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》要求证券公司存量集合资产管理业务对标公募基金进行管理，符合特定情况的业务需转为私募产品。近年来，证券公司资产管理业务发展趋势为由通道转主动型管理，定向资管产品仍是主要部分，但其占比有所下降；





受资管新规及资管“去通道”等政策影响，证券公司资管业务规模呈下降趋势。证券公司资管业务向主动管理转型，对其增值服务和产品附加值能力提出更高要求。随着证券公司投研能力和主动管理能力的不断提升，资管业务有望成为证券公司收入增长点。证券行业独特的核心竞争力还体现在行业各证券公司的差异化竞争能力上，只有形成多元化发展态势，证券行业才能实现长足发展。证券公司需根据自身的资源禀赋和战略定位进行差异化选择，聚集不同的细分市场，建立各自的核心竞争力，形成良性的行业竞争格局。

此外，证券公司还可以通过业务国际化，机构设置国际化以及人才和经营理念的国际化等方面，将证券公司的平台延伸到海外、提高国际化竞争力，以应对行业政策和发展水平等制约所带来的制约，缓解国内日益激烈的竞争，开拓更大的发展空间。

总体而言，证券行业未来的竞争格局将可能发生根本性的变化，证券公司将由同质化竞争向差异化竞争转型，从传统业务模式向多元化业务模式转型，由区域化向国际化转型。在这种转型的趋势下，证券公司将面临机遇与挑战并存的竞争局面。

#### 4、证券行业发展趋势

为了应对中国经济转型的需要，应对资本市场快速发展的需要，应对监管理念的市场化转变，证券行业的市场化、专业化、国际化方向将成为主流的发展趋势。

##### （1）证券行业市场化是大势所趋

所谓市场化就是用价格机制来达到一种均衡，包括客户服务和业务开展、内部经营机制、人力资源的发展都必须尊重市场。市场本身内在的逻辑是供求关系，市场是靠价格来实现均衡的。中国的证券公司已开始按照市场化的原则健全激励机制，对证券公司高级管理人员和投资银行团队等设计长期激励计划，通过以市场化的手段收购其他证券公司以扩充规模，提高竞争力，并用市场化的薪酬从其他证券公司引进保荐代表人和研究分析师等。市场化的机制已为一些证券公司带来了高速的增长。资本市场的市场化改革也会迫使证券公司更加市场化。只有市场化的证券公司才有可能服务好市场化的企业。证券行业市场化不仅关乎行





业内部的发展，且影响着与海外投资银行市场的竞争。在未来一体化的全球金融市场上，市场化的程度将在跨国投行与中国本土证券公司的竞争中起到举足轻重的作用。

### （2）证券行业专业化是市场化的竞争所迫

专业化是和市场化一脉相承的，随着行业市场化的趋势进一步加强，证券公司将步入专业化的轨道。证券公司的专业化将主要体现在专业化服务能力和专业化人才两个方面。国内证券公司的专业化服务能力主要体现在两个方面：一方面的能力是基于证券公司所掌握的专业知识和市场资源，对市场上的各种证券和产品进行市场化定价，帮助客户投资、理财、管理风险，实现财富的增长；另一方面，是根据客户需求创造金融产品，帮助客户实现以资本为纽带的资产重组、兼并收购、私募融资等交易，帮助满足客户财富管理的需求，为客户提供全方位的综合金融服务。专业化将是证券行业未来实现差异化竞争的主要途径。

### （3）国际化是国内证券公司发展的必由之路

国际化是证券行业市场化发展和崇尚专业化能力的必然结果。随着证券行业的发展，中国资本市场将进一步对外资开放，国内证券行业的竞争将会加剧。外资证券公司在资本实力、产品创新能力、风险管理及人力资源等方面具有较大优势，国内证券公司原有传统业务将直接受到威胁。同时，国内证券公司在诸多产品创新领域也将面临外资证券公司的挑战。此外，随着国内证券公司逐步壮大，进入国际市场、拓展国际业务成为我国证券公司进一步发展壮大的必由之路。目前，我国已有多家证券公司在中国香港设立了子公司，作为进入国际市场并参与国际竞争的平台。中国证券行业未来将面对一个几乎完全国际化的市场。因此，国际化是国内证券公司发展的必由之路。

### （4）创新是证券公司持续发展的关键因素

监管机构新一轮的监管制度改革和创新为证券公司同时带来了机遇和挑战。本轮制度改革的原则是“减少管制、加强监管”，在市场化方向的指引下，中国证监会将逐步减少监管审批和行政干预，促进市场参与主体进一步归位尽责，切实履行应有的责任和义务。同时在更好的服务实体经济的目标下，中国证监会也在积极放宽行业创新，鼓励证券公司在业务和产品创新领域进行主动研究，并提出



可行建议和方案。

## （五）发行人行业地位、竞争优势、经营方针及战略

### 1、发行人行业地位

公司是国内规模较大、经营范围较广、机构分布较广、服务客户较多的综合类券商之一。截至 2020 年末，公司在全国拥有 189 家营业部及 16 家分公司。

公司控股股东中金公司是中国第一家中外合资投资银行，公司股东有效的管理能力可为公司财富管理转型提供强力支撑。近年来，公司逐步推进经纪业务向财富管理转型，借助中金公司整合带来的品牌效应和研究能力的提升，公司从多方面提升经纪业务竞争力，推进经纪业务向财富管理转型。

### 2、公司竞争优势

公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

（1）公司营业部网络布局较为广泛、合理，公司营业网点数量处于行业前列，分布于全国各地，在经济发达地区网点较为集中，布局较为合理，有利于公司的辐射营销和整体服务。

（2）公司各项证券业务经营牌照齐全，经纪业务领域排名相对靠前，另类投资布局较早。

（3）行业领先的 IT 系统。公司已建立相对完善的业务、服务、管理技术支撑体系，安全、高效、灵活的“共享平台式”IT 基础与应用架构处于行业领先地位，具备快速响应业务需求能力，IT 系统开发和管理能力较强。

（4）公司重视公司治理、合规管理和风险控制。目前公司已理顺高管工作的运作机制，成立执委会，提高了决策的科学性和执行效率，同时成立了综合管理部，加强了对各部门经营行为的督导和服务，有利于公司管控能力的提升。同时，公司建立了较为科学的合规风控体系，各项业务能稳健规范地发展。

#### （5）全面均衡、综合实力突出的业务能力

公司注重各业务板块之间的协同协作，打造了强大的一体化业务平台和管理平台，在合规的前提下建立了激励各个业务线之间有效合作的机制，提升了公司综合业务能力和协同协作效率，各地的分支机构也已成为公司诸多创新业务、产



品以及机构业务的分销渠道和服务网络。未来，公司将依托现有的综合业务能力，向综合金融服务方向创新和转型，进一步提升公司的创新能力和综合竞争优势。

#### （6）创新能力突出

近年来，证券行业已逐渐步入创新发展的新阶段。公司发挥创新能力突出的优势，坚持贯彻创新驱动、转型发展的战略思路。在行业创新发展的新阶段，传统业务的转型升级和创新业务的发展对于公司竞争地位的巩固和竞争能力的提升发挥着重要作用。公司开展的创新转型实践驱动公司业务和收入多元化的同时，巩固了公司的行业地位、推动了公司综合实力的提升。公司在创新转型上的先发优势和能力优势，将为公司未来的持续成长奠定坚实基础。

#### （7）优秀的管理团队，积极进取的市场化机制

面向市场的经营机制是证券公司在市场竞争中保持竞争力的重要保证。近三年来，为适应证券行业和公司加快创新发展的需要，公司大力推进市场化改革，强化了公司面向市场、绩效导向的经营机制，在全公司形成了绩效文化、责任文化和创新文化，增强了公司的执行能力、发展动力和经营活力，有力推动了公司创新转型和主要业务行业地位的提升。

优秀的管理团队是公司成功发展的重要保证，也是公司竞争优势的重要体现。公司拥有一支经验丰富、专业进取、年富力强的公司管理团队。优秀的管理团队将继续带领公司在更为激烈的竞争中把握行业创新变革带来的难得机遇，推动公司的整体竞争力不断提升。

### 3、公司经营方针及战略

2021 年，公司将以促进财富管理转型和加强金融科技建设为抓手，从数字化、组织管理与考核模式等方面入手，加大改革创新力度，提升核心竞争力，在打造值得客户信赖的国际一流财富管理机构征途上取得新的进展。

一是完善市场化体制机制，加速人才梯队的升级与转型，给予人才充分的职业发展空间。

二是加大金融科技投入力度，加强与金腾科技协同发展，打造领先的金融科技平台，为客户提供更加便利化、智能化、差异化的财富管理服务，助力业务实



现跨越式发展。

三是落地中金区域化战略，结合“十四五”规划战略部署和中金公司区域化战略，合理规划分支机构布局 and 战略定位，同时，加强与中金其他业务线的战略协同，成为中金投行等业务深入当地业务关系的“先锋队”和“耕耘者”。

四是严守合规风控底线，加强合规风控队伍建设及与中金合规风控部门的沟通协作，不断完善公司全面风险管理体系，加强对前台业务和分支机构、高风险业务、重点业务、创新业务的合规风控支持力度，着力提高风险识别、评估、预警与化解能力，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

#### （六）发行人业务许可资格或资质

公司所处的证券行业实行严格的市场准入制度，公司所从事的业务已获得相关主管部门颁发的许可证书或资格证书。截至 2020 年末，公司主要业务资质如下：

##### 1、经营证券期货业务许可证

表 4-16 发行人经营证券期货业务许可证情况

序号	证书名称	颁发机构	时间	获证机构
1	《经营证券期货业务许可证》	证监会	2019.09.04	中金财富证券
2	《经营证券期货业务许可证》	证监会	-	189 家证券营业部
3	《经营证券期货业务许可证》	证监会	-	16 家分公司
4	《经营证券期货业务许可证》	证监会	-	7 家期货营业部
5	《经营证券期货业务许可证》	证监会	2019.7.29	中金期货

##### 2、其他主要业务资格

表 4-17 发行人其他主要业务资格情况

序号	业务资格—中金财富	批准部门	取得日期
1	证券承销与保荐、自营和经纪业务资格	中国证监会《关于同意中国建银投资证券有限责任公司开业的批复》	2005-9-28
2	证券投资咨询业务资格	中国证监会《关于同意中国建银投资证券有限责任公司开业的批复》	2005-9-28
3	网上证券委托业务资格	中国证监会《关于中国建银投资证券有限责任公司网上证券委托业务资格的批复》	2005-11-14



4	证券投资基金代销业务资格	中国证监会《关于核准中国建银投资证券有限责任公司证券投资基金代销业务资格的批复》	2008-3-29
5	权证交易业务资格	上交所官网披露	
6	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格		
7	“上证基金通”业务资格	上交所官网披露	
8	为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会(关于核准中国建银投资证券有限责任公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复)	2008-12-9
9	融资融券业务资格	中国证监会《关于核准中国建银投资证券有限责任公司融资融券业务资格的批复》	2010-11-23
10	债券质押式报价回购业务资格	上交所《关于中国中投证券有限责任公司开展债券质押式报价回购业务试点相关事项的通知》	2012-12-7
11	约定购回式证券交易资格（上交所）	上交所《关于确认中国中投证券有限责任公司约定购回式证券交易权限的通知》	2012-10-26
12	转融通、转融资业务资格	中国证券金融公司《关于申请参与转融通业务的复函、关于参与转融券业务试点的通知》、深交所《关于扩大转融通证券出借交易业务试点范围有关事项的通知》	2012-11-8、 2013-9-16
13	柜台交易业务资格	中证协《关于同意开展柜台市场试点的函》	2014-10-14
14	股票质押式回购业务交易资格（深交所）	深交所《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》	2013-7-15
15	股票质押式回购业务交易资格（上交所）	上交所《关于确认中国中投证券有限责任公司股票质押式回购交易权限的通知》	2013-7-11
16	约定购回式证券交易资格（深交所）	深交所《关于约定购回式证券交易权限开通的通知》	2013-2-2
17	权益类互换交易业务资格	中国证监会《关于中国中投证券有限责任公司从事股票收益互换业务的无异议函》	2013-1-16
18	代销金融产品业务资格	深圳证监局《深圳证监局关于核准中国中投证券有限责任公司代销金融产品业务资格的批复》	2013-3-30
19	全国中小企业股份转让系统经纪业务资格	全国股转公司《主办券商业务备案函》	2019-12-10
20	见证开户业务资格	中国证券登记结算有限责任公司（中金公司报备《证券账户见证开户管理办法》，中登公司邮件通知可以开展业务）	2013-3-28
21	基金分拆转换及合并转换业务资格	中国证券登记结算有限责任公司（具备基金分拆转换及合并转换业务资格的证券公司的网站公示）	2012-12-20





22	深市跨市场 ETF 申赎业务资格	中国证券登记结算有限公司（已开通深市跨市场 ETF 申赎业务的销售机构名单的通知）	2014-3-31
23	网络开户业务资格	中国证券登记结算有限责任公司（中国证券登记结算有限公司数字证书认证业务代理及使用协议）	
24	港股通业务资格	上交所《关于同意开通中国中投证券有限责任公司港股通业务交易权限的通知》	2014-10-10
25	场外发行收益凭证业务资格	中证协《关于同意开展柜台市场试点的函》	2014-10-14
26	股票期权经纪业务资格	上交所《关于中国中投证券有限责任公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》、深交所《关于同意爱建证券等期权经营机构开通股票期权业务交易权限的通知》	2015-1-16、 2019-12-6
27	互联网金融业务资格	中证协《关于同意开展互联网证券业务试点的函》	2015-3-3
28	私募基金综合托管业务资格	中国证监会《关于中国中投证券有限责任公司开展私募基金综合托管业务试点的无异议函》	2013-6-6
29	代理证券远程质押登记业务资格	中国证券登记结算有限责任公司《代理证券质押登记业务资格确认函》	2013-10-9
30	深港通下港股通业务资格	深圳证券交易所（关于同意开通财达证券等会员单位深港通下港股通业务交易权限的通知）	2016-11-4
31	上市公司股权激励行权融资业务资格	深交所《关于同意中投证券开展上市公司股权激励行权融资业务试点的函》	2014-11-14
32	中小企业私募债券承销业务	中证协《关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务试点实施方案专业评价结果的函》	2012-8-27
33	向保险机构投资者提供综合服务资格	中国保监会《关于向保险机构投资者提供综合服务的评估函》	2012-5-21
34	保险资金委托投资管理人资格	中国保监会《投资管理人受托管理保险资金报告表》	2013-3-5
35	基金投资顾问业务资格	中国证监会《关于中国国际金融股份有限公司及中国中金财富证券有限公司试点开展基金投资顾问业务有关事项的复函》	2020-2-28
36	H 股全流通业务资格	中国结算公司预通知	2020-6-11
37	科创板转融券业务资格	关于申请参与科创板转融券业务的复函	2019-10-11
38	创业板转融券业务资格	关于申请参与创业板转融券业务的复函	2020-8-19
39	债券质押式报价回购业务资格	深交所《关于同意安信证券等 7 家会员开通质押式报价回购交易权限的通知》	2020-7-21





40	全国股转系统业务资格	全国股转公司《主办券商业务备案函》	2013-3-21
41	全国股转（新三板）做市商资格	全国股转公司《主办券商业务备案函》	2014-7-11

公司相关业务资质均获得监管部门的批准并在有效期内。

## 八、其他与发行人主体相关的重要情况

无。



## 第四节 发行人主要财务情况

### 一、发行人财务报告总体情况

#### （一）发行人财务报告基本情况

本募集说明书摘要中的财务数据来源于发行人 2018 年度、2019 年度及 2020 年度经审计的财务报表及 2021 年三季度未经审计的财务报表。发行人聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018 年度合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019 年度、2020 年度合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的审计报告和财务报表。

#### （二）发行人报告期内会计政策变更情况

##### 1、2018 年会计政策变更及影响

财政部于 2017 年、2018 年及 2019 年颁布了以下企业会计准则解释及修订：

- 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（以下合并简称“新金融工具准则”）

- 《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”收入）

- 《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》和《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》（以下合并简称“解释第 9-12 号”）

- 《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）



- 《关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》（财会[2019]1 号）

本集团自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释及修订，对会计政策相关内容进行调整。本集团采用上述企业会计准则解释及修订的主要影响如下：

（1）新金融工具准则

本集团按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2018 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2018 年年初留存收益或其他综合收益。同时，本集团未对比较财务报表数据进行调整。

- 分类和计量

新金融工具准则包含三个基本的金融资产分类类别，即①以摊余成本计量的金融资产；②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；及③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，概述如下：

在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本集团管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。根据新金融工具准则，嵌入衍生工具不再从金融资产的主合同中分拆出来，而是将混合金融工具整体适用关于金融资产分类的相关规定。

- 减值

新金融工具准则以“预期信用损失”模型取代原金融工具准则中的“已发生损失”模型。在预期信用损失模型下，主体不必在损失事件发生后才确认减值损失，而是必须基于相关资产、事实和情况，按照 12 个月预期信用损失或整个存续期预期信用损失来确认和计量预期信用损失，由此会提早确认信用损失。

- 套期会计

新金融工具准则没有从根本上改变原金融工具准则中计量和确认套期无效部分的要求。然而，该准则对于适用套期会计的交易类型提供了更大的灵活性。

下表按照原金融工具准则下计提的减值准备调整为 2018 年 1 月 1 日过渡至新金融工具准则后的减值准备。



单位：元

	本集团
2017 年 12 月 31 日原金融工具准则下的减值准备	18,673,293.37
2018 年 1 月 1 日首次执行新金融工具准则的调整金额	57,867,658.55
- 买入返售金融资产	29,272,545.35
- 融出资金	21,805,505.79
- 其他债权投资	6,812,902.43
- 其他	(23,295.02)
2018 年 1 月 1 日新金融工具准则下的减值准备	76,540,951.92

## （2）新收入准则

该准则包括一个适用于客户合同收入确认的单一模型以及两种收入确认的方法：在某一时间点确认收入或者在一段时间内确认收入。该模型的特点是以合同为基础、通过五个步骤来分析决定某项交易是否可以确认收入、确认多少收入以及何时确认收入。

新收入准则引入了广泛的定性及定量披露要求，旨在使财务报表使用者能够理解源自客户合同收入与现金流量的性质、金额、时间和不确定性。本集团未对比较财务报表数据进行调整。

采用新收入准则对本集团的财务状况及经营成果无重大影响。

## （3）解释第 9-12 号

本集团按照解释第 9-12 号有关权益法下投资净损失的会计处理，固定资产和无形资产的折旧和摊销方法以及关键管理人员服务的关联方认定及披露的规定对相关的会计政策进行了调整。采用解释第 9-12 号对本集团的财务状况及经营成果无重大影响。

除以上颁布以及修订的企业会计准则以外，财务报表所采用的会计政策与编制 2017 年度财务报表的会计政策相一致。

## （4）财务报表列报

本集团根据财会[2018]36 号及财会[2019]1 号的规定，编制 2018 年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报，对上述(1)-(3)中不追溯调整的会计政策变更对 2018 年 1 月 1 日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的影响汇总如下：



单位：元

	本集团			
	调整前	重分类	重新计量	调整后
<b>资产：</b>				
融出资金	18,661,842,024.71	-	(21,805,505.79)	18,640,036,518.92
买入返售金融资产	6,768,817,126.92	-	(29,272,545.35)	6,739,544,581.57
交易性金融资产*	-	11,715,326,961.93	-	11,715,326,961.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,630,648,300.72	(10,630,648,300.72)	-	-
其他债权投资**	-	784,066,000.00	-	784,066,000.00
可供出售金融资产	1,868,744,661.21	(1,868,744,661.21)	-	-
递延所得税资产	504,080,548.31	-	12,699,520.66	516,780,068.97
<b>所有者权益：</b>				
其他综合收益	1,679,321.23	285,528.20	5,109,676.82	7,074,526.25
未分配利润	2,033,691,781.81	(285,528.20)	(43,488,207.30)	1,989,918,046.31

单位：元

	本集团			
	调整前	重分类	重新计量	调整后
<b>资产：</b>				
融出资金	18,294,863,187.33	-	(21,525,537.28)	18,273,337,650.05
买入返售金融资产	6,562,016,851.92	-	(29,272,545.35)	6,532,744,306.57
交易性金融资产*	-	11,176,568,020.53	-	11,176,568,020.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,075,692,464.28	(10,075,692,464.28)	-	-
其他债权投资**	-	784,066,000.00	-	784,066,000.00
可供出售金融资产	1,884,941,556.25	(1,884,941,556.25)	-	-
递延所得税资产	496,919,608.22	-	12,699,520.66	509,619,128.88
<b>所有者权益：</b>				
其他综合收益	(10,591,117.18)	11,107,813.11	5,109,676.82	5,626,372.75
未分配利润	1,847,870,777.75	(11,107,813.11)	(43,208,238.79)	1,793,554,725.85

注\*：此类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；

注\*\*：此类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本集团的金融资产计量基础分类表汇总如下：

单位：元

2018 年 12 月 31 日						
			以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动	
			指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产				
货币资金	23,696,978,066	-	-	-	-	-
结算备付金	4,377,902,126	-	-	-	-	-
融出资金	14,728,524,615	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	8,250,623	-	-
存出保证金	482,505,569	-	-	-	-	-
应收款项	288,149,183	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	5,007,020,030	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	13,889,760,799	-	-
其他债权投资	-	7,357,013,854	-	-	-	-
其他资产	98,962,217	-	-	-	-	-



## 本集团的金融负债计量基础分类表汇总如下：

单位：元

2018 年 12 月 31 日				
		以公允价值计量且其变动		
	以摊余成本计量的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
借款	2,049,322,222			
应付短期融资款	4,091,409,195			
拆入资金	549,780,813			
交易性金融负债			29,186,463	
衍生金融负债		1,111,936		
卖出回购金融资产款	6,793,474,838	-	-	-
代理买卖证券款	21,052,461,804			
应付款项	50,824,714			
应付债券	14,421,990,745			
其他负债	5,370,612,087			

## 本公司的金融资产计量基础分类表汇总如下：

单位：元

2018 年 12 月 31 日						
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动		
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	19,477,598,604					
结算备付金	3,873,615,771					
融出资金	14,476,866,816					
衍生金融资产				8,250,623		
存出保证金	116,656,289					
应收款项	250,354,180					
买入返售金融资产	4,999,019,950					
交易性金融资产				12,702,703,694		
其他债权投资		7,357,013,854				
其他资产	78,649,611					

## 本公司的金融负债计量基础分类表汇总如下：

单位：元

2018 年 12 月 31 日				
		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
借款	2,049,322,222	-	-	-
应付短期融资款	4,091,409,195	-	-	-
拆入资金	400,444,444	-	-	-
交易性金融负债	-	-	29,186,463	-
衍生金融负债	-	1,111,936	-	-
卖出回购金融资产款	6,793,474,838	-	-	-
代理买卖证券款	18,888,778,992	-	-	-
应付款项	20,702,070	-	-	-
应付债券	14,421,990,745	-	-	-
其他负债	2,476,636,377	-	-	-





## 2、2019 年会计政策变更及影响

### （1）租赁准则

本集团自 2019 年 1 月 1 日(首次执行日)次起执行财政部于 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》(以下简称“新租赁准则”，修订前的租赁准则简称“原租赁准则”)。新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁的识别、分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求在租赁期开始日对所有租赁(短期租赁和低价值资产租赁除外)确认使用权资产和租赁负债。改进了承租人对租赁的后续计量，增加了选择权重估和租赁变更情形下的会计处理；并增加了相关披露要求。

对于首次执行日前已存在的合同，本集团在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

本集团作为承租人

本集团根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行日留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

对于首次执行日前的除低价值租赁外的经营租赁，本集团根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

- 于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；
- 月计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- 量使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- 用存在续租选择权或终止租赁选择权的，本集团根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- 在作为使用权资产减值测试的替代，本公司根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

于 2019 年 1 月 1 日，本集团确认租赁负债人民币 378,315,959.56 元和使用权资产人民币 409,006,668.76 元。对于首次执行日前的经营租赁，本集团采用首



次执行日增量借款利率折现后的现值计量租赁负债，该等增量借款利率的区间为 4.72% 至 5.04%。

本集团于 2019 年 1 月 1 日确认的租赁负债与 2018 年度财务报表中披露的重大经营租赁承诺的差额信息如下：

单位：元

项目	金额
2018 年 12 月 31 日经营租赁承诺	431,461,100.71
按相关增量借款利率折现的租赁负债	386,228,601.28
加：合理确认会被执行的展期权	-
减：确认豁免短期租赁	7,912,641.72
与应用企业会计准则第 21 号时确认的经营租赁相关的租赁负债	378,315,959.56
2019 年 1 月 1 日的租赁负债	378,315,959.56

新租赁准则允许首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年初(即 2019 年 1 月 1 日)财务报表相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

单位：元

项目	注	2019 年 1 月 1 日
使用权资产		
对于首次执行日前的经营租赁确认的使用权资产		378,315,959.56
重分类预付租金	注 1	31,434,799.01
减：2018 年 12 月 31 日的计提经营租赁相关负债	注 2	744,089.81
合计		409,006,668.76

注 1：本集团租赁房屋建筑物的预付租金于 2018 年 12 月 31 日作为其他资产列报。首次执行日，将其重分类至使用权资产。

注 2：该调整与房屋建筑物的租赁所计提的租赁负债相关。于 2019 年 1 月 1 日，账面金额为人民币 744,089.81 元的其他负债冲减使用权资产。

于 2019 年 1 月 1 日，本集团的使用权资产均为房屋建筑物。

于 2019 年 1 月 1 日，本集团首次施行上述新租赁准则对本集团资产负债表的影响汇总如下：

项目	2018 年 12 月 31 日	施行新租赁准则影响	2019 年 1 月 1 日
资产：			
使用权资产	-	409,006,668.76	409,006,668.76
其他资产	31,434,799.01	(31,434,799.01)	-
负债：			
租赁负债	-	378,315,959.56	378,315,959.56
其他负债	744,089.81	(744,089.81)	-

## (2) 财务报表列报格式



本集团按财政部于 2019 年 4 月 30 日颁布的《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,以下简称“财会 6 号文件”)文编制 2019 年度财务报表。财会 6 号文件对资产负债表和利润表的列报项目进行了修订,将“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”和“应收账款”两个项目,将“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”和“应付账款”两个项目,同时明确或修订了“一年内到期的非流动资产”、“递延收益”、“其他权益工具”、“研发费用”、“财务费用”项目下的“利息收入”、“其他收益”、“资产处置收益”、“营业外收入”和“营业外支出”行目的列报内容,调整了“资产减值损失”项目的列示位置,明确了“其他权益工具持有者投入资本”项目的列报内容。对于上述列报项目的变更,本集团对上年比较数据进行追溯调整。

### 3、2020 年会计政策变更及影响

2020 年度公司无重大会计政策变更。

### 4、2021 年 1-9 月会计政策变更及影响

2021 年 1-9 月公司无重大会计政策变更。

## (三) 公司财务报表合并范围

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定,公司将其具有控制权的全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。

1、截至 2021 年 9 月 30 日,公司纳入合并报表的一级子公司情况如下:

表 5-1 公司纳入合并报表的一级子公司情况表

单位: 万元

序号	名称	注册地	注册资本	期末实际投资额	持股比例	表决权比例	业务性质
一级子公司							
1	中投天琪期货有限公司	深圳	30,000	32,693.37	100.00%	100.00%	期货经纪业务
2	中金瑞石投资管理有限责任公司	深圳	50,000	50,000.00	100.00%	100.00%	私募投资基金管理业务
3	中投证券投资有限公司	北京	8,000	8,000.00	100.00%	100.00%	项目投资、投资管理



## 2、截至 2021 年 9 月 30 日，公司纳入合并范围的结构化主体

表 5-2 公司纳入合并报表的结构化主体

单位：元

结构化主体名称	2021 年 9 月 30 日持有的账面价值
民生加银金投集合资产管理计划	761,553,638.78
华润元大资产金富 2 号 FOF 单一资产管理计划	659,526,226.57
华润元大资产天王星 1 号 FOF 单一资产管理计划	429,298,504.68
华润元大资产天王星 2 号 FOF 单一资产管理计划	429,298,504.68
华润元大资产天王星 3 号 FOF 单一资产管理计划	429,298,504.68
华润元大资产钻石 1 号 FOF 单一资产管理计划	429,298,504.68
华润元大资产钻石 2 号 FOF 单一资产管理计划	429,298,504.68
华润元大资产金富 3 号 FOF 单一资产管理计划	429,288,435.55
中金合溢单一资产管理计划	230,595,133.15
华润元大资产金富 1 号 FOF 单一资产管理计划	181,126,256.45
科沃斯股票收益权投资单一资金信托	157,125,752.87
云南信托-丰泽 10 号单一资金信托	76,367,570.48
中金比较优势 2 号单一资产管理计划	58,244,641.56
中金碳中和主题投资单一资产管理计划	29,714,318.08
中金星云 1 号 MOM 单一资产管理计划	10,012,921.55
中金碳中和绿色机遇单一资产管理计划	9,914,417.64
中投汇盈债券优选集合资产管理计划	50,000.00
金中投避风港集合资产管理计划	50,000.00
金中投聚金利集合资产管理计划	0.00
中投证券宁福 364 天 3 号集合资产管理计划	0.00
中投证券宁福 364 天 4 号集合资产管理计划	0.00
合计	4,750,061,836.08

截至 2021 年 9 月 30 日，公司纳入合并报表的集合资产管理计划的总资产为人民币 851,313.73 万元，本公司持有在上述合并资产管理计划中的权益体现在资产负债表中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的总金额为人民币 475,006.18 万元。

## 3、近三年合并范围的变化情况



## (1) 2018 年合并报表范围变化情况

表 5-3 2018 年合并财务报表范围变化情况

单位：元

资产管理计划名称	产品类型	实际持有份额	计划份额总计	持有比例
纳入合并报表资产管理计划持有比例变动情况				
光证资管-中国中投证券融出资金债券一期资产支持专项计划	资产支持专项计划	100,000,000.00	2,000,000,000.00	5.00%
金中投聚金利集合资产管理计划	集合资产管理计划	-	2,856,568,237	-
金中投转型升级集合资产管理计划	集合资产管理计划	33,517,135.42	104,103,741.05	32.20%
金中投结构优势集合资产管理计划	集合资产管理计划	792,629.45	1,978,167.89	40.07%

## (2) 2019 年合并报表范围变化情况

表 5-4 2019 年合并财务报表范围变化情况

单位：元

资产管理计划名称	产品类型	实际持有份额	计划份额总计	持有比例
纳入合并报表资产管理计划持有比例变动情况				
光证资管-中国中投证券融出资金债权一期资产支持专项计划	资产支持专项计划	100,000,000.00	2,000,000,000.00	5.00%
金中投转型升级集合资产管理计划	集合资产管理计划	33,517,135.42	79,299,387.75	42.27%
金中投结构优势集合资产管理计划	集合资产管理计划	792,629.45	1,927,902.23	41.11%
金中投聚金利集合资产管理计划	集合资产管理计划	-	3,172,164,874.00	-
中投汇盈核心优选集合资产管理计划	集合资产管理计划	35,558,251.70	58,872,977.06	60.40%
中投汇盈债券优选集合资产管理计划	集合资产管理计划	5,000,000.00	658,911,918.90	0.76%
金中投避风港集合资产管理计划	集合资产管理计划	1,206,990.00	259,212,713.44	0.47%
中金比较优势 2 号单一资产管理计划	单一资产管理计划	10,000,000.00	10,000,000.00	100.00%

## (3) 2020 年合并报表范围变化情况



表 5-5 2020 年合并财务报表范围变化情况

单位：元

资产管理计划名称	产品类型	实际持有份额	计划份额总计	持有比例
纳入合并报表资产管理计划持有比例变动情况				
金中投转型升级集合资产管理计划	集合资产管理计划	33,517,135.42	48,179,241.73	69.57%
金中投结构优势集合资产管理计划	集合资产管理计划	318,188.81	974,458.56	32.65%
金中投聚金利集合资产管理计划	集合资产管理计划	-	2,711,064,336.00	-
中投汇盈核心优选集合资产管理计划	集合资产管理计划	35,558,251.70	54,438,303.41	65.32%
中投汇盈债券优选集合资产管理计划	集合资产管理计划	600,000.00	336,538,999.09	0.18%
金中投避风港集合资产管理计划	集合资产管理计划	1,450,000.00	51,220,178.25	2.83%
中金比较优势 2 号单一资产管理计划	集合资产管理计划	49,536,240.10	49,536,240.10	100.00%
中投证券宁福 364 天 3 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	-	17,898,853.22	-
中投证券宁福 364 天 4 号集合资产管理计划	集合资产管理计划	-	7,530,930.61	-
民生加银金投集合资产管理计划	集合资产管理计划	131,699,999.23	132,125,362.00	99.68%
华润元大资产金富 1 号 FOF 单一资产管理计划	集合资产管理计划	50,568,819.94	50,568,819.94	100%
华润元大资产金富 2 号 FOF 单一资产管理计划	集合资产管理计划	683,230,800.62	683,230,800.62	100%

## 二、发行人财务会计信息及主要财务指标

### （一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表





表5-6 发行人近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>资产</b>				
货币资金	5,866,174.32	3,596,758.01	3,211,989.33	2,369,697.81
其中：客户资金存款	4,705,308.98	2,744,259.87	2,349,439.68	1,669,351.36
结算备付金	827,166.49	654,791.06	479,896.87	437,790.21
其中：客户备付金	791,778.80	636,415.63	437,573.12	396,024.89
融出资金	3,225,871.27	2,595,532.23	1,896,163.61	1,472,852.46
金融投资	3,364,768.07	2,833,861.72	2,241,245.64	2,124,677.47
其中：交易性金融资产	2,364,552.32	1,986,396.57	1,862,818.04	1,388,976.08
其他债权投资	1,000,215.75	847,465.15	378,427.60	735,701.39
衍生金融资产	14,513.49	15,815.42	448.07	825.06
买入返售金融资产	601,278.66	406,721.19	385,865.30	500,702.00
应收款项	112,922.45	56,490.43	45,228.30	28,814.92
存出保证金	663,218.33	331,024.87	131,666.72	48,250.56
使用权资产	68,150.05	39,530.95	41,966.51	-
长期股权投资	8,577.99	27,119.05	32,328.76	32,982.17
固定资产	14,759.94	10,666.72	10,775.23	12,540.96
在建工程	14,085.08	3,588.75	651.41	536.93
无形资产	61,706.86	62,292.72	63,234.80	64,193.44
商誉	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
递延所得税资产	33,582.99	37,928.29	35,399.58	43,793.69
其他资产	53,747.38	25,724.28	18,033.62	19,302.24
<b>资产总计</b>	<b>14,932,523.37</b>	<b>10,699,845.69</b>	<b>8,596,893.75</b>	<b>7,158,959.92</b>
<b>负债</b>				
短期借款	-	-	-	204,932.22
应付短期融资款	1,063,896.42	478,297.15	448,411.01	409,140.92
拆入资金	225,074.67	460,135.97	333,681.03	54,978.08
交易性金融负债	3,813.36	-	-	2,918.65
衍生金融负债	13,994.52	13,290.81	-	111.19
卖出回购金融资产款	890,565.47	918,146.93	514,599.95	679,347.48
代理买卖证券款	5,979,355.94	3,588,977.40	2,845,910.25	2,105,246.18



应付职工薪酬	176,451.95	144,675.40	100,192.32	116,288.73
应交税费	42,509.54	47,941.69	23,960.78	18,782.33
应付款项	227,362.30	53,701.18	34,347.80	5,082.47
租赁负债	66,953.92	35,124.84	34,179.76	-
应付债券	4,065,852.99	2,893,655.19	2,027,757.90	1,442,199.07
递延所得税负债	242.75	159.30	1,154.57	1,974.19
其他负债	365,756.83	360,807.43	660,349.00	552,657.02
<b>负债合计</b>	<b>13,121,830.66</b>	<b>8,994,913.29</b>	<b>7,024,544.37</b>	<b>5,593,658.53</b>
<b>所有者权益</b>				
股本	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00
资本公积	2,724.52	2,724.52	-	-
其它综合收益	4,714.43	2,602.36	4,769.45	7,251.55
盈余公积	186,476.28	186,476.28	170,643.68	161,833.91
未分配利润	439,478.10	336,658.51	243,950.21	260,843.30
一般风险准备	377,299.38	375,168.08	342,338.36	323,938.00
归属于母公司所有者权益合计	1,810,692.71	1,703,629.75	1,561,701.70	1,553,866.76
少数股东权益	-	1,302.65	10,647.68	11,434.63
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,810,692.71</b>	<b>1,704,932.40</b>	<b>1,572,349.38</b>	<b>1,565,301.39</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>14,932,523.37</b>	<b>10,699,845.69</b>	<b>8,596,893.75</b>	<b>7,158,959.92</b>

## 2、合并利润表

表5-7 发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>营业收入</b>	<b>469,791.00</b>	<b>528,742.80</b>	<b>299,453.12</b>	<b>314,419.06</b>
手续费及佣金净收入	232,604.80	253,415.84	171,282.10	145,797.99
其中：经纪业务手续费净收入	220,999.81	243,710.42	153,083.56	117,420.57
投资银行业务手续费净收入	1,093.53	1,570.56	3,842.44	6,795.42
资产管理业务手续费净收入	9,809.25	4,154.50	5,412.73	9,366.92
利息净收入	102,551.16	114,066.07	92,145.23	103,352.17
投资净收益	94,498.45	83,338.41	64,932.32	65,959.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,858.97	-3,476.85	-653.09	9,346.38



公允价值变动净收益	37,344.16	75,360.69	-33,181.63	-3,045.31
汇兑净收益	-55.55	-127.18	110.50	257.44
其他收益	2,609.12	1,585.56	3,732.06	1,727.14
其他业务收入	117.59	180.57	440.74	369.78
资产处置收益	121.27	922.84	-8.20	-
<b>营业支出</b>	<b>266,678.99</b>	<b>307,708.76</b>	<b>198,366.81</b>	<b>204,126.51</b>
税金及附加	3,154.27	3,449.39	2,496.00	2,368.37
业务及管理费	274,129.08	270,163.24	197,997.10	199,134.67
信用减值损失	-10,656.12	34,022.76	-2,462.01	2,553.44
其他业务成本	51.76	73.37	335.72	70.03
<b>营业利润</b>	<b>203,112.01</b>	<b>221,034.04</b>	<b>101,086.31</b>	<b>110,292.55</b>
加：营业外收入	50.56	24.07	91.24	76.93
减：营业外支出	1,107.19	1,847.66	955.32	1,403.86
<b>利润总额</b>	<b>202,055.38</b>	<b>219,210.45</b>	<b>100,222.23</b>	<b>108,965.62</b>
减：所得税	50,576.69	35,696.23	34,892.52	26,230.75
<b>净利润</b>	<b>151,478.69</b>	<b>183,514.22</b>	<b>65,329.71</b>	<b>82,734.87</b>
减：少数股东损益	-20.58	143.61	112.66	355.19
归属于母公司所有者的净利润	151,499.27	183,370.61	65,217.05	82,379.68
加：其他综合收益	2,112.07	-2,167.09	-2,482.10	6,544.10
<b>综合收益总额</b>	<b>153,590.76</b>	<b>181,347.13</b>	<b>62,847.61</b>	<b>89,278.97</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	-20.58	143.60	112.66	355.19
<b>归属于母公司普通股股东综合收益总额</b>	<b>153,611.34</b>	<b>181,203.53</b>	<b>62,734.95</b>	<b>88,923.78</b>

### 3、合并现金流量表

表5-8 发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
融出资金净减少额	-	-	-	415,439.43
收取利息、手续费及佣金的现金	622,825.14	679,277.25	495,556.01	478,018.63
资金拆借净增加额	-	140,000.00	278,541.30	29,400.45
代理买卖证券款净增加额	2,007,537.24	817,133.63	740,576.34	-



回购业务资金净增加额	-	356,810.17	-	-
买卖交易性金融工具收到的现金净额	-	24,033.32	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	168,383.08	58,934.44	133,332.39	10,272.94
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,798,745.46</b>	<b>2,076,188.81</b>	<b>1,648,006.04</b>	<b>933,131.45</b>
融出资金净增加额	-616,024.94	-711,528.18	-422,746.10	-
拆入资金净减少额	-235,000.00	-	-	-
代理买卖证券款净减少额	-	-	-	-360,679.58
买卖交易性金融工具支付的现金净额	-259,595.38	-	-453,132.24	-807,478.82
支付利息、手续费及佣金的现金	-158,896.20	-160,091.06	-85,656.73	-89,688.84
回购业务资金净减少额	-215,973.85	-	-47,601.98	-99,164.18
支付给职工以及为职工支付的现金	-175,860.81	-156,801.79	-143,313.14	-156,597.85
支付的各项税费	-66,931.16	-87,219.75	-52,729.14	-42,410.93
支付其他与经营活动有关的现金	-431,403.15	-400,036.21	-137,302.43	-102,369.87
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>-2,159,685.49</b>	<b>-1,515,676.99</b>	<b>-1,342,481.76</b>	<b>-1,658,390.07</b>
<b>经营活动使用的现金流量净额</b>	<b>639,059.97</b>	<b>560,511.82</b>	<b>305,524.28</b>	<b>-725,258.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1,034,987.20	1,468,400.10	683,775.18	464.14
取得投资收益收到的现金	21,242.08	8,308.52	14,685.03	1,961.89
处置固定资产、无形资产和其他资产收到的现金	160.87	2,964.89	188.68	575.68
收到其他与投资活动有关的现金	16,053.25	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,072,443.40</b>	<b>1,479,673.51</b>	<b>698,648.89</b>	<b>3,001.71</b>
投资支付的现金	-1,181,371.33	-1,928,090.49	-321,521.18	-
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金	-33,935.95	-14,986.03	-9,319.74	-9,968.18
支付其他与投资活动有关的现金	-	-46,910.38	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-1,215,307.28</b>	<b>-1,989,986.90</b>	<b>-330,840.92</b>	<b>-9,968.18</b>
<b>投资活动产生/(使用)的现金流量净额</b>	<b>-142,863.88</b>	<b>-510,313.39</b>	<b>367,807.97</b>	<b>-6,966.47</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款收到的现金	-	-	-	200,000.00
发行收益凭证收到的现金	2,054,606.10	1,764,805.80	2,310,121.00	1,576,704.00
发行债券收到的现金	2,000,000.00	1,400,000.00	800,000.00	400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	7,076.62



筹资活动现金流入小计	4,054,606.10	3,164,805.80	3,110,121.00	2,183,780.62
偿还债务支付的现金	-	-	-200,000.00	-
偿还收益凭证支付的现金	-2,118,902.70	-1,685,874.00	-2,274,576.00	-1,434,177.00
偿还债券支付的现金	-200,000.00	-600,000.00	-220,000.00	-350,000.00
偿还租赁负债本金所支付的现金	-13,005.44	-14,483.02	-19,666.42	-
偿还资产证券化产品支付的现金	-	-190,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-173,165.45	-155,256.91	-189,448.22	-80,965.67
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-6,764.11	-899.62	-
筹资活动现金流出小计	-2,505,073.59	-2,652,378.04	-2,904,590.26	-1,865,142.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,549,532.51	512,427.76	205,530.74	318,637.95
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-55.55	-127.18	680.86	1,603.76
现金及现金等价物净增加额/（减少额）	2,045,673.05	562,499.01	879,543.85	-411,983.38
加：年初现金及现金等价物余额	4,640,734.31	3,683,803.04	2,804,259.19	3,216,242.57
年末现金及现金等价物余额	6,686,407.36	4,246,302.05	3,683,803.04	2,804,259.19

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 1、母公司资产负债表

表5-9 发行人近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产				
货币资金	5,068,004.19	3,145,709.95	2,746,580.84	1,947,759.86
其中：客户资金存款	4,250,388.10	2,547,751.76	2,189,571.13	1,523,436.71
结算备付金	806,838.19	638,247.21	433,337.61	387,361.58
其中：客户备付金	766,949.69	618,093.27	409,436.76	364,634.64
融出资金	3,225,871.27	2,595,532.23	1,880,454.43	1,447,686.68
金融投资	3,362,845.62	2,677,547.33	2,084,719.31	2,005,971.75
其中：交易性金融资产	2,362,629.88	1,830,082.18	1,706,291.71	1,270,270.38
其他债权投资	1,000,215.74	847,465.15	378,427.60	735,701.39



衍生金融资产	14.99	-	447.89	825.06
买入返售金融资产	534,954.33	394,718.13	373,682.28	499,902.00
应收款项	34,296.72	20,217.82	18,261.39	25,035.42
存出保证金	186,648.61	133,499.32	69,252.16	11,665.63
使用权资产	67,749.94	38,514.84	39,921.72	-
长期股权投资	90,693.37	90,693.37	125,619.76	129,619.76
固定资产	13,436.68	9,051.52	9,229.58	10,644.78
在建工程	14,085.08	3,588.75	651.41	536.93
无形资产	61,530.71	62,071.97	62,871.48	63,738.13
递延所得税资产	30,907.13	37,247.15	36,439.17	43,337.37
其他资产	52,871.85	24,665.56	15,270.66	15,933.90
<b>资产总计</b>	<b>13,550,748.68</b>	<b>9,871,305.15</b>	<b>7,896,739.69</b>	<b>6,590,018.85</b>
<b>负债</b>				
短期借款	-	-	-	204,932.22
应付短期融资款	1,063,896.42	478,297.15	448,411.01	409,140.92
拆入资金	225,074.67	460,135.97	320,215.57	40,044.44
交易性金融负债	3,813.36	-	-	2,918.65
衍生金融负债	10,545.64	66.78	-	111.19
卖出回购金融资产款	889,865.34	918,146.93	514,599.95	679,347.48
代理买卖证券款	5,020,555.67	3,169,583.50	2,595,961.00	1,888,877.90
应付职工薪酬	172,287.55	141,376.48	96,873.24	111,922.58
应交税费	41,111.16	47,018.75	23,323.18	18,181.78
应付款项	150,913.12	17,729.15	5,030.50	2,070.21
租赁负债	66,465.36	34,121.71	32,139.98	-
应付债券	4,065,852.99	2,893,655.19	2,027,757.90	1,442,199.07
其他负债	66,436.65	37,788.51	275,271.95	263,259.44
<b>负债合计</b>	<b>11,776,817.93</b>	<b>8,197,920.12</b>	<b>6,339,584.28</b>	<b>5,063,005.88</b>
<b>所有者权益</b>				
股本	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00
其它综合收益	4,714.43	2,602.36	2,698.72	5,753.97
盈余公积	186,476.28	186,476.28	170,643.68	161,833.91
未分配利润	407,792.52	311,490.18	243,569.17	237,551.60
一般风险准备	374,947.52	372,816.21	340,243.84	321,873.49
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,773,930.75</b>	<b>1,673,385.03</b>	<b>1,557,155.41</b>	<b>1,527,012.97</b>





负债及股东权益总计	13,550,748.68	9,871,305.15	7,896,739.69	6,590,018.85
-----------	---------------	--------------	--------------	--------------

## 2、母公司利润表

表5-10 发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	435,612.91	494,752.13	342,180.19	288,280.44
手续费及佣金净收入	224,925.59	252,191.42	171,465.77	145,422.70
其中：经纪业务手续费净收入	210,955.67	238,270.39	149,195.39	111,992.26
投资银行业务手续费净收入	1,093.53	1,477.08	2,175.76	6,055.37
资产管理业务手续费净收入	12,896.14	9,315.52	12,145.71	16,274.19
利息净收入	88,090.13	112,075.69	95,739.58	92,108.89
投资净收益	65,903.97	53,944.58	58,798.74	50,006.17
资产处置收益	130.26	918.24	-8.62	
公允价值变动净收益	55,329.78	74,171.82	12,156.04	-1,461.06
汇兑净收益	-55.42	-107.69	145.54	344.73
其他收益	1,173.67	1,391.52	3,695.85	1,676.74
其他业务收入	114.93	166.55	187.29	182.27
营业支出	214,766.36	296,664.84	219,056.99	184,942.13
税金及附加	2,906.21	3,372.04	2,409.50	2,299.51
业务及管理费	222,472.85	259,212.03	220,780.70	179,949.52
信用减值损失	-10,664.46	34,007.40	-4,200.65	2,623.07
其他业务成本	51.76	73.37	67.44	70.03
营业利润	220,846.55	198,087.29	123,123.20	103,338.30
加：营业外收入	24.57	22.93	86.52	25.52
减：营业外支出	1,080.59	1,821.72	953.19	1,341.42
利润总额	219,790.53	196,288.50	122,256.53	102,022.40
减：所得税	50,356.88	37,962.52	34,158.84	23,421.90
净利润	169,433.65	158,325.98	88,097.69	78,600.50
加：其他综合收益	2,112.07	-96.36	-3,055.25	5,191.34
综合收益总额	171,545.72	158,229.62	85,042.44	83,791.84



## 3、母公司现金流量表

表5-11 发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
融出资金净减少额	-	-	-	403,967.47
买卖交易性金融工具收到的现金净额	-	6,264.02	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	573,023.19	635,049.09	469,072.93	440,367.08
拆入资金净增加额	-	140,000.00	280,000.00	40,000.00
回购业务资金净增加额	-	356,639.51	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	1,850,569.63	573,478.52	706,995.37	-
收到其他与经营活动有关的现金	37,421.80	55,974.09	14,257.32	4,032.85
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,461,014.62</b>	<b>1,767,405.23</b>	<b>1,470,325.62</b>	<b>888,367.40</b>
融出资金净增加额	-616,024.94	-710,577.48	-430,466.90	-
拆入资金净减少额	-235,000.00	-	-	-
代理买卖证券款净减少额	-	-	-	-321,568.96
买卖交易性金融工具支付的现金净额	-387,852.73	-	-377,802.06	-746,917.41
支付利息、手续费及佣金的现金	-144,625.12	-147,405.32	-74,066.22	-78,516.48
回购业务资金净减少额	-152,975.29	-	-36,230.82	-119,044.20
支付给职工以及为职工支付的现金	-132,256.83	-150,213.45	-130,875.66	-144,307.70
支付的各项税费	-60,703.43	-86,729.32	-52,515.85	-41,620.54
支付其他与经营活动有关的现金	-31,289.53	-151,420.22	-108,868.54	-56,434.60
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>-1,760,727.87</b>	<b>-1,246,345.79</b>	<b>-1,210,826.05</b>	<b>-1,508,409.89</b>
<b>经营活动使用的现金流量净额</b>	<b>700,286.75</b>	<b>521,059.44</b>	<b>259,499.57</b>	<b>-620,042.49</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1,033,211.51	1,470,914.19	678,740.60	-
取得投资收益收到的现金	21,216.76	8,308.52	24,781.44	1,434.83
处置固定资产、无形资产和其他资产收到的现金	160.87	2,734.64	166.07	544.8
处置子公司收到的现金净额	-	42,351.85	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,054,589.14</b>	<b>1,524,309.20</b>	<b>703,688.11</b>	<b>1,979.63</b>



投资支付的现金	-1,181,317.15	-1,934,658.80	-321,521.18	-
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金	-33,763.94	-14,422.96	-9,167.30	-8,730.98
投资活动现金流出小计	<b>-1,215,081.09</b>	<b>-1,949,081.76</b>	<b>-330,688.48</b>	<b>-8,730.98</b>
投资活动(使用)/产生的现金流量净额	<b>-160,491.95</b>	<b>-424,772.56</b>	<b>372,999.63</b>	<b>-6,751.35</b>
筹资活动产生的现金流量:				
取得借款收到的现金	-	-	-	200,000.00
发行收益凭证收到的现金	2,054,606.10	1,764,805.80	2,310,121.00	1,576,704.00
发行债券收到的现金	2,000,000.00	1,400,000.00	800,000.00	400,000.00
筹资活动现金流入小计	<b>4,054,606.10</b>	<b>3,164,805.80</b>	<b>3,110,121.00</b>	<b>2,176,704.00</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-200,000.00	-
偿还收益凭证支付的现金	-2,118,902.70	-1,685,874.00	-2,274,576.00	-1,434,177.00
偿还债券支付的现金	-200,000.00	-600,000.00	-220,000.00	-350,000.00
偿还租赁负债本金所支付的现金	-10,602.52	-13,336.01	-18,287.39	-
偿还资产证券化产品支付的现金	-	-200,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-173,164.85	-154,477.56	-190,371.44	-81,538.09
筹资活动现金流出小计	<b>-2,502,670.07</b>	<b>-2,653,687.57</b>	<b>-2,903,234.83</b>	<b>-1,865,715.09</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>1,551,936.03</b>	<b>511,118.23</b>	<b>206,886.17</b>	<b>310,988.91</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-55.42	-107.69	145.55	344.73
现金及现金等价物净增加额/(减少额)	<b>2,091,675.41</b>	<b>607,297.42</b>	<b>839,530.92</b>	<b>-315,460.20</b>
加: 年初现金及现金等价物余额	<b>3,780,334.77</b>	<b>3,173,037.35</b>	<b>2,333,506.43</b>	<b>2,648,966.63</b>
年末现金及现金等价物余额	<b>5,872,010.18</b>	<b>3,780,334.77</b>	<b>3,173,037.35</b>	<b>2,333,506.43</b>

## (二) 财务数据和财务指标情况

表 5-12 主要财务数据和财务指标

单位: 万元

财务指标	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	14,932,523.37	10,699,845.69	8,596,893.75	7,158,959.92
总负债	13,121,830.66	8,994,913.28	7,024,544.37	5,593,658.53



全部债务	6,263,197.45	4,763,526.05	3,516,327.13	2,985,168.22
股东权益合计	1,810,692.71	1,704,932.40	1,572,349.38	1,565,301.39
流动比率（倍）	2.66	2.70	3.46	2.75
速动比率（倍）	2.66	2.70	3.46	2.75
无形资产占净资产比例（%）	3.41	3.65	4.02	4.10
资产负债率（%）	79.78	76.02	72.66	69.03
债务资本比率（%）	77.57	73.64	69.10	65.60
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
<b>财务指标</b>	<b>2021 年 1-9 月</b>	<b>2020 年度</b>	<b>2019 年度</b>	<b>2018 年度</b>
营业收入	469,791.00	528,742.80	299,453.12	314,419.06
利润总额	202,055.38	219,210.45	100,222.23	108,965.62
净利润	151,478.69	183,514.22	65,329.71	82,734.87
归属于母公司股东的净利润	151,499.27	183,370.61	65,217.05	82,379.68
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	150,243.96	161,703.47	63,076.39	82,074.54
经营活动产生现金流量净额	639,059.97	560,511.82	305,524.28	-725,258.62
投资活动产生现金流量净额	-142,863.88	-510,313.39	367,807.97	-6,966.47
筹资活动产生现金流量净额	1,549,532.51	512,427.76	205,530.74	318,637.95
营业利润率（%）	43.23	41.80	33.76	35.08
总资产报酬率（%）	1.89	2.85	1.21	1.67
EBITDA	400,415.16	420,283.75	275,910.11	258,918.52
EBITDA 全部债务比（%）	6.39	8.82	7.85	8.67
EBITDA 利息保障倍数	2.32	2.43	1.87	1.88

注：计算公式：

（1）债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

全部债务=长期债务+短期债务

短期债务=短期借款+应付短期融资款+拆入资金+金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款

长期债务=长期借款+应付债券

（2）流动比率=（货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项-代理买卖证券款-代理承销证券款+融出资金）/（短期借款+交易性金融负债+拆入资金+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+预计负债+应付款项+应付短期融资款）

（3）速动比率=（货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资



产+应收款项-代理买卖证券款-代理承销证券款+融出资金)/(短期借款+交易性金融负债+拆入资金+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+预计负债+应付款项+应付短期融资款)

(4) 无形资产占净资产比例=无形资产/期末净资产

(5) 资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款)

(6) 总资产报酬率=净利润/资产总额平均余额, 总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款

(7) 营业利润率=营业利润/营业收入

(8) EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

(9) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(利息支出-客户资金利息支出)

(10) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

(11) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

(12) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

如无特别说明, 本节中出现的指标均依据上述口径计算。

### (三) 最近三年及一期净资产收益率及净资产收益率

表 5-13 最近三年及一期净资产收益率

指标	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净资产收益率(%)	8.62	11.20	4.16	5.38
净资产收益率(%)	10.19	14.32	5.77	7.26
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	8.55	9.88	4.03	5.36

注: 上述财务指标的计算方法:

(1) 净资产收益率=净利润/[ (期末净资产+期初净资产)/2]

(2) 净资产收益率=净利润/[ (期末净资产+期初净资产)/2]

(3) 扣除非经常性损益后的净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/[ (期末净资产+期初净资产)/2]

## 三、发行人财务状况分析

公司董事会和管理层结合近三年的经审计的财务报表及附注、最近一期未经审计的会计报表和其他相关的财务、业务数据对公司近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。本节财务数据除特别说明外, 均为合并财务报表口径。



## （一）资产结构分析

### 1、资产总体构成情况

最近三年及一期末，公司资产构成情况如下：

表5-14 资产结构明细表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	5,866,174.32	39.28%	3,596,758.01	33.62%	3,211,989.33	37.36%	2,369,697.81	33.10%
其中：客户资金存款	4,705,308.98	31.51%	2,744,259.87	25.65%	2,349,439.68	27.33%	1,669,351.36	23.32%
结算备付金	827,166.49	5.54%	654,791.06	6.12%	479,896.87	5.58%	437,790.21	6.12%
其中：客户备付金	791,778.80	5.30%	636,415.63	5.95%	437,573.12	5.09%	396,024.89	5.53%
融出资金	3,225,871.27	21.60%	2,595,532.23	24.26%	1,896,163.61	22.06%	1,472,852.46	20.57%
金融投资	3,364,768.07	22.53%	2,833,861.72	26.49%	2,241,245.64	26.07%	2,124,677.47	29.68%
其中：交易性金融资产	2,364,552.32	15.83%	1,986,396.57	18.57%	1,862,818.04	21.67%	1,388,976.08	19.40%
其他债权投资	1,000,215.75	6.70%	847,465.15	7.92%	378,427.60	4.40%	735,701.39	10.28%
衍生金融资产	14,513.49	0.10%	15,815.42	0.15%	448.07	0.01%	825.06	0.01%
买入返售金融资产	601,278.66	4.03%	406,721.19	3.80%	385,865.30	4.49%	500,702.00	6.99%
应收款项	112,922.45	0.76%	56,490.43	0.53%	45,228.30	0.53%	28,814.92	0.40%
存出保证金	663,218.33	4.44%	331,024.87	3.09%	131,666.72	1.53%	48,250.56	0.67%
使用权资产	68,150.05	0.46%	39,530.95	0.37%	41,966.51	0.49%	-	-
长期股权投资	8,577.99	0.06%	27,119.05	0.25%	32,328.76	0.38%	32,982.17	0.46%
固定资产	14,759.94	0.10%	10,666.72	0.10%	10,775.23	0.13%	12,540.96	0.18%
在建工程	14,085.08	0.09%	3,588.75	0.03%	651.41	0.01%	536.93	0.01%
无形资产	61,706.86	0.41%	62,292.72	0.58%	63,234.80	0.74%	64,193.44	0.90%
商誉	2,000.00	0.01%	2,000.00	0.02%	2,000.00	0.02%	2,000.00	0.03%
递延所得税资产	33,582.99	0.22%	37,928.29	0.35%	35,399.58	0.41%	43,793.69	0.61%
其他资产	53,747.38	0.36%	25,724.28	0.25%	18,033.62	0.21%	19,302.24	0.27%
资产总计	14,932,523.37	100.00%	10,699,845.69	100.00%	8,596,893.75	100.00%	7,158,959.92	100.00%





公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产包括客户存款及客户备付金，自有资产以自有货币资金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产为主。近三年及一期末，客户资产占比较大，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，客户存款占总资产的比例分别为 23.32%、27.33%、25.65%和 31.51%；客户备付金占总资产的比例分别为 5.53%、5.09%、5.95%和 5.30%。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末的总资产分别为 7,158,959.92 万元、8,596,893.75 万元、10,699,845.69 万元和 14,932,523.37 万元。从资产构成上看，公司货币资金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、其他债权投资为公司主要资产。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，上述五项资产总额合计占公司总资产的比重分别为 90.34%、89.98%、88.17%和 87.44%。截至 2021 年 9 月末，公司货币资金账面余额为 5,866,174.32 万元，占总资产比例为 39.28%；融出资金账面余额为 3,225,871.27 万元，占总资产比例为 21.60%；交易性金融资产账面余额为 2,364,552.32 万元，占总资产比例为 15.83%；买入返售金融资产账面余额为 601,278.66 万元，占总资产比例为 4.03%；其他债权投资账面余额为 1,000,215.75 万元，占总资产比例为 6.70%。

## 2、主要资产情况分析

### （1）货币资金

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司货币资金账面余额分别为 2,369,697.81 万元、3,211,989.33 万元、3,596,758.01 万元和 5,866,174.32 万元，占资产总额的比重分别为 33.10%、37.36%、33.62%和 39.28%。2019 年末，公司货币资金较 2018 年末增加 35.54%，主要系客户保证金增加所致。2020 年末，公司货币资金较 2019 年末增加 11.98%，变动幅度较小。2021 年 9 月末，公司货币资金较 2020 年末增加 63.10%，主要系客户资金存款增加所致。

### （2）融出资金

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司融出资金账面余额分别为 1,472,852.46 万元、1,896,163.61 万元、2,595,532.23 万元和 3,225,871.27 万元，占资产总额的比重分别为 20.57%、22.06%、24.26%和 21.60%。2013 年以



来，国内融资融券市场交易活跃，市场容量快速扩大，公司相应扩大了融资融券业务的规模。2019 年末公司融出资金较 2018 年末上升 28.74%，2020 年末公司融出资金较 2019 年末上升 36.88%，主要系融资融券业务规模增加所致。2021 年 9 月末公司融出资金较 2020 年末增加 24.29%，主要系融资融券业务规模增加所致。

### （3）交易性金融资产

交易性金融资产主要包括债券投资、基金投资和股票投资。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，交易性金融资产分别为 1,388,976.08 万元、1,862,818.04 万元、1,986,396.57 万元和 2,364,552.32 万元，占资产总额的比重分别为 19.40%、21.67%、18.57% 和 15.83%。

公司秉承稳健的经营风格和投资理念，侧重中低风险资产配置，有效控制投资风险，实现自有资金的保值增值。2019 年末，公司的交易性金融资产较 2018 年末增长 34.11%，主要是由于固定收益部购买的信托产品规模增加所致；2020 年末，公司的交易性金融资产较 2019 年末增长 6.63%，2021 年 9 月末，公司的交易性金融资产较 2020 年末增加 19.04%，主要系固定收益部投资规模增加、自营交易团队科创板跟投规模及量化多空收益互换业务规模增加所致。

### （4）买入返售金融资产

买入返售金融资产主要包括股票质押式回购、债券质押式回购、约定回购式证券。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司买入返售金融资产分别为 500,702.00 万元、385,865.30 万元、406,721.19 万元和 601,278.66 万元，占资产总额的比重分别为 6.99%、4.49%、3.80% 和 4.03%。2019 年末买入返售金融资产较 2018 年末下降 22.94%，主要是由于股票质押式回购业务规模下降所致；2020 年末买入返售金融资产较 2019 年末上升 5.40%，2021 年 9 月末买入返售资产较 2020 年末增加 47.84%，主要系公司自有资金投资债券逆回购所致。

### （5）其他债权投资

其他债权投资为债券投资。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司其他债权投资分别为 735,701.39 万元、378,427.60 万元、847,465.15 万元和 1,000,215.75 万元，占资产总额的比重分别为 10.28%、4.40%、7.92% 和



6.70%。2019 年末其他债权投资较 2018 年末下降 48.56%，主要由于持有债券等其他债券投资规模减少；2020 年末其他债权投资较 2019 年末上升 123.94%，主要由于本期计入其他债权投资的固定收益类产品投资规模增加。2021 年 9 月末其他债券投资较 2020 年末增加 18.02%，相较于近三年的情况变化不大。

## （二）负债结构分析

### 1、负债总体结构分析

公司最近三年及一期末负债的总体构成情况如下：

表5-15 负债结构明细表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	-	-	-	-	204,932.22	3.66%
应付短期融资款	1,063,896.42	8.11%	478,297.15	5.32%	448,411.01	6.38%	409,140.92	7.31%
拆入资金	225,074.67	1.72%	460,135.97	5.12%	333,681.03	4.75%	54,978.08	0.98%
交易性金融负债	3,813.36	0.03%	-	-	-	-	2,918.65	0.05%
衍生金融负债	13,994.52	0.11%	13,290.81	0.15%	-	-	111.19	0.00%
卖出回购金融资产款	890,565.47	6.79%	918,146.93	10.21%	514,599.95	7.33%	679,347.48	12.14%
代理买卖证券款	5,979,355.94	45.57%	3,588,977.40	39.90%	2,845,910.25	40.51%	2,105,246.18	37.64%
应付职工薪酬	176,451.95	1.34%	144,675.40	1.61%	100,192.32	1.43%	116,288.73	2.08%
应交税费	42,509.54	0.32%	47,941.69	0.53%	23,960.78	0.34%	18,782.33	0.34%
应付款项	227,362.30	1.73%	53,701.18	0.60%	34,347.80	0.49%	5,082.47	0.09%
租赁负债	66,953.92	0.51%	35,124.84	0.39%	34,179.76	0.49%	-	-
应付债券	4,065,852.99	30.99%	2,893,655.19	32.17%	2,027,757.90	28.87%	1,442,199.07	25.78%
递延所得税负债	242.75	0.00%	159.30	0.00%	1,154.57	0.02%	1,974.19	0.04%
其他负债	365,756.83	2.79%	360,807.43	4.00%	660,349.00	9.39%	552,657.02	9.89%
负债合计	13,121,830.66	100.00%	8,994,913.29	100.00%	7,024,544.37	100.00%	5,593,658.53	100.00%

公司负债主要由代理买卖证券款、卖出回购金融资产款和应付债券构成。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，上述三项负债项目之和占负债总额的比例分别为 75.56%、76.71%、82.28%和 83.35%。



## 2、主要负债情况分析

### （1）代理买卖证券款

近三年及一期，受市场行情变化影响，公司代理买卖证券款存在一定程度波动，2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司代理买卖证券款分别为 2,105,246.18 万元、2,845,910.25 万元、3,588,977.40 万元和 5,979,355.94 万元，占总负债比重分别为 37.64%、40.51%、39.90%和 45.57%。2019 年末，公司代理买卖证券款较 2018 年末增加 35.18%，主要原因是 2019 年市场行情向好，客户保证金大幅增加。2020 年末，公司代理买卖证券款较 2019 年末增加 26.11%，主要原因是本期交易量上涨，客户结算资金规模增加。2021 年 9 月末，公司代理买卖证券款较 2020 年末增加 66.60%，主要原因是经纪业务客户资产增加。

### （2）卖出回购金融资产款

公司参与银行间市场和交易所市场债券的卖出回购业务，交易对手主要是银行、证券公司和基金公司等。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司卖出回购金融资产款分别为 679,347.48 万元、514,599.95 万元、918,146.93 万元和 890,565.47 万元，占总负债比重分别为 12.14%、7.33%、10.21%和 6.79%。2019 年末，公司卖出回购金融资产款较 2018 年末减少 24.25%。2020 年末，公司卖出回购金融资产款较 2019 年末增加 78.42%，主要原因是本期新增收益权转让规模增加。2021 年 9 月末，公司卖出回购金融资产较 2020 年末减少 3.00%。

### （3）应付债券

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司应付债券余额为 1,442,199.07 万元、2,027,757.90 万元、2,893,655.19 万元和 4,065,852.99 万元，占总负债比重分别为 25.78%、28.87%、32.17%和 30.99%。为满足各项业务发展的资金需求，近年来公司成功发行次级债券、公司债券及长期收益凭证等直接融资产品。2019 年末，公司应付债券较 2018 年末增加 40.60%，主要原因是当期债券发行规模增加；2020 年末，公司应付债券较 2019 年末增加 42.70%，主要原因是当期债券发行规模增加。2021 年 9 月末，公司应付债券较 2020 年增加 40.51%，主要原因是当期债券发行规模增加。



#### （4）其他负债

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司其他负债余额为 552,657.02 万元、660,349.00 万元、360,807.43 万元和 365,756.83 万元，占负债总额的 9.89%、9.39%、4.00%和 2.79%，2019 年末，公司其他负债余额为较 2018 年末增加 19.49%；2020 年末，公司其他负债余额为较 2019 年末减少 45.36%，主要原因是本期计入其他负债的应付资产证券化产品已兑付。2021 年 9 月末，公司其他负债余额较 2020 年末增加 1.37%。

### 3、发行人有息负债情况

#### （1）有息负债余额

截至 2020 年末，公司有息负债余额分布情况如下：

表 5-16 有息负债余额分布情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	占比
拆入资金	460,135.97	9.69%
应付短期融资款	478,297.15	10.06%
卖出回购金融资产款	918,146.93	19.33%
应付债券	2,893,655.19	60.92%
合计	4,750,235.24	100.00%

#### （2）有息负债期限结构分析

截至 2020 年末，公司有息负债期限结构如下：

表 5-17 有息负债期限结构

单位：万元

项目	金额	占比
小于 1 年	2,218,361.88	46.70%
1-2 年（包括 2 年）	804,934.39	16.94%
2-3 年（包括 3 年）	203,269.04	4.28%
大于 3 年	1,523,669.93	32.08%
合计	4,750,235.24	100.00%

#### （3）有息债务信用融资与担保融资的结构分析



截至 2020 年末，公司有息负债信用融资与担保融资的结构如下：

表 5-18 有息负债信用融资与担保融资

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	占比
信用借款	3,832,088.31	80.67%
质押借款	918,146.93	19.33%
合计	4,750,235.24	100.00%

（4）发行人已发行尚未兑付的债券情况

发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见募集说明书第六节“发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

（三）现金流量表分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月的现金及现金等价物净增加额/（减少额）分别为-411,983.38 万元、879,543.85 万元、562,499.01 万元和 2,045,673.05 万元。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末公司期末现金及现金等价物余额分别为 2,804,259.19 万元、3,683,803.04 万元、4,246,302.05 万元和 6,686,407.36 万元。

表 5-19 合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
经营活动现金流入小计	2,798,745.46	2,076,188.81	1,648,006.04	933,131.45
经营活动现金流出小计	2,159,685.49	1,515,676.99	1,342,481.76	1,658,390.07
经营活动产生的现金流量净额	639,059.97	560,511.82	305,524.28	-725,258.62
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
投资活动现金流入小计	1,072,443.40	1,479,673.51	698,648.89	3,001.71
投资活动现金流出小计	1,215,307.28	1,989,986.90	330,840.92	9,968.18
投资活动产生的现金流量净额	-142,863.88	-510,313.39	367,807.97	-6,966.47
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
筹资活动现金流入小计	4,054,606.10	3,164,805.80	3,110,121.00	2,183,780.62
筹资活动现金流出小计	2,505,073.59	2,652,378.04	2,904,590.26	1,865,142.67





筹资活动产生的现金流量净额	1,549,532.51	512,427.76	205,530.74	318,637.95
四、汇率变动对现金的影响	-55.55	-127.18	680.86	1,603.76
五、现金及现金等价物净增加额/（减少额）	2,045,673.05	562,499.01	879,543.85	-411,983.38
六、期末现金及现金等价物余额	6,686,407.36	4,246,302.05	3,683,803.04	2,804,259.19

### 1、经营活动现金流量分析

近三年及一期，公司经营活动现金流入主要来自于收取利息、手续费及佣金的现金、资金拆借净增加额、融出资金净减少额、代理买卖证券收到的现金净额及收到的其他与经营活动有关的现金；公司经营活动现金流出主要为处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额、拆入资金净减少额、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，支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费及支付的其他与经营活动有关的现金。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司经营活动现金流量净额分别为-725,258.62 万元、305,524.28 万元、560,511.82 万元和 639,059.97 万元。2018 年度，由于客户交易结算资金减少，回购业务现金流出增加，经营活动现金流为净流出。2019 年度经营活动现金流为净流入主要是由于 2019 年市场行情向好，客户保证金大幅增加。2020 年度经营活动现金流增长主要是由于 2020 年回购业务、买卖交易性金融资产资金净流入额较上期增长较大。2021 年 1-9 月经营活动现金流为净流入，主要是代理买卖证券款流入额增加较多。

### 2、投资活动现金流量分析

公司投资活动现金流入主要是收回投资所收到的现金、取得投资收益收到的现金、处置固定资产、无形资产和其他资产收到的现金和收到其他与投资活动有关的现金；投资活动现金流出主要是投资支付的现金，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司投资活动的现金流量净额分别为-6,966.47 万元、367,807.97 万元、-510,313.39 万元和-142,863.88 万元。2018 年度，由于购置固定资产、无形资产支出现金较大，公司投资活动的现金流量净额为负；2019 年度，由于收回投资收到的现金增加，公司投资活



动的现金流量净额为正值。2020 年度及 2021 年 1-9 月，由于其他债权投资的规模增加，导致本期投资支付的现金增加，公司投资活动的现金流量净额为负。

### 3、筹资活动现金流量分析

公司筹资活动现金流入主要为发行债券收到的现金及收到其他与筹资活动有关的现金；现金流出主要为偿还债务支付的现金，分配股利、利润或偿付利息支出支付的现金及支付其他与筹资活动有关的现金。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月公司筹资活动的现金流量净额分别为 318,637.95 万元、205,530.74 万元、512,427.76 万元和 1,549,532.51 万元。

## （四）偿债能力分析

公司主要偿债指标如下：

表 5-20 偿债指标表

财务指标	2021 年 1-9 月 /2021 年 9 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
归属于母公司股东的净利润（万元）	151,499.27	183,370.61	65,217.05	82,379.68
归属于母公司的所有者权益（万元）	1,810,692.71	1,703,629.75	1,561,701.70	1,553,866.76
资产负债率（%）	79.78	76.02	72.66	69.03
流动比率（倍）	2.66	2.70	3.46	2.75
速动比率（倍）	2.66	2.70	3.46	2.75
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.32	2.43	1.87	1.88
归属于母公司所有者权益/总负债（%）	13.80	18.94	22.23	27.78

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司的资产负债率分别为 69.03%、72.66%、76.02%和 79.78%，变动幅度不大，均处于行业合理范围内。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.88、1.87、2.43 和 2.32，整体保持稳定。

公司资产以货币资金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产等流动性较强的资产为主，流动比率在近三年及一



期一直维持较高水平，同时，公司资信状况良好，具有包括同业拆借在内的多渠道融资方式，因此公司整体偿债能力较强，偿债风险较低。

### （五）盈利能力分析

表 5-21 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	469,791.00	528,742.80	299,453.12	314,419.06
营业利润	203,112.01	221,034.04	101,086.31	110,292.55
净利润	151,478.69	183,514.22	65,329.71	82,734.87
归属母公司股东净利润	151,499.27	183,370.61	65,217.05	82,379.68
投资收益	94,498.45	83,338.41	64,932.32	65,959.85
营业外收支净额	-1,056.63	-1,823.58	-864.08	-1,326.93
净资产收益率	8.62%	11.20%	4.16%	5.38%

近三年及一期，公司收入主要来源于证券经纪业务、投资银行、证券自营以及资产管理等传统业务，上述业务与股市波动关联度较高，因此，公司经营业绩的波动主要是由我国股市整体情况的变化造成的。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司分别实现营业收入 314,419.06 万元、299,453.12 万元、528,742.80 万元和 469,791.00 万元，2019 年度同比下降 4.76%；2020 年度同比上升 76.57%，主要原因是本期交易量上涨、行情上行，使得经纪业务收入和权益投资收益显著增加；2021 年 1-9 月同比上升 6.32%。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司净资产收益率分别为 5.38%、4.16%、11.20%和 8.62%；2019 年度同比下降 22.68%；2020 年度同比上升 169.23%，主要原因是营业收入上升；2021 年 1-9 月同比下降 23.04%。

近三年及一期，公司的各项收益指标和盈利能力处于业内前列，公司各项传统业务稳步发展，创新业务步伐加快，为公司持续、稳定创收提供了有力保障，公司较高的资本使用效率，显示出公司在业内较强的综合实力和竞争优势。

#### 1、营业收入构成及变动分析



表5-22 营业收入结构明细表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、手续费及佣金净收入	232,604.80	49.51%	253,415.84	47.93%	171,282.10	57.20%	145,797.99	46.37%
其中：经纪业务手续费净收入	220,999.81	47.04%	243,710.42	46.09%	153,083.56	51.12%	117,420.57	37.35%
投资银行业务手续费净收入	1,093.53	0.23%	1,570.56	0.30%	3,842.44	1.28%	6,795.42	2.16%
资产管理业务手续费净收入	9,809.25	2.09%	4,154.50	0.79%	5,412.73	1.81%	9,366.92	2.98%
二、利息净收入	102,551.16	21.83%	114,066.07	21.57%	92,145.23	30.77%	103,352.17	32.87%
三、投资收益和公允价值变动收益	131,842.61	28.06%	158,699.10	30.01%	31,750.69	10.60%	62,914.54	20.01%
其中：投资收益	94,498.45	20.11%	83,338.41	15.76%	64,932.32	21.68%	65,959.85	20.98%
公允价值变动收益	37,344.16	7.95%	75,360.69	14.25%	-33,181.63	-11.08%	-3,045.31	-0.97%
四、汇兑收益	-55.55	-0.01%	-127.18	-0.02%	110.50	0.04%	257.44	0.08%
五、其他收益及其他业务收入及资产处置损益	2,847.98	0.61%	2,688.97	0.51%	4,164.60	1.39%	2,096.92	0.67%
合计	469,791.00	100.00%	528,742.80	100.00%	299,453.12	100.00%	314,419.06	100.00%

从收入结构看，手续费及佣金净收入和利息净收入是公司营业收入的主要组成部分，其中：手续费及佣金净收入主要包括经纪业务手续费净收入、投资银行业务手续费净收入和资产管理业务手续费净收入，利息净收入主要是来源于两融业务和同业存放等。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司手续费及佣金净收入分别为 145,797.99 万元、171,282.10 万元、253,415.84 万元和 232,604.80 万元，占营业收入的比例分别为 46.37%、57.20%、47.93% 和 49.51%。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司投资收益分别为 65,959.85 万元、64,932.32 万元、83,338.41 万元和 94,498.45 万元。2019 年投资收益较 2018 年下降了 1.56%，2020 年投资收益较 2019 年上升了 28.35%，主要系公司 2020 年处置子公司产生的收益所致，2021 年 1-9 月投资收益较去年同期增加 39.53%，主要系 2021 年 1-9 月债券市场行情较去年同期好转所致。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司公允价值变动收益



分别为-3,045.31 万元、-33,181.63 万元、75,360.69 万元和 37,344.16 万元。2018 年度、2019 年度公司公允价值变动收益为负，主要是由于市场行情下滑使得以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值下滑所致。

## 2、营业支出构成及变动情况分析

近三年及一期，公司营业支出构成情况如下：

**表5-23 营业支出结构明细表**

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	3,154.27	1.18%	3,449.39	1.12%	2,496.00	1.26%	2,368.37	1.16%
业务及管理费	274,129.08	102.79%	270,163.24	87.80%	197,997.10	99.81%	199,134.67	97.55%
信用减值损失	-10,656.12	-4.00%	34,022.76	11.06%	-2,462.01	-1.24%	2,553.44	1.25%
其他业务成本	51.76	0.03%	73.37	0.02%	335.72	0.17%	70.03	0.04%
合计	<b>266,678.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>307,708.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>198,366.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>204,126.51</b>	<b>100.00%</b>

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、信用减值损失和其他业务成本，其中，税金及附加、业务及管理费为公司营业支出的主要构成部分。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司税金及附加分别为 2,368.37 万元、2,496.00 万元、3,449.39 万元和 3,154.27 万元，分别占营业支出的 1.16%、1.26%、1.12% 和 1.18%。2019 年公司税金及附加较 2018 年增加 5.39%；2020 年公司税金及附加较 2019 年增加 38.20%。2021 年 1-9 月公司税金及附加较去年同期增长 16.63%。

公司业务及管理费的主要内容为员工工资、房屋租赁费、劳动保险、住房公积金、专线租赁费、折旧及摊销费、咨询费和证交所会员年费等。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司业务及管理费分别为 199,134.67 万元、197,997.10 万元、270,163.24 万元和 274,129.08 万元，分别占营业支出的 97.55%、99.81%、87.80% 和 102.79%。2019 年业务及管理费较 2018 年减少了 0.57%；2020 年业务及管理费较 2019 年增加了 36.45%；2021 年 1-9 月业务及管理费较去年同期增加 21.44%。



公司财务费用主要为利息支出，单独在利息支出科目核算，其他期间费用在业务及管理费科目核算。

## （六）关联交易情况

### 1、关联方和关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等相关规定，截至 2020 年 12 月 31 日，公司的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

#### （1）公司的控股股东

公司控股股东为中国国际金融股份有限公司，具体情况详见募集说明书“第四节发行人基本情况”之“三、发行人控股股东基本情况”部分。

#### （2）持有公司 5%以上（含 5%）股份的其他股东及其一致行动人

除中国国际金融股份有限公司外，公司无其他股东。

#### （3）公司控股股东控制的其他企业

截至 2020 年 12 月 31 日，中金公司控制的其他主要企业情况如下：

表 5-24 中金公司控制的其他主要企业

序号	下属公司名称	注册地	主要业务	持股比例
1	中金浦成投资有限公司	上海	金融工具投资业务	100%
2	中金基金管理有限公司	北京	基金管理业务	100%
3	中金期货有限公司	西宁	期货经纪业务、资产管理业务	100%
4	中国国际金融（香港）有限公司	香港	海外投资控股业务	100%
5	中金资本运营有限公司	北京	直接投资业务	100%
6	中金私募股权投资管理有限公司	上海	股权投资管理、投资管理、资产管理、投资咨询	100%

#### （4）发行人的控股子公司、合营及联营企业

##### 1) 发行人的控股子公司

本公司的控股子公司情况详见募集说明书“第四节发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”之“（一）主要子公司情况”部分。

##### 2) 发行人的合营或联营企业





截至 2020 年 12 月 31 日，发行人联营企业、合营企业情况如下：

表 5-25 发行人联营企业、合营企业情况表

单位：万元

被投资单位	期末投资额	持股比例	表决权比例
联营企业：			
陕西股权交易中心股份有限公司	1,225.62	10.83%	注 1
中投长春国家光电信息创业投资基金（有限合伙）	2,874.65	21.00%	注 2
深圳市中投金圆股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10.00	0.001%	注 2
北京中投金达投资管理中心（有限合伙）	2.84	0.33%	注 2
长春中投金盛投资合伙企业（有限合伙）	11,219.75	49.51%	注 3
合营企业：			
吉林中投科技成果转化创业投资合伙企业（有限合伙）	4,992.94	52.94%	注 4
深圳市中投金瑞新兴产业股权投资合伙企业（有限合伙）	6,793.25	31.83%	注 5
合计	27,119.05	-	-

注 1：本集团持有陕西股权交易中心股份有限公司 10.83%的股权，但作为其第二大股东，在其董事会中拥有九分之一的席位，能够对其的经营决策产生重大影响，因此将其作为本集团的联营企业。

注 2：本集团子公司中投长春创业投资基金管理有限公司为这些有限合伙企业普通合伙人。投资决策委员会为这些有限合伙企业财产管理、运用的决策机构，本集团在这些有限合伙企业的投资决策委员会中委派了多位成员，能够对其经营决策产生重大影响，因此将其作为本集团的联营企业。

注 3：本集团子公司中投长春创业投资基金管理有限公司为长春中投金盛投资合伙企业(有限合伙)的普通合伙人。根据合伙协议，投资决策委员会的全部成员由本集团委派，但有限合伙人拥有随意更换投委会委员权利。由于本集团对该合伙企业具有重大影响，本集团将其作为联营企业并按照权益法进行核算。

注 4：本集团子公司中投长春创业投资基金管理有限公司为吉林中投科技成果转化创业投资合伙企业(有限合伙)的普通合伙人。根据合伙协议，投资决策委员会(以下简称“投委会”)为财产管理、运用的决策机构。本集团在其投资决策委员会中委派了多位成员，有限合伙人吉林省股权基金投资有限公司引导基金对投资决议拥有一票否决权。由于本集团与引导基金对该合伙企业形成共同控制，本集团将其作为合营企业并按照权益法进行核算。

注 5：本集团子公司中投长春创业投资基金管理有限公司为深圳市中投金瑞新兴产业股权投资合伙企业（有限合伙）(以下简称“中投金瑞”)的普通合伙人。中投金瑞的投资决策委员会(以下简称“投委会”)为财产管理、运用的决策机构，其全部议案的表决须经全体委员全票通过。由于本集团在其投委会中拥有三分之二的席位，但投资委员会决议需要全票通过，与有限合伙企业对该合伙企业形成共同控制，因此本集团将中投金瑞作为合营企业并按照权益法进行核算。

### 3) 发行人的其他关联方



发行人其他主要关联方包括发行人董事、监事、高级管理人员，参见募集说明书“第四节发行人基本情况”之“六、发行人董事、监事、高级管理人员情况”。

## 2、关联方交易

发行人与关联方交易按照市场价格进行，无任何高于或低于正常交易价格的情况发生。具体情况如下：

### （1）与关联方之间的交易

#### 1）与关联方之间的交易金额如下：

表 5-26 发行人与关联方之间的交易金额

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
手续费及佣金收入	17,722.08	9,381.73	11,363.49
利息收入	51,683.39	43,453.55	35,711.16
投资收益	-5,675.99	104.91	17,614.47
公允价值变动收益	2,591.20	111.19	-
其他业务收入	103.68	98.72	98.72
利息支出	3,138.20	6,068.43	9,869.28
业务及管理费	423.20	6,977.94	2,528.54
转让长期资产	-	-	507.22
手续费及佣金支出	16,728.97	-	-
向股东分配利润	42,000.00	54,900.00	-

#### 2）与关联方之间的交易于资产负债表日的余额如下：

表 5-27 发行人与关联方之间的交易于资产负债表日的余额

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
银行存款	2,417,239.98	2,242,305.02	1,435,785.71
应收款项	51,838.14	11,256.54	17,043.93
交易性金融资产	127,318.98	108,394.91	-
衍生金融资产	15,815.42	0.18	-
其他债权投资	153,940.64	19,775.72	29,178.96



项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其他资产	4.40	876.53	876.53
借款	-	-	204,932.22
拆入资金	100,028.72	13,465.46	13,177.21
衍生金融负债	13,224.03	-	111.19
卖出回购金融资产款	192,777.11	-	48,109.32
代理买卖证券款	1,401.50	1,548.65	11.51
应付款项	33,656.91	6.92	32.53
应付债券	27,740.09	20,150.63	50,136.99
应付股利	-	-	30,000.00
其他负债	8,495.77	4,062.85	1,363.43

## （2）与关键管理人员之间的交易

关键管理人员指有职权及责任直接或间接规划、指示及控制发行人经营活动的人士，包括董事会及监事会成员以及其他高级管理人员。

2018 年度、2019 年度和 2020 年度的发行人关键管理人员报酬分别为 1,494.16 万元、1,414.36 万元和 1,527.25 万元。

## 3、关联交易的决策权限、决策程序及定价机制

现行有效《公司章程》（中国中金财富证券有限公司 2021 年第一次股东决定）规定公司独立董事应对重大关联交易发表独立意见，重大关联交易应依据有关法律法规的规定进行披露。

在定价机制方面，根据公司财务管理制度，公司发生关联交易，要履行规定的程序，并按照规定控制总量和规模，遵循公开、公平、公正的原则，确定并及时结算资源、劳务或者义务的价款，不得利用关联交易操纵利润、逃避税收。

近三年及一期，本公司与关联方交易按照市场价格进行，无任何高于或低于正常交易价格的情况发生。

此外，公司目前作为中金公司全资子公司，为配合中金公司的信息披露工作，规范《上海证券交易所股票上市规则》及《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（以下合称“《上市规则》”）下关联（连）交易行为，控制经营风险，保证



公司关联（连）交易的公允性，保护公司及股东的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《上市规则》等有关法律法规、规范性文件及公司章程等，公司制定并印发了《中国中金财富证券有限公司关联（连）交易管理制度（2021 年修订）》，对《上市规则》项下的关联（连）交易的决策权限、决策程序、定价机制等做出了具体规定和安排，采取了必要措施保护股东的利益。

### （七）对外担保情况

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司无对外担保。

### （八）未决诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人无未决重大仲裁案件，有 1 起未决重大诉讼案件，具体情况如下：

中金财富证券全资子公司中金瑞石投资管理有限责任公司因股权投资纠纷向深圳市中级人民法院提起诉讼，诉请任海涛、沈志刚、王祎、江苏大阳光辅股份有限公司履行股权回购义务，请求被告支付股份回购款 55,143,178.08 元及违约金，承担案件保全担保费、律师费等实现债权的费用以及案件受理费、财产保全费、公告费等，合计 70,086,979.34 元。该案由深圳市中级人民法院于 2020 年 11 月 17 日立案，2022 年 1 月 14 日，中金瑞石收到法院一审《民事判决书》，判决被告江苏大阳光辅股份有限公司等向原告中金瑞石支付股权回购款 55,143,178.08 元及自 2020 年 1 月 1 日起至付清之日止的违约金、律师费，并承担案件诉讼费用。2022 年 2 月 9 日，中金瑞石收到深圳市中级人民法院寄送的上訴狀，被告之一王祎以中金瑞石为被上訴人，上訴至广东省高级人民法院，要求依法改判或发回重审。本诉讼对中金财富生产经营、财务状况及偿债能力无影响。

### （九）受限资产情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司资产抵押、质押及其他权利限制合计 104.05 亿元。具体情况如下：

表 5-28 受限资产情况

单位：万元

项目	受限金额	受限原因
----	------	------



货币资金	1,612.80	资产管理计划风险准备金
交易性金融资产	224,144.19	债券质押式回购
其他债权投资	451,280.95	债券质押式回购
融出资金	363,464.25	融出资金收益权转让担保资产
合计	1,040,502.19	-

截至 2020 年 12 月 31 日，公司受限资产占 2020 年末合并口径净资产 61.03%。

## 四、其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

#### 1、发行及偿付公司债及次级债

自 2021 年 1 月 1 日至 2020 年度财务报表批准报出日止期间，本公司累计偿付公司债面值为人民币 10 亿元，本公司累计发行次级债面值为人民币 20 亿元。

#### 2、2020 年度利润分配方案

根据本公司第四届董事会第五次会议审议通过的利润分配方案，本公司拟采用现金方式向本公司股东中金公司派发现金红利，金额为人民币 7.10 亿元。本利润分配方案已获公司股东批准，并于 2021 年 5 月 10 日支付。

### （二）承诺事项

#### 1、资本承诺

本集团于资产负债表日的资本承担如下：

表 5-29 本集团于资产负债表日的资本承担

单位：万元

	2020 年	2019 年	2018 年
已订约但未支付	14,741.80	11,386.76	5,203.64

#### 2、经营租赁承诺

于 2020 年 12 月 31 日，本集团经营租赁承诺不重大。

#### 3、承销



2020 年 12 月 31 日，本集团无已中标但尚未完成的承销项目。

#### 4、资本担保承诺

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司向关联方中金公司提供了人民币 48 亿元的资本担保承诺（2019 年 12 月 31 日：人民币 30 亿元、人民币 8 亿元及人民币 10 亿元；2018 年 12 月 31 日：人民币 30 亿元及人民币 8 亿元）。

#### （三）或有事项

2020 年度，本集团无重大或有事项。

#### （四）其他重要事项

无。





## 第五节 发行人信用状况

### 一、发行人及本期债券的信用评级情况

#### （一）信用级别

根据联合资信出具的《中国中金财富证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，联合资信评定中国中金财富证券有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。

#### （二）评级报告揭示的主要风险

1、公司业务易受到市场行情影响。公司业务以经纪业务、自营投资业务和信用交易业务为主，收入受证券市场行情影响较大。

2、公司债务规模持续大幅增长，杠杆水平不断提升。2018—2020 年，随着自营投资和信用交易业务规模增长，公司债务规模持续大幅增长，杠杆水平不断提升，属行业较高水平；其中短期债务占比较高，需对公司流动性管理情况保持适当关注。

#### （三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为 AAA，未发生变动。

### 二、发行人其他信用情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司与各主要商业银行保持着良好的业务合作关系，公司获得主要各类国有大型商业银行和股份制商业银行授信额度共计约为 532 亿元，已使用额度约为 146 亿元，未使用额度约为 386 亿元，为公司通过同业拆借市场及时融入资金提供了有力保障。

此外，公司还可通过股票质押、转融资、债券回购、发行短期融资券等监管机构允许的融资渠道融入资金。



## （二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

## （三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内债券 24 只/460 亿元，累计偿还债券 137 亿元。

2、截至募集说明书摘要签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 460 亿元，明细如下：

表 6-1 发行人及子公司已发行尚未兑付的债券情况

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行主体	起息日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	21 中财 G5	中国中金财富证券有限公司	2021-12-09	2026-12-09	3+2	30	3.06	30
2	21 中财 S2	中国中金财富证券有限公司	2021-09-24	2022-09-24	1	30	2.85	30
3	21 中财 S1	中国中金财富证券有限公司	2021-08-09	2022-08-09	1	20	2.68	20
4	21 中财 G3	中国中金财富证券有限公司	2021-04-22	2026-04-22	3+2	30	3.55	30
5	21 中财 G4	中国中金财富证券有限公司	2021-04-22	2026-04-22	5	20	3.84	20
6	21 中财 C4	中国中金财富证券有限公司	2021-04-09	2026-04-09	5	10	4.50	10
7	21 中财 C3	中国中金财富证券有限公司	2021-04-09	2024-04-09	3	20	3.94	20
8	21 中财 G2	中国中金财富证券有限公司	2021-03-26	2026-03-26	3+2	30	3.65	30
9	21 中财 G1	中国中金财富证券有限公司	2021-03-26	2024-03-26	2+1	20	3.44	20
10	21 中财 C1	中国中金财富证券有限公司	2021-03-09	2024-03-09	3	10	3.98	10
11	21 中财 C2	中国中金财富证券有限公司	2021-03-09	2026-03-09	5	10	4.58	10
12	20 中财 G6	中国中金财富证券有限公司	2020-12-15	2025-12-15	3+2	10	3.85	10
13	20 中财 G5	中国中金财富证券有限公司	2020-11-24	2025-11-24	3+2	10	3.98	10
14	20 中财 G3	中国中金财富证券有限公司	2020-10-21	2025-10-21	5	10	4.20	10
15	20 中财 G2	中国中金财富证券有限公司	2020-10-21	2025-10-21	3+2	20	3.77	20



16	20 中财 F2	中国中金财富证券有限公司	2020-07-28	2023-07-28	3	20	3.80	20
17	20 中财 C1	中国中金财富证券有限公司	2020-04-17	2025-04-17	5	20	3.80	20
18	20 中财 F1	中国中金财富证券有限公司	2020-04-09	2025-04-09	3+2	30	3.17	30
19	20 中财 G1	中国中金财富证券有限公司	2020-01-16	2025-01-16	3+2	20	3.44	20
20	19 中财 01	中国中金财富证券有限公司	2019-10-16	2024-10-16	3+2	30	3.58	30
21	19 中投 C1	中国中金财富证券有限公司	2019-04-25	2022-04-25	3	30	4.50	30
22	19 中投 01	中国中金财富证券有限公司	2019-04-22	2022-04-22	3	20	4.22	20
23	17 中投 F2	中国中金财富证券有限公司	2017-07-18	2022-07-18	5	10	5.10	10
公司债券小计						460		460
合计						460		460

### 3、公司存续可续期债情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人不存在存续可续期债。

### 4、发行人及子公司已注册尚未发行债券情况

截至募集说明书摘要签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

表 6-2 发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券情况

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	交易场所	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	中金财富	小公募公司债券	上交所	2021/02/24	150	130	20
2	中金财富	公募短期公司债券	上交所	2021/06/28	100	50	50
3	中金财富	公募次级债券	上交所	2022/01/27	50	-	50
合计		-	-	-	300	180	120

### （四）近三年及一期主要财务指标

下述财务指标如无特别说明，均指合并报表口径。

表 6-3 发行人近三年及一期主要财务指标

单位：亿元



项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
净资产（母公司口径）	157.19	140.23	116.00	110.41
资产负债率（%）	79.78	76.02	72.66	69.03
流动比率（倍）	2.66	2.70	3.46	2.75
速动比率（倍）	2.66	2.70	3.46	2.75
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.32	2.43	1.87	1.88
利息偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
经营活动产生的现金流量净额	63.91	56.05	30.55	-72.53

注：上述财务指标说明如下：

1、流动比率=（货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+融出资金）/（短期借款+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+拆入资金+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+预计负债+应付款项+应付短期融资款）

2、速动比率=（货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+融出资金）/（短期借款+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+拆入资金+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+预计负债+应付款项+应付短期融资款）

3、EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（利息支出-客户资金利息支出）

4、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

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



## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期的会计报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

### 二、备查文件查阅时间及地点

#### （一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:00-16:30。

#### （二）查阅地点

1、发行人：中国中金财富证券有限公司

住所：深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路 2666 号中国华润大厦  
L4601-L4608

法定代表人：高涛

联系人：赵艳

联系电话：0755-82026693

传真：0755- 82023418

2、牵头主承销商：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇  
B7 栋 401



法定代表人：江禹

联系人：王成成、胡淑雅

联系电话：025-8338 9257

传真：025-8338 7711

3、联席主承销商：东吴证券股份有限公司

住所：苏州工业园区星阳街 5 号

法定代表人：范力

联系人：胡俊华

联系电话：0512-62938667

传真：0512-62938665

投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，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。





（本页无正文，为《中国中金财富证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）

中国中金财富证券有限公司



2022 年 3 月 3 日