



**国联证券股份有限公司**



**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**

|           |                   |
|-----------|-------------------|
| 注册金额      | 80 亿元             |
| 本期发行金额    | 不超过 10 亿元         |
| 增信情况      | 无担保               |
| 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    | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |

主承销商、簿记管理人



**华英证券有限责任公司**  
HUA YING SECURITIES CO., LTD.

（住所：无锡经济开发区金融一街 10 号无锡金融中心 5 层 01-06 单元）

受托管理人



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

（住所：苏州工业园区星阳街 5 号）

签署日期：2022 年 3 月 15 日

## 声明

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

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

### 一、与发行人相关的重大事项

#### （一）发行人经营活动现金流量净额波动幅度较大

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，公司合并现金流量表中经营活动现金流量净额分别为-275,789 千元、3,796,784 千元、-4,396,969 千元和-4,637,044 千元，公司经营活动现金流量净额波动幅度较大。剔除代理买卖证券款的现金流量波动影响后，公司经营活动产生的现金净流量分别为 1,008,642 千元、1,179,072 千元、-5,511,834 千元和-6,454,546 千元。代理买卖证券款的现金净流量、以债券为主的交易性金融资产投资规模的增加和融出资金业务的发展是影响公司经营活动现金净流量变动的最主要原因。

#### （二）发行人重大未决诉讼或仲裁事项

截至 2020 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司作为一方当事人涉及的标的金额超过 1,000 万元的尚未了结的重大诉讼或仲裁案件有公司与内蒙古奈伦农业科技股份有限公司中小企业私募债纠纷案、公司与广州汇垠华合投资企业（有限合伙）、张桂珍股票质押式回购交易纠纷案、公司与彭朋股票质押式回购交易纠纷案，具体情况详见“第五节 发行人主要财务情况”之“三、发行人财务状况分析”之“（八）未决诉讼、仲裁情况”。上述法律诉讼、仲裁事项不会对本公司业务、财务状况、经营业绩或偿债能力有直接重大不利影响，不会对本期债券发行构成重大不利影响。

### 二、与本期债券相关的重大事项

#### （一）发行人偿债保障措施承诺

发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人的货币资金和外部融资渠道。

发行人承诺：在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 5%；在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 5 个交易日货币资金不低于每次应偿付金额的 20%。

发行人承诺：发行人将继续维护较高的市场声誉，充分利用国家允许的多种融资渠道融入资金，积极与各主要商业银行保持着良好的业务合作关系，还将通过发行公司债券和其他债务融资工具等监管机构允许的融资渠道融入资金。在本期债券每次付息、兑付日（含分期偿还、赎回）前 20 个交易日发行人货币资金与未使用授信额度、已注册尚未发行的债券额度之和不低于每次应偿付金额。

## （二）资信评级机构对本期公司债券进行信用评级

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本公司的主体信用级别为 AAA 级，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA 级。评级报告中发行人主要风险如下：（一）宏观经济风险。当前我国经济正处在结构调整和增速换挡的阶段，加之疫情偶有反复，经济承压，证券业运营风险较高。（二）市场竞争风险。国内证券公司同质化竞争较严重，同时，互联网金融发展对证券公司业务构成冲击，国联证券作为处于行业中游水平的区域性券商，将持续面临激烈的市场竞争压力。（三）盈利波动性较大。国联证券历年营收及利润波动幅度高于行业平均同比变动。公司经纪业务、信用交易业务及证券投资业务均易受市场环境等因素影响，盈利波动性较大。（四）证券投资业务风险。近年来，国联证券证券投资业务中债券投资规模增长较快。在国内债券市场信用事件频发的情况下，公司信用风险管理能力将持续面临挑战。根据相关主管部门的监管要求和评级机构的业务操作规范，在本期债券存续期（本期债券发行日至到期兑付日止）内，评级机构将对其进行跟踪评级。

## （三）本期债券符合质押式回购的条件

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本公司的主体信用级别为 AAA 级，评级展望为稳定，本期债券的信用级别为 AAA 级，符合质押式回购的基本条件。

#### （四）本期债券名称变更的说明

本期债券经上海证券交易所审核通过，并于 2022 年 3 月 1 日经中国证监会注册（证监许可[2022]404 号），同意发行人向专业投资者公开发行面值总额不超过 80 亿元公司债券。由于本期债券跨年度发行，因此本期债券名称由“国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券”变更为“国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”，本期债券募集说明书、评级报告等相关披露文件涉及债券名称处已相应修改，前述更名均不影响本期债券其余申报文件的有效性。

# 目录

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| <b>目录 .....</b>                | <b>5</b>  |
| <b>第一节 发行条款 .....</b>          | <b>7</b>  |
| 一、本期债券的基本发行条款.....             | 7         |
| 二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....      | 7         |
| <b>第二节 募集资金运用 .....</b>        | <b>10</b> |
| 一、本期债券募集资金规模.....              | 10        |
| 二、本期债券募集资金运用计划.....            | 10        |
| 三、募集资金的现金管理.....               | 10        |
| 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施..... | 11        |
| 五、本期债券募集资金专项账户管理安排.....        | 11        |
| 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....       | 11        |
| 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....        | 12        |
| 八、前次发行公司债券募集资金使用情况.....        | 12        |
| <b>第三节 发行人基本情况 .....</b>       | <b>14</b> |
| 一、发行人基本情况.....                 | 14        |
| 二、发行人的历史沿革.....                | 14        |
| 三、发行人的股权结构.....                | 16        |
| 四、发行人的重要权益投资情况.....            | 19        |
| 五、发行人的治理结构等情况.....             | 19        |
| 六、发行人的董监高情况.....               | 27        |
| 七、发行人主要业务情况.....               | 28        |
| <b>第四节 发行人主要财务情况 .....</b>     | <b>38</b> |
| 一、发行人财务报告总体情况.....             | 38        |
| 二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....        | 44        |
| <b>第五节 发行人资信状况 .....</b>       | <b>57</b> |
| 一、发行人及本期债券的信用评级情况.....         | 57        |

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| 二、发行人其他信用情况.....             | 63        |
| <b>第六节 信息披露安排 .....</b>      | <b>66</b> |
| <b>第七节 发行有关机构 .....</b>      | <b>70</b> |
| 一、本期债券发行的有关机构.....           | 70        |
| 二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系..... | 73        |
| <b>第八节 备查文件 .....</b>        | <b>74</b> |

## 第一节 发行条款

### 一、本期债券的基本发行条款

（一）发行人全称：国联证券股份有限公司

（二）债券全称：国联证券股份有限公司 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 2022 年 3 月 1 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意国联证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2022]404 号），注册规模为不超过 80 亿元。

（四）发行金额：本期债券发行金额为不超过 10 亿元（含 10 亿元），不设置超额配售。

（五）债券期限：本期债券期限为 5 年。

（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 23 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：本期债券的付息日为 2023 年至 2027 年间每年的 3 月 23 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：本期债券的兑付日期为 2027 年 3 月 23 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，顺延期间不另计利息）

（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。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，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 发行人资信状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行等相关费用后，将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：不晚于 2022 年 3 月 18 日。

2、发行首日：2022 年 3 月 22 日。

3、发行期限：2022 年 3 月 22 日至 2022 年 3 月 23 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。

本期债券预计上市日期：2022 年 3 月 28 日。

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、本期债券募集资金规模

经发行人董事会、股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2022]404 号），本次债券注册总额不超过 80 亿元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过 10 亿元（含 10 亿元）。

### 二、本期债券募集资金运用计划

本期债券的募集资金扣除发行等相关费用后，拟全部用于偿还到期的公司债券，具体如下：

单位：亿元

| 债券名称                                    | 起息日       | 到期日       | 债券本金 |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|------|
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期） | 2021/4/13 | 2022/2/16 | 10   |

国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）于 2022 年 2 月 16 日完成本息兑付。发行人兑付资金来源为自有资金，本期债券的募集资金扣除发行等相关费用后，拟全部用于置换偿还国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）的自有资金。

根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期或回售的公司债券等的具体金额。

在公司到期债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，将闲置的债券募集资金用于补充营运资金（单次补充营运资金最长不超过 12 个月）。

### 三、募集资金的现金管理

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

## 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：

发行人调整用于偿还到期或回售的公司债券和补充营运资金的具体金额，应经公司总裁批准并及时进行临时信息披露。

## 五、本期债券募集资金专项账户管理安排

发行人按照《管理办法》的相关要求，设立本期债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接受、存储和划转，在受托管理人和监管银行的监督下，严格按照募集说明书披露用途使用资金。

公司将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督募集资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书约定的用途，除此之外不得用于其他用途，若发行人拟变更本期债券的募集资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）有利于优化公司债务结构

本期债券发行后将提升公司中长期负债比例，优化公司的负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

### （二）有利于提高财务杠杆比率和公司盈利水平

近年来公司资本中介业务快速发展，对公司资金实力提出较高要求，本期债券发行将增加资金来源，在保持合理的资产负债率水平下将进一步提升公司财务杠杆比率，有助于提高公司的盈利能力。

### （三）有利于降低公司流动性风险

公司各业务发展需要大量资金，通过短期融资券、收益凭证等方式融入短期资金支持中长期业务面临一定的流动性风险。因此公司发行中长期债券，可以降低流动性风险，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本期债券募集资金将用于偿还到期公司债券，优化公司债务结构，以满足公司业务发展的资金需求，同时在合理的资产负债率水平下提高财务杠杆比率，从而提升公司盈利水平。

## 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、前次发行公司债券募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体情况：

单位：亿元

| 债券简称     | 债券代码   | 募集资金总额 | 募集资金余额 | 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 | 其他需要说明的事项 |
|----------|--------|--------|--------|------------|----------------------|----------|-----------|
| 14 国联债   | 123311 | 15     | 0      | 补充净资本和稳定资金 | 补充净资本和稳定资金           | 是        | 已还本付息     |
| 15 国联 01 | 123274 | 15     | 0      | 补充流动资金     | 补充流动资金               | 是        | 已还本付息     |

|          |        |    |   |                       |                       |   |       |
|----------|--------|----|---|-----------------------|-----------------------|---|-------|
| 16 国联 C1 | 135699 | 15 | 0 | 补充净资本和<br>营运资金        | 补充净资本和<br>营运资金        | 是 | 已还本付息 |
| 17 国联 D1 | 145620 | 5  | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 已还本付息 |
| 17 国联 01 | 143254 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 已还本付息 |
| 17 国联 02 | 143288 | 8  | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 已还本付息 |
| 17 国联 03 | 143382 | 5  | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 已还本付息 |
| 18 国联 01 | 143468 | 7  | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 已还本付息 |
| 18 国联 02 | 150319 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 已还本付息 |
| 19 国联 C1 | 151326 | 8  | 0 | 偿还到期债务                | 偿还到期债务                | 是 | 无     |
| 20 国联 01 | 162958 | 8  | 0 | 偿还到期债务                | 偿还到期债务                | 是 | 无     |
| 20 国联 C1 | 166200 | 7  | 0 | 偿还到期债务                | 偿还到期债务                | 是 | 无     |
| 20 国联 02 | 166216 | 15 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 20 国联 03 | 163404 | 15 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 20 国联 04 | 167851 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 20 国联 C2 | 177229 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 20 国联 S1 | 163855 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 已还本付息 |
| 21 国联 01 | 175817 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 21 国联 S1 | 163870 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 已还本付息 |
| 21 国联 02 | 188088 | 15 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 21 国联 03 | 188174 | 15 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 21 国联 04 | 188314 | 10 | 0 | 补充营运资金<br>和偿还到期债<br>务 | 补充营运资金<br>和偿还到期债<br>务 | 是 | 无     |
| 21 国联 S2 | 163897 | 10 | 0 | 偿还到期债务                | 偿还到期债务                | 是 | 无     |
| 21 国联 05 | 188636 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 21 国联 06 | 197061 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 21 国联 07 | 197593 | 15 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 22 国联 01 | 196281 | 10 | 0 | 补充营运资金                | 补充营运资金                | 是 | 无     |
| 22 国联 C1 | 185404 | 10 | 0 | 偿还到期公司<br>债券          | 偿还到期公司<br>债券          | 是 | 无     |

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

|                    |                                                                                                                 |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 注册名称               | 国联证券股份有限公司                                                                                                      |
| 法定代表人或授权代表         | 葛小波 <sup>1</sup>                                                                                                |
| 注册资本               | 人民币283,177.3168万元                                                                                               |
| 实缴资本               | 人民币283,177.3168万元                                                                                               |
| 设立（工商注册）日期         | 1999年1月8日                                                                                                       |
| 统一社会信用代码           | 91320200135914870B                                                                                              |
| 住所（注册地）            | 无锡市金融一街8号                                                                                                       |
| 邮政编码               | 214121                                                                                                          |
| 所属行业               | J67资本市场服务                                                                                                       |
| 经营范围               | 证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券业务；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
| 电话及传真号码            | 0510-82833209、0510-82833124                                                                                     |
| 信息披露事务负责人及其职位与联系方式 | 王捷，董事会秘书，0510-82833209                                                                                          |

### 二、发行人的历史沿革

#### （一）发行人设立情况

公司由国联证券有限责任公司整体变更设立。国联证券有限责任公司前身为无锡证券有限责任公司，无锡证券有限责任公司系由全民所有制企业无锡市证券公司改制而来。

<sup>1</sup> 发行人于 2021 年 12 月 7 日在上交所网站发布《国联证券股份有限公司关于董事长辞职的公告》，董事长姚志勇先生因工作调动原因，申请辞去公司董事长、董事以及在公司、子公司担任的其他一切职务。

公司董事会决议，推举执行董事兼总裁葛小波先生代行公司董事长及法定代表人职责，直至公司选举的新任董事长开始履职之日止。

无锡证券有限责任公司成立于 1999 年 1 月 8 日，系经 1998 年 1 月 21 日中国人民银行无锡分行《关于无锡市证券公司增资扩股有关事项的批复》（锡银管〔1998〕15 号）、1998 年 11 月 19 日中国证监会《关于核准无锡市证券公司增资改制的批复》（证监机字〔1998〕38 号）批准，由无锡市证券公司增资改制设立的证券公司。成立时公司注册资本为 5,000 万元。

## （二）发行人历史沿革

2002 年 1 月 29 日，经中国证监会于 2001 年 12 月 15 日出具的《关于同意无锡证券有限责任公司股权变更及增资扩股的批复》（证监机构字〔2001〕303 号）批准，公司注册资本由 5,000 万元增至 100,000 万元，公司名称更名为“国联证券有限责任公司”。

2008 年 5 月 26 日，经无锡市国资委于 2007 年 12 月 17 日出具的《关于国联证券有限责任公司变更设立为国联证券股份有限公司的批复》（锡国资权〔2007〕53 号）、中国证监会于 2008 年 3 月 3 日出具的《关于核准国联证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可〔2008〕322 号）核准，国联证券有限责任公司整体变更为股份有限公司，变更后公司名称为“国联证券股份有限公司”，公司注册资本为 150,000 万元。

中国证监会于 2015 年 5 月 26 日出具了《关于核准国联证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可〔2015〕1024 号），核准公司发行境外上市外资股事项。经香港联交所最终批准，公司在境外共发行 40,240 万股 H 股，股票面值为每股人民币 1 元，发行价格为每股 8.00 港元。2015 年 7 月 6 日，公司境外发行股份在香港联交所主板上市交易，股票简称：国联证券，股票代码：01456，该次发行后，公司注册资本（总股本）由 150,000 万元增至 190,240 万元。

中国证监会于 2020 年 6 月 29 日出具了《关于核准国联证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕1305 号），核准公司首次公开发行 A 股事项。公司公开发行 47,571.90 万股人民币普通股新股，股票面值为每股人民币 1 元，发行价格为每股人民币 4.25 元，股票简称：国联证券，股票代码：



601456。公司发行的人民币普通股新股于 2020 年 7 月 31 日起在上交所主板上市交易。该次发行完成后，公司注册资本(总股本)由 190,240.00 万元增至 237,811.90 万元。

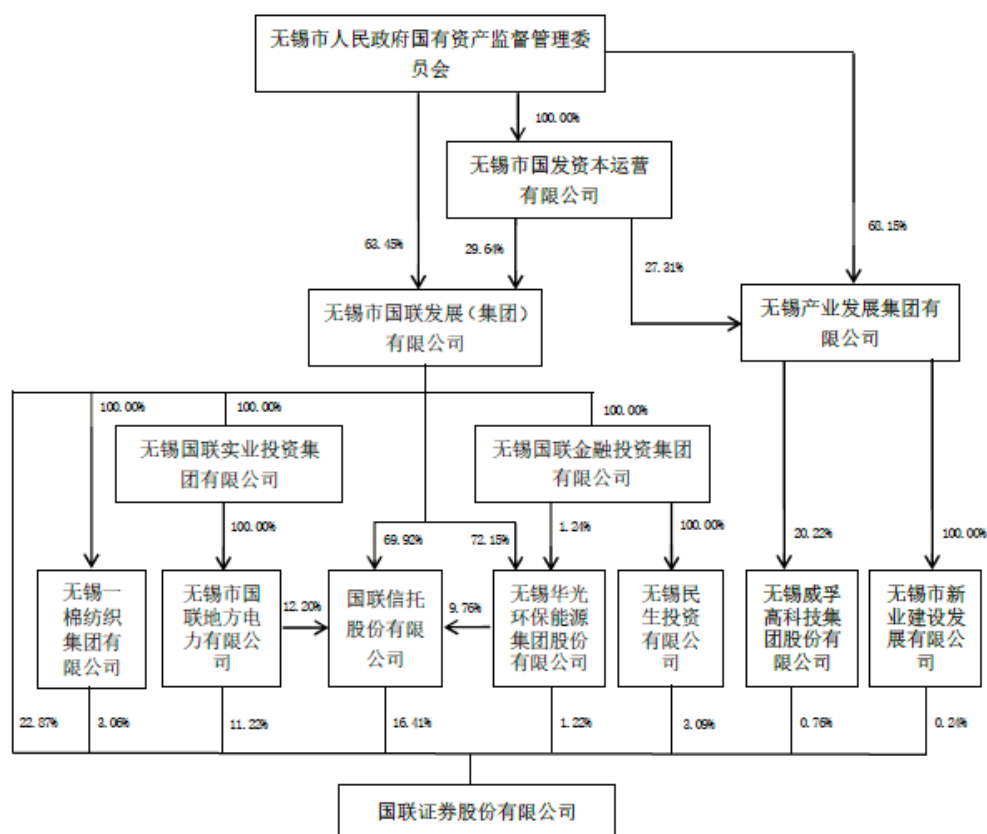
经中国证监会出具的《关于核准国联证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2021]2486 号），发行人于 2021 年 9 月末完成了非公开发行股票，发行人非公开发行 453,654,168 股，发行价为 11.22 元/股，净募集额 4,982,988,193.57 元。发行人于 2021 年 10 月 15 日就该次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、托管及限售手续。该次发行完成后，公司注册资本（总股本）由 237,811.90 万元增至 283,177.3168 万元。

发行人于 2020 年 7 月 31 日在上海证券交易所上市，股票代码为 601456。

### 三、发行人的股权结构

#### （一）股权结构

截至报告期末，发行人股权结构情况如下图所示：



截至报告期末，本公司前十名股东持股情况如下：

| 股东名称                                  | 股东性质    | 持股数量（股）     | 持股比例   | 所持股份质押或冻结情况(股) |
|---------------------------------------|---------|-------------|--------|----------------|
| 无锡市国联发展（集团）有限公司                       | 国有法人    | 543,901,329 | 22.87% | 无              |
| 香港中央结算（代理人）有限公司（附注 1）                 | 境外法人    | 442,490,790 | 18.61% | 未知             |
| 国联信托股份有限公司                            | 国有法人    | 390,137,552 | 16.41% | 无              |
| 无锡市国联地方电力有限公司                         | 国有法人    | 266,899,445 | 11.22% | 无              |
| 无锡民生投资有限公司                            | 国有法人    | 73,500,000  | 3.09%  | 无              |
| 无锡一棉纺织集团有限公司                          | 国有法人    | 72,784,141  | 3.06%  | 无              |
| 无锡华光环保能源集团股份有限公司                      | 国有法人    | 29,113,656  | 1.22%  | 无              |
| 无锡威孚高科技集团股份有限公司                       | 境内非国有法人 | 18,000,000  | 0.76%  | 无              |
| 香港中央结算有限公司                            | 境外法人    | 13,017,119  | 0.55%  | 无              |
| 中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金 | 其他      | 9,049,414   | 0.38%  | 无              |

注 1：香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为公司 H 股非登记股东所有。

注 2：香港中央结算有限公司所持股份为公司沪股通投资者持有的公司 A 股。

注 3：2021 年，公司非公开发行 A 股股票完成后共计新增股份 453,654,168 股，共计 23 名投资者参与认购，2021 年 10 月 15 日，公司就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、托管及限售手续，公司股本总数变为 2,831,773,168 股。

公司本次非公开发行股票 23 名投资者的认购情况及本次非公开发行股票完成后，公司前 10 名股东持股情况详见公司 2021 年 10 月 18 日于上海证券交易所披露的《非公开发行 A 股股票发行结果暨股本变动公告》。

## （二）公司控股股东基本情况

报告期末，公司控股股东国联集团直接持有本公司 22.87%股份，并通过其控制的国联信托、国联电力、民生投资、一棉纺织、华光环能间接持有本公司 35.00%股份，合计持有本公司 57.87%股份。

公司 2021 年非公开发行股票完成后，国联集团及其一致行动人合计持有公司股份 1,376,336,123 股，持股数量不变，但由于公司股本总数增加，其持股比例被动稀释，由 57.87%下降至 48.60%。具体内容详见公司 2021 年 10 月 18 日于上海证券交易所披露的《关于股东权益变动的提示性公告》及《简式权益变动报告书》。

国联集团成立于 1997 年 12 月，是无锡市人民政府出资设立并授予国有资产投资主体资格的国有企业集团。国联集团主要从事资本、资产经营；利用自有资金对外投资；贸易咨询；企业管理服务。

截至募集说明书签署日，国联集团注册资本为 839,111 万元，其中：无锡市人民政府国有资产管理委员会出资 513,825 万元，占注册资本的 61.2344%，无锡市国发资本运营有限公司出资 269,286 万元，占注册资本的 32.0918%，江苏省财政厅出资 56,000 万元，占注册资本的 6.6737%。

截至 2020 年末，国联集团经审计的总资产为 1,240.00 亿元，净资产为 392.15 亿元；2020 年度，国联集团实现营业总收入 224.92 亿元，净利润为 18.38 亿元。

截至报告期末，本公司控股股东直接或间接持有的公司股份不存在质押情况，不存在冻结及其他争议情况。

### （三）实际控制人基本情况

公司实际控制人为无锡市国资委。无锡市国资委是无锡市人民政府特设机构，代表政府履行出资人职责。无锡市国资委主要负责国有资产的管理工作，对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，建立和完善国有资产保值增值评价考核体系，对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监督和管理，依法维护国有资产出资人的权益。

自公司成立至本募集说明书签署日，发行人的实际控制人未发生变更。

## 四、发行人的重要权益投资情况

### （一）主要子公司情况

截至 2020 年末，发行人的主要子公司共 1 家，为华英证券，具体情况如下：

单位：亿元

| 序号 | 企业名称       | 主要营业收入板块    | 持股比例（%） | 资产    | 负债   | 净资产   | 收入   | 净利润  | 是否存在重大增减变动 |
|----|------------|-------------|---------|-------|------|-------|------|------|------------|
| 1  | 华英证券有限责任公司 | 股票和债券的承销与保荐 | 100.00  | 11.87 | 1.49 | 10.38 | 3.35 | 0.60 | 否          |

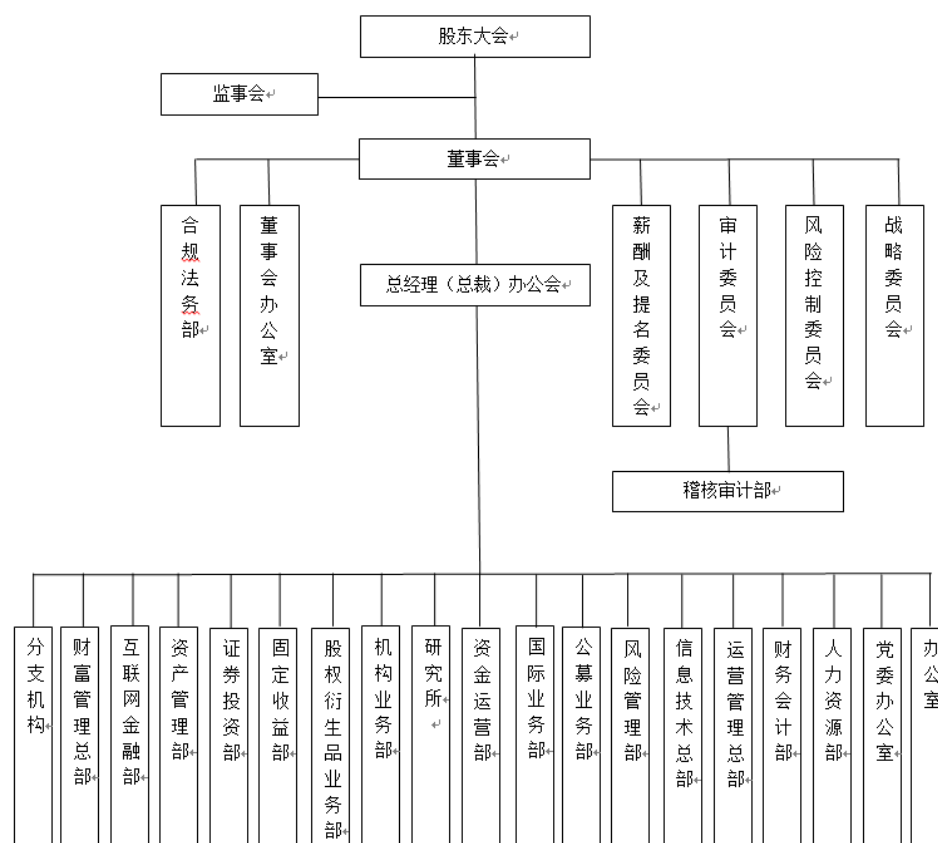
### （二）参股公司情况

截至报告期末，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

发行人的组织机构图如下：



作为 A+H 两地上市的公司，公司严格遵守上市地的法律、法规及规范性文件，依法合规运作，始终致力于维护和提升公司良好的社会形象。公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《证券公司治理准则》等法律法规以及监管规定，建立股东大会、董事会、监事会、管理层之间分权制衡、各司其职的公司治理结构，确保了公司的规范运作。公司股东大会、董事会、监事会的会议召集召开程序、表决程序合法有效，公司信息披露真实、准确、及时、完整，投资者关系管理高效务实，公司治理科学、严谨、规范。截至报告期末，公司严格遵守《企业管治守则》，遵守了守则条文及原则，并达到了《企业管治守则》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

### 1、股东大会制度建立及运作情况

公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、召开、提案、表决、决议、记录以及决议的执行等事项作出了相应的规范性规定，切实保证股东大会依法规范地行使职权。

股东大会行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会的报告；（5）审议批准监事会的报告；（6）审议批准公司年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；（10）对公司发行债券作出决议；（11）对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；（12）修改《公司章程》；（13）审议变更募集资金投向的议案；（14）审议符合《公司章程》规定要求的监事会或股东的提案；（15）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（16）审议根据《联交所上市规则》要求股东大会审议的交易事项；（17）审议《公司章程》第 9.03 条所列对外担保事项；（18）审议股权激励计划；（19）批准公司董事、监事、高级管理人员或者员工的持股方案；（20）审议由法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券交易所的上市规则及或《公司章程》规定应由股东大会作出决议的其他相关事项。

## 2、董事会制度建立及运作情况

公司制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、召开、提案、表决、决议、记录以及决议的执行等事项作出了相应的规范性规定，以规范董事会的议事方式和决策程序，促使董事和董事会有效地履行其职责，提高董事会规范运作和科学决策水平。

董事会共有 9 名董事，其中独立董事人数为 3 名，董事会设董事长一人。董事会行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）制订公司重大收购、回购本公司股票方案；（8）制定合并、分立、变更公司形式和解散方案；（9）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资

产、资产抵押、委托理财、关联交易等事项；（10）决定公司内部管理机构和分支机构的设置；（11）根据董事长的提名，聘任或者解聘公司经理、董事会秘书、合规总监、首席风险官；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人、首席信息官以及实际履行上述职务的人员等高级管理人员，并决定其报酬、奖惩事项；（12）制订公司独立董事的津贴标准预案；（13）制定公司的基本管理制度；（14）制定公司全面风险管理基本制度；（15）制订《公司章程》的修改方案；（16）制订公司的股权激励计划方案；（17）管理公司信息披露事项；（18）制订聘任或解聘会计师事务所的方案；（19）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（20）审议批准《公司章程》第 9.03 条规定须经股东大会审议范围以外的公司对外担保事项；（21）推进风险文化建设；审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告；建立与首席风险官的直接沟通机制；（22）以“合规、诚信、专业、稳健”行业文化核心理念为指引，确立并完善能够有效支撑公司战略的企业文化建设体系。审议批准公司企业文化建设相关规划、制度，指导和评估公司企业文化建设工作，提升公司文化与发展战略的契合度；（23）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地的交易所的上市规则所规定或《公司章程》规定，以及股东大会授予的其他职权。

董事会对公司合规管理的有效性承担责任，履行以下合规管理职责：（1）审议批准公司合规管理总体目标和基本政策；（2）审议批准公司合规管理基本制度及公司合规管理组织机构设置及其职责；（3）决定聘任、解聘、考核合规总监，决定其薪酬待遇，确保合规总监履职的独立性，建立与合规总监的直接沟通机制；（4）审议批准合规总监提交的年度合规报告，确保合规报告真实、准确、完整；（5）对公司合规管理的有效性作出评价，督促解决合规管理中存在的问题；（6）决定解聘对发生重大合规风险负有主要责任或者领导责任的高级管理人员；（7）法律法规规定的其他合规职责。

### 3、监事会制度建立及运作情况

公司制定了《监事会议事规则》，对监事会的召集、召开、提案、表决、决议、记录以及决议的执行等事项作出了相应的规范性规定，以规范监事会的运作，确保监事会履行全体股东赋予的职责。

公司设监事会。监事会由 5 名监事组成，担任公司监事应取得中国证券监督管理委员会核准的任职资格。监事任期 3 年，可以连选连任。监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：（1）检查公司财务；（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、监事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）对董事、高级管理人员履行合规管理职责的情况进行监督，对发生重大合规风险负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；（5）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（6）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会会议；（7）向股东大会提出提案；（8）依照《公司法》第一百五十一条规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（9）可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议；（10）核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；（11）承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；（12）负责监督公司企业文化建设工作实施开展情况；（13）《公司章程》规定的其他职权。

## （二）内部管理制度

### 1、财务管理

根据《公司法》、《证券法》、《会计法》以及《企业会计准则》等国家有关法律、法规和《公司章程》的有关规定，公司制定并实施了财务管理制度。公司实行资金的统一管理，客户资金和自有资金分开管理，客户证券交易结算资金存款实行专户存储、专户管理。对自营业务、信用交易业务、资产管理业务及其他业务所需



资金，从审批、划拨到使用都有明确的规定。对于重大投资或大额资金划付，均在售前开展敏感性测试工作，分析其对公司净资本的影响程度。公司财务会计部规定营业部不留现金，全部通过银行结算划转，从源头上杜绝了分支机构从事资金拆借、借贷等融资活动。为控制资金运用中的各种风险，公司建立总部集中监控系统，可以及时发现异常操作，进行风险预警，防范挪用客户交易结算资金等情况发生。

公司内部各级核算机构由财务部门统一垂直领导，建立了财务审批、费用报销管理、固定资产管理、会计档案保管、财务交接等制度，形成较为完整的会计控制制度体系，明确界定预算编制与执行、资金管理绩效考核等规定。各核算单位设有财务主管、出纳岗位，负责会计核算、业务统计、财务分析、财务报告和档案管理工作。

## 2、关联交易

为规范与公司关联方之间的关联交易决策程序，公司已制定《国联证券股份有限公司关联（连）交易管理办法》，明确划分公司股东大会、董事会对关联交易事项的审批权限，规定关联交易事项的审议程序和回避表决要求。公司严格防止控股股东、关联方及其附属公司的非经营资金占用的行为，并持续建立防止控股股东非经营性资金占用的长效机制。对于日常经营中可以预计的关联交易，按制度规定进行审批，并按规定进行公开披露。报告期内，公司相关关联交易的批准程序符合法律法规、规范性文件的规定以及《公司章程》、《国联证券股份有限公司关联（连）交易管理办法》的要求。

## 3、风险管理制度

公司以《国联证券全面风险管理基本制度》为基础，针对不同风险类型制定相应的风险管理办法，规范了各类风险的识别、评估、监测、应对和报告的方法和流程，以保证公司实现风险全覆盖及“可测、可控、可承受”管理目标。

公司建立了风险控制指标体系，通过风险管理系统实现对各类业务风险指标、监管指标的动态监控与预警。公司不断完善风险信息沟通机制和风险报告机制，确保相关信息传递与反馈及时、准确、完整。公司根据风险类别制定应急预案，

明确应急触发条件、风险处置的组织体系、措施、方法和程序，并通过压力测试、应急演练等机制进行持续改进。

#### 4、内部控制

发行人自设立以来一直注重内部规章制度和管理体制的建设。在《企业内部控制基本规范》、《证券公司内部控制指引》以及《上海证券交易所上市公司内部控制指引》颁布以后，公司按照相关要求进一步完善了内部控制，并把内部控制的建设始终贯穿于公司经营发展过程之中。

公司已建立与公司业务性质、规模和复杂程度相适应的内部控制体系，在保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果方面取得了显著的成果。

### （三）与控股股东与实际控制人之间的相互独立情况

公司资产完整，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独立经营的能力。

#### 1、业务独立情况

本公司主营业务范围主要包括：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；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券业务；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。同时，本公司通过控股子公司华英证券和国联通宝分别从事投资银行和直接投资业务（私募股权投资业务）。本公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

#### 2、人员独立情况

本公司设置了独立于控股股东的人力资源管理部门，制定了独立的劳动、人事、工资制度。截至本募集说明书签署日，本公司总裁、副总裁、合规总监、首席风险官、财务总监、董事会秘书、首席信息官等高级管理人员没有在控股股东、

实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。本公司的董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，并经证券监管机构核准任职资格。

### 3、资产完整情况

本公司拥有独立完整的业务体系和相关资产的所有权或使用权，包括房产、交易席位、经营许可证、域名以及电子信息设备等，与股东的资产分开，不存在本公司股东违规占用本公司资金、资产及其它资源的情况。

### 4、机构独立情况

本公司依据法律、法规、规范性文件及公司章程的规定设立了股东大会、董事会、监事会等机构，同时建立了独立完整的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。本公司与控股股东及其控制的企业之间机构完全分开；不存在与控股股东及其所控制的其他企业合署办公、混合经营的情形；不存在控股股东和其它关联方干预本公司机构设置的情况。

### 5、财务独立情况

本公司设置了独立的财务部门，根据现行会计制度及相关法律法规并结合公司实际情况制定了财务管理制度等内部控制制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度，未与控股股东及其所控制的其他企业共用银行账户。本公司及下属各核算单位均独立建账，并按本公司制定的财务管理制度，对其发生的各类经济业务进行独立核算。本公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行结算。本公司独立办理了税务登记并依法独立进行纳税申报和缴纳。本公司没有为控股股东及其控制的其他企业提供担保。

## （四）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九节 信息披露安排”。

## 六、发行人的董监高情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

| 姓名  | 职务                            | 任职起止日期          | 设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求 | 是否存在重大违纪违法情况 |
|-----|-------------------------------|-----------------|-----------------------------|--------------|
| 葛小波 | 执行董事、总裁兼财务负责人、代行公司董事长及法定代表人职责 | 2019.10-2022.06 | 是                           | 否            |
| 华伟荣 | 非执行董事                         | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 周卫平 | 非执行董事                         | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 刘海林 | 非执行董事                         | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 张伟刚 | 非执行董事                         | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 卢远瞩 | 独立非执行董事                       | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 吴星宇 | 独立非执行董事                       | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 朱贺华 | 独立非执行董事                       | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 徐法良 | 监事会主席兼股东代表监事                  | 2021.05-2022.06 | 是                           | 否            |
| 周卫星 | 股东代表监事                        | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 任俊  | 股东代表监事                        | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 虞蕾  | 职工代表监事                        | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 沈颖  | 职工代表监事                        | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 葛小波 | 执行董事、总裁兼财务负责人                 | 2019.10-2022.06 | 是                           | 否            |
| 尹红卫 | 副总裁                           | 2020.02-2022.06 | 是                           | 否            |
| 李钦  | 副总裁                           | 2020.02-2022.06 | 是                           | 否            |
| 马群星 | 副总裁                           | 2020.03-2022.06 | 是                           | 否            |
| 王捷  | 董事会秘书                         | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 汪锦岭 | 首席信息官                         | 2019.06-2022.06 | 是                           | 否            |
| 戴洁春 | 合规总监                          | 2020.08-2022.06 | 是                           | 否            |
| 江志强 | 首席风险官                         | 2021.05-2022.06 | 是                           | 否            |

注 1：发行人于 2021 年 12 月 7 日在上交所网站发布《国联证券股份有限公司关于董事长辞职的公告》，董事长姚志勇先生因工作调动原因，申请辞去公司董事长、董事以及在公司、子公司担任的其他一切职务。公司董事会决议，推举执行董事兼总裁葛小波先生代行公司董事长及法定代表人职责，直至公司选举的新任董事长开始履职之日止。

## 七、发行人主要业务情况

### （一）发行人营业总体情况

公司主营业务主要包括：经纪及财富管理业务、投资银行业务、资产管理及投资业务、信用交易业务及证券投资业务等。

### （二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

公司 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月的主要业务板块营业收入情况如下：

单位：千元

| 项目        | 2021 年 1-9 月 |         | 2020 年度   |         | 2019 年度   |         | 2018 年度 |         |
|-----------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|---------|---------|
|           | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额      | 占比      |
| 经纪及财富管理业务 | 584,306      | 28.45%  | 678,699   | 36.17%  | 476,036   | 29.40%  | 398,413 | 40.26%  |
| 信用交易业务    | 219,950      | 10.71%  | 235,441   | 12.55%  | 285,819   | 17.65%  | 261,742 | 26.45%  |
| 投资银行业务    | 357,309      | 17.40%  | 362,538   | 19.32%  | 304,202   | 18.79%  | 253,309 | 25.59%  |
| 证券投资业务    | 615,742      | 29.98%  | 470,069   | 25.05%  | 430,916   | 26.61%  | -14,695 | -1.48%  |
| 资产管理及投资业务 | 131,286      | 6.39%   | 97,742    | 5.21%   | 79,878    | 4.93%   | 60,935  | 6.16%   |
| 其他        | 132,583      | 6.46%   | 74,558    | 3.97%   | 45,956    | 2.84%   | 37,713  | 3.81%   |
| 分部间相互抵减   | 12,658       | 0.61%   | -42,708   | -2.28%  | -3,426    | -0.21%  | -7,698  | -0.78%  |
| 合计        | 2,053,834    | 100.00% | 1,876,340 | 100.00% | 1,619,381 | 100.00% | 989,719 | 100.00% |

公司 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月的主要业务板块营业利润和营业利润率情况如下：

单位：千元

| 项目 | 2021 年 1-9 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----|--------------|---------|---------|---------|
|----|--------------|---------|---------|---------|

|           | 营业利<br>润       | 营业利<br>润率     | 营业利<br>润       | 营业利<br>润率     | 营业利<br>润       | 营业利<br>润率     | 营业利<br>润      | 营业利<br>润率    |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| 经纪及财富管理业务 | 246,053        | 42.11%        | 341,529        | 50.32%        | 146,414        | 30.76%        | 71,168        | 17.86%       |
| 信用交易业务    | 202,197        | 91.93%        | 227,136        | 96.47%        | 290,167        | 101.52%       | 97,161        | 37.12%       |
| 投资银行业务    | 73,784         | 20.65%        | 108,903        | 30.04%        | 70,205         | 23.08%        | 73,119        | 28.87%       |
| 证券投资业务    | 536,893        | 87.19%        | 421,265        | 89.62%        | 421,158        | 97.74%        | -17,931       | N/A          |
| 资产管理及投资业务 | 79,274         | 60.38%        | 49,998         | 51.15%        | 50,932         | 63.76%        | 37,479        | 61.51%       |
| <b>综合</b> | <b>873,064</b> | <b>42.51%</b> | <b>788,719</b> | <b>42.03%</b> | <b>687,513</b> | <b>42.46%</b> | <b>71,003</b> | <b>7.17%</b> |

以业务分部进行分类，公司营业收入主要来自经纪及财富管理业务分部、投资银行业务分部、信用交易业务分部、证券投资业务分部以及资产管理及投资业务分部。其中，2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，经纪及财富管理业务分部实现收入占营业收入的比重分别为 40.26%、29.40%、36.17%和 28.45%，是公司收入的主要业务贡献分部。

报告期内，公司综合营业利润率分别为 7.17%、42.46%、42.03%和 42.51%，大幅上升并保持稳定。公司营业利润及营业利润率的趋势与国内证券市场整体的变动情况紧密相关。

### （三）主要业务板块

#### 1、经纪及财富管理业务

经纪及财富管理业务是公司营业收入的重要来源，本公司坚持以客户需求为中心，不断创新经营模式，优化产品评价体系及资产配置服务体系，加快向财富管理业务转型。

公司多维度推动资产增量，做大客户规模，夯实客户基础；充分发挥基金投顾的先发优势，持续壮大投顾队伍，大力开拓渠道，丰富投顾策略，提升投资顾问客户服务能力；持续完善多元化产品体系，不断优化资产配置与组合构建等研究服务，满足客户多层次的财富管理需求；打造高净值客户服务体系，持续引入更多高端优质产品，满足高净值客户的配置需求。。

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，公司代理买卖证券业务净收入为 2.64 亿元、3.35 亿元、4.69 亿元和 3.69 亿元，公司股票、基金代理买卖证券

交易额为 9,632.77 亿元、13,318.86 亿元、21,280.62 亿元和 19,406.37 亿元。截至 2021 年 9 月末，公司客户总数 136.56 万户。

公司经纪及财富管理业务部门销售的金融产品主要包括公司自主研发的资产管理产品及第三方金融产品，其中第三方金融产品主要为第三方基金产品（主要为货币基金、股票基金及债券基金）和第三方信托产品。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，公司金融产品销售额为 304.55 亿元、322.88 亿元、432.23 亿元和 319.95 亿元。

2020 年上半年，公司获得证监会批复的基金投顾业务试点资格，4 月 21 日完成首批客户的签约和交易，作为首家展业的券商，公司将基金投顾业务作为财富管理转型的重要抓手，通过投资者教育、员工培训、系统建设优化及创新合作模式方面努力拓展业务规模，更好的服务广大客户。截至 2021 年 9 月末，基金投顾业务从业人员 687 人，基金投顾签约资产规模人民币 54.50 亿元，签约户数 105797 户。

## 2、投资银行业务

公司通过全资子公司华英证券从事投资银行业务。具体主要包括股权融资业务、债券融资业务、财务顾问业务和新三板业务。

### （1）股权融资业务

报告期内，华英证券的股票承销及保荐业务主要包括 IPO 业务和上市公司再融资业务（含重组配套融资）。2018 年，华英证券完成 1 单 IPO 联合主承销项目。2019 年，华英证券完成 1 单重组配套融资项目。2020 年，华英证券共完成 IPO 承销保荐项目 1 单、IPO 联合主承销项目 2 单、新三板精选层挂牌联合主承销项目 1 单，再融资项目 4 单及 IPO 分销项目 1 单，合计承销金额人民币 33.64 亿元。2021 年 1-9 月，华英证券共完成 4 单再融资项目，取得批文待发行 4 单，在审项目 4 单，辅导项目 16 单。

### （2）债券融资业务

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，华英证券分别完成债券主承销项目 9 单、21 单、48 单和 52 单。2020 年，华英证券债券融资业务持续稳健发展，累计完成债券主承销项目 48 单，政府债分销项目 19 单，合计承销规模人民币 288.16 亿元。此外，截至 2021 年 9 月末，华英证券取得批文待发行债券项目 59 单，合计待发行规模约人民币 800 亿元，申报在审债券项目 24 单。

### （3）财务顾问业务

在平衡好股权和债权业务的同时，华英证券投资银行业务向多元化方向发展，开辟经营收入多渠道来源。在财务顾问业务方面，除专注于上市公司并购重组财务顾问、改制、辅导财务顾问等传统业务外，华英证券积极尝试股权激励、员工持股计划等各类财务顾问业务，丰富业务类型，为客户提供全方位金融服务。

2020 年，华英证券完成财务顾问项目（不含新三板业务）42 单，其中上市公司财务顾问项目 4 单，股权类财务顾问项目 20 单，债券类财务顾问项目 18 单，合计实现收入人民币 3,415.92 万元。2021 年 1-9 月，华英证券完成财务顾问（不含新三板）项目 34 单，其中 1 单为上市公司并购重组业务，实现财务顾问收入人民币 4,506.41 万元。

### （4）新三板业务

公司于 2011 年 1 月取得了中国证券业协会批准的主办券商业务资格，并于 2013 年 3 月、2014 年 8 月分别取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司批准的从事推荐业务和做市业务资格。公司新三板业务主要包括：推荐公司在股转系统挂牌及持续督导、实施挂牌企业定向发行与提供并购重组财务顾问服务、为挂牌企业提供做市服务等。相应的收入来源主要为推荐挂牌收入、财务顾问服务收入以及做市业务收入。公司新三板业务原由场外市场部负责开展，根据第三届董事会第二十五次会议决议，公司撤销场外市场部，由华英证券承接新三板推荐挂牌、持续督导及财务顾问业务，由公司证券投资部承接新三板做市业务。2019 年 8 月 26 日，华英证券取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司批准的从事推荐业务资格，华英证券负责开展新三板推荐挂牌、持续督导及财务顾问业务。



报告期内，新三板业务坚持以客户拓展覆盖为基础，以价值发现和价值实现为核心，备战精选层业务、推进挂牌业务、完成日常督导工作。同时，高度重视质量控制工作，有效控制业务风险。

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，公司完成新三板发行项目 18 单、5 单、6 单和 4 单。截至 2021 年 9 月末，公司持续督导企业数量 97 家。

### 3、资产管理及投资业务

#### （1）资产管理业务

资产管理业务是公司主营业务之一，2002 年 7 月，公司获得受托投资管理业务资格，资产管理业务开始起步。2009 年 2 月，江苏证监局出具苏证监函[2009]18 号文，同意公司开展定向资产管理业务和集合资产管理业务，2015 年 5 月获得受托管理保险资金业务资格。

公司资产管理业务立足于加强主动管理能力，优化投研专业化体系，结合自身牌照优势有效提供专业化资产配置和底层资产评价服务，形成核心策略输出，持续加强机构客户开发，有效推进渠道代销和机构定制，经营业绩及市场影响力显著提高，进一步扩大市场占有率。

截至 2021 年 9 月末，公司资产管理业务受托资金人民币 984.84 亿元，资产证券化业务规模人民币 335.47 亿元。公司管理的资产管理计划共计 206 个，其中集合资产管理计划 58 个，资产规模人民币 104.83 亿元；单一资产管理计划 122 个，资产规模人民币 544.54 亿元；专项资产管理计划 26 个，资产规模人民币 335.47 亿元。

报告期内，公司资产管理业务各类别规模情况如下：

单位：亿元

| 类别       | 2021 年 9 月<br>末 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2018 年末 |
|----------|-----------------|---------|---------|---------|
| 集合资产管理计划 | 104.83          | 72.14   | 66.76   | 69.39   |
| 定向资产管理计划 | 544.54          | 292.46  | 306.72  | 166.80  |
| 专项资产管理计划 | 335.47          | 15.71   | 15.48   | 2.66    |

|    |        |        |        |        |
|----|--------|--------|--------|--------|
| 合计 | 984.84 | 380.32 | 388.96 | 238.85 |
|----|--------|--------|--------|--------|

报告期内，公司资产管理业务各类别业务收入情况如下：

单位：万元

| 类别       | 2021 年 1-9 月 | 2020 年度  | 2019 年度  | 2018 年度  |
|----------|--------------|----------|----------|----------|
| 集合资产管理计划 | 3,273.66     | 4,321.23 | 4,294.46 | 5,192.11 |
| 定向资产管理计划 | 3,938.80     | 3,024.93 | 2,644.87 | 1,812.79 |
| 专项资产管理计划 | 2,969.74     | 452.04   | 130.59   | 26.03    |
| 合计       | 10,182.20    | 7,798.20 | 7,069.92 | 7,030.93 |

## （2）私募股权投资业务

公司通过全资子公司国联通宝开展私募股权投资业务。国联通宝在持续推进现有基金旗下项目退出工作的同时，全力开拓增量股权投资业务。截至 2021 年 9 月末，国联通宝累计注册完成八支基金产品，累计管理规模人民币 10.27 亿元，其中，2021 年 1-9 月新增一只基金产品，规模为人民币 2,750 万元。完成退出项目 1 个，正在推进退出项目 2 个。

## 4、信用交易业务

### （1）融资融券业务

公司于 2012 年 5 月获得融资融券业务资格，2012 年 7 月起开始从事融资融券业务。公司财富管理总部下设的信用交易部是融资融券业务的执行部门。公司融资融券业务以公募合作为突破口，建设融券产业链体系，大力拓展融券券源；并建立线上沟通机制，与线下地推方式相结合，促进两融余额的稳步增长。同时，优化融资融券的风险管理，强化事前风险预警，避免风险事项的发生。

截至 2021 年 9 月末，客户信用账户开户总数为 23,991 户，客户融资融券总授信额度为人民币 653.42 亿元，融资融券余额为人民币 103.98 亿元。

### （2）股票质押式回购业务

公司于 2013 年 7 月获得上交所及深交所股票质押式回购业务交易权限。报告期内，公司根据市场情况进一步明确了股票质押式回购业务发展策略，在严控

业务风险的前提下开展股票质押式回购业务，股票质押式回购业务实现平稳发展，获批深交所上市公司股权激励行权融资业务试点资格，业务模式转型初见成效。

截至 2021 年 9 月末，公司股票质押式回购业务本金余额为人民币 36.48 亿元，较 2020 年底规模人民币 30.83 亿元增长 18.33%。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，公司股票质押式回购业务利息收入分别为 34,587 万元、34,004 万元、14,747 万元和 7,943.84 万元。

## 5、证券投资业务

公司证券投资业务主要包括权益类投资、固定收益类投资和量化及衍生品类投资，分别由证券投资部、固定收益部和股权衍生品业务部三个业务部门分管负责。

权益类证券投资业务方面，公司始终坚持价值投资理念，以绝对收益为导向，以基本面研究为抓手，聚焦低估值、成长性好的行业和公司，在兼顾风险和收益的同时稳健开展业务。2020 年，权益投资业务通过仓位控制、期货对冲等风险管理措施有效控制市场波动的不利影响，实现较好的收益目标。2021 年 1-9 月，权益类证券投资业务通过提前布局、及时调整持仓品种，有效降低了市场调整对组合的不利冲击，同时抓住部分行业和公司的上涨机会，实现了较好的投资收益，收益率大幅跑赢沪深 300 指数。

固定收益业务方面，公司持续探索与证券公司业务特点相匹配的“卖方”固收业务模式，立足服务客户，在严格控制风险的前提下开展投资交易，投资规模逐步扩张，实现了稳健收益。充分利用客户资源优势，积极拓展做市、分销业务，并在全国银行间同业拆借中心评选的 2020 年度银行间本币市场优秀会员机构中获得最佳进步奖第一名。大力开展业务创新，获得利率互换交易、深交所质押式报价回购等新的细分业务资格，丰富了服务客户的工具箱。2021 年 1-9 月新增票据交易、投资顾问业务，发布特色指数“中债—国联证券长三角精选短期债券平衡指数”，同时积极申请做市商业务资格。

股权衍生品业务方面，公司面向机构客户提供包括覆盖境内标的的场外期权报价交易、收益互换等在内的场外衍生品服务，配以量化策略及量化产品投资，解决客户的风险管理、资产配置、策略投资等需求，为企业客户提供股权解决方案，为机构客户、零售客户提供浮动收益型收益凭证、结构性产品等产品，满足客户的财富管理、大类资产配置需求。2020 年，公司场外衍生品业务迅猛发展，挂钩标的和收益结构日益丰富，交易量快速增长。2021 年 1-9 月，公司保持内外部有效沟通，持续发展场内、场外衍生品业务，完善产品供给和风险管理能力，加大新产品、新结构开发力度，不断贴近市场需求。

## （四）行业经营特征和竞争格局

### 1、行业经营特征

#### （1）波动性和周期性

我国证券市场的实际走势呈现出较强的波动性和周期性，受此影响，我国证券行业的经营情况也呈现出波动性和周期性特征。

#### （2）盈利模式单一，对传统经纪业务的依赖程度较高

与境外发达市场相比，我国资本市场的金融产品较少，证券公司的盈利模式较为单一，收入主要来自传统业务特别是经纪业务、自营业务，近年来，我国证券公司正纷纷通过发展融资融券、资产管理、直接投资等业务，实现收入结构的多元化和盈利模式的差异化，逐步拓展盈利渠道。

### 2、行业竞争格局

#### （1）证券公司数量众多，行业集中度呈上升趋势

近年来，我国证券公司数量增加较多，业务竞争日趋激烈。但是，前五大证券公司总资产占全行业比重较高，随着我国证券行业发展，行业整合将不断加速，未来行业集中度将会不断提高。

#### （2）业务种类相对单一，同质化竞争程度较高

我国证券公司业务范围趋同，业务种类相对单一，收入主要来自证券经纪、投资银行和证券自营三项业务。尽管近年来证券公司资产管理、融资融券等业务实现了快速发展，但总体上来讲，我国证券公司盈利模式的差异化尚不显著，同质化竞争比较严重。尽管行业有较高的进入壁垒，但因主要业务所提供的服务及产品差异不明显，行业存在较为激烈的价格竞争。

### （3）资本实力为行业竞争的关键因素

目前中国证监会实施以净资本和流动性为核心的风险控制监管，其中，净资本规模成为影响我国证券公司业务规模和盈利水平的重要因素之一。相比商业银行及保险公司等金融机构，我国证券公司资产规模偏小。以净资本为核心的风险监管体系，对证券公司开展各项新业务所应具备的净资本规模提出了更高的要求，具备较强资本实力且经营合规的公司拥有更大的发展优势。这将有利于资源向规模较大、实力较强的优质券商集中。

## （五）发行人行业竞争地位

经过多年发展，公司综合实力稳步提高。根据证券业协会公布的证券公司会员 2018-2020 年经营业绩排名数据，公司总资产、净资产、净资本、营业收入、净利润等五项指标行业排名如下表所示：

| 项目   | 2020 年排名 | 2019 年排名 | 2018 年排名 |
|------|----------|----------|----------|
| 总资产  | 41       | 55       | 62       |
| 净资产  | 49       | 59       | 60       |
| 净资本  | 41       | 49       | 51       |
| 营业收入 | 49       | 51       | 62       |
| 净利润  | 52       | 43       | 61       |

资料来源：中国证券业协会

2020 年，公司各项业务指标行业排名如下表所示：

| 指标名称              | 2020 年排名 | 口径   |
|-------------------|----------|------|
| 客户资金余额            | 44       | 专项合并 |
| 代理买卖证券业务收入（含席位租赁） | 49       | 专项合并 |
| 代理销售金融产品收入        | 48       | 专项合并 |
| 承销与保荐业务收入         | 53       | 专项合并 |
| 股票主承销佣金收入         | 46       | 专项合并 |

|            |    |      |
|------------|----|------|
| 债券主承销佣金收入  | 41 | 专项合并 |
| 财务顾问业务收入   | 34 | 专项合并 |
| 融资融券业务利息收入 | 41 | 专项合并 |
| 股票质押利息收入   | 34 | 专项合并 |
| 证券投资收入     | 43 | 专项合并 |

资料来源：中国证券业协会

## 第四节 发行人主要财务情况

本节财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月的财务状况、经营成果和现金流量。

### 一、发行人财务报告总体情况

#### （一）发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况等

发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。德勤华永接受发行人委托，按照中国注册会计师审计准则，对发行人 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度以及 2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了德师报（审）字[2020]第 S00009 号标准无保留意见的审计报告；对发行人 2020 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2020 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注进行了审计，出具了德师报（审）字（21）第 P00389 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2021 年 1-9 月财务报表未经审计。

若无特别说明，本募集说明书引用的 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月的财务数据分别来源于前述审计报告和财务报表。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。

投资者应通过审阅发行人上述财务报告的相关内容，详细了解发行人的财务状况、经营成果及其会计政策。在阅读下面财务报表中的信息时，应当参阅审计报告全文（包括发行人的其他报表、注释），以及本募集说明书中其他部分对于发行人的经营与财务状况的简要说明。

## （二）会计政策变更

### 1、租赁准则

本公司自 2019 年 1 月 1 日（“首次执行日”）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，本公司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。

对首次执行日之后签订或变更的合同，本公司按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。新租赁准则依据合同中一方是否让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价来确定合同是否为租赁或者包含租赁。

#### ①本公司作为承租人

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

A、将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；

B、计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

C、使用权资产的计量不包含初始直接费用；

D、存在续租选择权或终止租赁选择权的，本公司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；



E、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；

F、首次执行日之前发生租赁变更的，本公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

G、对于首次执行日前的经营租赁，本公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择按照下列两者之一计量使用权资产：

--假设自租赁期开始日即采用本准则的账面价值(采用首次执行日的承租人增量借款利率作为折现率)；

--与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

本公司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。

本公司于 2019 年 1 月 1 日确认租赁负债人民币 206,380 千元、使用权资产人民币 203,148 千元。对于首次执行日前的经营租赁，本公司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加权平均值为 4.52%。

本公司于 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：千元

| 项目                       | 2019 年 1 月 1 日 |
|--------------------------|----------------|
| 一、2018 年 12 月 31 日经营租赁承诺 | 210,052        |
| 按首次执行日增量借款利率折现计算的租赁负债    | 164,724        |
| 加：合理确定将行使的续租选择权          | 42,196         |
| 减：确认豁免——短期租赁             | 526            |
| 确认豁免——低价值资产租赁            | 14             |
| 执行新租赁准则确认的与原经营租赁相关的租赁负债  | 206,380        |

|                      |         |
|----------------------|---------|
| 二、2019 年 1 月 1 日租赁负债 | 206,380 |
|----------------------|---------|

2019 年 1 月 1 日使用权资产的账面价值构成如下：

单位：千元

| 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 |   | 201,759        |
| 重分类预付租金               | 1 | 1,389          |
| 合计                    |   | 203,148        |

注 1：本公司租赁房屋建筑物的预付租金于 2018 年 12 月 31 日作为预付款项列报。首次执行日，将其重分类至使用权资产。

按类别：

单位：千元

| 项目    | 2019 年 1 月 1 日 |
|-------|----------------|
| 房屋建筑物 | 202,155        |
| 车辆    | 993            |
| 合计    | 203,148        |

## ②本公司作为出租人

除本公司作为转租出租人，对于首次执行日前划分为经营租赁且首次执行日后仍存续的转租赁进行重新评估和分类，对于重分类为融资租赁的作为一项新的租赁处理外，本公司对于作为出租人的租赁不做过渡调整，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

于首次执行日，对于本公司已签订但租赁期尚未开始的针对现有出租资产的续租合同，视同于首次执行日对现有租赁合同进行变更处理。该项变更对 2019 年 1 月 1 日的资产负债表没有影响，但自 2019 年 1 月 1 日起，变更后的租赁收款额在变更后的租赁期内采用直线法确认为租金收入。

自首次执行日起，本公司作为承租人在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。该变更对自 2019 年度财务报表没有重大影响。

执行新租赁准则对本公司 2019 年 1 月 1 日未分配利润的影响列示如下：

单位：千元

| 项目                   | 2019 年 1 月 1 日执行新租赁准则的影响 |
|----------------------|--------------------------|
| 首次应用新租赁准则对未分配利润的税前影响 | -10,775                  |
| 所得税影响                | 2,694                    |
| 合计                   | -8,081                   |

执行新租赁准则对本公司 2019 年 1 月 1 日资产负债表相关项目的影响列示如下：

单位：千元

| 项目      | 2018 年 12 月 31 日 | 调整      | 2019 年 1 月 1 日 |
|---------|------------------|---------|----------------|
| 资产：     |                  |         |                |
| 使用权资产   | -                | 203,148 | 203,148        |
| 递延所得税资产 | 80,117           | 2,694   | 82,811         |
| 其他资产    | 83,448           | -10,041 | 73,407         |
| 负债：     |                  |         |                |
| 租赁负债    | -                | 206,380 | 206,380        |
| 其他负债    | 25,666           | -2,498  | 23,168         |
| 股东权益：   |                  |         |                |
| 未分配利润   | 1,761,000        | -8,081  | 1,752,919      |

### （三）会计估计变更

报告期内，公司无重要会计估计变更事项。

### （四）纳入合并财务报表范围的子公司情况

截至 2021 年 9 月 30 日，本公司控股子公司情况如下：

| 子公司名称          | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质    | 持股比例(%) |    | 取得方式 |
|----------------|-------|-----|---------|---------|----|------|
|                |       |     |         | 直接      | 间接 |      |
| 国联通宝资本投资有限责任公司 | 无锡    | 无锡  | 股权投资    | 100     | -  | 设立   |
| 华英证券有限责任公司     | 无锡    | 无锡  | 证券承销与保荐 | 100     | -  | 设立   |
| 无锡国联创新投资有限公司   | 无锡    | 无锡  | 股权投资    | 100     | -  | 设立   |

|              |    |    |               |     |   |    |
|--------------|----|----|---------------|-----|---|----|
| 国联证券(香港)有限公司 | 香港 | 香港 | 证券投资、咨询、资产管理等 | 100 | - | 设立 |
|--------------|----|----|---------------|-----|---|----|

## （五）纳入合并范围的结构化主体

### 1、截至 2018 年末纳入合并范围的结构化主体

单位：千元

| 名称               | 类型     | 注册地 | 业务性质及经营范围 | 本公司和/或其子公司年末实际出资额 | 是否合并报表 |
|------------------|--------|-----|-----------|-------------------|--------|
| 汇富 1 号           | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 101,548           | 是      |
| 现金添利 1 号         | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 10,000            | 是      |
| 金如意 6 号          | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 38,306            | 是      |
| 东吴汇赢 106 号       | 资产管理计划 | 苏州  | 债权投资      | 19,764            | 是      |
| 嘉兴宝满投资合伙企业(有限合伙) | 有限合伙企业 | 嘉兴  | 创业投资      | 3,360             | 是      |

### 2、截至 2019 年末纳入合并范围的结构化主体

单位：千元

| 名称                  | 类型     | 注册地 | 业务性质及经营范围 | 本公司和/或其子公司期末实际出资额 | 是否合并报表 |
|---------------------|--------|-----|-----------|-------------------|--------|
| 汇富 1 号              | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 73,980            | 是      |
| 现金添利 1 号            | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 10,000            | 是      |
| 金如意 6 号             | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 16,388            | 是      |
| 量化启明 1 号            | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 1,400             | 是      |
| 东吴汇赢 106 号          | 资产管理计划 | 苏州  | 债权投资      | 19,764            | 是      |
| 汇鑫 70 号             | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 500,000           | 是      |
| 嘉兴宝满投资合伙企业(有限合伙)(注) | 有限合伙企业 | 嘉兴  | 创业投资      | -                 | 是      |

注：截至 2019 年 12 月 31 日，嘉兴宝满投资合伙企业(有限合伙)已完成清算，正在办理注销手续中。

### 3、截至 2020 年末纳入合并范围的结构化主体

单位：千元

| 名称                   | 类型     | 注册地 | 业务性质及经营范围 | 本公司和/或其子公司年末实际出资额 | 是否合并报表 |
|----------------------|--------|-----|-----------|-------------------|--------|
| 汇联 1 号               | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 1,851,000         | 是      |
| 汇鑫 70 号              | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 500,000           | 是      |
| 国联证券 2 号             | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 121,833           | 是      |
| 汇富 1 号               | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 13,369            | 是      |
| 金如意 6 号              | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 8,316             | 是      |
| 现金添利 1 号             | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 10,000            | 是      |
| 嘉兴宝满投资合伙企业(有限合伙) (注) | 有限合伙企业 | 嘉兴  | 创业投资      | -                 | 是      |

注：截至 2020 年 12 月 31 日，嘉兴宝满投资合伙企业(有限合伙)已完成清算，正在办理注销手续中。

#### 4、截至 2021 年 9 月末纳入合并范围的结构化主体

单位：千元

| 名称                                             | 类型     | 注册地 | 业务性质及经营范围 | 本公司和/或其子公司 2021 年 9 月末实际出资额 | 是否合并报表 |
|------------------------------------------------|--------|-----|-----------|-----------------------------|--------|
| 汇联 1 号                                         | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 1,851,000                   | 是      |
| 汇鑫 70 号                                        | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 500,000                     | 是      |
| 国联证券 2 号                                       | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 102,628                     | 是      |
| 现金添利 1 号                                       | 资产管理计划 | 无锡  | 证券投资      | 10,000                      | 是      |
| GUOLIAN INTERNATIONAL CHINA CONSUMER FUND I SP | 私募基金   | 开曼  | 证券投资      | US\$ 3,713                  | 是      |

## 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

单位：千元

| 项目                     | 2021 年 9 月<br>30 日 | 2020 年 12 月<br>31 日 | 2019 年 12 月<br>31 日 | 2018 年 12 月<br>31 日 |
|------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>资产</b>              |                    |                     |                     |                     |
| 货币资金                   | 11,885,169         | 10,730,382          | 9,304,971           | 5,408,625           |
| 其中：客户资金存款              | 7,966,075          | 7,449,016           | 6,547,713           | 4,027,017           |
| 结算备付金                  | 3,449,577          | 2,511,606           | 2,100,538           | 2,030,925           |
| 其中：客户备付金               | 2,258,137          | 1,813,038           | 1,740,470           | 1,705,172           |
| 融出资金                   | 10,804,356         | 8,413,066           | 4,638,397           | 2,953,817           |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 交易性金融资产                | 22,905,877         | 16,955,091          | 8,222,946           | 2,985,930           |
| 衍生金融资产                 | 503,516            | 77,644              | -                   | -                   |
| 买入返售金融资产               | 4,740,024          | 4,127,519           | 3,426,927           | 7,398,421           |
| 其他债权投资                 | 5,071,433          | 1,678,037           | -                   | -                   |
| 其他权益工具投资               | 2,337,384          | -                   | -                   | -                   |
| 应收款项                   | 1,113,856          | 65,403              | 92,969              | 25,091              |
| 应收利息                   | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 存出保证金                  | 361,506            | 236,637             | 64,634              | 72,494              |
| 可供出售金融资产               | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 长期股权投资                 | 103,850            | 104,903             | 104,201             | 113,562             |
| 固定资产                   | 90,913             | 88,752              | 88,137              | 95,452              |
| 使用权资产                  | 176,321            | 177,560             | 171,929             | -                   |
| 无形资产                   | 55,067             | 59,145              | 50,297              | 35,894              |
| 商誉                     | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 递延所得税资产                | -                  | 36,961              | 38,149              | 80,117              |
| 其他资产                   | 1,113,756          | 957,242             | 115,308             | 83,448              |
| <b>资产总计</b>            | <b>64,712,606</b>  | <b>46,219,949</b>   | <b>28,419,403</b>   | <b>21,283,776</b>   |
| <b>负债</b>              |                    |                     |                     |                     |
| 应付短期融资款                | 4,400,359          | 4,781,418           | 1,309,033           | 629,364             |
| 拆入资金                   | 1,098,577          | 300,070             | 200,285             | -                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -                  | -                   | -                   | -                   |
| 交易性金融负债                | 1,336,127          | 899,282             | 1,080,462           | 1,151,165           |
| 衍生金融负债                 | 412,356            | 116,583             | -                   | 940                 |
| 卖出回购金融资产款              | 11,405,297         | 8,707,695           | 3,692,992           | 10,014              |

|                  |                   |                   |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 代理买卖证券款          | 11,144,701        | 9,327,198         | 8,212,333         | 5,594,621         |
| 应付职工薪酬           | 387,767           | 338,242           | 259,074           | 120,731           |
| 应交税费             | 98,887            | 50,884            | 23,782            | 30,087            |
| 应付款项             | 398,529           | 378,890           | 222,399           | 116,992           |
| 合同负债             | 4,590             | 9,312             | 3,544             | 7,512             |
| 应付利息             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 应付债券             | 14,555,583        | 8,998,341         | 5,145,995         | 5,944,158         |
| 租赁负债             | 177,432           | 175,643           | 172,650           | -                 |
| 递延所得税负债          | 35,490            | -                 | 1,163             | 3,342             |
| 预计负债             | 1,869             | 1,869             | 1,869             | -                 |
| 其他负债             | 3,200,396         | 1,540,352         | 26,496            | 25,666            |
| <b>负债合计</b>      | <b>48,657,958</b> | <b>35,625,779</b> | <b>20,352,077</b> | <b>13,634,592</b> |
| <b>股东权益</b>      |                   |                   |                   |                   |
| 股本               | 2,831,773         | 2,378,119         | 1,902,400         | 1,902,400         |
| 资本公积             | 8,174,228         | 3,644,894         | 2,163,661         | 2,163,661         |
| 其他综合收益           | 89,495            | -17,980           | -                 | -                 |
| 盈余公积             | 605,753           | 605,753           | 548,961           | 500,372           |
| 一般风险准备           | 1,556,812         | 1,556,311         | 1,429,177         | 1,321,751         |
| 未分配利润            | 2,796,586         | 2,427,072         | 2,023,127         | 1,761,000         |
| 归属于母公司股东权益合计     | 16,054,647        | 10,594,170        | 8,067,326         | 7,649,184         |
| 少数股东权益           | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>16,054,647</b> | <b>10,594,170</b> | <b>8,067,326</b>  | <b>7,649,184</b>  |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>64,712,606</b> | <b>46,219,949</b> | <b>28,419,403</b> | <b>21,283,776</b> |

## 2、合并利润表

单位：千元

| 项目            | 2021 年 1-9 月     | 2020 年度          | 2019 年度          | 2018 年度        |
|---------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>一、营业收入</b> | <b>2,053,834</b> | <b>1,876,340</b> | <b>1,619,381</b> | <b>989,719</b> |
| 手续费及佣金净收入     | 894,073          | 875,485          | 673,750          | 551,722        |
| 其中：           |                  |                  |                  |                |
| 经纪业务手续费净收入    | 452,462          | 526,246          | 359,649          | 294,629        |
| 投资银行业务手续费净收入  | 312,562          | 275,020          | 245,652          | 192,356        |
| 资产管理业务手续费净收入  | 81,435           | 71,591           | 64,989           | 61,177         |
| 利息净收入         | 161,625          | 305,622          | 497,373          | 476,971        |
| 其中：利息收入       | 849,527          | 891,156          | 863,806          | 883,729        |
| 利息支出          | 687,901          | 585,535          | 366,433          | 406,758        |
| 投资收益/(损失)     | 923,487          | 592,290          | 215,228          | -23,338        |

|                                   |                  |                  |                |                |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 其中：对联营企业的投资收益/(损失)                | 3,184            | 702              | 6,599          | -11,514        |
| 其他收益                              | 5,264            | 6,837            | 8,564          | 6,765          |
| 公允价值变动收益/(损失)                     | 63,904           | 87,275           | 212,503        | -42,678        |
| 汇兑收益/(损失)                         | -132             | 3,848            | 6,044          | 13,605         |
| 其他业务收入                            | 2,767            | 4,586            | 5,732          | 6,627          |
| 资产处置收益/(损失)                       | 2,846            | 397              | 187            | 45             |
| <b>二、营业支出</b>                     | <b>1,180,770</b> | <b>1,087,622</b> | <b>931,868</b> | <b>918,716</b> |
| 税金及附加                             | 14,761           | 14,981           | 10,709         | 9,126          |
| 业务及管理费                            | 1,134,344        | 1,060,429        | 933,595        | 755,698        |
| 信用减值损失                            | 31,666           | 12,212           | -12,436        | 153,892        |
| <b>三、营业利润</b>                     | <b>873,064</b>   | <b>788,719</b>   | <b>687,513</b> | <b>71,003</b>  |
| 加：营业外收入                           | 4,064            | 5,489            | 1,557          | 1,960          |
| 减：营业外支出                           | 3,718            | 6,285            | 2,585          | 1,311          |
| <b>四、利润总额</b>                     | <b>873,411</b>   | <b>787,923</b>   | <b>686,485</b> | <b>71,652</b>  |
| 减：所得税费用                           | 216,510          | 200,051          | 165,142        | 21,064         |
| <b>五、净利润</b>                      | <b>656,902</b>   | <b>587,871</b>   | <b>521,343</b> | <b>50,588</b>  |
| (一)按经营持续性分类                       | 656,902          | 587,871          | 521,343        | 50,588         |
| 持续经营净利润                           | 656,902          | 587,871          | 521,343        | 50,588         |
| (二)按所有权归属分类                       | 656,902          | 587,871          | 521,343        | 50,588         |
| 归属于母公司股东的净利润                      | 656,902          | 587,871          | 521,343        | 50,588         |
| 少数股东损益                            | -                | -                | -              | -              |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>              | <b>107,474</b>   | <b>-17,980</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额              | 107,474          | -17,980          | -              | -              |
| (一)不能重分类进损益的其他综合收益                | 95,385           | -                | -              | -              |
| 1.其他权益工具投资公允价值变动                  | 95,385           | -                | -              | -              |
| (二)将重分类进损益的其他综合收益：                | 12,089           | -17,980          | -              | -              |
| 其他债权投资公允价值变动                      | -4,800           | -473             | -              | -              |
| 其他债权投资信用损失准备                      | 19,698           | 3,844            | -              | -              |
| 外币财务报表折算差额                        | -2,808           | -21,351          | -              | -              |
| 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额 | -                | -                | -              | -              |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额               | -                | -                | -              | -              |
| <b>七、综合收益总额</b>                   | <b>764,376</b>   | <b>569,892</b>   | <b>521,343</b> | <b>50,588</b>  |



|                 |         |         |         |        |
|-----------------|---------|---------|---------|--------|
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 764,376 | 569,892 | 521,343 | 50,588 |
| 归属于少数股东的综合收益总额  | -       | -       | -       | -      |
| <b>八、每股收益</b>   |         |         |         |        |
| 基本每股收益(元/股)     | 0.28    | 0.28    | 0.27    | 0.03   |
| 稀释每股收益(元/股)     | 0.28    | 0.28    | 0.27    | 0.03   |

## 3、合并现金流量表

单位：千元

| 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>        |                  |                  |                   |                  |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 | -                | -                | -                 | -                |
| 处置交易性金融资产净增加额                | -                | -                | -                 | 633,272          |
| 交易性金融负债净增加额                  | -                | -                | -                 | -                |
| 收取利息、手续费及佣金的现金               | 2,061,153        | 2,110,125        | 1,746,182         | 1,660,500        |
| 拆入资金净增加额                     | 735,000          | 100,000          | 200,000           | -                |
| 回购业务资金净增加额                   | 528,262          | 5,885,095        | 6,915,008         | -                |
| 代理买卖证券增加的现金净额                | 1,817,502        | 1,114,866        | 2,617,712         | -                |
| 融出资金净减少额                     | -                | -                | -                 | 1,801,477        |
| 收到其他与经营活动有关的现金               | 1,962,737        | 772,208          | 119,299           | 143,138          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>            | <b>7,104,654</b> | <b>9,982,294</b> | <b>11,598,201</b> | <b>4,238,387</b> |
| 拆入资金的净减少额                    | -                | -                | -                 | 600,000          |
| 回购业务资金净减少额                   | -                | -                | -                 | 900,476          |
| 融出资金净增加额                     | 2,358,770        | 3,710,677        | 1,659,302         | -                |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净减少额   | -                | -                | -                 | -                |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额            | 6,899,943        | 8,938,324        | 5,008,528         | 592,713          |
| 代理买卖证券减少的现金净额                | -                | -                | -                 | 1,284,431        |
| 支付利息、手续费及佣金的现金               | 452,711          | 475,315          | 211,310           | 228,088          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金              | 736,654          | 621,271          | 507,011           | 514,230          |
| 支付的各项税费                      | 292,146          | 249,757          | 249,957           | 160,823          |
| 支付其他与经营活动有关的现金               | 1,001,473        | 383,918          | 165,309           | 233,415          |

|                           |            |            |            |           |
|---------------------------|------------|------------|------------|-----------|
| 经营活动现金流出小计                | 11,741,697 | 14,379,262 | 7,801,417  | 4,514,176 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -4,637,044 | -4,396,969 | 3,796,784  | -275,789  |
| 二、投资活动产生的现金流量：            |            |            |            |           |
| 收回投资所收到的现金                | 3,128,002  | 2,023,775  | 6,353,901  | 688,228   |
| 取得投资收益收到的现金               | 268,820    | 193,634    | 15,748     | 6,541     |
| 处置可供出售金融资产收到的现金           | -          | -          | -          | -         |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 4,250      | -          | -          | -         |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 3,990      | 1,929      | 696        | 817       |
| 投资活动现金流入小计                | 3,405,062  | 2,219,338  | 6,370,345  | 695,586   |
| 投资支付的现金净额                 | 8,513,771  | 3,465,684  | 6,230,115  | 830,192   |
| 投资可供出售金融资产支付的现金           | -          | -          | -          | -         |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 73,462     | 86,305     | 84,680     | 82,219    |
| 投资活动现金流出小计                | 8,587,233  | 3,551,988  | 6,314,795  | 912,411   |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -5,182,171 | -1,332,650 | 55,550     | -216,825  |
| 三、筹资活动产生的现金流量：            |            |            |            |           |
| 吸收投资收到的现金                 | 4,982,988  | 1,956,952  | -          |           |
| 发行债券及短期融资款收到的现金           | 13,551,147 | 17,734,058 | 2,660,000  | 3,000,000 |
| 筹资活动现金流入小计                | 18,534,135 | 19,691,010 | 2,660,000  | 3,000,000 |
| 偿还债务支付的现金                 | 7,910,714  | 10,164,108 | 2,780,000  | 3,200,000 |
| 偿还租赁负债支付的现金               | 77,878     | 84,176     | 77,026     | -         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 611,769    | 305,819    | 412,261    | 290,233   |
| 筹资活动现金流出小计                | 8,600,361  | 10,554,103 | 3,269,287  | 3,490,233 |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 9,933,774  | 9,136,907  | -609,287   | -490,233  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响        | -495       | 2,782      | 6,044      | 13,605    |
| 五、现金及现金等价物净增加/(减少)额       | 114,064    | 3,410,070  | 3,249,091  | -969,242  |
| 加：年/期初现金及现金等价物余额          | 15,660,903 | 12,250,832 | 9,001,742  | 9,970,984 |
| 六、年/期末现金及现金等价物余额          | 15,774,967 | 15,660,903 | 12,250,833 | 9,001,742 |

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

单位：千元

| 项目                     | 2021/9/30         | 2020/12/31        | 2019/12/31        | 2018/12/31        |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>资产</b>              |                   |                   |                   |                   |
| 货币资金                   | 10,838,797        | 9,997,302         | 8,483,061         | 4,703,699         |
| 其中：客户资金存款              | 6,908,786         | 7,449,016         | 6,547,713         | 4,027,017         |
| 结算备付金                  | 3,440,349         | 2,507,990         | 2,091,545         | 2,029,140         |
| 其中：客户备付金               | 2,258,137         | 1,813,038         | 1,740,470         | 1,705,172         |
| 融出资金                   | 10,804,356        | 8,413,066         | 4,638,397         | 2,953,817         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 交易性金融资产                | 20,093,514        | 13,568,068        | 7,213,777         | 1,453,493         |
| 衍生金融资产                 | 503,516           | 77,644            | -                 | -                 |
| 其他债权投资                 | 5,071,433         | 1,678,037         | -                 | -                 |
| 其他权益工具投资               | 2,337,384         |                   |                   |                   |
| 买入返售金融资产               | 4,069,139         | 3,845,573         | 2,818,589         | 7,129,921         |
| 应收款项                   | 1,106,308         | 55,707            | 21,896            | 18,512            |
| 应收利息                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 存出保证金                  | 358,493           | 234,264           | 64,222            | 72,074            |
| 可供出售金融资产               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 长期股权投资                 | 3,520,435         | 3,465,667         | 1,287,975         | 1,332,557         |
| 固定资产                   | 89,600            | 87,593            | 86,680            | 93,029            |
| 使用权资产                  | 140,408           | 137,522           | 149,190           | -                 |
| 无形资产                   | 55,067            | 59,125            | 50,217            | 35,754            |
| 递延所得税资产                | -                 | 24,241            | 34,775            | 83,923            |
| 其他资产                   | 1,102,491         | 941,241           | 104,563           | 58,043            |
| <b>资产总计</b>            | <b>63,531,290</b> | <b>45,093,040</b> | <b>27,044,887</b> | <b>19,963,962</b> |
| <b>负债</b>              |                   |                   |                   |                   |
| 应付短期融资款                | 4,400,359         | 4,781,418         | 1,309,033         | 629,364           |
| 拆入资金                   | 1,036,228         | 300,070           | 200,285           | -                 |
| 交易性金融负债                | 864,278           | 311,989           | -                 | -                 |
| 衍生金融负债                 | 412,356           | 116,583           | -                 | 940               |
| 卖出回购金融资产款              | 11,303,905        | 8,504,665         | 3,685,993         | -                 |
| 代理买卖证券款                | 11,080,169        | 9,327,198         | 8,212,333         | 5,594,621         |
| 应付职工薪酬                 | 256,824           | 224,599           | 176,112           | 81,030            |
| 应交税费                   | 94,810            | 41,573            | 9,506             | 27,152            |
| 应付款项                   | 393,364           | 378,494           | 196,916           | 116,675           |

| 项目               | 2021/9/30         | 2020/12/31        | 2019/12/31        | 2018/12/31        |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 合同负债             | 1,627             | 4,338             | 893               | 3,127             |
| 应付债券             | 14,529,168        | 8,972,376         | 5,136,934         | 5,926,406         |
| 租赁负债             | 141,977           | 137,902           | 149,974           | -                 |
| 预计负债             | 1,869             | 5,203             | 4,655             | 7,291             |
| 递延所得税负债          | 23,366            | -                 | -                 | -                 |
| 其他负债             | 3,194,492         | 1,534,681         | 19,680            | 18,029            |
| <b>负债合计</b>      | <b>47,734,793</b> | <b>34,641,089</b> | <b>19,102,314</b> | <b>12,404,635</b> |
| <b>股东权益</b>      |                   |                   |                   |                   |
| 股本               | 2,831,773         | 2,378,119         | 1,902,400         | 1,902,400         |
| 资本公积             | 8,169,041         | 3,639,707         | 2,177,342         | 2,177,342         |
| 其他综合收益           | 113,654           | 3,371             | -                 | -                 |
| 盈余公积             | 605,753           | 605,753           | 548,961           | 500,372           |
| 一般风险准备           | 1,489,177         | 1,488,677         | 1,373,525         | 1,274,447         |
| 未分配利润            | 2,587,099         | 2,336,323         | 1,940,345         | 1,704,766         |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>15,796,497</b> | <b>10,451,951</b> | <b>7,942,573</b>  | <b>7,559,327</b>  |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>63,531,290</b> | <b>45,093,040</b> | <b>27,044,887</b> | <b>19,963,962</b> |

## 2、母公司利润表

单位：千元

| 项目                 | 2021 年 1-9 月     | 2020 年度          | 2019 年度          | 2018 年度        |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>一、营业收入</b>      | <b>1,587,746</b> | <b>1,571,580</b> | <b>1,347,489</b> | <b>913,809</b> |
| 手续费及佣金净收入          | 601,073          | 633,907          | 452,068          | 402,579        |
| 其中：                |                  |                  |                  |                |
| 经纪业务手续费净收入         | 449,659          | 526,246          | 359,649          | 294,629        |
| 投资银行业务手续费净收入       | 1,979            | 27,051           | 18,260           | 34,074         |
| 资产管理业务手续费净收入       | 101,822          | 77,982           | 70,699           | 70,309         |
| 投资咨询业务净收入          | 55,726           | -                | -                | -              |
| 利息净收入              | 128,561          | 267,463          | 443,102          | 427,167        |
| 其中：利息收入            | 814,784          | 859,908          | 821,253          | 836,572        |
| 利息支出               | 686,223          | 592,444          | 378,151          | 409,405        |
| 投资收益/(损失)          | 796,907          | 600,411          | 219,934          | 118,555        |
| 其中：对联营企业的投资收益/(损失) | -                | 465              | 1,372            | -9,311         |
| 其他收益               | 3,871            | 4,000            | 7,497            | 3,727          |
| 公允价值变动收益/(损失)      | 51,683           | 57,099           | 213,402          | -58,499        |
| 汇兑收益/(损失)          | -64              | 3,832            | 6,044            | 13,605         |
| 其他业务收入             | 2,869            | 4,586            | 5,642            | 6,627          |

|                            |                |                |                |                |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 资产处置收益/(损失)                | 2,845          | 283            | -200           | 48             |
| <b>二、营业支出</b>              | <b>879,989</b> | <b>817,845</b> | <b>700,649</b> | <b>747,808</b> |
| 税金及附加                      | 12,523         | 12,777         | 8,947          | 7,800          |
| 业务及管理费                     | 834,365        | 794,026        | 705,766        | 585,275        |
| 信用减值损失/(转回)                | 34,427         | 11,690         | -14,064        | 154,620        |
| 其他资产减值损失                   | -1,325         | -              | -              | 113            |
| 资产减值损失                     | -              | -647           | -              | -              |
| <b>三、营业利润</b>              | <b>707,757</b> | <b>753,735</b> | <b>646,840</b> | <b>166,001</b> |
| 加：营业外收入                    | 4,968          | 5,488          | 1,077          | 1,960          |
| 减：营业外支出                    | 381            | 6,155          | 2,445          | 290            |
| <b>四、利润总额</b>              | <b>712,345</b> | <b>753,068</b> | <b>645,472</b> | <b>167,671</b> |
| 减：所得税费用                    | 175,695        | 185,146        | 159,580        | 20,158         |
| <b>五、净利润</b>               | <b>536,650</b> | <b>567,922</b> | <b>485,892</b> | <b>147,513</b> |
| (一)按经营持续性分类                | 536,650        | 567,922        | 485,892        | 147,513        |
| 1、持续经营净利润                  | 536,650        | 567,922        | 485,892        | 147,513        |
| <b>六、其他综合收益扣除所得税影响后的净额</b> | <b>-</b>       | <b>3,371</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| (一)不能重分类进损益的其他综合收益         | -              | -              | -              | -              |
| 1.其他权益工具投资公允价值变动           | -              | -              | -              | -              |
| (二)将重分类进损益的其他综合收益          | -              | 3,371          | -              | -              |
| 1.其他债权投资公允价值变动             | -              | -473           | -              | -              |
| 2.其他债权投资信用损失准备             | -              | 3,844          | -              | -              |
| <b>七、综合收益总额</b>            | <b>536,650</b> | <b>571,293</b> | <b>485,892</b> | <b>147,513</b> |

### 3、母公司现金流量表

单位：千元

| 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> |                  |                  |                   |                  |
| 拆入资金净增加额              | 735,000          | 100,000          | 200,000           | -                |
| 回购业务资金净增加额            | 1,171,428        | 5,811,394        | 6,650,248         |                  |
| 代理买卖证券增加的现金净额         | 1,752,970        | 1,114,866        | 2,617,712         | -                |
| 融出资金净减少额              | -                | -                | -                 | 1,801,477        |
| 收取利息、手续费及佣金的现金        | 1,693,553        | 1,763,393        | 1,514,972         | 1,404,560        |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 1,811,469        | 759,718          | 98,996            | 142,270          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>7,164,421</b> | <b>9,549,370</b> | <b>11,081,928</b> | <b>3,348,307</b> |
| 拆入资金净减少额              | -                | -                | -                 | 600,000          |

|                              |                   |                   |                   |                  |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 回购业务资金净减少额                   | -                 | -                 | -                 | 518,870          |
| 代理买卖证券减少的现金净额                | -                 | -                 | -                 | 1,284,431        |
| 购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 | -                 | -                 | -                 | -                |
| 为交易目的而持有的金融资产净增加额            | 7,290,151         | 6,069,980         | 5,472,847         | 231,477          |
| 融出资金净增加额                     | 2,358,770         | 3,710,677         | 1,659,302         | -                |
| 支付利息、手续费及佣金的现金               | 491,350           | 463,468           | 206,869           | 188,311          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金              | 516,424           | 445,605           | 375,212           | 385,993          |
| 支付的各项税费                      | 212,161           | 196,685           | 228,511           | 135,387          |
| 支付其他与经营活动有关的现金               | 491,975           | 318,815           | 141,040           | 180,300          |
| 经营活动现金流出小计                   | <b>11,360,831</b> | <b>11,205,230</b> | <b>8,083,781</b>  | <b>3,524,769</b> |
| 经营活动产生的现金流量净额                | <b>-4,196,410</b> | <b>-1,655,859</b> | <b>2,998,147</b>  | <b>-176,462</b>  |
| 二、投资活动产生的现金流量：               |                   |                   |                   |                  |
| 收回投资所收到的现金                   | 2,983,701         | 1,889,408         | 6,405,322         | 913,892          |
| 取得投资收益收到的现金                  | 104,211           | 183,873           | 31,830            | 98,671           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额    | 3,629             | 399               | 403               | 812              |
| 投资活动现金流入小计                   | <b>3,091,541</b>  | <b>2,073,680</b>  | <b>6,437,555</b>  | <b>1,013,375</b> |
| 投资支付的现金                      | 8,435,771         | 5,497,328         | 6,252,115         | 892,642          |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金      | 65,408            | 82,836            | 82,797            | 74,373           |
| 投资活动现金流出小计                   | <b>8,501,179</b>  | <b>5,580,163</b>  | <b>6,334,912</b>  | <b>967,015</b>   |
| 投资活动产生的现金流量净额                | <b>-5,409,638</b> | <b>-3,506,484</b> | <b>102,643</b>    | <b>46,360</b>    |
| 三、筹资活动产生的现金流量：               |                   |                   |                   |                  |
| 吸收投资收到的现金                    | 4,982,988         | 1,938,085         | -                 |                  |
| 发行债券收到的现金                    | 13,551,147        | 17,703,869        | 2,660,000         | 3,000,000        |
| 筹资活动现金流入小计                   | <b>18,534,135</b> | <b>19,641,954</b> | <b>2,660,000</b>  | <b>3,000,000</b> |
| 偿还债务支付的现金                    | 7,910,714         | 10,164,108        | 2,780,000         | 3,200,000        |
| 偿还租赁负债支付的现金                  | 45,632            | 60,030            | 58,365            | -                |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金            | 611,769           | 305,819           | 412,261           | 299,856          |
| 筹资活动现金流出小计                   | <b>8,568,115</b>  | <b>10,529,957</b> | <b>3,250,626</b>  | <b>3,499,856</b> |
| 筹资活动产生的现金流量净额                | <b>9,966,020</b>  | <b>9,111,997</b>  | <b>-590,626</b>   | <b>-499,856</b>  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响           | <b>-64</b>        | <b>3,832</b>      | <b>6,044</b>      | <b>13,605</b>    |
| 五、现金及现金等价物净增加/(减少)额          | <b>359,908</b>    | <b>3,953,485</b>  | <b>2,516,208</b>  | <b>-616,353</b>  |
| 加：年初现金及现金等价物余额               | <b>14,767,092</b> | <b>10,813,607</b> | <b>8,297,399</b>  | <b>8,913,752</b> |
| 六、年末现金及现金等价物余额               | <b>15,127,000</b> | <b>14,767,092</b> | <b>10,813,607</b> | <b>8,297,399</b> |

## （二）财务数据和财务指标情况

最近三年及一期，公司主要偿债能力财务指标情况如下：

| 项目                     | 2021 年 1-9<br>月/2021/9/30 | 2020 年度<br>/2020/12/31 | 2019 年度<br>/2019/12/31 | 2018 年度<br>/2018/12/31 |
|------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 总资产（亿元）                | 647.13                    | 462.20                 | 284.19                 | 212.84                 |
| 总负债（亿元）                | 486.58                    | 356.26                 | 203.52                 | 136.35                 |
| 全部债务（亿元）               | 336.07                    | 241.82                 | 116.51                 | 78.53                  |
| 所有者权益（亿元）              | 160.55                    | 105.94                 | 80.67                  | 76.49                  |
| 营业总收入（亿元）              | 20.54                     | 18.76                  | 16.19                  | 9.90                   |
| 利润总额（亿元）               | 8.73                      | 7.88                   | 6.86                   | 0.72                   |
| 净利润（亿元）                | 6.57                      | 5.88                   | 5.21                   | 0.51                   |
| 扣除非经常性损益后净利润（亿元）       | 6.51                      | 5.83                   | 5.16                   | 0.45                   |
| 归属于母公司所有者的净利润（亿元）      | 6.57                      | 5.88                   | 5.21                   | 0.51                   |
| 经营活动产生现金流量净额（亿元）       | -46.37                    | -43.97                 | 37.97                  | -2.76                  |
| 投资活动产生现金流量净额（亿元）       | -51.82                    | -13.33                 | 0.56                   | -2.17                  |
| 筹资活动产生现金流量净额（亿元）       | 99.34                     | 91.37                  | -6.09                  | -4.90                  |
| 流动比率                   | 2.27                      | 2.16                   | 2.88                   | 7.39                   |
| 速动比率                   | 2.27                      | 2.16                   | 2.88                   | 7.39                   |
| 资产负债率（%）               | 70.03                     | 71.28                  | 60.08                  | 51.25                  |
| 债务资本比率（%）              | 67.67                     | 69.54                  | 59.09                  | 50.66                  |
| 营业毛利率（%）               | 42.51                     | 42.03                  | 42.46                  | 7.17                   |
| 平均总资产回报率（%）            | 3.39                      | 4.67                   | 5.70                   | 2.75                   |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 6.05                      | 6.41                   | 6.64                   | 0.66                   |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 5.99                      | 6.36                   | 6.56                   | 0.59                   |
| EBITDA（亿元）             | 16.60                     | 14.94                  | 11.64                  | 5.17                   |
| EBITDA 全部债务比           | 4.94%                     | 6.18%                  | 9.99%                  | 6.58%                  |
| EBITDA 利息倍数            | 2.52                      | 2.73                   | 3.46                   | 1.36                   |
| 应收账款周转率                | 3.48                      | 23.70                  | 27.43                  | 30.70                  |
| 存货周转率                  | -                         | -                      | -                      | -                      |

上述财务指标的计算方法如下：

1、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）

2、全部债务=短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产+应付债券+长期借款+应付款项

3、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）（其中，所有者权益为合并报表中归属母公司所有者权益）

4、流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+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+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+其他应收款+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+交易性金融负债+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+应付款项+应付利息）

5、速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+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+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+其他应收款+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+交易性金融负债+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+应付款项+应付利息）

6、平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出-客户资金利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%，其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款

7、加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算

8、EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+折旧+摊销

9、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

10、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）

11、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

12、利息保障倍数=（利润总额+利息支出-客户资金利息支出）/（利息支出-客户资金利息支出）

13、营业利润率=营业利润/营业收入

14、归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数

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

16、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

### （三）风险控制指标（母公司）

单位：亿元

| 项目    | 2021/9/30 | 2020/12/31 | 2019/12/31 | 2018/12/31 | 预警标准  | 监管标准  |
|-------|-----------|------------|------------|------------|-------|-------|
| 净资本   | 145.67    | 99.78      | 74.61      | 69.20      | -     | ≥2.00 |
| 净资产   | 157.96    | 104.52     | 79.43      | 75.59      |       | ≥5.00 |
| 风险覆盖率 | 225.09%   | 280.52%    | 387.76%    | 400.80%    | ≥120% | ≥100% |



|                   |         |         |         |         |       |       |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
| 资本杠杆率             | 24.91%  | 23.48%  | 32.65%  | 40.70%  | ≥9.6% | ≥8%   |
| 流动性覆盖率            | 461.11% | 322.37% | 253.38% | 926.74% | ≥120% | ≥100% |
| 净稳定资金率            | 174.75% | 165.38% | 158.17% | 177.84% | ≥120% | ≥100% |
| 净资本/净资产           | 92.22%  | 95.47%  | 93.94%  | 91.54%  | ≥24%  | ≥20%  |
| 净资本/负债            | 39.74%  | 39.42%  | 68.51%  | 101.61% | ≥9.6% | ≥8%   |
| 净资产/负债            | 43.10%  | 41.29%  | 72.93%  | 111.00% | ≥12%  | ≥10%  |
| 自营权益类证券及证券衍生品/净资本 | 37.44%  | 18.55%  | 8.41%   | 10.74%  | ≤80%  | ≤100% |
| 自营非权益类证券及其衍生品/净资本 | 161.13% | 159.88% | 87.13%  | 9.38%   | ≤400% | ≤500% |

注：2018 年末和 2019 年末风险控制指标根据证监会公告[2016]10 号《证券公司风险控制指标计算标准规定》计算得出，2020 年末和 2021 年 9 月末风险控制指标根据证监会公告[2020]10 号《证券公司风险控制指标计算标准规定》计算得出。

公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定，公司各期风控指标均优于预警标准，显示具有较好的风险控制水平。

#### （四）净资产收益率和每股收益

| 项目                    | 所属期间         | 加权平均净资产收益率 | 每股收益（元/股） |        |
|-----------------------|--------------|------------|-----------|--------|
|                       |              |            | 基本每股收益    | 稀释每股收益 |
| 归属于母公司股东的净利润          | 2021 年 1-9 月 | 6.05%      | 0.28      | 0.28   |
|                       | 2020 年度      | 6.41%      | 0.28      | 0.28   |
|                       | 2019 年度      | 6.64%      | 0.27      | 0.27   |
|                       | 2018 年度      | 0.66%      | 0.03      | 0.03   |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 2021 年 1-9 月 | 5.99%      | 0.28      | 0.28   |
|                       | 2020 年度      | 6.36%      | 0.28      | 0.28   |
|                       | 2019 年度      | 6.56%      | 0.27      | 0.27   |
|                       | 2018 年度      | 0.59%      | 0.02      | 0.02   |

注：加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算。

## 第五节 发行人资信状况

### 一、 发行人及本期债券的信用评级情况

#### （一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，根据《国联证券股份有限公司 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》（新世纪债评（2021）011380 号），发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券债项信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该标识的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期公司债券的债项信用等级为 AAA，该债券信用等级代表的涵义为债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告揭示的主要风险

1、宏观经济风险。当前我国经济正处在结构调整和增速换挡的阶段，加之疫情偶有反复，经济承压，证券业运营风险较高。

2、市场竞争风险。国内证券公司同质化竞争较严重，同时，互联网金融发展对证券公司业务构成冲击，国联证券作为处于行业中游水平的区域性券商，将持续面临激烈的市场竞争压力。

3、盈利波动性较大。国联证券历年营收及利润波动幅度高于行业平均同比变动。公司经纪业务、信用交易业务及证券投资业务均易受市场环境等因素影响，盈利波动性较大。

4、证券投资业务风险。近年来，国联证券证券投资业务中债券投资规模增长较快。在国内债券市场信用事件频发的情况下，公司信用风险管理能力将持续面临挑战。

### （三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人 2018 年以来发行的债券产品的主体评级具体情况如下：

| 债券名称                                    | 起息日        | 期限<br>(年) | 发行规模<br>(亿元) | 主体评级情况 | 评级机构              |
|-----------------------------------------|------------|-----------|--------------|--------|-------------------|
| 国联证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）          | 2018/2/6   | 2         | 7            | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司非公开发行 2018 年公司债券（第一期）         | 2018/4/25  | 2         | 10           | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2019 年非公开发行次级债券（第一期）         | 2019/3/27  | 3         | 8            | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）         | 2020/1/16  | 3         | 8            | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行次级债券（第一期）         | 2020/3/5   | 3         | 7            | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）         | 2020/3/11  | 3         | 15           | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（疫情防控债）   | 2020/4/15  | 2         | 15           | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第三期）         | 2020/10/15 | 2         | 10           | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行次级债券（第二期）         | 2020/11/26 | 2         | 10           | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期） | 2020/12/24 | 1         | 10           | AA+    | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）   | 2021/3/15  | 3         | 10           | AAA    | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |

|                                         |            |       |    |     |                   |
|-----------------------------------------|------------|-------|----|-----|-------------------|
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期） | 2021/4/13  | 309 天 | 10 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）   | 2021/5/12  | 3     | 15 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）   | 2021/6/7   | 2     | 15 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）   | 2021/6/28  | 3     | 10 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期） | 2021/7/26  | 339 天 | 10 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）   | 2021/8/30  | 3     | 10 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）  | 2021/9/22  | 2     | 10 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）  | 2021/11/22 | 3     | 15 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）  | 2022/1/24  | 3     | 10 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |
| 国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）   | 2022/2/24  | 3     | 10 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |

|                            |            |      |    |     |                   |
|----------------------------|------------|------|----|-----|-------------------|
| 国联证券股份有限公司 2019 年度第一期短期融资券 | 2019/10/21 | 91 天 | 10 | AA+ | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年度第一期短期融资券 | 2020/1/10  | 91 天 | 10 | AA+ | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年度第二期短期融资券 | 2020/3/2   | 88 天 | 10 | AA+ | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年度第三期短期融资券 | 2020/5/8   | 91 天 | 8  | AA+ | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年度第四期短期融资券 | 2020/7/23  | 91 天 | 10 | AA+ | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年度第五期短期融资券 | 2020/8/31  | 88 天 | 10 | AA+ | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年度第六期短期融资券 | 2020/10/26 | 88 天 | 10 | AA+ | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2020 年度第七期短期融资券 | 2020/12/22 | 66 天 | 10 | AA+ | 联合资信评估股份有限公司      |
| 国联证券股份有限公司 2021 年度第一期短期融资券 | 2021/2/3   | 86 天 | 10 | AAA | 上海新世纪资信评估投资服务有限公司 |

本期债券的评级结果系依据新世纪评级信用评级方法和程序做出的评定，具体文件为《新世纪评级方法总论》、《信用评级程序规范》、《证券行业信用评级方法》，具体可参见新世纪评级在官网(<http://www.shxsj.com>)公告。

国联证券是中国证监会批准的综合类证券公司，是全国首批规范类证券公司和创新试点类证券公司。国联证券符合新世纪评级《证券行业信用评级方法》适用范围，新世纪评级主要依据该评级方法对国联证券进行了主体评级。

该评级方法采用个体评级与支持评级相结合的方法。个体评级是在不考虑外部信用支持的情况下，评估证券公司避免违约发生而需要协助的可能性（衡量一家证券公司的独立违约风险）。支持评级分析证券公司可能获得的各类外部支持。

新世纪评级在综合证券公司个体评级和支持评级的基础上对证券公司的最终信用品质做出判定。

新世纪评级主要通过业务竞争力、风险与管理、盈利能力、资本和杠杆四个角度考察证券公司的个体信用质量。业务竞争力方面，主要考察证券公司业务资质、业务渠道、股东权益、营业收入和市场份额。此外，亦考察细分市场竞争力和业务与经营区域集中度。风险与管理方面，主要考察证券公司所面临的信用风险、市场风险、操作风险和流动性风险，以及相应的管理情况。盈利能力方面，主要考察证券公司的营业收入结构及主营业务盈利稳定性、资产管理和基金管理业务净收入占营业收入比重、业务收益率波动情况、平均资产回报率和平均资本回报率、成本收入比、成本结构及其变化趋势等。资本与杠杆方面，主要考察证券公司的资产负债率、净资本占净资产比重、净资本与负债的比值等。

新世纪评级主要通过股东或政府的支持能力与支持意愿考察证券公司的外部支持，并判断是否对公司个体信用质量有提升作用。支持能力方面，主要考察公司股东或政府的信用状况与资产调度能力。支持意愿方面，主要考察公司与股东和政府之间的信用关联度。

新世纪评级认为国联证券的主要优势包括：

1、业务竞争力方面，国联证券特许经营资质较为齐全，作为无锡市本土证券公司，公司在江苏省特别是无锡市具有一定竞争优势。截至 2021 年 6 月末，公司共有 13 家分公司及 85 家证券营业部。其中，位于江苏省内证券营业部合计 60 家，主要分布于无锡、南京、苏州及常州并实现对江苏省内各市的覆盖；无锡市内合计 3 家分公司，分别为宜兴分公司、江阴分公司和无锡分公司，上述各县级市范围内分别有 10 家、6 家及 22 家证券营业部。

2、风险管理方面，国联证券建立了适应自身业务特点和符合监管要求的风险管理政策、体系和实施举措，2018-2020 年及 2021 年上半年，公司的分类监管评级结果分别为 A 类 A 级、A 类 A 级、A 类 A 级和 B 级 BB 类。

3、融资渠道与资本方面，国联证券已成功在 A+H 股市场完成首次公开发行并上市交易，资本实力有所增强，并于 2021 年 10 月份完成非公开发行新股，融资渠道得到拓宽，有利于后续业务的开展。

4、外部支持方面，作为国联集团下属金融类核心子公司之一，国联证券能够在资本补充、业务支持和业务协同等方面获得股东的有力支持。国联集团控股无锡市大部分地方国有非银行金融资产，重要金融板块子公司包括国联证券、国联信托有限公司、国联期货有限责任公司、国联财务有限公司、江苏资产管理有限公司和无锡联合融资担保股份有限公司等。业务支持方面，国联集团拥有众多下属公司和关联公司，行业涉及较广泛，能够为公司投资银行和研究等业务提供支撑。

同时，新世纪评级也关注到近年来证券业行业所面临的行业风险趋升，市场同质化竞争加剧，国联证券还面临盈利波动性、证券投资业务风险以及市场风险和流动性风险管理压力。

新世纪评级对国联证券出具的评级结果是综合以上因素的结果，并决定给予国联证券主体信用等级 AAA，评级展望为稳定。新世纪评级将持续关注国联证券业务竞争力、风险与管理、盈利能力、资本和杠杆等情况，并就以上事项对国联证券信用可能产生的影响进行持续跟踪，及时披露相关信息。在此期间内，新世纪评级将密切关注与国联证券有关的信息，并根据这些信息对国联证券信用状况的影响程度做出判断，以动态地反映国联证券的信用状况。

#### **（四）跟踪评级安排**

根据相关主管部门的监管要求和本评级机构的业务操作规范，在本期债券存续期（本期债券发行日至到期兑付日止）内，本评级机构将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是本评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，本评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项并提供相应资料。

本评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，本评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，本评级机构将根据相关主管部门监管的要求和本评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

## 二、发行人其他信用情况

### （一）公司的授信情况

公司资信状况优良，公司经中国人民银行批准银行间市场同业拆借业务，截至 2021 年 9 月 30 日，本公司拆出上限 79.824 亿元人民币、拆入上限 79.824 亿元人民币，同业拆借拆入的可用余额为 73.974 亿元、拆出额度的可用余额为 79.824 亿元；银行间市场债券质押式回购业务上限 189.55 亿元人民币。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司获得金融机构的授信额度总额为 371.90 亿元，其中已使用授信额度 88.87 亿元，未使用授信余额 283.03 亿元。



## （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、截至募集说明书签署日，发行人及子公司累计发行境内外债券 28 只/298 亿元，累计偿还债券 110 亿元。

2、截至募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 188 亿元，明细如下：

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       | 19 国联 C1 | 国联证券股份有限公司 | 2019-03-27 | 2022-03-27 | 3    | 8    | 4.74 | 8  |
| 2       | 20 国联 01 |            | 2020-01-16 | 2023-01-16 | 3    | 8    | 4.13 | 8  |
| 3       | 20 国联 C1 |            | 2020-03-05 | 2023-03-05 | 3    | 7    | 4.25 | 7  |
| 4       | 20 国联 02 |            | 2020-03-11 | 2023-03-11 | 3    | 15   | 3.60 | 15 |
| 5       | 20 国联 04 |            | 2020-10-15 | 2022-10-15 | 2    | 10   | 4.07 | 10 |
| 6       | 20 国联 C2 |            | 2020-11-26 | 2022-11-26 | 2    | 10   | 4.70 | 10 |
| 7       | 21 国联 06 |            | 2021-09-22 | 2023-09-22 | 2    | 10   | 3.40 | 10 |
| 8       | 21 国联 07 |            | 2021-11-22 | 2024-11-22 | 3    | 15   | 3.50 | 15 |
| 9       | 22 国联 01 |            | 2022-01-24 | 2025-01-24 | 3    | 10   | 3.14 | 10 |
| 私募公司债小计 |          |            |            |            |      | 93   |      | 93 |
| 10      | 20 国联 03 |            | 2020-04-15 | 2022-04-15 | 2    | 15   | 2.88 | 15 |
| 11      | 21 国联 01 |            | 2021-03-15 | 2024-03-15 | 3    | 10   | 3.70 | 10 |
| 12      | 21 国联 02 |            | 2021-05-12 | 2024-05-12 | 3    | 15   | 3.59 | 15 |
| 13      | 21 国联 03 |            | 2021-06-07 | 2023-06-07 | 2    | 15   | 3.27 | 15 |
| 14      | 21 国联 04 |            | 2021-06-28 | 2024-06-28 | 3    | 10   | 3.65 | 10 |
| 15      | 21 国联 S2 | 2021-07-26 | 2022-06-30 | 339天       | 10   | 2.75 | 10   |    |

| 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  |
|---------|----------|------|------------|------------|------|------|------|-----|
| 16      | 21 国联 05 |      | 2021-08-30 | 2024-08-30 | 3    | 10   | 3.29 | 10  |
| 17      | 22 国联 C1 |      | 2022-02-24 | 2025-02-24 | 3    | 10   | 3.45 | 10  |
| 公募公司债小计 |          |      |            |            |      | 95   |      | 95  |
| 合计      |          |      |            |            |      | 188  |      | 188 |

3、截至募集说明书签署日，发行人不存在存续可续期债。

4、截至募集说明书签署日，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：

单位：亿元

| 序号 | 注册主体       | 债券品种        | 注册机构    | 注册时间       | 注册规模 | 已发行金额 | 尚未发行金额 |
|----|------------|-------------|---------|------------|------|-------|--------|
| 1  | 国联证券股份有限公司 | 公开发行短期公司债券  | 中国证监会   | 2021-06-11 | 80   | 10    | 70     |
| 2  | 国联证券股份有限公司 | 非公开发行公司债券   | 上海证券交易所 | 2021-07-07 | 50   | 35    | 15     |
| 3  | 国联证券股份有限公司 | 公开发行次级债券    | 中国证监会   | 2021-09-26 | 80   | 10    | 70     |
| 4  | 国联证券股份有限公司 | 非公开发行短期公司债券 | 上海证券交易所 | 2021-11-28 | 28   | 0     | 28     |
| 5  | 国联证券股份有限公司 | 公开发行公司债券    | 中国证监会   | 2022-03-01 | 80   | 0     | 80     |
| 合计 |            | -           | -       | -          | 318  | 55    | 263    |

## 第六节 信息披露安排

一、发行人承诺，在债券存续期内，将按照法律法规规定和募集说明书的约定，及时、公平地履行信息披露义务，保证信息披露内容的真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂。

二、发行人承诺，已制定与公司债券相关的信息披露事务管理制度，主要内容如下：

### （一）未公开信息的传递、审核、披露流程

债券存续期内，公司发生可能影响偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。

前款所称重大事项包括但不限于：1、公司名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；2、公司变更财务报告审计机构、债券受托管理人或具有同等职责的机构、信用评级机构；3、公司三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；4、公司法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；5、公司控股股东或者实际控制人变更；6、公司发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；7、公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；8、公司放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；9、公司股权、经营权涉及被委托管理；10、公司丧失对重要子公司的实际控制权；11、债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化；12、公司转移债券清偿义务；13、公司一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；14、公司未能清偿到期债务或进行债务重组；15、公司涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；16、公司法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；17、公司涉及重大诉讼、仲裁事项；18、公司出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻

结的情况；19、公司分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；20、公司涉及需要说明的市场传闻；21、募集说明书约定或公司承诺的其他应当披露事项；22、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

上述已披露事项出现重大进展或变化的，公司也应当及时履行信息披露义务。

公司应当在最先发生以下任一情形的时点后，原则上不超过两个工作日（交易日）内，履行上述重大事项的信息披露义务：1、董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；2、有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；3、董事、监事、高级管理人员或者具有同等职责的人员知悉该重大事项发生时；4、收到相关主管部门关于重大事项的决定或通知时。

重大事项出现泄露或市场传闻的，公司也应当及时履行信息披露义务。

公司各部门在作出任何重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会办公室的意见。当未披露信息泄露或存在泄露风险时，公司应及时采取补救措施并加以解释和澄清。

## （二）信息披露事务各部门职责及其履职保障

公司的信息披露工作由公司董事会统一领导和管理。董事长是公司信息披露工作的第一责任人，董事会秘书是公司信息披露事务负责人，董事会办公室是公司信息披露事务管理部门。信息披露工作由董事会秘书负责组织协调，董事会办公室按照相关规定及监管机构的要求统一管理。公司信息披露事务负责人发生变更的，及时披露。

财务负责人受董事会委托，负责财务报告及财务信息的编制工作，对财务信息质量负责；公司各职能部门和控股子公司的负责人是其本部门及本公司的信息报告责任人，同时各部门及各子公司应指定专人作为信息员，负责向董事会办公室或信息披露负责人报告信息。董事、监事、高级管理人员和具有同等职责的人员，未经董事会书面授权，不得对外披露本办法规定的未披露信息。

### （三）董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责

公司应及时、公平地履行信息披露义务。公司及其董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行信息披露职责，保证信息披露内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司的董事、高级管理人员应当对债券发行文件和定期报告签署书面确认意见。监事会应当对董事会编制的债券发行文件和定期报告进行审核并提出书面审核意见。监事应当签署书面确认意见。董事、监事和高级管理人员无法保证债券发行文件和定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在书面确认意见中发表意见并陈述理由，公司应当披露。公司不予披露的，董事、监事和高级管理人员可以直接申请披露。公司控股股东、实际控制人应当诚实守信、勤勉尽责，配合公司履行信息披露义务。

### （四）对外发布信息的申请、审核、发布流程

信息披露前应严格履行下列审查程序：1、提供信息的相关部门及单位认真核对相关信息资料；2、董事会办公室根据披露内容和格式要求，组织和协调有关部门起草披露公告；3、信息披露事务负责人对披露公告进行合规性审查；4、披露公告经公司董事会秘书，总经理和董事长审核通过后发布。

### （五）涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度

公司各部门、各分支机构、各子公司的负责人分别为其所在部门及所属分支机构、子公司信息披露的第一责任人，应督促本部门、本分支机构及本公司严格执行信息披露事务管理和报告制度，应指定专人负责协调和组织本部门、本分支机构及本公司信息披露事宜，负责相关信息的收集、核实及报送。公司指定的信息联络人应将须予披露的股价敏感信息及时报送公司对应的职能部门，公司职能部门信息联络人应将须予披露的信息及时报送公司办公室。

## 三、本期债券存续期内定期信息披露安排

发行人承诺，将于每一会计年度结束之日起 4 月内披露年度报告，每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内披露半年度报告，且年度报告和半年度报告的内容与格式符合法律法规的规定和上交所相关定期报告编制技术规范的要求。

#### 四、本期债券存续期内重大事项披露

发行人承诺，当发生影响发行人偿债能力、债券价格、投资者权益的重大事项或募集说明书约定发行人应当履行信息披露义务的其他事项时，或者存在关于发行人及其债券的重大市场传闻时，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果，并持续披露事件的进展情况。

#### 五、本期债券还本付息信息披露

发行人承诺，将按照募集说明书的约定做好债券的还本付息工作，切实履行本期债券还本付息和信用风险管理义务。如本期债券的偿付存在不确定性或者出现其他可能改变债券本期偿付安排事件的，发行人将按照法律法规的规定和募集说明书的约定及时履行信息披露义务。

## 第七节 发行有关机构

### 一、本期债券发行的有关机构

#### （一）发行人：国联证券股份有限公司

住所：无锡市金融一街 8 号

法定代表人或授权代表：葛小波

联系人：陈兴君、欧鹏、曹雪婷、吴周阳

联系地址：无锡市金融一街 8 号

电话：0510-85611323

传真：0510-82833124

邮政编码：214121

#### （二）主承销商：华英证券有限责任公司

住所：无锡经济开发区金融一街 10 号无锡金融中心 5 层 01-06 单元

法定代表人：葛小波

项目主办人：尹雨萱、徐然

项目组成员：秦超、赵振宇、汪漾

联系地址：无锡经济开发区金融一街 10 号无锡金融中心 5 层 01-06 单元

电话：0510-85200875

传真：0510-85203300

邮政编码：214000

### **（三）债券受托管理人：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：贝一飞、尹鸣伟、吴昊

联系地址：苏州工业园区星阳街 5 号

电话：0512-62938587

传真：0512-62938665

邮政编码：215021

### **（四）律师事务所：江苏辰庚律师事务所**

住所：江苏省无锡市梁溪区县前西街产业集团大厦三楼

负责人：吴开琴

经办律师：吴开琴、张颖颖

联系地址：江苏省无锡市梁溪区县前西街产业集团大厦三楼

电话：0510-82792981

传真：0510-82792980

邮政编码：214031

### **（五）会计师事务所：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）**

主要经营场所：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

执行事务合伙人：付建超

经办会计师：马庆辉、韩健、武翔宇



联系地址：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

电话：021-61418888

传真：021-63350003

邮政编码：200002

**（六）资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司**

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

法定代表人：朱荣恩

评级人员：宫晨、高飞

联系地址：上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

电话：021-63501349

传真：021-63500872

邮政编码：200001

**（七）募集资金专项账户开户银行：中国农业银行股份有限公司无锡分行**

联系地址：江苏省无锡市太湖新城金融二街 17 号

联系人：李科

电话：13812162037

**（八）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

联系地址：上海市浦东新区杨高南路 388 号

负责人：蔡建春

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（九）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

联系地址：上海市浦东新区杨高南路 188 号

总经理：戴文桂

电话：021-38874800

传真：021-58754185

**二、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系**

截至报告期末，发行人持有本期债券主承销商 100%的股权比例。

截至报告期末，除上述事项外，发行人与本期债券发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他利害关系。

## 第八节 备查文件

### 一、本募集说明书及摘要的备查文件如下：

（一）发行人 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的财务报告及审计报告、2020 年度的财务报告及审计报告、2021 年 1-9 月财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（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、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件：

地址：无锡市金融一街 8 号

网址：<http://www.sse.com.cn>