



中邮证券有限责任公司
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	不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）
本期发行金额	不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）
增信情况	本次债券由中国邮政集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保
发行人主体信用等级	AA+
本次债券信用等级	AAA
信用评级机构	联合资信评估股份有限公司

主承销商/受托管理人/簿记管理人



签署日期: 2022年3月18日

声明

本募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应当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引用的简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，受证券市场持续波动及相关监管政策变化等因素，公司经纪业务、投资银行业务、资产管理业务等手续费及佣金净收入存在较大波动。在目前全球经济形势不明朗及疫情影响下，国内证券市场近年来震荡调整的局势仍有可能持续，这将直接影响公司的主营业务，加剧公司盈利能力的波动。

（二）2018-2020 年，公司公允价值变动收益分别为 1,423.34 万元、6,107.03 万元及 507.07 万元。公司公允价值变动收益主要为交易性金融资产的公允价值变动收益。2020 年度，公司公允价值变动收益较 2019 年度减少 5,599.96 万元，降幅 91.70%，2021 年 1-9 月，公司公允价值变动损失为 8,565.40 万元。2020 年以来，公允价值变动收益的大幅波动主要系公司持仓股票、基金及债券公允价值因市场行情波动下降或债券违约等因素导致。证券市场未来前景存在波动性，可能会对公允价值变动收益的波动产生一定影响，进而导致公司的经营业绩可能在短期内出现大幅波动。

（三）根据《证券公司分类监管规定》，中国证监会根据审慎监管的需要，以证券公司风险管理能力为基础，结合市场竞争力和合规管理水平，将证券公司分为 A（AAA、AA、A）、B（BBB、BB、B）、C（CCC、CC、C）、D、E 等 5 大类 11 个级别，A、B、C 三大类中各级别公司均为正常经营公司，D 类、E 类公司分别为潜在风险可能超过公司可承受范围及被依法采取风险处置措施的公司。

中国证监会根据证券公司分类结果，对不同类别的证券公司在行政许可、监管资源分配、现场检查和非现场检查频率等方面实施区别对待的监管政策，分类结果将作为证券公司申请增加业务种类、新设营业网点、发行上市等事项的审慎

性条件，并作为确定新业务、新产品试点范围和推广顺序的依据，同时，中国证券投资者保护基金公司将根据证券公司分类结果，确定不同级别的证券公司缴纳证券投资者保护基金的具体比例，从而影响证券公司的经营成本。因此，分类监管评价结果对证券公司的业务开展有着较为重要的影响。

2018 年公司的分类监管评价结果为 B 类 BBB 级，2019 年公司的分类监管评价结果为 B 类 BBB 级，2020 年公司的分类监管评价结果为 B 类 BB 级，2021 年公司的分类监管评价结果为 C 类 CCC 级。未来公司的分类监管评级若进一步出现下滑，将可能对公司的业务发展、经营收入及利润水平产生不利影响。

（四）2021 年 5 月 7 日，陕西证监局发布《关于对中邮证券有限责任公司采取责令改正措施的决定（陕证监措施字[2021]11 号）》对公司廉洁从业内部控制、资产管理业务的主要业务人员和相关管理人员收入递延支付制度执行不规范，部分资产管理计划所持有的金融工具估值不合理等问题责令公司改正，并要求公司采取有效措施，完善内部控制机制，提高各层级人员合规意识，按照内部制度追究责任，自收到决定书之日起 3 个月内向陕西证监局提交书面整改报告，在完成整改并经陕西证监局验收前，不得新增资产管理业务。同时，陕西证监局发布《关于对丁奇文、李小振、胡韧采取出具警示函措施的决定（陕证监措施字[2021]12 号）》，丁奇文、李小振、胡韧分别为中邮证券时任总经理兼法定代表人、时任资产管理分公司总经理、资产管理分公司副总经理，对上述违规行为负有责任，陕西证监局决定对丁奇文、李小振、胡韧采取出具警示函的监督管理措施。

公司于 2021 年 9 月 9 日向陕西证监局报送了《中邮证券有限责任公司关于[2021]11 号行政监管措施整改落实情况的报告（中邮证券[2021]367 号）》。对于公司整改情况，陕西证监局于 2021 年 9 月对公司整改情况进行了验收。

截至本募集说明书摘要出具日，上述事项目前尚未产生重大不良影响。如果有引起或产生其他处罚，可能会对公司经营产生不利影响。

（五）报告期内发行人董事会成员变动人数比例较大，主要系相关人员正常离退休、正常工作调整及股东推荐调整等所致；高级管理人员变动人数比例较大，主要系正常经营活动需要而进行的市场化招聘所致。上述人员变动均依据《公司法》及公司章程的规定，履行了相关决议程序，合法合规。接任董事及高级管理

人员具备较强的专业背景以及相关管理或从业经历，有助于挖掘经营潜力，加快公司业务转型。发行人拥有较为成熟、完善的董事、监事、高级管理人员设置体系和运营体系，在相关人员变动情况下仍可以较好地平稳过渡。发行人根据《公司法》等有关法律、法规的规定制定了公司章程，确立了股东会、董事会、监事会和经营管理层的职责分工，形成了较为完善的公司治理架构和公司治理制度，建立了健全的决策机制和内部控制及监督机制，具备健全且运行良好的组织机构。报告期内董事、高级管理人员的变动情况不会对公司日常管理、自身组织机构运行、经营能力及偿债能力产生重大不利影响。若未来发行人董事、监事或高级管理人员频繁发生人事变动，则可能存在影响公司未来管理及经营方面的风险。

（六）目前，监管机构对证券公司实施以净资本和流动性为核心的风险控制指标管理，证券市场波动或某些不可预知的突发性事件可能导致公司的风险控制指标出现不利变化，可能对公司业务开展和市场声誉造成负面影响。

二、与本次债券相关的重大事项

（一）本次债券由中国邮政集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，担保范围包括本次债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的全部费用。截至 2020 年末，中国邮政集团有限公司无对外担保余额。在本次债券存续期内，担保人的经营状况、资产状况及支付能力可能发生不利变化，导致担保人丧失为本次债券提供连带责任保证担保能力的可能性较低。尽管担保人目前盈利能力和资信状况良好，担保人是公司的控股股东，若公司的经营情况发生不利变化，则担保人的盈利能力、资信状况也可能会受到不利影响，进而可能会影响担保人承担担保责任的能力。

（二）本次债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人票面利率调整选择权、发行人赎回选择权及投资者回售选择权。

发行人有权在本次债券存续期的第 3 年末调整本次债券后续计息期间的票面利率；发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本次债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本次债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

债券持有人有权在本次债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

发行人有权在本次债券存续期间的第 3 年末赎回本次债券全部未偿份额。发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定和相关约定及时启动债券赎回流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项，确保债券赎回的顺利实施。

本次债券的发行人票面利率调整选择权、发行人赎回选择权及投资者回售选择权对债券期限、利率及偿付将产生一定的不确定性。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资人带来一定的赎回投资风险。若发行人行使票面利率调整选择权，可能影响投资人的综合收益。投资人的集中回售亦将增加发行人的集中偿债压力，可能对本次债券的偿还带来不利影响。

（三）经联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）综合评定，公司的主体信用等级为 AA+，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。联合资信评定担保方信用等级为 AAA，本次发行债券的信用等级为 AAA，该级别涵义为债券偿还能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。考虑到信用评级机构对公司和本次债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对公司主体或者本次债券的信用评级，本次债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本次债券的投资者造成损失。

（四）根据监管部门和联合资信对跟踪评级的有关要求，联合资信将在本次债券存续期内，在每年中邮证券有限责任公司年报公告后的两个月内且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对公司或本次债项信用等级产生较大影响的重大事项，公司应及时通知联合资信并提供有关资料。联合资信将密切关注公司的相关状况，如发现公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据

实确认或调整信用评级结果。如公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，导致联合资信无法对中邮证券有限责任公司或本次债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。联合资信对本次债券的跟踪评级报告将在公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送中邮证券有限责任公司、监管部门等。

（五）受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次公司债券期限较长，市场利率的波动可能会使投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（六）凡认购、受让并合法持有本次债券的投资者，均视作同意募集说明书、《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》等对本次债券各项权利义务的约定。债券持有人会议决议对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让债券的持有人）具有同等的效力和约束力。

（七）本次债券仅面向专业投资者发行。本次债券发行结束后，发行人将积极申请本次债券在上交所上市流通。由于具体上市事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

（八）发行人主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AAA。本次债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。

目 录

重大事项提示	2
一、与发行人相关的重大事项	2
二、与本次债券相关的重大事项	4
释义	9
第一节 发行条款	12
一、本次债券的基本发行条款	12
二、本次债券的特殊发行条款	14
三、本次债券发行、登记结算及上市流通安排	16
第二节 募集资金运用	18
一、本次债券募集资金规模	18
二、本次债券募集资金使用计划	18
三、本次债券募集资金的现金管理	18
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	18
五、本次债券募集资金专项账户管理安排	18
六、本次债券募集资金对公司财务状况的影响	19
七、发行人关于本次债券募集资金的承诺	20
八、前次公司债券募集资金使用情况	20
第三节 发行人基本情况	21
一、发行人基本情况	21
二、发行人历史沿革及重大资产重组情况	21
三、发行人的股权结构	24
四、发行人的主要权益投资情况	26
五、发行人的治理结构等情况	26
六、发行人董事、监事及高级管理人员情况	38
七、发行人主营业务情况	45
八、发行人所处行业状况及主要竞争优势	51
九、发行人报告期内违法违规及受处罚情况	57
十、媒体质疑的重大事项	60

十一、其他与发行人主体相关的重要情况	60
第四节 发行人主要财务情况	62
一、发行人财务报告编制及审计情况	62
二、发行人财务会计信息及主要财务指标	70
三、发行人财务状况分析	80
四、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项	101
第五节 发行人信用状况	102
一、发行人及本次债券的信用评级情况	102
二、发行人其他信用情况	104
第六节 增信机制	106
一、本次债券担保情况	106
二、担保函/担保合同主要内容	110
三、发行人承诺	112
第七节 备查文件	114
一、备查文件	114
二、查阅时间	114
三、查阅地点	114

释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、发行人或中邮证券	指	中邮证券有限责任公司
本次债券	指	中邮证券有限责任公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
本次发行	指	本次债券的发行
募集说明书	指	中邮证券有限责任公司根据有关法律法规为本次债券的发行而制作的《中邮证券有限责任公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	中邮证券有限责任公司根据有关法律法规为本次债券的发行而制作的《中邮证券有限责任公司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》
主承销商、受托管理人、簿记管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
发行人律师、律师	指	北京市金杜律师事务所
审计机构、会计师	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
联合资信、评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
股东会	指	中邮证券股东会
董事会	指	中邮证券董事会
高级管理人员	指	中邮证券高级管理人员
报告期、最近三年及一期	指	2018年、2019年、2020年和2021年1-9月
《公司章程》	指	《中邮证券有限责任公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国证券登记公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所

陕西证监局	指	中国证券监督管理委员会陕西监管局
财政部	指	中华人民共和国财政部
国务院	指	中华人民共和国国务院
客户资金	指	客户证券交易结算资金
证券经纪业务、经纪业务	指	证券代理买卖业务，即证券公司接受个人或机构客户委托代客户买卖有价证券，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等
投资银行业务	指	证券公司一级市场上的证券承销与保荐业务、改制辅导财务顾问业务、并购重组财务顾问业务等
股票质押式回购	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押
融资融券业务	指	证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物
证券自营业务	指	证券经营机构运用自有资金买卖股票、基金、债券等有价证券以及利用股指期货进行套期保值，并自行承担风险和收益的投资行为
资产管理业务	指	证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规与客户签订资产管理合同，根据合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务的行为，主要业务类型包括集合资产管理业务、定向资产管理业务和专项资产管理业务等
另类投资	指	证券公司另类子公司依照相关法律、法规和自律规范，从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《中邮证券有限责任公司2021年公开发行公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《中邮证券有限责任公司2021年公开发行公司债券持有人会议规则》
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）

交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或者休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元
邮政集团、担保人、保证人、担保方	指	中国邮政集团有限公司
邮储银行	指	中国邮政储蓄银行股份有限公司
西投控股	指	西安投资控股有限公司

本募集说明书摘要中，由于四舍五入原因，可能出现表格中合计数和各分项之和不一致之处。

第一节 发行条款

一、本次债券的基本发行条款

（一）**发行人全称：**中邮证券有限责任公司。

（二）**债券全称：**中邮证券有限责任公司 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 2 月 28 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意中邮证券有限责任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]403 号），注册规模为不超过 10 亿元。

（四）**发行金额：**本次债券的发行总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。

（五）**债券期限：**本次债券期限为 5 年。

本次债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本次债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“二、本次债券的特殊发行条款”。

本次债券设置赎回选择权，发行人有权在本次债券存续期间的第 3 年末赎回本次债券全部未偿份额。赎回选择权具体约定情况详见本节“二、本次债券的特殊发行条款”。

（六）**票面金额及发行价格：**本次债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）**债券利率及其确定方式：**本次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。

本次债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本次债券存续期的第 3 年末决定是否调整本次债券后续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本次债券的特殊发行条款”。

（八）**发行对象：**本次债券面向专业投资者公开发行。

（九）发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：本次债券由主承销商以余额包销方式承销。

（十一）起息日期：本次债券的起息日为 2022 年 3 月 23 日。

（十二）付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十三）利息登记日：本次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次债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本次债券的付息日为 2023 年至 2027 年间每年的 3 月 23 日。若投资者在本次债券的第 3 个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 3 月 23 日。若发行人在本次债券的第 3 个计息年度末行使赎回选择权，则其赎回部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 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：本次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：本次债券到期一次性偿还本金。本次债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本次债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

（十七）兑付登记日：本次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次债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本次债券的兑付日期为 2027 年 3 月 23 日。若发行人在本次债券的第 3 个计息年度末行使赎回选择权，则其赎回部分债券的兑付日

为2025年3月23日；若投资者在本次债券的第3个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2025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：本次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：本次债券设定保证担保，由中国邮政集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。具体增信安排详见“第六节 增信机制”。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经联合资信评估股份有限公司评定，发行人主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，本次债券债项信用等级为AAA。具体信用评级情况详见“第五节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本次债券的募集资金将用于补充营运资金。具体募集资金用途详见“第二节 募集资金运用”。

（二十三）质押式回购安排：本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。

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

二、本次债券的特殊发行条款

（一）票面利率调整选择权

1、发行人有权在本次债券存续期的第3年末调整本次债券后续计息期间的票面利率。

2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本次债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的1个交易日披露关于是否调整本次债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。

发行人承诺前款约定的公告将于本次债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本次债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

（二）投资者回售选择权

1、债券持有人有权在本次债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本次债券回售给发行人。

2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本次债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。

（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

（5）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

（6）如本次债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

3、为确保回售选择权的顺利实施，本次债券持有人承诺履行如下义务：

（1）本次债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本次债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本次债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

（2）发行人按约定完成回售后，本次债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。

如本次债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

（三）赎回选择权

1、发行人有权在本次债券存续期间的第 3 年末赎回本次债券全部未偿份额。

2、发行人决定行使赎回选择权的，承诺履行如下义务：

（1）积极筹备赎回资金，确保按照债券募集说明书和相关文件的约定，按时偿付本次债券未偿本息。

（2）发行人承诺不晚于赎回资金发放日前 20 个交易日披露关于是否行使赎回选择权的公告，明确赎回债券基本情况、赎回实施办法、资金兑付日期及利息计算方法等安排。

（3）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定和相关约定及时启动债券赎回流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项，确保债券赎回的顺利实施。

3、发行人行使赎回选择权并按约定完成赎回资金划付的，发行人与本次债券持有人之间的债权债务关系终止，本次债券予以注销并摘牌。

三、本次债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本次债券发行时间安排

- 1、发行公告日：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

本次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次公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

（三）本次债券上市交易安排

- 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次债券上市交易的申请，具体上市日期将另行公告。
- 3、本次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）本次债券簿记建档、缴款等安排详见本次债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本次债券募集资金规模

经发行人股东会、董事会审议通过，并经中国证监会注册（证监许可[2022]403号），本次债券发行总额不超过10亿元（含10亿）。

二、本次债券募集资金使用计划

本次债券募集资金扣除发行费用后，拟将10亿元用于补充营运资金及适用的法律法规允许的其他用途。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务。

三、本次债券募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，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，本次公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

发行人调整用于补充营运资金和偿还有息债务的具体金额，调整金额在募集资金总额50%及以下的，应经过董事会决议通过并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额50%，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应经过董事会决议通过并经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本次债券募集资金专项账户管理安排

发行人将根据相关法律法规的规定指定或设立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，发行人将与中信证券股份有限公司、募集资金监管银行签订公司债券账户及资金三方监管协议，并在资金监管人处设立募集资金专项账户。资金监管人将对募集资金专项账户内资金使用进行监督管理。

六、本次债券募集资金对公司财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

以 2021 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，预计资产负债率将由原先的 47.55% 提高为 51.64%。

假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为 10 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本次债券募集资金净额全部计入 2021 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、本次债券财务数据基准日至本次债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本次债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日 (原报表)	2021 年 9 月 30 日 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	1,390,319.98	1,490,319.98	100,000.00
负债总计	770,884.03	870,884.03	100,000.00
资产负债率	47.55%	51.64%	4.09 个百分点

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

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

（二）对发行人短期偿债能力的影响

随着公司近年来不断发展，公司对流动资金的需求也日益增加。本次债券募集资金的运用，将使公司短期偿债能力得到大幅提高。

综上所述，本次债券募集资金有助于公司优化债务结构，提升公司债务稳定程度，拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过负债融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

七、发行人关于本次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次债券的募集资金，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、前次公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人尚未发行境内外债券，不存在存续可续期债或已注册尚未发行的债券。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	中邮证券有限责任公司
法定代表人	郭成林
注册资本	506,000万元人民币
实缴资本	506,000万元人民币
设立（工商注册）日期	2002年9月17日
统一社会信用代码	91610131735084671X
住所（注册地）	陕西省西安市唐延路5号（陕西邮政信息大厦9-11层）
邮政编码	710005
所属行业	J67资本市场服务
经营范围	许可经营项目：证券经纪、证券自营；证券投资咨询；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售（凭许可证在有效期内经营）；证券承销与保荐；代理销售金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
电话及传真号码	电话：010-67017788-8008 传真：010-67017788-9696
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	李小振（董事会秘书） 电话：010-67017788-8008 邮箱：lixiaozhen@chinapost.com.cn
公司办公地址	北京市东城区珠市口东大街17号东区
邮政编码	100050
公司国际互联网网址	www.cnpsec.com
电子信箱	lixiaozhen@cnpsec.com

二、发行人历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

中邮证券有限责任公司是经中国证监会批准，由西安华弘证券经纪有限责任公司变更延续的证券公司。公司统一社会信用代码为 91610131735084671X。2002 年 6 月，西安华弘证券经纪有限责任公司经中国证监会以“证监机构字〔2002〕

192 号”文件批复同意，由西安市财政证券中心转制为证券经纪公司。公司股东为西安市财政局、西安市莲湖区财政局、西安市阎良区财政局，初次注册资本为人民币 5,300 万元；其中：西安市财政局以西安市财政证券服务中心经评估后的净资产人民币 3,800 万元及货币资金人民币 500 万元，共计人民币 4,300 万元投资，西安市莲湖区财政局及西安市阎良区财政局分别以货币资金投资人民币 500 万元。

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2002 年 6 月	设立	经中国证监会以“证监机构字〔2002〕192 号”文件批复同意，西安市财政证券中心转制为西安华弘证券经纪有限责任公司。公司股东为西安市财政局、西安市莲湖区财政局、西安市阎良区财政局，初次注册资本为人民币 5,300 万元。
2	2006 年 2 月	增资	根据 2005 年 5 月 25 日股东会决议及中国证监会“证监机构字〔2005〕97 号”文件批复，由新增股东中国邮政集团公司（原国家邮政局）出资人民币 22,400 万元，北京市邮政公司（原北京邮政局）出资人民币 16,800 万元，中国集邮总公司出资人民币 11,500 万元，合计增加注册资本人民币 50,700 万元，使公司注册资本增至人民币 56,000 万元。
3	2009 年 8 月	其他	“证监许可字〔2009〕856 号”文件核准批复，同意将西安华弘证券经纪有限责任公司更名为“中邮证券有限责任公司”，并换发《经营证券业务许可证》。
4	2013 年 9 月	其他	西安市财政局将持有的公司 4,300 万元股权及相关权益划转给西安投资控股有限公司并获得“陕证监许可字〔2013〕54 号”批复核准中邮证券变更持有 5% 以上股权的股东资格（占股权总数 7.684%）。
5	2014 年 4 月	增资	公司新增注册资本 150,000 万元，其中：中国邮政集团公司认缴出资额为人民币 135,810 万元，实际出资 135,810 万元；西安投资控股有限公司认缴出资额人民币 14,190 万元，实际出资 14,190 万元，公司注册资本增至 20.60 亿元。
6	2014 年 5 月	其他	西安市阎良区财政局将持有的公司 500 万元股权（占股权总数 0.89%）及相关权益划转给西安市投资控股有限公司并获得陕西证监局《关于中邮证券有限责任公司变更持有 5% 以下股权股东无异议的批复》（陕证监许可字〔2014〕54 号）。

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
			监函〔2014〕138号)。
7	2014年7月	其他	西安市莲湖区财政局将持有中邮证券500万元股权转让给西安投资控股有限公司并获得陕西证监局《关于中邮证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东无异议的批复》(陕证监函〔2014〕198号)。
8	2015年8月	其他	北京市邮政公司所持有的中邮证券有限责任公司16,800万元股权(占全部股权的8.16%)划转至中国邮政集团公司并获得陕西证监局《关于核准中邮证券有限责任公司变更持有5%以上股权股东的批复》(陕证监许可字〔2015〕26号)。
9	2017年4月	增资	公司增加资本金11亿元,其中:股东中国邮政集团公司按照邮政系即中国邮政集团公司和中国集邮总公司两家股东单位持股比例之和认缴出资额人民币99,594万元,实际出资99,594万元;股东西安投资控股有限公司认缴出资额人民币10,406万元,实际出资10,406万元。
10	2017年6月	增资	中国集邮总公司将所持有的中邮证券全部股权无偿划转至中邮资本管理有限公司,并由中邮资本管理有限公司和西投控股有限公司共同实施增资,新增资本金9亿元。其中,中邮资本管理有限公司认缴出资额为人民币81,486万元,实际出资81,486万元;西投控股有限公司认缴出资额为人民币8,514万元,实际出资8,514万元,公司注册资本增至40.60亿元。本次增资后,中邮资本管理有限公司成为拥有公司5%以上股权的股东,占公司全部股权的22.90%。
11	2018年9月	增资	中国邮政集团公司、中邮资本管理有限公司和西投控股有限公司共同实施增资,新增资本金10亿元。其中,中国邮政集团公司认缴出资额为人民币17,240万元,实际出资17,240万元;中邮资本管理有限公司认缴出资额为人民币73,300万元,实际出资73,300万元;西投控股有限公司认缴出资额为人民币9,460万元,实际出资9,460万元,公司注册资本增至50.60亿元。
12	2019年12月	其他	公司控股股东中国邮政集团公司正式更名为“中国邮政集团有限公司”。

（三）重大资产重组情况

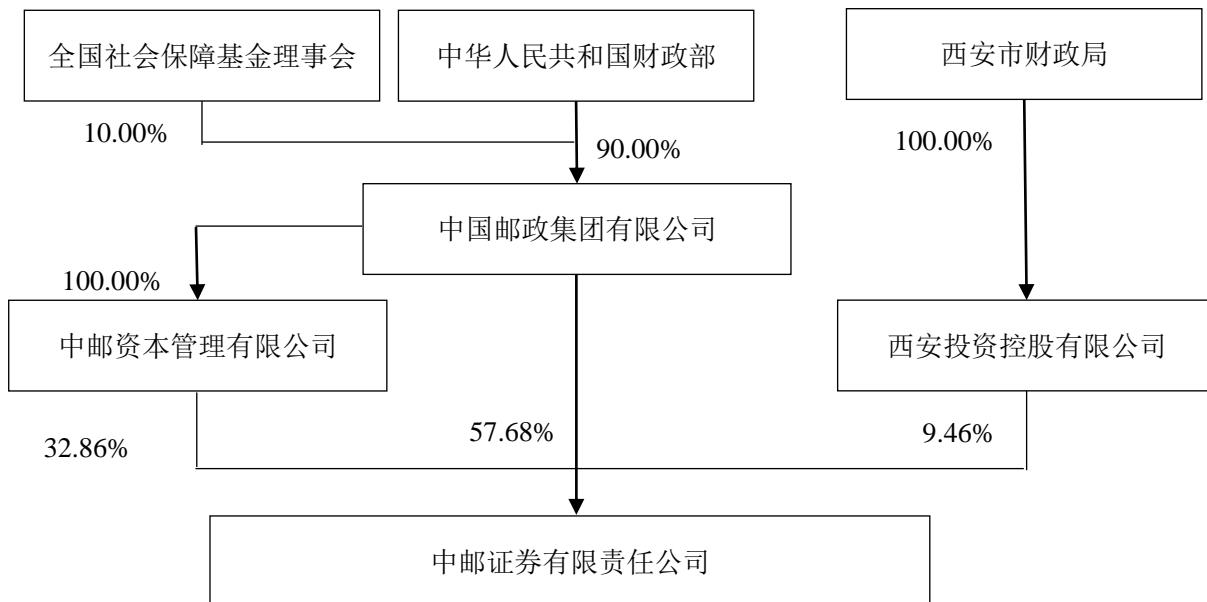
报告期内,发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至 2021 年 9 月末，公司股权结构图如下：

表/图 3-1 公司股权结构图¹



表/图 3-2 公司主要股东持股情况

股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)	持有有限售条件 股份数量(股)	质押或冻结的股 份数量(股)	股东性质
中国邮政集团 有限公司	291,844	57.68	0	0	国有法人
中邮资本管理 有限公司	166,286	32.86	0	0	国有法人
西安投资控股 有限公司	47,870	9.46	0	0	国有法人
合计	506,000	100.00	0	0	-

（二）控股股东基本情况

发行人控股股东为中国邮政集团有限公司。截至 2021 年 9 月末，发行人控

¹ 根据《财政部人力资源社会保障部国资委税务总局证监会关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作的通知》（财资〔2019〕49 号）及相关文件，将财政部持有的邮政集团股权的 10% 划转至全国社会保障基金理事会，目前已完成相应的国有资产变动产权登记，尚未完成工商变更登记程序。

股股东的具体情况如下：

公司名称：中国邮政集团有限公司

成立日期：1995 年 10 月 4 日

注册资本：13,760,000 万元

法定代表人：刘爱力

住所：北京市西城区金融大街甲 3 号

主要业务：国内、国际邮件寄递业务；邮政汇兑业务，依法经营邮政储蓄业务；机要通信业务和义务兵通信业务；邮票发行业务；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售、网上销售（有效期至 2022 年 04 月 30 日）；各类邮政代理业务；报刊等出版物发行业务；邮政物流、电子邮件等新兴业务；邮政软件开发；电子商务；邮政用品及通讯设备销售；邮政工程规划及邮政器材销售；邮政编码信息和经济技术业务开发、咨询与服务；自有房屋租赁；广告业务；仓储服务；会务、礼仪服务及咨询；农业生产资料、农副产品、百货、第一类医疗器械、家用电器、电子产品、文化用品、体育用品、针纺织品、服装、五金交电、家具、建筑材料、汽车的销售。保险兼业代理（限分支机构经营）；住宿、餐饮服务、（仅限分支机构经营）；电影票务代理；文艺演出票务代理；承办展览展示；组织文化艺术交流活动（不含演出）；体育运动项目经营（高危险性体育项目除外）；创意服务；国内旅游业务；入境旅游业务；批发、零售食品；零售药品；零售烟草；互联网信息服务；经营电信业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；国内旅游业务、入境旅游业务、批发、零售食品、零售药品、零售烟草、互联网信息服务、经营电信业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

资产规模：截至 2021 年 9 月末，中国邮政集团有限公司总资产为 127,495.41 亿元。

所持有的发行人股份被质押的情况：无。

（三）实际控制人基本情况

发行人控股股东中国邮政集团有限公司由中华人民共和国国务院批复组建，财政部代表国务院履行出资人职责。截至 2021 年 9 月末，财政部为邮政集团及中邮证券实际控制人。

四、发行人的主要权益投资情况

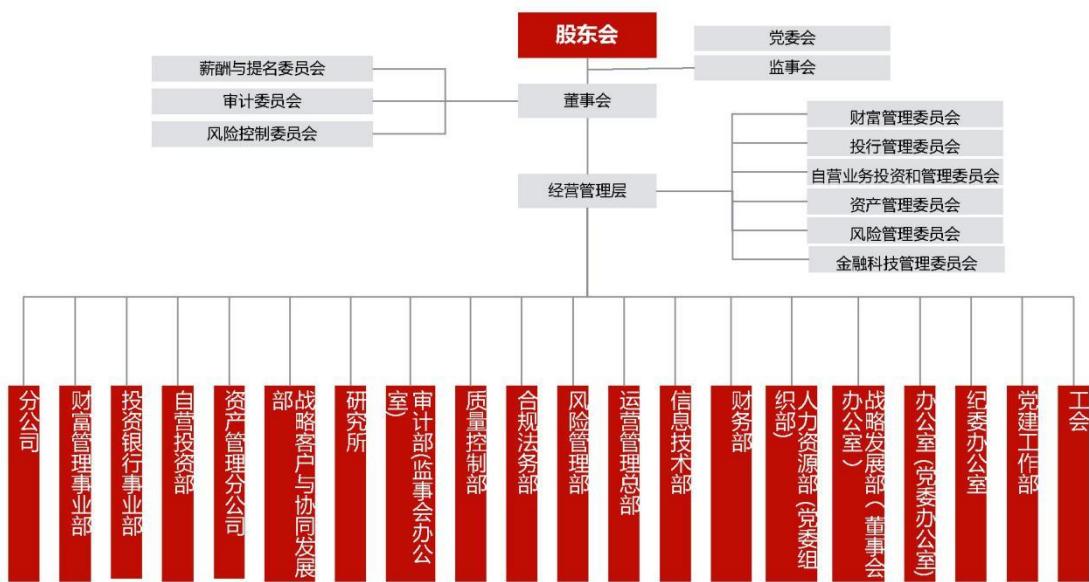
截至 2021 年 9 月末，公司无子公司及其他有重要影响的参股公司、合营企业和联营企业等。

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

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立了较完整的内部组织结构。截至本募集说明书摘要出具日，公司内设部门组织结构关系如下图所示：

表/图 3-3：组织结构图



公司按照《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司治理准则》等法律法规和监管规则，建立了由股东会、党组织、董事会、监事会和经营管理层组成的治理结构，制定了《公司章程》及各管理层级工作细则、议事规

则，明确了股东会、党组织、董事会、监事会和经营管理层的职责权限、议事规则和工作程序等，通过上述举措持续强化公司治理结构建设，从而确保权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间权责明确、运作规范和有效制衡，保障公司全方位规范、健康发展。

股东会是公司的权力机构。公司股东会充分享有并有效行使《公司法》和《公司章程》赋予的权利，公司股东会的召集、召开、表决程序、决议内容等符合有关法律法规和《公司章程》的规定。

党委是公司的领导核心和政治核心，发挥把方向、管大局、保落实的作用。公司设立党委，党委设书记一名，副书记一名。同时，公司按规定设立纪委。公司党委根据《中国共产党章程》等党内法规履行相关职责。董事会或经营管理层决策公司重大问题，应当事先听取公司党委的意见。重大经营管理事项必须经党委研究讨论后，再由董事会或经营管理层作出决策。

董事会是公司决策机构。公司董事会成员中设有两名独立董事，以保证董事会决策的客观、公平；董事会下设薪酬与提名委员会、审计委员会、风险控制委员会，行使《公司章程》规定的职权，关注和处理公司相关重要事件，各专门委员会对董事会负责，向董事会报告；公司设董事会秘书，对公司股东会和董事会会议的筹备、文件以及股东资料进行管理，负责牵头组织公司对外信息披露及信息报送工作。董事会授权公司设立了自营业务投资和管理委员会、资产管理委员会、财富管理委员会、投行管理委员会、风险管理委员会和金融科技管理委员会。董事会依法督促公司经营管理层认真执行、实施股东会做出的各项决议，保证公司股东会决策的贯彻落实。

监事会是公司的内部监督机构。公司监事会依据《公司章程》独立行使职权，对公司财务以及董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。

经营管理层是公司执行机构。公司实行董事会领导下总经理负责制，负责落实执行董事会的各项决议和进行公司的日常经营管理活动。

公司股东会、党组织、董事会、监事会和经营管理层各司其职，运作规范，不存在大股东直接干预公司日常经营活动的情况，公司与大股东在业务、人员、

机构、资产、财务、办公场所等方面严格分开，实现了股东所有权与公司经营权的分离，保障了公司独立运作。

1、股东会

股东会是公司的权力机构，依法行使如下职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对股东向股东以外的人转让出资作出决议；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；修改公司章程；审议法律、法规和公司章程规定应当由股东会决定的其他事项。

2、董事会及下设委员会

董事会是公司的决策机构，对股东会负责。董事会由九至十一人组成，其中独立董事人数为二至三人。公司董事会行使以下职权：

- (1) 负责召集股东会，并向股东会报告工作；
- (2) 执行股东会的决议；
- (3) 决定公司的战略规划，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) 制订公司增加或减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案；
- (7) 拟订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 在授权范围内制定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押处置、对外担保事项、关联交易等方案；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 决定公司主要分支机构的设置；

- (11) 决定公司员工的工资、福利、奖惩等事项；
- (12) 按照股东会的决议，设立审计、薪酬与提名、风控等董事会专门委员会，并选举其成员；
- (13) 决定聘任或者解聘公司总经理、合规总监、董事会秘书，决定其报酬事项。根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、首席风险官等高级管理人员，决定其报酬事项；
- (14) 制订公司章程修改方案；
- (15) 提出公司的破产申请；
- (16) 提出推选或罢免董事会成员意见；
- (17) 制定公司的基本管理制度；
- (18) 决定聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (19) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (20) 审议公司信息技术管理目标，对信息技术管理的有效性承担责任；
- (21) 承担全面风险管理的最终责任；
- (22) 决定廉洁从业管理目标，对廉洁从业管理的有效性承担责任。
- (23) 法律、法规或公司章程规定，以及股东会授予的其他职权。

除公司章程规定由股东会决议事项外，董事会对本公司重大业务和行政事项有权作出决定。

公司董事会设立薪酬与提名委员会、审计委员会和风险控制委员会，专门委员会成员全部由董事组成。董事会下设专门委员会，应经股东会决议通过。

各委员会主要职责如下：

- (1) 薪酬与提名委员会

薪酬与提名委员会的主要职责为：对董事、高级管理人员的选任标准和程序进行审议并提出意见，搜寻合格的董事和高级管理人员人选，对董事和高级管理

人员人选的资格条件进行审查并提出建议；对董事和高级管理人员的考核与薪酬管理制度进行审议并提出意见；对董事和高级管理人员进行考核并提出意见；公司章程规定的其他职责。

（2）审计委员会

审计委员会的主要职责为：监督年度审计工作，就审计后的财务报告信息的真实性、准确性和完整性作出判断，提交董事会审议；提议聘请或者更换外部审计机构，并监督外部审计机构的执业行为；负责内部审计与外部审计之间的沟通；公司章程规定的其他职责。

（3）风险控制委员会

风险控制委员会的主要职责为：对合规管理和风险管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；对合规管理和风险管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；对需董事会审议的合规报告和风险评估报告进行审议并提出意见；公司章程规定的其他职责。

3、监事会

公司设立监事会，向股东会负责。监事会由三名监事组成，其中股东代表二名，公司职工代表一名。监事会设监事会主席一名。由监事会选举产生。监事会主席主持监事会的工作；负责召集并主持监事会会议；代表监事会向股东会作工作报告。

监事会行使下列职权：检查公司财务；监督董事会、高级管理人员履行职责的情况；对董事、高级管理人员的行为进行质询，对董事、高级管理人员执行公司合规管理职责的情况进行监督；要求董事、高级管理人员纠正其损害公司和客户利益的行为；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；提议召开临时股东会；组织对高级管理人员进行离任审计；列席董事会会议；承担全面风险管理的监督责任；法律、行政法规和公司章程规定的其他职权。

4、董事长及总经理

《公司章程》明确了董事长和总经理必须具备的任职资格和负责行使的各项职权。董事长行使下列职权：召集、主持股东会和董事会议；督促、检查股东会和董事会议的执行；签署董事会重要文件和应由公司法定代表人签署的其他文件，行使法定代表人的职权；董事会授予的其他职权，但涉及公司重大利益的事项应由董事会集体决策。

总经理在公司的日常经营管理工作中，应建立健全内部控制和风险管理制度，确保各项规章制度的贯彻执行。总经理应自觉维护控制系统的有效运作，及时处理或纠正内部控制中存在的缺陷或问题。对内部控制不力、不及时处理或纠正内部控制中存在的缺陷或问题的，公司总经理应承担领导责任。

5、股东会、董事会、监事会依法运作情况

（1）股东会运作情况

2018-2020 年，公司共召开了 13 次股东会会议，其中 2018 年、2019 年、2020 年分别召开会议 4 次、5 次、4 次。对修订《公司章程》、调整公司董事人员、绩效考核、公司年度报告、年度审计报告、年度合规报告、年度工作报告、年度财务预算方案、发行收益凭证、设立分支机构等议案进行了审议。

（2）董事会及下设委员会运作情况

2018-2020 年，公司共召开了 21 次董事会会议，其中 2018 年、2019 年、2020 年分别召开会议 6 次、7 次、8 次。对修订《公司章程》、调整公司董事人员、调整公司高级管理人员、调整公司专业委员会成员、公司反洗钱工作管理制度修订、公司管理制度修订、公司管理制度制定、年度各业务使用公司自有资金额度上限、绩效考核、公司风险控制指标具体情况和达标情况的报告、公司合规总监考核评价、公司年度报告、年度审计报告、年度合规报告、年度工作报告、年度财务预算方案、发行收益凭证、内部部门调整、设立分支机构等议案进行了审议。

2018 年-2020 年，公司召开董事会会议，公司 9 名董事均积极参与，认真审议各项议案，严格履行了忠实义务和勤勉义务。报告期内会议中，全体董事审议并一致通过了全部董事会议案，无弃权或反对情况。

董事会下设三个专业委员会。风险控制委员会主要负责对公司风险管理进行

监督与指导，将公司总体风险控制在合理的范围内，以确保公司能够对经营活动中的风险控制实施有效的管理；审计委员会负责审查监督公司内部控制和风险管理的有效实施和自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜等；薪酬与提名委员会负责审查董事、高级管理人员的选任标准和程序、人员资格条件及考核与薪酬管理制度，对董事和高级管理人员进行考核并提出意见。

1) 风险控制委员会

2018 年-2020 年，公司董事会风险控制委员会召开专门会议 13 次，其中 2018 年、2019 年、2020 年分别召开会议 4 次、5 次、4 次。对年度合规报告、年度净资本及流动性风险控制指标具体情况及达标情况、风险控制指标具体情况和达标情况的报告、《公司章程》修订、《全面风险管理制度》修订、年度各业务使用公司自有资金额度上限、发行收益凭证、《公司关联交易管理制度（试行）》制定、公司反洗钱报告等议案进行审议，并就以上议案发表专业研究意见，为董事会科学决策提供依据和支持。

2) 审计委员会

2018 年-2020 年，公司董事会审计委员会召开专门会议 6 次，其中 2018 年、2019 年、2020 年分别召开会议 2 次、2 次、2 次。对公司年度审计报告、年度财务预算方案等议案进行了研究讨论，并就以上事项向董事会提供专业研究意见。

3) 薪酬与提名委员会

2018 年-2020 年，公司薪酬与提名委员会召开专门会议 8 次，其中 2018 年、2019 年、2020 年分别召开会议 2 次、4 次、2 次。对调整公司董事、年度考核方案、《公司领导班子战略绩效考核办法》修订、专业委员会委员调整、合规总监考核评价、《项目核算与奖励办法》修订、公司总经理奖励基金分配方案、《公司月度绩效考核方案》修订、《公司投资银行类业务项目核算与奖励办法》修订等议案进行了研究讨论，并就以上事项向董事会提供专业研究意见。

（3）监事会运作情况

2018-2020 年，公司共召开了 9 次股东会会议，其中 2018 年、2019 年、2020 年分别召开会议 3 次、4 次、2 次。审阅公司合规报告、内部稽核报告、内部审

计报告，对公司受到监管处罚及整改情况、公司年度报告、年度审计报告、风险管理情况、年度工作报告、年度财务预算方案等议案进行了讨论和审议。

（二）内部管理制度

公司按照《公司法》《证券法》《反洗钱法》以及中国证监会相关规定，结合公司实际情况，进一步优化了内部控制环境、根据业务需要不断完善内部控制制度、通过提高内部控制管理的措施与目标加强对各项业务的控制、保持良好的信息与沟通机制、强化内部监督措施。公司建立了科学的治理结构及符合公司发展需要的组织架构和运行机制，形成了职责分明、相互制衡的内部控制组织体系；公司对现已开展的业务与事项均已建立了内部控制制度，并有效执行，不存在重大缺陷和重要缺陷。公司内部控制总体有效，能够保证公司各项业务活动的合法合规开展及公司内部规章制度的贯彻执行，保护客户及公司资产的安全和完整，防止、发现和纠正错误和舞弊情况，提高公司经营效率和效果，保证公司业务记录及财务信息等可靠、完整和及时。

1、会计核算和财务报告

为了规范邮政企业会计确认、计量和报告行为，保证会计信息质量，中国邮政集团有限公司根据《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》新《企业会计制度》及国家相关法律、法规，并结合邮政企业实际情况，执行《中国邮政集团有限公司会计核算办法》《中国邮政集团有限公司会计制度》《中邮证券公司会计核算办法》及《中邮证券公司财务管理制度》等制度。

公司通过设置科学的财务会计组织架构、配备合格财务会计专业人员、使用规范严密的财务会计管理系统、选用恰当的会计政策和合理的会计估计等确保公司编制的财务报告符合会计准则的要求，并能够真实、准确、完整地反映公司财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。公司监事会以及外部审计机构等依据《公司章程》和相关规定对公司财务进行有效地检查监督，并对公司财务报告发表专业的审计意见。

报告期内，公司财务报告相关内部控制制度健全，运行情况良好，能够保障财务报告质量，确保财务信息的高度可靠性。报告期内，公司财务报告相关的内

部控制不存在重大缺陷，公司年度财务报告真实、准确、完整。

2、风险控制

公司建立了多层次的风险管理制度体系，明确了风险管理的目标、原则、组织架构、授权体系、相关职责、基本程序等，针对不同风险类型制定可操作的风险识别、评估、监测、应对、报告和流程，并通过稽核、检查和考核等手段保证制度的贯彻执行。公司风险管理制度体系主要包括：第一，公司制定《中邮证券有限责任公司全面风险管理制度》，作为公司风险管理基本制度，明确公司风险管理的基本纲领要求。第二，针对各主要风险类型制定相应的管理办法，涵盖市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等类型。第三，公司制定了风险控制指标管理、压力测试管理、净资本补足、风险考核、新业务评估等相关制度。第四，公司针对各业务还建立了相关风险管理办法以及各业务风险管理规程和细则，实现了现有主要业务环节和风险点的基本覆盖，搭建了较为全面的风险管理制度体系与授权管理制度，满足公司风险管理运作需要。根据公司 2018 年 10 月 9 日发布的《关于风险管理部设立内核室的通知》，风险管理部二级部室内核室作为公司常设内核机构，负责公司投资银行类业务内核委员会的日常事务并独立履行投资银行类业务常设内核机构的职责。内核室组织建立了公司层级统一的内核管理制度体系，明确了内核的目标、机构设置及其职责、内核标准和流程等，进一步完善了公司投资银行类业务制度体系，防范了投资银行类业务风险。

3、合规管理体系

公司按监管要求，结合公司实际，建立了合规管理制度体系，包括三个层次，第一层次为纲领性文件，即《公司章程》，第二层次为合规管理基本制度，即《中邮证券有限责任合规管理办法》，第三层次为合规管理专项工作制度，即《中邮证券有限责任公司合规审查实施细则》《中邮证券有限责任公司合规报告管理实施细则》等专项合规管理细则，以上合规管理内部制度体系为公司各项业务的合规开展起到了有效的制度保障，公司合规管理制度健全有效。

4、自有资金内控制度

公司自有资金管理遵循统一管理、集中经营、确保安全、提高效益以及合法合规的原则。自有资金的管理包括资金计划及预算、资金筹集、资金运用和监督管理等。财务部是公司自有资金管理的职能部门，负责资金的计划、筹集、调拨、核算和监督管理工作。其它部门或分支机构未经公司授权或同意，不得擅自经营资金业务。公司自有资金由财务部集中调度使用，各分支机构和业务部门只能在公司批准的额度内使用资金，各分支机构和业务部门之间不得发生横向资金往来。

公司根据年度财务预算进行资金收支预算，包括日常营运资金预算、资本性支出预算和证券自营等业务投资资金预算。财务部应定期分析公司资金预算管理情况，建立资金预算执行的分析和评价工作机制。总经理在经董事会审批通过的年度预算范围内，负责审批日常营运资金的分配和使用。财务部根据公司授权，根据年度预算具体负责对公司及各分支机构日常营运资金的管理和控制。

自营业务资金使用应由自营投资部提出使用申请，财务部负责公司自营业务资金的调度。公司在符合监管法规关于自营业务规模控制的前提下，在董事会或自营业务投资和管理委员会授权的规模内使用自营业务资金。

5、关联交易

为加强中邮证券关联交易管理，规范公司关联交易行为，明确管理职责和分工，维护公司及公司全体股东的合法权益，公司根据《公司法》《证券法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》，结合公司实际，制定《中邮证券有限责任公司关联交易管理制度（试行）》。

（1）定价原则

公司关联交易定价应当公允，参考下列原则执行：

交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；交易事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易的价格确定；既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价

格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

（2）决策权限

公司拟与关联方发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易事项属重大关联交易，由股东会审议批准。未达到以上规定标准的关联交易事项由董事会审议批准。

需董事会或股东会批准的关联交易应获得董事会或股东会的事前审批。如遇特殊情况，关联交易在获得董事会或股东会审批前已开始执行，公司应在获知有关事实起第一时间暂停该交易，并于六十日内履行审批程序；如未获批准或确认，公司应终止该关联交易。

（3）审核程序

公司关联交易事项分为日常关联交易事项和新增关联交易事项两大类。其中，日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定履行相应审议程序：

对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联方订立书面协议，根据协议涉及金额按照规定履行相应的审批程序；协议没有具体交易金额的，应当提交股东会审议。对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照规定将每份协议提交相应董事会或者股东会审议的，公司可以在报送上一年度报告之前，对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据涉及金额提交董事会或者股东会审议。

新增关联交易事项由涉及单位提交书面报告，按照金额大小分别履行不同的审批流程。

（4）审议程序

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事不足三人的，公司应当将该交易提交股东会审议。

股东会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

公司监事会应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见。

（三）与控股股东及实际控制人之间的互相独立情况

1、业务独立情况

公司按照《中华人民共和国公司法》及《公司章程》的规定，根据中国证监会核准的经营范围依法独立自主地开展业务，公司已取得了经营证券业务所需的相关业务许可，具有独立完整的业务体系和自主经营能力，业务运营不受股东单位及关联方控制和影响，能独立面向市场参与竞争，不存在股东单位及关联方违反公司运作程序，干预公司内部管理和经营决策的行为。

2、人员独立情况

公司设有专门的人力资源部门，拥有独立完整的劳动、人事及工资管理体系。公司通过法定程序选举/聘任了董事、监事和高级管理人员，公司高级管理人员未在股东单位及下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相近的其他企业任职。公司股东没有超越股东会、董事会的职权任免公司董事、监事和高级管理人员。董事、监事和高级管理人员的聘任均严格按照《公司法》《中华人民共和国证券法》及《公司章程》的规定，通过合法程序进行。公司建立了完善的劳动用工、人事管理、工资管理和社会保障制度，且全体员工均依法与公司签订《劳动合同》，公司拥有独立的劳动用工权力，不存在受股东干涉的情况。

3、资产独立情况

公司具有开展证券业务所必备的独立完整的资产，不存在股东单位及关联方占用公司资产以及损害公司、公司其他股东、公司客户合法权益的情况。公司依法独立经营管理公司资产，拥有业务经营所需的特许经营权、房产、经营设备。

4、机构独立情况

公司按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司治理准则》《证券公司内部控制指引》等相关法律法规和《公司章程》的规定，设立了由公司党委、股东会、董事会、监事会和经营管理层组成的独立法人治理结构体系，“三会一层”运作良好，依法行使各自职权。公司拥有独立完整的证券业务经营、管理体系，独立自主地开展业务经营，组织机构的设置和运行符合中国证监会的有关要求。现有的办公机构和经营场所与股东单位完全分开，不存在机构混同的情况，也不存在股东单位直接干预公司经营活动的情形。

5、财务独立情况

公司设立了专门的财务部门，建立了财务核算体系和财务管理制度。公司按照决策程序进行财务决策，不存在股东单位及关联方干预公司资金使用的情况。公司配备了专职财务人员，在银行单独开立账户，不存在与股东单位及关联方共用账户的情况。公司作为独立纳税人，依法按财税制度规定缴纳各类税款。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人董事、监事及高级管理人员情况

截至本募集说明书摘要出具日，公司董事、监事及高级管理人员情况如下表所示：

表/图 3-4 公司董事、监事及高级管理人员

序号	姓名	现任职务	任期	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	是否持有本公司 股权或债券
1	郭成林	董事长	2021 年 1 月至今	是	否	否
2	步艳红	董事兼 总经理	2021 年 1 月至今	是	否	否
3	徐学明	董事	2014 年 12 月至今	是	否	否
4	马斌	董事	2021 年 1 月至今	是	否	否
5	陈海东	董事	2021 年 1 月至今	是	否	否

序号	姓名	现任职务	任期	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	是否持有本公司 股权或债券
6	薛卫江	董事	2018 年 6 月至今	是	否	否
7	张弛	董事	2019 年 3 月至今	是	否	否
8	吉达珠	独立董事	2017 年 3 月至今	是	否	否
9	郑建明	独立董事	2017 年 3 月至今	是	否	否
10	张宗梁	监事会主席	2021 年 4 月至今	是	否	否
11	闫建鹏	监事	2017 年 7 月至今	是	否	否
12	刘艳波	监事	2017 年 7 月至今	是	否	否
13	于晓军	副总经理、首席信息官	副总经理（2011 年 9 月至今）、首席信息官（2021 年 9 月至今）	是	否	否
14	杨金亮	首席风险官、合规总监	首席风险官（2021 年 9 月至今）、合规总监（2022 年 1 月至今）	是	否	否
15	谷文	高级管理人员 (财富管理方向)	2021 年 8 月至今	是	否	否
16	吴森林	高级管理人员 (资产管理方向)	2021 年 8 月至今	是	否	否
17	陈桂平	高级管理人员 (投资银行方向)	2021 年 12 月至今	是	否	否
18	李小振	董事会秘书	2011 年 5 月至今	是	否	否

2018 年以来，发行人董事变动情况及主要原因如下：

表/图 3-5 公司董事人员变动情况

变动日期	离任董事	离任原因	新任董事	新任原因
2018 年 6 月	巩宝生	正常工作调整，不再担任董事职务	薛卫江	股东推荐，担任董事职务
2019 年 3 月	曾天祥	退休，不再担任董事职务	张弛	股东推荐，担任董事职务
2021 年 1 月	宋英忠	正常工作调整，不再担任董事长、董事职务	郭成林	股东推荐，担任董事职务，经董事会选举担任董事长
	丁奇文	正常工作调整，不再任职副董事长、董事职务	步艳红	股东推荐，担任董事职务
	胡尔纲	正常工作调整，不再担任董事职务	马斌	股东推荐，担任董事职务

变动日期	离任董事	离任原因	新任董事	新任原因
	唐华建	正常工作调整，不再担任董事职务	陈海东	股东推荐，担任董事职务

2018 年以来，发行人高级管理人员变动情况及主要原因如下：

表/图 3-6 公司高级管理人员变动情况

变动日期	离任高级管理人员	离任原因	新任高级管理人员	新任原因
2020 年 11 月	丁奇文	正常工作调整，不再任职总经理职务	于晓军	正常工作调整，代为履行总经理职责
2021 年 1 月	于晓军	正常工作调整，不再代为履行总经理职责	-	-
2021 年 1 月	-	-	步艳红	业务发展需要，担任总经理职务
2021 年 6 月	李跃	退休，不再担任副总经理、首席信息官职务	-	-
2021 年 8 月	-	-	吴森林	业务发展需要，担任高级管理人员（资产管理方向）
2021 年 8 月	-	-	谷文	业务发展需要，担任高级管理人员（财富管理方向）
2021 年 9 月	李春会	业务发展需要，不再担任首席风险官职务	杨金亮	业务发展需要，担任首席风险官职务
2021 年 9 月	-	-	于晓军	业务发展需要，担任首席信息官职务
2021 年 12 月	-	-	陈桂平	业务发展需要，担任高级管理人员（投资银行方向）
2022 年 1 月	李春会	正常工作调整，不再担任副总经理、合规总监职务	杨金亮	业务发展需要，担任合规总监职务

报告期内发行人董事会成员变动人数比例较大，主要系相关人员正常离退休、正常工作调整及股东推荐调整等所致；高级管理人员变动人数比例较大，主要系正常经营活动需要而进行的市场化招聘所致。上述人员变动均依据《公司法》及公司章程的规定，履行了相关决议程序，合法合规。接任董事及高级管理人员具备较强的专业背景以及相关管理或从业经历，有助于挖掘经营潜力，加快公司业务转型。发行人拥有较为成熟、完善的董事、监事、高级管理人员设置体系和运营体系，在相关人员变动情况下仍可以较好地平稳过渡。发行人根据《公司法》等有关法律、法规的规定制定了公司章程，确立了股东会、董事会、监事会和经营管理层的职责分工，形成了较为完善的公司治理架构和公司治理制度，建立了

健全的决策机制和内部控制及监督机制，具备健全且运行良好的组织机构。报告期内董事、高级管理人员的变动情况不会对公司日常管理、自身组织机构运行、经营能力及偿债能力产生重大不利影响。

（一）董事、监事及高级管理人员的主要工作经历

1、董事会成员

（1）郭成林先生，1973 年 11 月出生，工商管理硕士，高级会计师。现任中国邮政集团有限公司总会计师、党组成员，中邮证券有限责任公司董事长。曾任中国建筑股份有限公司审计局副局长、监事会办公室副主任；中国建筑股份有限公司审计局局长、监事会办公室主任；中国建筑股份有限公司财务资金部总经理、监事会办公室主任；中国建筑股份有限公司财务资金部总经理、董事会办公室主任、办公厅（党组办）主任；中国海外集团有限公司常务董事；中建财务有限公司董事；中国建筑集团有限公司党组办公室主任；中国建筑股份有限公司董事会办公室主任、办公厅主任，中国海外集团有限公司常务董事；中建财务有限公司董事。

（2）步艳红女士，1973 年 1 月出生，中国人民大学博士研究生，高级经济师、副研究员。现任中邮证券有限责任公司党委副书记、董事、总经理、北京证券资产管理分公司总经理。曾任中国邮政储蓄银行国际业务部外汇资金交易处处长、中国邮政储蓄银行股份有限公司金融市场部副总经理、中国邮政储蓄银行股份有限公司资产管理部副总经理、中国邮政储蓄银行股份有限公司资产管理部总经理；中邮理财有限责任公司党委委员、执行董事、总经理。

（3）徐学明先生，1967 年 7 月出生，中共党员，北京大学高级管理工商管理硕士学位，高级经济师，现任中国邮政储蓄银行副行长、党委委员，中邮证券有限责任公司董事及中国银行业协会东方银行业高级管理人员研修院理事。曾任北京市邮政储汇局副局长；北京市邮政管理局公众服务处处长；北京市西区邮电局局长；北京市邮政管理局副局长；北京市邮政公司副总经理；中国邮政储蓄银行北京分行行长及中国邮政储蓄银行董事会秘书等职务。

（4）马斌女士，1973 年 5 月出生，中共党员，西南财经大学会计学院研究

生，现任中国邮政集团有限公司财务部副总经理，中邮证券有限责任公司董事。曾任四川省邮政局计划财务处副处长；中国邮政储蓄银行财务会计部副总经理；中国邮政集团公司财务部预算管理处、会计核算处副处长；中国邮政集团公司财务部会计核算处、全面预算处处长。

（5）陈海东先生，1973 年 9 月出生，中共党员，武汉大学研究生，现任中国邮政集团有限公司金融业务部副总经理，中邮证券有限责任公司董事，中邮人寿保险股份有限公司董事。曾任中国建设银行山东省分行资产保全部副总经理；中国建设银行山东省分行公司业务部副总经理；中国建设银行泰安分行行长、党委书记；中国建设银行烟台分行行长、党委书记；中国建设银行山东省分行营业部副总经理；中国建设银行济南分行副总经理。

（6）薛卫江先生，1974 年 3 月出生，中共党员，研究生学历，中级会计师，现任西安投资控股有限公司高级管理人员、中邮证券有限责任公司董事。曾任西安投资控股有限公司产业发展管理部总经理；西安投资控股有限公司投资运营部总经理；西安投资控股有限公司总经理助理。

（7）张弛先生，1981 年 11 月出生，中共党员，研究生学历，中级经济师，现任西安投资控股有限公司金融管理部总经理，中邮证券有限责任公司董事。曾任广西玉柴机器集团有限公司投融资部项目经理；陕西文化产业投资控股（集团）有限公司资本运作与股权管理部高级经理；西安投资控股有限公司资本运营部直接融资岗项目经理；西安投资控股有限公司资本运营部副总经理并主持工作。

（8）吉达珠先生，1964 年 6 月出生，中共党员，西南政法大学诉讼法学博士学位，现任北京市惠中律师事务所主任，中邮证券有限责任公司独立董事。曾任中国社会科学院法学研究所刑法室助理研究员（讲师）；北京市惠中律师事务所律师、合伙人。

（9）郑建明先生，1971 年 3 月出生，中共党员，博士学历，现任对外经济贸易大学国际商学院教授、博导、财务系副主任，中邮证券有限责任公司独立董事。曾任对外经济贸易大学国际贸易问题研究所助研、副研究员。

2、监事成员

（1）张宗梁先生，1973 年 12 月出生，中共党员，研究生学历，经济师，现任中国邮政集团有限公司审计部总经理，中邮证券有限责任公司监事会主席，中邮人寿保险股份有限公司监事长。2015 年 4 月担任中国邮政集团公司山西省分公司总经理、党组书记；2018 年 9 月担任中国邮政集团公司山西省分公司总经理、党组书记，中国邮政集团公司山西省寄递事业部总经理；2018 年 12 月担任中国邮政集团公司山西省分公司总经理、党组书记，中国邮政集团公司山西省寄递事业部总经理、党委书记；2019 年 1 月担任中国邮政集团公司山西省分公司总经理、党组书记，中国邮政集团公司山西省寄递事业部总经理、党委书记，中国邮政速递物流股份有限公司山西省分公司（2019 年 12 月更名为中国邮政集团有限公司山西省分公司）总经理；2020 年 5 月至今担任中国邮政集团有限公司审计部总经理。

（2）闫建鹏先生，1963 年 8 月出生，中共党员。中共陕西省委党校财政金融专业毕业，助理经济师，现任中邮证券有限责任公司监事会副主席。曾任西安市财政证券服务中心营业部副经理、经理；西安市财政证券服务中心电子城营业部经理；西安华弘证券经纪有限责任公司电子二路营业部经理；西安华弘证券经纪有限责任公司副总经理、西安华弘证券经纪有限责任公司监事；中邮证券有限责任公司监事会主席。

（3）刘艳波女士，1973 年 7 月出生，西安交通大学会计专业毕业，会计师、经济师。现任中邮证券有限责任公司监事、合规部法务部副总经理（主持工作）。曾任中邮证券有限责任公司合规部负责人、合规部副总经理（主持工作）、审计部副总经理（主持工作）。

3、高级管理人员

（1）步艳红女士，简历详见“1、董事会成员”

（2）于晓军先生，1971 年 11 月出生，理学硕士；西安市第十五届人大代表，财经委委员；陕西证券期货业协会副会长。现任中邮证券有限责任公司副总经理，首席信息官。曾任华鑫证券有限责任公司总裁助理。

（3）杨金亮先生，1977 年 3 月出生，北京大学金融学硕士。现任中邮证券

有限责任公司首席风险官、合规总监。曾任中国证监会办公厅综合处副调研员、行政许可申请受理处调研员、新闻办公室舆情处处长；华融证券股份有限公司副总经理、首席风险官；华融中关村不良资产交易中心股份有限公司党委委员、副总经理。

(4) 谷文女士，1975 年 5 月出生，北京大学法学院法律硕士。现任中邮证券有限责任公司高级管理人员(财富管理方向)。曾任湖南省高级人民法院干事、书记员、助理审判员；北京妙士乳业集团有限公司总裁办主任，人力行政及法务总监；北京市鑫诺律师事务所执业律师；国信证券股份有限公司北京分公司总经理助理、合规部总监、财富管理中心、客户服务中心总监；东兴证券股份有限公司零售业务总部营销管理部副总经理（主持工作）、零售业务部总经理；北京市法立律师事务所合伙人；联储证券有限责任公司综合管理总部、财富管理部总经理、机构业务部常务副总经理。

(5) 吴森林先生，1972 年 9 月出生，伊利诺大学芝加哥分校商学院管理信息系统博士。现任中邮证券有限责任公司高级管理人员（资产管理方向）。曾任中信银行资本市场部投资经理、资金资本市场部投资部副总经理；振华国际财务公司董事、副总（主持工作）；中信银行金融市场部副总经理、同业部副总经理。

(6) 陈桂平先生，1974 年 4 出生，清华大学民商法学硕士。现任中邮证券有限责任公司高级管理人员（投资银行方向）。曾任首创证券股份有限公司投行总部副总经理；华泰联合证券股份有限公司投资银行董事总经理；西部证券股份有限公司总经理助理；渤海证券股份有限公司投资银行业务总监及高级管理人员。

(7) 李小振先生，1977 年 5 月出生，西安电子科技大学计算机技术领域工程硕士。现任中邮证券有限责任公司董事会秘书。（其间：2011 年 12 月至 2013 年 6 月，兼任资产管理分公司负责人；2012 年 11 月至 2021 年 7 月，兼任战略发展部总经理；2014 年 5 月至 2015 年 11 月，兼任山东分公司总经理；2015 年 4 月至 2021 年 3 月，兼任中邮证券有限责任公司北京证券资产管理分公司总经理。）曾任陕西省邮政储汇局清算中心主任；陕西省邮政局公众服务处业务主管；西安华弘证券经纪有限责任公司综合办公室副主任（主持工作）；中邮证券有限责任公司综合办公室主任；中邮证券有限责任公司总经理秘书；中邮证券有限责

任公司综合办公室副主任。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

公司主要业务主要包括财富管理、资管业务、投行业务以及自营业务等方面。2020 年，公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和历次全会及中央经济工作会议精神，团结一心、主动担当，在新阶段、新理念、新格局下实现新发展。2016-2020 年，中邮证券坚持质量第一、效益优先，发展基础不断夯实，经营范围持续扩大，从结构单一的经纪券商发展为综合型券商，实现基本业务全覆盖；分支机构从 23 家增加到 46 家，市场拓展持续深入；注册资本从 20.6 亿增加到 50.6 亿元，资本实力不断增强；员工从 547 人增加到 857 人，队伍规模不断壮大。截至 2021 年 9 月末，公司拥有的 46 家分支机构（包括 22 家分公司、1 家资产管理分公司和 23 家营业部）；其中，8 家营业部集中在陕西省。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司具有包括但不限于以下业务资格：

- 1、2009 年 3 月 25 日，中国证监会以证监信息字[2009]247 号核准公司开展证券自营与证券投资咨询业务资格。
- 2、2010 年 11 月 4 日，中国证监会以证监信息字[2010]1516 号核准公司开展证券投资基金管理销售业务资格。
- 3、2011 年 12 月 19 日，中国证监会以证监信息字[2011]84 号核准公司开展证券资产管理业务资格。
- 4、2012 年 12 月 13 日，中国证监会以证监信息字[2012]1674 号核准公司开展融资融券业务资格。
- 5、2013 年 8 月 8 日，中国证监会以证监信息字[2013]34 号核准公司开展代销金融产品业务资格。
- 6、2013 年 8 月 12 日，中国证监会以证监信息字[2013]33 号核准公司开展

证券承销业务资格。

7、2014 年 5 月 8 日，中国证监会以证监信息字[2014]34 号核准公司开展与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务资格。

8、2016 年 6 月 29 日，中国证监会以证监信息字[2016]1454 号核准公司保荐机构资格。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

随着公司的快速发展，近年来公司各项主要业务营业收入显著增长。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业收入分别为 40,516.85 万元、63,212.89 万元、79,405.10 万元和 47,467.89 万元。最近三年及一期，发行人营业收入情况如下：

表/图 3-7 最近三年及一期公司营业收入构成

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理	26,909	56.69	31,358	39.49	25,130	39.75	17,799	43.93
资管业务	4,046	8.52	10,471	13.19	9,249	14.63	9,260	22.85
投行业务	3,909	8.24	14,794	18.63	3,300	5.22	598	1.48
自营业务	12,173	25.64	22,418	28.23	25,041	39.61	11,532	28.46
其他	431	0.91	364	0.46	493	0.78	1,328	3.28
合计	47,468	100.00	79,405	100.00	63,213	100.00	40,517	100.00

最近三年及一期，发行人毛利润情况如下：

表/图 3-8 最近三年及一期公司毛利润构成

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理	5,937	35.09	7,656	27.19	6,637	26.14	1,657	11.07
资管业务	4,976	29.41	2,455	8.72	5,229	20.59	5,836	38.99
投行业务	-1,567	-9.26	2,583	9.17	-2,036	-8.02	-3,588	-23.97
自营业务	7,226	42.70	15,243	54.14	15,161	59.70	9,970	66.61

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
其他	349	2.06	219	0.78	403	1.59	1,092	7.30
合计	16,921	100.00	28,156	100.00	25,394	100.00	14,967	100.00

最近三年及一期，发行人毛利率情况如下：

表/图 3-9 最近三年及一期公司营业毛利率情况

单位：%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
财富管理	22.06	24.41	26.41	9.31
资管业务	122.99	23.45	56.54	63.02
投行业务	-40.09	17.46	-61.70	-600.00
自营业务	59.36	67.99	60.54	86.46
其他	80.97	60.16	81.74	82.23

（三）主要业务板块

1、财富管理

（1）经纪业务

截至2020年末，经纪业务账户总量达到162万户、客户保证金20.16亿元。为满足客户需求，丰富产品选择，提升供给品类和数量，公司通过严格筛选，新签基金公司及产品上架数均取得一定的成效，2020年度新增上架产品367支，截至2020年末共计747支产品，包含股票型基金、混合型基金、债券型基金、ETF基金等种类，有效覆盖客户各类金融产品的需求；2020年度开展了一系列的主题营销及产品销售活动，产品销售金额18.46亿元。科技赋能智慧转型，经纪业务总部联合信息技术部，2020年度内对手机APP进行了21次迭代升级，重点包括业务办理的更新升级，增加了智能资讯推荐，引入优质第三方资讯，增加了大盘诊断、抄底神器、避险宝、行业轮动、行业诊断、估值神器等30余个智能组件，同时对原有功能进行优化，如自选股字体大小变更、多股同列等实用功能，极大地提升了客户体验，并荣获新浪财经2020券商APP风云榜“最佳投顾服务APP”。

表/图 3-10 最近三年及一期发行人经纪业务情况

单位：万元、%

业务类型	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	交易额	市场份额	交易额	市场份额	交易额	市场份额	交易额	市场份额
股票	19,083,207.15	0.10	22,479,296.12	0.11	14,626,852.47	0.12	10,510,278.71	0.12
基金	517,532.36	0.04	559,816.55	0.04	284,290.49	0.03	182,408.59	0.02
债券	411,767.44	0.01	592,784.26	0.04	52,584.85	0.03	12,441.79	0.02
佣金率	0.0335		0.0355		0.0368		0.0389	

（2）信用业务

公司目前已开展的信用业务包括融资融券、股票质押式回购业务。此类交易属于资本中介业务，即公司通过融出资金，为客户提供中短期流动性，满足客户多种投融资需求，并获取相应息费收入。

表/图 3-11 最近三年及一期发行人信用业务情况

单位：个、万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
融资融券账户数目	3,018	2,736	2,378	2,027
融资融券余额	135,179.42	143,123.28	97,789.79	58,856.68
融资融券利息收入	6,835.89	7,464.57	5,461.24	5,031.27
股票质押业务回购余额	120,457.87	125,876.76	155,032.81	99,189.55
股票质押业务利息收入	6,307.81	10,297.77	10,234.97	6,023.00

①融资融券业务

公司于 2012 年 12 月 11 日获得《关于核准中邮证券有限责任公司融资融券业务资格的批复》（证监许可[2012]1674 号）。公司围绕“防范风险、合规经营”的原则推进两融业务各项工作，大力开拓融资融券客户增量，客户基础不断夯实，同时注重优化客户结构，高净值客户和专业客户负债规模和交易量占比提升。

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司融资融券账户数目分别为 2,027 个、2,378 个、2,736 个和 3,018 个，公司融资融券余额依次为 5.89 亿元、9.78 亿元、14.31 亿元和 13.52 亿元，公司获得的融资融券利息收入分别为 5,031.27 万元、5,461.24 万元、7,464.57 万元和 6,835.89 万元。

②股票质押业务

公司于 2013 年 11 月 12 日取得深交所股票质押式回购交易权限，于 2013 年 11 月 13 日取得上交所股票质押式回购交易权限。

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，股票质押业务回购余额分别为 9.92 亿元、15.50 亿元、12.59 亿元和 12.05 亿元。股票质押业务利息收入依次为 0.60 亿元、1.02 亿元、1.03 亿元和 0.63 亿元。近年来，公司的业务规模符合股票质押业务压规模、控风险的监管导向，根据监管关于股票质押业务的要求，业务规模稳中有降。

2、资产管理业务

公司资产管理业务从规模化发展向高质量发展转型取得显著成效，主动管理转型取得丰硕成果。截至 2020 年末，银证协同模式下的小集合资产管理产品突破百亿规模，2020 年规模增长 83.43 亿元，新增资产管理产品 50 只。投研能力得到市场验证，投资业绩报酬显著提升，2020 年实现业绩报酬收入 3,903.40 万元，占资管总收入的比重超 37%。市场化收入占比突破历史新高，带动单位规模管理费率提升 38%，推动市场地位和行业排名不断前移。

表/图 3-12 最近三年及一期发行人资管业务情况

单位：万元

项目		2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
产品类型	单一	4,405,112.64	5,831,510.00	7,617,066.25	9,338,265.77
	集合	740,821.79	1,090,916.94	256,577.10	111,122.14
	专项	132,223.00	136,409.73	90,000.00	-
合计		5,278,157.43	7,058,836.67	7,963,643.35	9,449,387.91

3、投资银行业务

（1）业务基本情况

公司致力于为各类型企业提供优质的股权融资、债券融资及资产证券化、综合财务顾问和新三板业务等融资及咨询服务。股权融资业务主要包括首次公开发行股票、配股、公开增发、非公开发行股票、优先股、可转换债券等的承销与保荐；债券融资及资产证券化业务主要包括企业债券、公司债券、资产证券化产品

等固定收益类证券的承销；财务顾问业务类型包括改制、收购兼并、重大资产重组、股权转让等；新三板业务主要包括新三板推荐挂牌等业务。

（2）业务流程

投资银行业务流程主要为项目开发、反洗钱及利益冲突等核查、项目立项审核、尽职调查及项目执行、质控与内核审核、项目申报、项目反馈、监管审核、发行上市、持续督导等主要流程节点。在投资银行业务流程中，公司根据《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等中国证监会的相关规定和要求，建立了“投资银行类业务部门—质量控制部—公司投资银行类业务内核机构（包括投资银行类业务内核委员会和风险管理部内核室）”三级质量控制体系。公司严格按照《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等要求，不断完善投行业务内部控制体系，持续提升投行业务的内控水平，严控项目风险。

（3）营销服务模式

公司依托中国邮政集团强大的资金背景、优质的销售渠道与业务资源，协同集团银行、保险、寄递、电商等板块，以北京总部为核心，利用各分支机构发挥地域优势，成功构建业务网络，形成全国辐射，为客户提供贴身综合金融服务。公司投资银行业务坚持以客户为中心，全产品覆盖，在坚持大客户战略基础上加强区域市场开拓，全面推进一体化管理，为客户提供综合投行服务。

（4）业务经营情况

2018 年-2020 年及 2021 年 1-9 月，公司实现投资银行业务收入分别为 598 万元、3,300 万元、14,794 万元及 3,920 万元。各项业务具体情况如下表所示：

表/图 3-13 最近三年及一期发行人投资银行业务情况

单位：个、亿元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
股权	IPO	-	-	1	32.71	-	-	-
	再融资	-	-	-	-	-	-	-
	小计	-	-	1	32.71	-	-	-
债券承销		21	119.43	33	177.71	8	47.70	2
								11.50

项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
新三板	9	-	11	-	12	-	9	-
财务顾问	9	-	13	-	15	-	13	-
合计	39	119.43	58	210.42	35	47.70	24	11.50

注：上表数据来源于向证监会 CISPR 监管报送数据

4、自营业务

公司授权自营投资部开展自营债券交易（包括债券质押式回购）及权益交易业务，在人员、账户、资金、信息等方面与其他业务部门严格分离，防范利益冲突。部门履行一线风控职责；投资交易的投资决策、交易执行、风险控制、清算交收等关键岗位专人负责，公司合规部、风险管理部、清算部、财务部等中后台部门集中统一管理，分别负责交易的合规管理、风险控制、清算交收、财务核算等，通过信息技术手段掌握、监测投资交易行为，防范风险。公司自营业务投资结构如下：

表/图 3-14 最近三年及一期发行人自营业务情况

单位：亿元、%

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券	55.47	76.74	48.06	95.51	54.87	97.25	48.73	98.91
AA	8.05	11.13	10.47	20.81	15.57	27.60	10.17	20.64
AA+及以上	46.90	64.89	37.06	73.65	39.28	69.62	38.22	77.57
股票	1.11	1.54	2.18	4.33	1.21	2.14	0.10	0.20
基金	13.56	18.76	0.08	0.16	0.06	0.11	0.02	0.04
资管计划	2.00	2.96	-	-	0.28	0.50	0.42	0.85
集合资产管理计划	0.14	0.19	-	-	-	-	-	-
合计	72.28	100.00	50.32	100.00	56.42	100.00	49.27	100.00

八、发行人所处行业状况及主要竞争优势

（一）发行人所处行业状况

1、证券行业的发展历程

在计划经济体制向市场经济体制转变、对外开放不断深化的历史背景下，我国证券行业经历了从无到有、不断规范完善、日益发展壮大的过程。20世纪80年代，我国恢复了国库券发行，上海、深圳开始出现股票的公开柜台交易，第一批证券公司也随之成立。1990年，上海证券交易所和深圳证券交易所的设立为证券行业的发展奠定了基础。自此以后，证券公司数量迅速增加，规模不断扩大，业务范围持续扩张。

我国证券市场经过多年的发展，目前在改善融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥着十分重要的作用，已成为我国市场经济体系的重要组成部分。受益于中国经济的高速增长，我国证券市场发展成果显著。以证券公司为核心的证券中介机构和机构投资者队伍不断壮大、日趋规范。

受益于中国经济的高速增长，我国证券市场发展成果显著。以证券公司为核心的证券中介机构和机构投资者队伍不断壮大、日趋规范。根据中国证券业协会统计数据，截至2020年12月31日，证券公司主要从事经纪、融资融券、投资银行、证券自营交易、资产及基金管理、私募股权投资和管理及另类投资等业务，行业资产总值及资产净值分别为人民币8.90万亿元及人民币2.31万亿元，净资本为1.82万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.66万亿元，受托管理资金本金总额10.51万亿元。

证券市场的日益活跃也促进了证券公司的业绩提升。根据中国证券业协会对国内证券公司2020年度经营数据统计，证券公司未经审计财务报表显示，国内137家证券公司当期实现营业收入人民币4,484.71亿元，其中经纪业务及证券投资贡献主要业绩，分别实现收入1,296.69亿元、1,295.09亿元，同比增加53.69%、50.10%，收入占比达到28.91%、28.88%；投行业务净收入增幅明显，同比增加39.38%，达到673.90亿元，收入占比15.03%。行业整体实现净利润1,575.29亿元，同比大幅增加27.97%。

2、证券行业的竞争格局

（1）传统中介业务竞争激烈

相比于发达资本市场，中国证券行业发展时间较短，以证券经纪业务和承销

与保荐业务为代表的传统中介业务，呈现激烈竞争态势。对于传统证券经纪业务，伴随着佣金率不断下降和市场活跃度的周期性波动，多家证券公司尤其是大型综合性证券公司加快了业务转型升级的步伐，纷纷通过组织架构调整等方式，提升机构经纪业务重要性，推进零售经纪业务向财富管理转型，并加速信息技术建设与互联网证券业务的发展。对于证券承销与保荐业务，股权融资审核趋严、合规风控成本上升及竞争加剧等因素促使大型综合性证券公司业务持续转型升级。

（2）行业集中度呈上升趋势

近年来，由于我国证券公司数量较多，业务竞争日趋激烈。部分优质证券公司通过兼并收购等手段，确立了市场领先地位，我国证券公司集中度总体呈现上升趋势。我国证券公司目前正处于由小型化、分散化逐步向大型化、集团化发展演变的过程。在这个过程中，一批实力弱小、未能选择正确的发展模式和竞争战略的券商将会被淘汰出局。资本规模较大、风险管理能力较强、能适应市场化竞争的证券公司将在竞争中取胜，市场份额将越来越大。

（3）外资金融机构、非证券业主体加剧行业竞争

中国加入世界贸易组织以来，外资引入举措已经在中国诸多行业落地，外资金额机构逐步扎根于中国市场。国际投行进入中国市场后，将主要在跨境业务、机构交易及衍生品、财富管理及投资管理等高端、复杂业务领域与国内领先证券公司展开竞争，中国证券行业竞争将进一步加剧。同时，随着中国证券行业的不断开放，互联网巨头通过投资参股证券公司进入证券领域，大型商业银行、保险公司等金融机构在证券行业的参与度亦不断提高，也将深刻影响证券行业竞争格局。凭借在资金实力、客户资源和互联网技术能力等方面的优势，这些新进入者将对中国证券公司构成竞争威胁。

3、证券行业的发展趋势

（1）业务和盈利模式向多元化发展

未来几年，随着我国资本市场和证券行业的改革、创新和发展，多层次资本市场体系逐步完善，债券市场、场外市场、期货市场和衍生品市场快速发展，传统业务加快转型升级，资产管理、融资融券、收购兼并、直接投资等诸多新业务，

都将影响证券公司现有的经营模式，证券行业的业务和盈利模式将向多元化方向发展。随着业务多元化和监管机构逐步鼓励证券公司提高杠杆率和增加资本使用，证券公司开展融资融券、转融通、做市商、直接投资、并购融资等资本投资和资本中介业务，也将带来业务模式、盈利模式和收入结构的转型升级，逐步减少证券公司对传统业务和佣金收入的依赖。

（2）资本实力成为行业竞争的核心

资本中介和投资业务的大发展对资本金需求日益增长，资本规模大小对券商业务竞争力的重要性明显增强，越来越多证券公司选择通过上市融资快速补充资本做大做强。在资本金得到有效补充的情况下，部分公司通过并购等外延式扩张，及资本中介业务等内涵式发展，行业排名提升迅速；部分公司通过加大投入布局互联网金融，扩大经纪业务市场份额。充裕的资本以及畅通的资本补充渠道是证券公司实现持续健康发展、提升竞争实力的基础及保障，资本实力不足的证券公司未来的生存空间将不断被压缩。

（3）国际化业务将不断提升

随着业务的发展，经验及人才的积累，有实力的证券公司已开始逐步拓展海外市场。资本市场双向开放正在不断推进，沪港通、深港通、沪伦通等加强境内外资本市场的融合，外资证券公司正陆续进入并可全牌照经营。本土券商也通过设置海外分支、并购海外同业等加快海外布局，国际业务领先的证券公司境外收入占比提高。随着境内外资本市场融合的进一步深入，国际化业务将对证券公司竞争格局产生重大影响。

（4）证券公司业务逐步与互联网结合

随着业务创新持续深化，互联网金融方兴未艾，大量证券公司开始尝试通过电子商务平台，实现客户理财资金的功能延伸和互联网证券综合业务能力的提升，并且依托公司的产品服务体系、线上线下资源整合和大数据处理技术，为客户提供一键购买的便捷体验，以及多元化的综合投资理财服务。证券公司业务与互联网的结合将推动业务转型进一步深化。

（5）证券公司业务边界重新构建

随着证券行业创新发展不断推进，券商的业务触角逐步延伸，业务体量逐步扩大。证券公司将再造自身作为投行的交易、托管结算、支付、融资和投资等五大基础功能，切实承担起市场组织者、风险定价者、产品提供者、财富管理者的作用，才能在多个领域同商业银行、信托等其他类型金融机构进行有力竞争。与此同时，金融产品和业务的不断创新也正在模糊各类金融机构的边界。银行、保险、信托和互联网巨头等机构迅速向证券行业渗透，在创新融资方式、投资管理、财富管理等领域与券商形成直接竞争，金融混业经营成为金融业的发展趋势。

（二）发行人主要竞争优势

公司在经营过程中，充分发挥资源优势，逐步形成了具有自身特色的核心竞争力，主要体现在：

1、强大的股东背景与日趋成熟的协同发展模式

中邮证券第一大股东为中国邮政集团有限公司，背靠强大的集团股东，拥有丰富的渠道资源和客户资源，中邮证券具有打造特色“投行”与“财富管理”的基础和优势。在财富管理方面，初步建立起与集团零售客户的协同对接机制，立足集团内渠道资源，形成低成本客户引流模式。在资产管理方面，与邮储银行在资金和资产端全面对接，结合邮政客户特点，创设并推广系列化小集合产品，为邮储银行提供高质量金融产品。在投资银行方面，初步形成“投行+商行”的发展模式，全面对接集团板块及战略客户的直接融资需求，并联合邮储银行一同为集团战略客户提供综合金融服务。

2、健康快速的发展态势

公司收入利润持续增长，2016-2020 年收入、净利润年复合增长率分别为 28.9% 与 25.2%。2020 年，中邮证券实现收入 7.94 亿元，同比增长 25.6%，实现利润总额 3.0 亿元，同比增长 16.9%，保持了良好的发展态势。中邮证券坚持质量第一、效益优先，发展基础不断夯实，经营范围持续扩大，从结构单一的经纪券商发展为综合型券商，实现基本业务全覆盖；分支机构从 23 家增加到 46 家，市场拓展持续深入；注册资本从 20.6 亿增加到 50.6 亿元，资本实力不断增强；员工从 547 人增加到 854 人，队伍规模不断壮大。

3、规范的公司治理和稳健的经营决策体系

公司建立了科学、稳健的经营决策体系，建立股东会、董事会、董常会、总办会、管委会等多层级授权决策体系，明确决策权限与决策边界，通过科学的授权体系提升管理的效能。强化专业化驱动决策，按照尊重专业、尊重规律的原则，通过管委会等专业机构设置，实现专业人员的集中讨论与授权管理，坚持让专业人做专业事的宗旨，提高决策效率和执行效果，提升核心专业能力。

（三）发行人未来发展战略

1、战略目标

中邮证券在综合考虑国内外宏观发展趋势、行业发展规律和自身发展条件，坚持目标导向和问题导向相结合。2021 到 2025 年，公司要努力实现以下主要目标。

经营发展实现高质量。中邮证券坚持新发展理念，“十四五”期间以发展成为国内特色鲜明的中型券商为目标，在发展规模、经营质量、市场地位、集团贡献方面大幅提升。管理机制实现高度市场化。建设高度市场化的组织机构、管理制度、人才配置和运行机制，建立起符合证券行业规律的管理体系，实现科学的决策机制、扁平的组织管理、清晰的分级授权；建立起市场化的人才管理机制，完善激励约束机制，引进市场化人才，组建一支数量足、结构优、专业强的人才队伍。

业务发展建立竞争新优势，以财富管理与投资银行为基石的两大业务支柱，围绕产业金融，打造聚焦集团协同产业上下游产业链的全能研究所，在债券融资、资产管理等业务首先取得突破，树立行业口碑。

协同效能全面提升：聚焦邮政中高价值零售和产业客户，凭借证券独特的牌照资源和专业的服务能力，通过满足客户的股票交易、投资理财以及财富传承等需求建立“财富管理生态圈”；围绕产业客户的融资需求、资产管理与财富管理需求、产业整合和市值管理需求，打造“大投行生态圈”。

2、战略路径

中邮证券将按照“以市场化改革为主线，协同战略贯穿始终”的发展思路，采取“一个主线，两大支柱一大平台，六大支撑”的战略总路线。

以市场化改革为主线。深入贯彻落实国有企业改革三年行动，聚焦改革重点领域和关键环节持续攻坚。国企三年改革方案的目标要求中，要求形成更加成熟更加定型的中国特色现代企业制度，提高国有企业活力和效率，中邮证券十四五期间健全市场化经营机制更富动力。中邮证券要坚持以市场化改革为主线，在管理机制上，坚持以市场化体制机制改革为突破，在业务发展上，坚持以市场化专业能力建设为突破，尊重市场规律，夯实发展基础，打造中邮证券核心竞争力。

协同战略贯穿始终。在“一个中国邮政”的框架下，积极融入邮政金融生态圈建设，发挥专业价值，做好客户、渠道、业务、资源协同，通过打造具有市场竞争力的专业能力，补齐深挖协同资源的基础，实现对集团金融生态协同需求的全面对接，发挥“邮政最大的优势”。

“两大支柱一大平台”。以赋能集团为主线，释放集团资源价值为导向，聚焦集团中高价值客群，以特色业务突破带动业务全面崛起，实现在零售客户端深耕，充分挖掘集团零售资源优势，成为集团中高价值客群的财富管理专家；在企业客户端发力，打造“投行+商行”模式，成为集团战略客户综合金融服务的重要提供商；在研究端赋能，打造特色研究平台，打造成为邮政资源整合与产业升级的“智囊团”。

“六大支撑体系”。公司着力强化风险合规、人力资源、绩效评价、财务管理、品牌文化及信息科技六大支撑，强化中后台的赋能能力。

九、发行人报告期内违法违规及受处罚情况

1、2019 年 8 月 20 日，收到陕西证监局《关于对中邮证券有限责任公司采取责令改正措施的决定（陕证监措施字[2019]18 号）》，对公司股票质押回购交易业务、资管和债券交易业务存在的两个方面问题责令公司改正。要求公司逐项对照整改，采取有效措施完善内控制度，提升合规风控水平，保证各项内控制度执行的有效性。公司自收到监管措施决定之日起 1 个月内完成整改并向陕西证监局提交书面报告。

2019 年 10 月 8 日，分别收到上海证券交易所《纪律处分意向书（上证会函[2019]176 号）》和深圳证券交易所《纪律处分事先告知书（会员部处分告知书[2019]第 1 号）》，对《关于对中邮证券有限责任公司采取责令改正措施的决定（陕证监措施字[2019]18 号）》指出的公司股票质押回购交易业务存在的问题，分别作出暂停股票质押回购交易业务回购交易权限 6 个月的自律处分。

上述问题已完成整改，分别于 2019 年 9 月 20 日、2019 年 10 月 25 日向陕西证监局提交了《中邮证券有限责任公司关于对责令改正措施决定所述问题的整改报告（中邮证券〔2019〕232 号）》和《中邮证券有限责任公司关于对责令改正措施决定所述问题的整改补充报告（中邮证券〔2019〕255 号）》。

2、2020 年 4 月 8 日，收到中国证券投资者保护基金公司《整改通知书》（证保函[2020]94 号），因公司 2020 年 2 月 25 日、26 日公司未及时从融资专户划拨信用客户融资款，导致客户信用交易担保资金出现缺口，要求公司整改，并要求公司于 2020 年 5 月 11 日向中国证券投资者保护基金公司和陕西证监局提交整改报告。

上述问题已完成整改，于 2020 年 5 月 9 日向中国证券投资者保护基金公司和陕西证监局提交了《中邮证券有限责任公司关于证保函[2020]94 号相关问题整改落实的报告（中邮证券[2020]104 号）》。

3、2020 年 6 月 23 日，中国证监会发布《关于对中邮证券有限责任公司采取责令改正措施的决定》，对公司债券交易业务存在的问题责令公司改正，要求公司采取有效措施，完善内部管理，提升风控水平。同时，中国证监会发布《关于对郑文学、吴昊采取监管谈话措施的决定》，对负有直接责任的公司资产运营部郑文学和吴昊采取监管谈话的行政监管措施。

2020 年 8 月 17 日，中国证监会发布《关于对中邮证券有限责任公司采取责令处分有关人员措施的决定》，对于公司债券交易业务存在的问题，要求公司根据公司的有关制度规定，作出处分郑文学、吴昊、王常鉴的决定，按照公司内部规定对上述人员进行经济处分与问责，并在作出决定之日起 3 个工作日内向中国证监会书面报告。同时，中国证监会发布《关于对王常鉴采取认定为不适当人选措施的决定》指出对于公司风险管理部未采取充足、有效措施以确保全面、及时

掌握公司债券交易情况，在业务部门风控指标管控、信息监测机制和系统建设上存在较多不足，特别是异常交易监控方面尤为薄弱的问题，王常鉴作为风险管理部负责人负有领导职责，认定王常鉴为不适当人选，自行政监督管理措施决定作出之日起两年内，不得担任证券公司风险管理部主要负责人，公司应当在收到认定为不适当人选决定书之日起 30 个工作日内，作出免除王常鉴现有职务的决定。

上述问题公司已完成整改。公司于 2020 年 9 月 8 日做出《关于对郑文学、吴昊、王常鉴予以处分的决定（中邮证券[2020]225 号）》，决定对郑文学、吴昊、王常鉴作出警告处分，并进行通报批评，责令作出检查，取消年度评优资格，同时对上述 3 人进行经济处分，扣发其本人 2020 年全年月度绩效；于 2020 年 9 月 29 日发布《关于李春会、王常鉴职务任免的通知（中邮证任[2020]10 号）》，决定由公司副总经理李春会兼任中邮证券有限责任公司风险管理部负责人；免去王常鉴中邮证券有限责任公司风险管理部负责人职务。最后，公司于 2020 年 10 月 19 日向陕西证监局报送了《中邮证券有限责任公司关于对证监会行政监管措施所述问题的整改报告（中邮证券[2020]270 号）》。

4、2020 年 10 月 26 日，吉林证监局发布《关于对中邮证券有限责任公司吉林分公司采取出具警示函措施的决定（吉证监决[2020]10 号）》，对吉林分公司未全面落实适当性管理义务问题出具警示函，要求吉林分公司严格落实投资者适当性管理义务，依法合规开展业务。

上述问题吉林分公司已完成整改，于 2020 年 11 月 8 日向吉林证监局报送了《关于对吉林证监局现场检查反馈意见函和警示函所提及问题的整改报告（吉邮证券〔2020〕8 号）》。

5、2020 年 12 月 18 日，陕西证监局发布《关于对中邮证券有限责任公司采取责令改正措施的决定（陕证监措施字[2020]39 号）》对公司全面风险管理、公司债券和资产管理业务存在的问题责令公司改正，要求公司采取切实措施进行整改，并逐项对照相关问题，分层级落实具体责任人，进行内部追责，收到决定书之日起 30 日起向陕西证监局提交书面整改报告。

公司于 2021 年 1 月 15 日向陕西证监局报送了《中邮证券有限责任公司关于对陕西证监局行政监管措施所述问题的整改报告（中邮证券[2021]21 号）》。

6、2021 年 5 月 7 日，陕西证监局发布《关于对中邮证券有限责任公司采取责令改正措施的决定（陕证监措施字[2021]11 号）》对公司廉洁从业内部控制、资产管理业务的主要业务人员和相关管理人员收入递延支付制度执行不规范，部分资产管理计划所持有的金融工具估值不合理等问题责令公司改正，并要求公司采取有效措施，完善内部控制机制，提高各层级人员合规意识，按照内部制度追究责任，自收到决定书之日起 3 个月内向陕西证监局提交书面整改报告，在完成整改并经陕西证监局验收前，不得新增资产管理业务。同时，陕西证监局发布《关于对丁奇文、李小振、胡韧采取出具警示函措施的决定（陕证监措施字[2021]12 号）》，丁奇文、李小振、胡韧分别为中邮证券时任总经理兼法定代表人、时任资产管理分公司总经理、资产管理分公司副总经理，对上述违规行为负有责任，陕西证监局决定对丁奇文、李小振、胡韧采取出具警示函的监督管理措施。

上述问题公司已完成整改。公司于 2021 年 9 月 9 日向陕西证监局报送了《中邮证券有限责任公司关于[2021]11 号行政监管措施整改落实情况的报告（中邮证券[2021]367 号）》。对于公司整改情况，陕西证监局于 2021 年 9 月对公司整改情况进行了验收。

十、媒体质疑的重大事项

报告期内，经发行人及主承销商核查，未发现发行人及其控股股东被媒体质疑的重大事项。

十一、其他与发行人主体相关的重要情况

根据中国证券监督管理委员会公布的证券公司分类评价结果，2018 年公司的分类监管评价结果为 B 类 BBB 级，2019 年公司的分类监管评价结果为 B 类 BBB 级，2020 年公司的分类监管评价结果为 B 类 BB 级，2021 年公司的分类监管评价结果为 C 类 CCC 级。公司 2020 年及 2021 年分类评价结果持续下滑，主要是业务较快发展过程中，合规风险管理在人员、管理和操作配置上没有迅速提升，公司受到监管机构的行政监管措施，导致分类评价时形成扣分项。

在受到相关监管措施后，公司高度重视，成立了以董事长为组长、以合规法务部、风险管理部、财务部及各相关业务部门负责人为组员的工作小组，针对于

监管措施提到的事项进行整改，并建立长效工作机制，完善公司的合规风控能力，切实保障公司各项业务指标平稳有序提升。

针对分类评价结果，公司正在全面提升风险管理能力，一是健全全面风险管理体系，将合规、风控的要求嵌入到产品研发、业务政策、流程设计、审核等环节中，加强条线管控，进一步加强全面风险管理，降低各类风险产生的概率。二是加大对合规风控条线的资源投入和能力建设，建立与业务规模相匹配专业化、高素质的合规、风控、质控队伍，加大科技支撑，推动传统风险管理向智能化转型升级，实现风险管理能力的有效提升。三是强化业务线的内控管理，注重日常监控，加强对风险的识别、计量、监控和处置，加大问责和考核力度，增强合规风控主动性和自觉性。同时，将合规风控内置于新业务研发过程，狠抓基础工作和业务细节，全面提升收益与风险的平衡能力。

公司按照《公司法》《证券法》等法律法规及相关规定并结合公司实际情况，进一步优化了内部控制环境的同时，根据业务需要不断完善内部控制制度，并通过提高内部控制管理的措施与目标加强对各项业务的控制强化内部监督措施。公司对其内部控制进行了自我评价并出具了评价报告，对现已展开的业务与事项均已建立了内部控制制度，并有效执行，不存在重大缺陷。公司内部控制总体有效。公司根据《公司法》等有关法律、法规的规定制定了公司章程，确立了股东会、董事会、监事会和经营管理层的职责分工，形成了较为完善的公司治理架构和公司治理制度，建立了健全的决策机制和内部控制及监督机制，具备健全且运行良好的组织机构。

报告期内，公司受到的监管措施未对公司的日常经营构成重大不利影响，公司均已按照监管部门的要求完成整改，未对公司组织机构运行、经营能力、偿债能力构成重大不利影响。

第四节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告编制及审计情况

（一）财务报表的编制基础及审计情况

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和同时或之后颁布或修订的具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定编制财务报表。

2、财务报告的审计情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月的财务状况、经营成果和现金流量。

除有特别注明外，本节中出现的 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月财务信息分别来源于发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月财务报告。中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度合并及母公司财务状况分别出具了中兴华审字（2019）第 110089 号、中兴华审字（2020）第 110046 号、中兴华审字（2021）第 110093 号无保留意见审计报告。2021 年 1-9 月财务报告数据未经审计。

为增强报告期内发行人财务数据的可比性，当发行人 2018 年末/度财务数据在其 2018 年经审计的财务报表与 2019 年经审计的财务报表披露存在差异时，则采用 2019 年经审计的财务报表的期初数据作为 2018 年末/度数据；当发行人 2019 年末/度财务数据在其 2019 年经审计的财务报表与 2020 年经审计的财务报表披露存在差异时，则采用 2020 年经审计的财务报表的期初数据作为 2019 年末/度数据。

（二）报告期内公司会计政策及会计估计变更情况

发行人报告期内存在会计政策及会计估计变更，具体情况如下：

1、2018 年会计政策及会计估计变更

（1）会计政策变更的说明

①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

财政部 2018 年 6 月发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报。

②执行收入准则

按照财政部在 2018 年 9 月发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。企业财务报表的列报项目因此发生变更的，应当按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

本公司对该项会计政策变更采用追溯调整法，对 2017 年度的财务报表列报项目进行追溯调整。

对 2017 年度合并财务报表的调整列示如下：

表/图 4-1 2017 年度合并财务报表调整

单位：万元

2017 年度	调整前	调整后	变动额
---------	-----	-----	-----

2017 年度	调整前	调整后	变动额
其他收益	-	25.69	25.69
营业外收入	365.06	339.37	-25.69

（2）会计估计变更

本报告期内公司无会计估计变更。

2、2019 年度会计政策及会计估计变更

（1）会计政策变更

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”），要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

根据中国证券监督管理委员会会计部函〔2017〕524 号《关于证券公司执行<企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量>的通知》通过，本公司于 2019 年 1 月 1 日起开始执行前述新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以本公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应

收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

本公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，本公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，本公司调整 2019 年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2018 年度的财务报表未予重述。

执行新金融工具准则对本公司主要变化和影响如下：

——本公司于 2019 年 1 月 1 日及以后将持有的部分非交易性股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。

——本公司持有的某些理财产品、信托产品、股权收益权及资产管理计划等，其收益取决于标的资产的收益率，原分类为可供出售金融资产。由于其合同现金流量不仅仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，本公司在 2019 年 1 月 1 日及以后将其重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列报为交易性金融资产。

——本公司持有的部分可供出售债务工具，其在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，本公司在 2019 年 1 月 1 日及以后将其从可供出售金融资产重分类至其他债权投资。

——本公司在日常资金管理中将部分银行承兑汇票背书或贴现，既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标，因此，本公司在 2019 年 1 月 1 日及以后将该等应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为应收款项融资。

——本公司在日常资金管理中将部分特定客户的应收款项通过无追索权保理进行出售，针对该部分特定客户的应收款项，既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标，因此，本公司在 2019 年 1 月 1 日及以后将该等特定客户的应收款项重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为其他债权投资或应收款项融资。

A、首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

表/图 4-2 首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

单位：万元

2018 年 12 月 31 日（变更前）			2019 年 1 月 1 日（变更后）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	119,945.57	货币资金	摊余成本	119,945.57
结算备付金	摊余成本	23,038.09	结算备付金	摊余成本	23,038.09
存出保证金	摊余成本	1,373.32	存出保证金	摊余成本	1,373.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	144,434.87	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	141,327.04
			其他债权投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	3,107.83
应收账款	摊余成本	4,491.17	应收账款	摊余成本	4,491.17
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
买入返售金融资产	摊余成本	197,871.08	买入返售金融资产	摊余成本	197,169.61
融出资金	摊余成本	54,846.07	融出资金	摊余成本	54,898.86
可供出售金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（债务工具）	343,980.99	其他债权投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	338,404.06
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（权益工具）	-	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	5,576.93
	以成本计量（权益工具）	7,500.00	其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	7,500.00
其他资产-应收利息	摊余成本	12,916.08	买入返售金融资产	摊余成本	1,081.43
			其他债权投资	摊余成本	7,933.94
			融出资金	摊余成本	3,900.71

B、首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节表：

表/图 4-3 首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

单位：万元

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新 计量	2019年1月1日 (变更后)
以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（原准则）	144,434.87	-	-	-
减：转入交易性金融资产	-	141,327.04	-	-
减：转入其他债权投资	-	3,107.83	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-
加：自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（原准则）转入	-	141,327.04	-	-
加：自可供出售金融资产（原准则）转入	-	5,576.93	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	146,903.97
摊余成本	-	-	-	-
买入返售金融资产（原准则）	197,871.08	-	-	-
加：自其他资产-应收利息（原准则）转入	-	1,081.43	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	701.47	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	198,251.04
融出资金（原准则）	54,846.07	-	-	-
加：自其他资产-应收利息（原准则）转入	-	3,900.71	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	-52.80	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	58,799.57
其他资产（原准则）	15,082.28	-	-	-
减：转出至买入返售金融资产	-	1,081.43	-	-
减：转出至其他债权投资	-	7,933.94	-	-
减：转出至融出资金	-	3,900.71	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	2,166.21
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-	-	-	-
可供出售金融资产（原准则）	351,480.99	-	-	-
减：转出至其他债权投资	-	338,404.06	-	-

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新 计量	2019年1月1日 (变更后)
减：转出至交易性金融资产	-	5,576.93	-	-
减：转出至其他权益工具投资	-	7,500.00	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
加：自可供出售金融资产（原准则）转入	-	338,404.06	-	-
加：自交易性金融资产（原准则）转入	-	3,107.83	-	-
加：自其他资产-应收利息（原准则）转入	-	7,933.94	-	-
重新计量：按公允价值重新计量	-	-	-	-
重新计量：预计信用损失准备	-	-	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	349,445.83
其他权益工具投资	-	-	-	-
加：自可供出售金融资产（原准则）转入	-	7,500.00	-	-
重新计量：按公允价值重新计量	-	-	-	-
按新金融工具准则列示的余额	-	-	-	7,500.00

C、首次执行日，金融资产减值准备调节表

表/图 4-4 首次执行日金融资产减值准备调节表

单位：万元

计量类别	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日 (变更后)
摊余成本	-	-	-	-
买入返售金融资产减值准备	216.48	-	701.47	917.94
应收账款减值准备	2,344.91	-	-	2,344.91
融出资金减值准备	109.91	-	-52.80	57.11
固定资产减值准备	14.98	-	-	14.98
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（债务工具）	-	-	-	-
其他债权投资减值准备	-	-	370.28	370.28
其他	-	-	-	-
财务担保准备	-	-	-	-

D、对 2019 年 1 月 1 日留存收益和其他综合收益的影响

表/图 4-5 对 2019 年 1 月 1 日留存收益和其他综合收益的影响

单位：万元

项目	未分配利润	盈余公积	一般风险准备	其他综合收益
2018 年 12 月 31 日	41,839.65	5,977.09	11,954.19	-536.15
1、将可供出售金融资产重分类为其他债权投资并重新计量	-	-	-	-
2、融出资金减值的重新计量	27.72	3.96	7.92	-
3、买入返售金融资产减值的重新计量	-368.27	-52.61	-105.22	-
4、其他债权投资减值准备	-194.40	-27.77	-55.54	370.28
5、将可供出售金融资产重分类为交易性金融资产并重新计量	-597.77	-85.40	-170.79	853.96
6、将交易性金融资产重分类为其他债权投资并重新计量	-21.04	-3.01	-6.01	30.06
2019 年 1 月 1 日	40,685.89	5,812.27	11,624.54	718.14

（2）会计估计变更

本报告期内公司无会计估计变更。

3、2020 年会计政策及会计估计变更

2020 年度，公司无会计政策、会计估计变更。

（三）报告期内发行人合并范围变化情况

1、2018 年度合并财务报表范围变化

本公司作为中邮证券鸿利来 1 号集合资产管理计划管理人制定投资决策，且以自有资金投资了该计划普通级份额 5,000 万元，承担了产品的风险且享有产品绝大部分的可变回报。2018 年 1 月 17 日，该集合计划终止运营，因此，2018 年度本公司将该结构化主体期初至终止日收入、费用、利润纳入合并利润表。

中邮证券鸿利来 1 号集合资产管理计划截至 2018 年 12 月 31 日账面价值及 2018 年度经营成果如下：

表/图 4-6 中邮证券鸿利来 1 号集合资产管理计划经营情况

资产总额	0.00 元
负债总额	0.00 元
营业收入	894,574.31 元
净利润	-1,204,510.86 元

2、2019 年度合并财务报表范围变化

2019 年无合并范围变化情况。公司 2019 年无子公司和其他的资产管理计划，2019 年 12 月 31 日的公司资产负债表，2019 年度的公司利润表及公司现金流量表、公司所有者权益变动表均为单体报表。

3、2020 年度合并财务报表范围变化

2020 年无合并范围变化情况。公司 2020 年无子公司和其他的资产管理计划，2020 年 12 月 31 日的公司资产负债表，2020 年度的公司利润表及公司现金流量表、公司所有者权益变动表均为单体报表。

4、2021 年 1-9 月合并财务报表范围变化

2021 年 1-9 月无合并范围变化情况。公司 2020 年 1-9 月无子公司和其他的资产管理计划，2021 年 9 月 30 日的公司资产负债表，2021 年 1-9 月的公司利润表及公司现金流量表、公司所有者权益变动表均为单体报表。

（四）审计机构变更情况

报告期内，公司聘请的审计机构未发生变更。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标**（一）最近三年及一期财务报表**

发行人 2018 年度将中邮证券鸿利来 1 号集合资产管理计划纳入合并范围，编制了合并利润表、合并现金流量表，导致发行人 2018 年度合并口径和母公司口径利润表、现金流量表不一致。2018 年 1 月 17 日，该集合计划终止运营。2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司无合并范围内的子公司和其他资产管理计划，2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 9 月 30 日的公司资产

负债表,2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月的公司利润表及公司现金流量表、公司所有者权益变动表均为单体报表。发行人最近三年及一期的合并/母公司资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下:

表/图 4-7 合并/母公司资产负债表

单位: 万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
资产:				
货币资金	227,753.53	189,698.97	139,431.45	119,945.57
其中: 客户存款	176,067.25	164,951.35	135,996.69	108,922.39
结算备付金	44,001.86	47,069.33	22,695.75	23,038.09
其中: 客户备付金	32,598.45	37,086.07	18,272.79	18,347.43
融出资金	139,339.05	142,629.21	97,602.80	58,799.57
衍生金融资产	29.03	-	-	-
存出保证金	19,699.41	2,949.48	1,718.85	1,373.32
应收款项	14,639.88	14,357.61	6,630.51	4,491.17
买入返售金融资产	152,706.49	191,017.91	218,806.96	198,251.04
交易性金融资产	443,133.92	144,474.21	188,079.44	146,903.97
其他债权投资	328,147.17	409,216.61	395,724.94	349,445.83
其他权益工具投资	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00
固定资产	2,016.36	2,426.18	2,701.05	3,384.01
使用权资产	1,792.34	-	-	-
无形资产	2,443.60	788.95	477.97	482.11
递延所得税资产	4,546.23	3,001.71	1,004.50	444.69
其他资产	2,571.10	4,305.12	4,388.72	2,166.21
资产总计	1,390,319.98	1,159,435.29	1,086,762.94	916,225.59
负债:				
应付短期融资款	201,587.35	14,024.21	-	-
拆入资金	-	37,006.84	80,000.00	10,000.00
卖出回购金融资产款	315,048.70	272,345.25	240,684.50	197,315.70
代理买卖证券款	209,303.91	202,679.28	154,565.34	127,409.32
应付职工薪酬	14,919.42	16,741.13	11,607.02	5,952.99
应交税费	2,809.98	575.16	688.83	1,179.30
应付款项	19,002.07	2,733.88	2,834.16	1,490.51

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
预计负债	-	-	3,750.00	4,150.00
租赁负债	1,757.99	-	-	-
递延所得税负债	5,510.60	5,510.60	5,265.94	3,430.12
其他负债	944.01	464.83	398.88	425.03
负债合计	770,884.03	552,081.17	499,794.66	351,352.98
所有者权益：				
实收资本	506,000.00	506,000.00	506,000.00	506,000.00
资本公积	31.77	31.77	31.77	31.77
其他综合收益	787.52	1,372.61	3,382.66	718.14
盈余公积	9,994.97	9,994.97	7,755.39	5,812.27
一般风险准备	19,989.95	19,989.95	15,510.77	11,624.54
未分配利润	82,631.74	69,964.82	54,287.70	40,685.89
所有者权益合计	619,435.95	607,354.12	586,968.28	564,872.61
负债和所有者权益总计	1,390,319.98	1,159,435.29	1,086,762.94	916,225.59

表/图 4-8 合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	47,467.89	79,405.10	63,212.89	40,516.85
手续费及佣金净收入	19,330.18	34,326.41	19,211.83	13,332.34
经纪业务手续费净收入	7,038.89	10,594.29	7,614.43	5,522.78
投资银行业务手续费净收入	3,920.57	14,793.67	3,334.27	572.92
资产管理业务手续费净收入	7,249.75	8,839.77	8,182.62	7,168.86
利息净收入	26,235.74	33,255.37	32,579.17	9,693.33
利息收入	34,599.64	42,356.46	42,313.11	15,535.99
利息支出	8,363.90	9,101.09	9,733.94	5,842.66
投资收益（损失以“-”号填列）	10,365.07	11,259.46	5,247.22	16,030.60
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-8,565.40	507.07	6,107.03	1,423.34
其他业务收入	0.15	0.00	21.10	20.91
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其他收益	102.15	56.79	46.54	16.33
二、营业支出	30,546.90	51,249.28	37,819.59	25,549.69
税金及附加	379.26	554.48	319.44	256.04

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
业务及管理费	32,104.05	44,932.24	35,240.51	25,133.52
信用减值损失（转回金额以“-”号填列）	-1,974.70	5,762.56	2,259.64	-
其他资产减值损失（转回金额以“-”号填列）	-	-	-	160.14
其他业务成本	38.28	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	16,921.00	28,155.82	25,393.30	14,967.16
加：营业外收入	29.65	2,348.68	628.21	84.27
减：营业外支出	5.86	145.14	36.45	45.43
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	16,944.79	30,359.36	25,985.06	15,006.00
减：所得税费用	4,277.88	7,963.46	6,553.91	4,892.89
五、净利润（亏损以“-”号填列）	12,666.92	22,395.89	19,431.15	10,113.12
六、其他综合收益的税后净额	-585.08	-2,010.06	2,664.52	-139.98
七、综合收益总额	12,081.83	20,385.83	22,095.67	9,973.14

表/图 4-9 合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额	-298,659.71	34,491.67	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	50,747.75	88,585.08	76,234.85	40,583.78
拆入资金净增加额	-	-	70,000.00	10,000.00
回购业务资金净增加额	81,494.05	58,513.95	22,786.73	78,559.43
融出资金净减少额	3,290.15	-	-	28,383.34
代理买卖证券收到的现金净额	48,030.44	70,771.15	42,990.10	-
收到其他与经营活动有关的现金	81,201.24	128.09	294.70	234.70
经营活动现金流入小计	-33,896.09	252,489.93	212,306.37	157,761.25
处置交易性金融资产净减少额	-	-	41,175.47	53,229.89
融出资金净增加额	-	45,239.53	38,803.23	-
代理买卖证券支付的现金净额	41,405.81	22,657.21	14,441.49	1,843.90
支付利息、手续费及佣金的现金	8,829.72	8,583.27	13,260.93	7,819.84
支付给职工以及为职工支付的现金	30,502.41	31,338.28	22,540.49	16,320.16
支付的各项税费	9,328.62	17,226.10	10,216.38	3,589.73
支付其他与经营活动有关的现金	24,392.90	64,575.30	52,134.85	157,327.46

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流出小计	114,459.45	189,619.69	192,572.84	240,130.99
经营活动产生的现金流量净额	-148,355.54	62,870.24	19,733.53	-82,369.73
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产、及其他长期资产	-	2.10	-	-
投资活动现金流入小计	-	2.10	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,684.85	1,728.82	589.99	2,035.29
投资活动现金流出小计	1,684.85	1,728.82	589.99	2,035.29
投资活动产生的现金流量净额	-1,684.85	-1,726.72	-589.99	-2,035.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	223,435.00	44,025.40	-	100,000.00
筹资活动现金流入小计	223,435.00	44,025.40	-	100,000.00
偿还债务支付的现金	37,909.10	30,010.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	372.17	517.81	-	1,033.64
支付其他与筹资活动有关的现金	126.26	-	-	40,000.00
筹资活动现金流出小计	38,407.52	30,527.81	-	41,033.64
筹资活动产生的现金流量净额	185,027.48	13,497.59	-	58,966.36
四、汇率变动对现金的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	34,987.08	74,641.10	19,143.54	-25,438.67
加：期初现金及现金等价物余额	236,768.31	162,127.20	142,983.66	168,422.33
六、期末现金及现金等价物余额	271,755.39	236,768.31	162,127.20	142,983.66

发行人最近三年及一期的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

表/图 4-10 母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	47,467.89	79,405.10	63,212.89	45,056.58
手续费及佣金净收入	19,330.18	34,326.41	19,211.83	13,332.34
经纪业务净收入	7,038.89	10,594.29	7,614.43	5,522.78
投资银行业务净收入	3,920.57	14,793.67	3,334.27	572.92
投资咨询服务净收入	-	-	-	67.78

项目	2021年 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
资产管理业务净收入	7,249.75	8,839.77	8,182.62	7,168.86
利息净收入	26,235.74	33,255.37	32,579.17	9,603.87
利息收入	34,599.64	42,356.46	42,313.11	15,446.53
利息支出	8,363.90	9,101.09	9,733.94	5,842.66
投资收益（损失以“-”列示）	10,365.07	11,259.46	5,247.22	20,742.34
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	-8,565.40	507.07	6,107.03	1,340.78
其他收益	102.15	56.79	46.54	16.33
其他业务收入	0.15	0.00	21.10	20.91
二、营业支出	30,546.90	51,249.28	37,819.59	25,543.86
税金及附加	379.26	554.48	319.44	256.04
业务及管理费	32,104.05	44,932.24	35,240.51	25,127.69
信用减值损失(转回金额以“-”号填列)	-1,974.70	5,762.56	2,259.64	-
资产减值损失	-	-	-	160.14
其他业务成本	38.28	-	-	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	16,921.00	28,155.82	25,393.30	19,512.72
加：营业外收入	29.65	2,348.68	628.21	84.27
减：营业外支出	5.86	145.14	36.45	45.43
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	16,944.79	30,359.36	25,985.06	19,551.56
减：所得税费用	4,277.88	7,963.46	6,553.91	4,892.89
五、净利润(亏损以“-”号填列)	12,666.92	22,395.89	19,431.15	14,658.67
六、其他综合收益	-585.08	-2,010.06	2,664.52	-3,549.10
七、综合收益总额	12,081.83	20,385.83	22,095.67	11,109.57

表/图 4-11 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额	-298,659.71	34,491.67	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	50,747.75	88,585.08	76,234.85	38,923.03
拆入资金净增加额	-	-	70,000.00	10,000.00
回购业务资金净增加额	81,494.05	58,513.95	22,786.73	62,256.64
融出资金净减少额	3,290.15	-	-	28,383.34
代理买卖证券收到的现金净额	48,030.44	70,771.15	42,990.10	-

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到其他与经营活动有关的现金	81,201.24	128.09	294.70	234.70
经营活动现金流入小计	-33,896.09	252,489.93	212,306.37	139,797.71
处置交易性金融资产净减少额	-	-	41,175.47	85,716.50
融出资金净增加额	-	45,239.53	38,803.23	-
代理买卖证券支付的现金净额	41,405.81	22,657.21	14,441.49	1,843.90
支付利息、手续费及佣金的现金	8,829.72	8,583.27	13,260.93	7,819.84
支付给职工以及为职工支付的现金	30,502.41	31,338.28	22,540.49	16,320.16
支付的各项税费	9,328.62	17,226.10	10,216.38	3,588.19
支付其他与经营活动有关的现金	24,392.90	64,575.30	52,134.85	147,852.38
经营活动现金流出小计	114,459.45	189,619.69	192,572.84	263,140.97
经营活动产生的现金流量净额	-148,355.54	62,870.24	19,733.53	-123,343.26
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产、及其他长期资产	-	2.10	-	-
投资活动现金流入小计	-	2.10	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,684.85	1,728.82	589.99	2,035.29
投资活动现金流出小计	1,684.85	1,728.82	589.99	2,035.29
投资活动产生的现金流量净额	-1,684.85	-1,726.72	-589.99	-2,035.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	223,435.00	44,025.40	-	100,000.00
筹资活动现金流入小计	223,435.00	44,025.40	-	100,000.00
偿还债务支付的现金	37,909.10	30,010.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	372.17	517.81	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	126.26	-	-	-
筹资活动现金流出小计	38,407.52	30,527.81	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	185,027.48	13,497.59	-	100,000.00
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	34,987.08	74,641.10	19,143.54	-25,378.55
加：期初现金及现金等价物余额	236,768.31	162,127.20	142,983.66	168,362.21
六、期末现金及现金等价物余额	271,755.39	236,768.31	162,127.20	142,983.66

（二）财务数据和财务指标情况

1、主要财务指标

表/图 4-12 主要财务指标

主要财务指标	2021 年 9 月末 /2021 年 1-9 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
总资产（亿元）	139.03	115.94	108.68	91.62
总负债（亿元）	77.09	55.21	49.98	35.14
全部债务（亿元）	53.56	32.61	32.35	20.88
所有者权益（亿元）	61.94	60.74	58.70	56.49
营业总收入（亿元）	4.75	7.94	6.32	4.05
利润总额（亿元）	1.69	3.04	2.60	1.50
净利润（亿元）	1.27	2.24	1.94	1.01
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	1.26	2.07	1.90	1.01
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-14.84	6.29	1.97	-8.24
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-0.17	-0.17	-0.06	-0.20
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	18.50	1.35	-	5.90
流动比率	1.50	1.54	1.55	1.97
速动比率	1.50	1.54	1.55	1.97
资产负债率（%）	47.55	36.52	37.03	28.39
债务资本比率（%）	46.37	34.94	35.53	26.99
营业毛利率（%）	35.65	35.46	40.17	36.94
平均总资产回报率（%）	2.65	3.51	3.57	2.53
平均净资产收益率（%）	2.75	3.75	3.37	1.98
扣除非经常性损益后平均净资产收益率（%）	4.10	3.47	3.29	1.97
EBITDA（亿元）	-	4.05	3.65	2.17
EBITDA 全部债务比（%）	-	12.42	11.29	10.38
EBITDA 利息倍数	-	4.80	3.98	4.01
应收账款周转率	4.37	7.57	11.37	5.13

注：上述财务指标的计算方法如下：

1、全部债务=期末短期借款+期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末应付短期融资款+期末长期借款+期末应付款项

2019 年因会计准则调整，计算公式更改为：全部债务=期末短期借款+交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末应付短期融资券+期末长期借款+期末应付款项

2、流动比率=（货币资金+结算备付金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+应收款项+融出资金+存出保证金-代理买卖证券款）/（拆入资金+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付短期融资款+应付款项）

速动比率=（货币资金+结算备付金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+应收款项+融出资金+存出保证金-代理买卖证券款）/（拆入资金+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付短期融资款+应付款项）

2019 年因会计准则调整，计算公式更改为：流动比率=（货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+融出资金+存出保证金-代理买卖证券款）/（拆入资金+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付短期融资款+应付款项）

速动比率=（货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+融出资金+存出保证金-代理买卖证券款）/（拆入资金+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付短期融资款+应付款项）

3、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

4、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

5、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

6、平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/[（期初总资产+期末总资产）/2]，非年度数据已经过年化

7、平均净资产收益率=净利润/[（期初净资产+期末净资产）/2]，非年度数据已经过年化

8、扣除非经常性损益后平均净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/[（期初净资产+期末净资产）/2]，非年度数据已经过年化

9、EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+折旧+摊销

10、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务*100%

11、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）

12、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，非年度数据已经过年化

2、非经常性损益明细表

表/图 4-13 非经常性损益明细表

单位：万元

非经常性损益项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	-5.56	-7.28	-4.73	-
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	120.61	56.79	46.54	16.33
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	426.52	218.00	73.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	1,888.40	400.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	10.90	-104.11	-21.51	-34.16
减：所得税影响额	31.49	565.08	159.57	13.79
合计	94.46	1,695.24	478.72	41.38

3、风险控制指标

表/图 4-14 公司净资本及相关风险控制指标

单位：万元

项目	预警标准	监管标准	2020 年度	2019 年度	2018 年度
核心净资本	-	-	589,332.16	570,896.04	550,895.59
净资本	-	-	589,332.16	570,896.04	550,895.59
净资产	-	-	607,354.12	586,968.28	564,872.61
各项风险资本准备之和	-	-	181,044.87	175,405.42	162,672.37
表内外资产总额	-	-	978,833.24	953,020.87	813,951.34
风险覆盖率	≥120%	≥100%	325.52%	325.47%	338.65%
资本杠杆率	≥9.6%	≥8%	60.21%	59.40%	67.68%
流动性覆盖率	≥120%	≥100%	152.61%	128.84%	505.77%
净稳定资金率	≥120%	≥100%	227.21%	237.34%	322.23%
净资本/净资产	≥24%	≥20%	97.03%	97.26%	97.53%
净资本/负债	≥9.6%	≥8%	168.67%	165.37%	246.00%

项目	预警标准	监管标准	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净资产/负债	≥12%	≥10%	173.83%	170.02%	252.24%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	≤80%	≤100%	3.75%	2.13%	0.21%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	≤400%	≤500%	90.20%	100.13%	89.89%

注：1、风险覆盖率=净资本/各项风险资本准备之和×100%

2、资本杠杆率=核心净资本/表内外资产总额×100%，此处核心净资本不扣除担保等或有负债的风险调整

3、流动性覆盖率=优质流动性资产/未来 30 日内现金净流出×100%

4、净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金×100%

5、“自营权益类证券及其衍生品”包括：股票、权益类基金、股指期货、权益互换、期权等。其中，自营权益类证券按照其市值计算；股指期货投资规模按照合约名义价值总额的 15%计算；权益互换投资规模按照合约名义价值总额的 10%计算；买入期权投资规模按照买入股票期权和买入场外期权的权利金价格之和计算；卖出股票期权投资规模按照 Delta 金额的 15%计算；卖出场外期权投资规模按照该期权在给定压力情形下的最大损失的 5 倍计算，且不低于名义金额的 5‰，给定压力情形为期权标的证券价格以当前价格为基础上下波动 20%。对于已有效对冲风险的投资组合，按投资规模总额的 5%计算，投资规模为多头规模的绝对值与空头规模的绝对值之和

6、“自营非权益类证券及其衍生品”包括：债券、非权益类基金、国债期货、债券远期、利率互换、外汇衍生品、定向、集合及信托等产品。其中，自营非权益类证券按照其市值计算；国债期货、债券远期投资规模分别按照合约名义价值总额的 5%和 50%计算；利率互换、外汇衍生品投资规模按照合约名义价值总额的 3%计算。对于已有效对冲风险的投资组合，按投资规模总额的 1%计算，投资规模为多头规模的绝对值与空头规模的绝对值之和

三、发行人财务状况分析

以下财务数据分析如无特别说明均按照经审计的 2018-2020 年度财务报表及未经审计的 2021 年 1-9 月财务报表为基础，对报告期内本公司资产负债结构、有息债务、偿债能力以及盈利能力进行了重点讨论和分析。

（一）资产结构分析

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司总资产分别为 916,225.59 万元、1,086,762.94 万元、1,159,435.29 万元及 1,390,319.98 万元。公司资产由自有资产和客户资产两部分组成：客户资产包括客户资金存款、客户备付金等；自有资产主要以融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、其他债权投资等为主。公司大部分资产变现能力较强，安全性较高。报告期内，随着经营规模的不断扩大，公司总资产呈现上升趋势。

扣除代理买卖证券款后，截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司的总资产分别为 788,816.27 万元、932,197.60 万元、956,756.01 万元及 1,181,016.07 万元，总体呈现上升态势。

表/图 4-15 公司资产结构变化情况

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	227,753.53	16.38	189,698.97	16.36	139,431.45	12.83	119,945.57	13.09
其中：客户存款	176,067.25	12.66	164,951.35	14.23	135,996.69	12.51	108,922.39	11.89
结算备付金	44,001.86	3.16	47,069.33	4.06	22,695.75	2.09	23,038.09	2.51
其中：客户备付金	32,598.45	2.34	37,086.07	3.20	18,272.79	1.68	18,347.43	2.00
融出资金	139,339.05	10.02	142,629.21	12.30	97,602.80	8.98	58,799.57	6.42
衍生金融资产	29.03	0.00	-	-	-	-	-	-
存出保证金	19,699.41	1.42	2,949.48	0.25	1,718.85	0.16	1,373.32	0.15
应收款项	14,639.88	1.05	14,357.61	1.24	6,630.51	0.61	4,491.17	0.49
买入返售金融资产	152,706.49	10.98	191,017.91	16.48	218,806.96	20.13	198,251.04	21.64
交易性金融资产	443,133.92	31.87	144,474.21	12.46	188,079.44	17.31	146,903.97	16.03
其他债权投资	328,147.17	23.60	409,216.61	35.29	395,724.94	36.41	349,445.83	38.14
其他权益工具投资	7,500.00	0.54	7,500.00	0.65	7,500.00	0.69	7,500.00	0.82
固定资产	2,016.36	0.15	2,426.18	0.21	2,701.05	0.25	3,384.01	0.37
使用权资产	1,792.34	0.13	-	-	-	-	-	-
无形资产	2,443.60	0.18	788.95	0.07	477.97	0.04	482.11	0.05
递延所得税资产	4,546.23	0.33	3,001.71	0.26	1,004.50	0.09	444.69	0.05
其他资产	2,571.10	0.18	4,305.12	0.37	4,388.72	0.40	2,166.21	0.24
资产总计	1,390,319.98	100.00	1,159,435.29	100.00	1,086,762.94	100.00	916,225.59	100.00

1、货币资金

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司货币资金分别为 119,945.57 万元、139,431.45 万元、189,698.97 万元及 227,753.53 万元，货币资金占资产总额的比重分别为 13.09%、12.83%、16.36% 及 16.38%。公司截至 2019 年末货币资金较 2018 年末增长 19,485.88 万元，增幅 16.25%，主要系客户资金存款增加所

致。公司截至 2020 年末货币资金较 2019 年末增长 50,267.52 万元，增幅 36.05%，主要系客户资金存款增加所致。公司截至 2021 年 9 月末货币资金较 2020 年末增加 38,054.56 万元，增幅 20.06%。

表/图 4-16 公司货币资金明细

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	7.41	0.00	8.78	0.01	5.01	0.00
银行存款	189,691.56	100.00	139,422.67	99.99	117,924.91	98.32
其中：自有资金	24,740.20	13.04	3,425.97	2.46	9,002.52	7.51
客户资金	164,951.35	86.95	135,996.69	97.54	108,922.39	90.81
其他货币资金	0.01	0.00	0.01	0.00	2,015.65	1.68
合计	189,698.97	100.00	139,431.45	100.00	119,945.57	100.00

2、结算备付金

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司的结算备付金分别为 23,038.09 万元、22,695.75 万元、47,069.33 万元及 44,001.86 万元，结算备付金占资产总额的比重分别为 2.51%、2.09%、4.06% 及 3.16%。公司结算备付金随证券交易额变化引起的清算交收金额变化而变化。截至 2019 年末，公司结算备付金较 2018 年末减少 342.34 万元，降幅 1.49%。截至 2020 年末，公司结算备付金较 2019 年末增加 24,373.58 万元，增幅 107.39%，主要系证券市场回暖背景下客户结算备付金增加所致。截至 2021 年 9 月末，公司结算备付金较 2020 年末减少 3,067.47 万元，降幅 6.52%，主要系上半年证券交易整体规模波动所致。

表/图 4-17 公司结算备付金明细

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户备付金	37,086.07	78.79	18,272.79	80.51	18,347.43	79.64
公司自有备付金	9,983.26	21.21	4,422.96	19.49	4,690.65	20.36
合计	47,069.33	100.00	22,695.75	100.00	23,038.09	100.00

3、融出资金

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司融出资金分别为 58,799.57 万元、97,602.80 万元、142,629.21 万元及 139,339.05 万元，融出资金占资产总额的比重分别为 6.42%、8.98%、12.30% 及 10.02%。截至 2019 年末，公司融出资金较 2018 年末增加 38,803.23 万元，增幅为 65.99%。截至 2020 年末，公司融出资金较 2019 年末增加 45,026.41 万元，增幅 46.13%。截至 2021 年 9 月末，公司融出资金较 2020 年末减少 3,290.16 万元，降幅 2.31%。近年来，公司大力开拓融资融券业务，高净值客户和专业客户负债规模提升。

表/图 4-18 公司融出资金明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
融资融券业务融出资金	143,123.28	97,789.79	58,856.68
减：减值准备	494.07	186.99	57.11
融出资金净值	142,629.21	97,602.80	58,799.57

4、买入返售金融资产

买入返售金融资产主要包括股票和债券。截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司买入返售金融资产账面净值分别为 198,251.04 万元、218,806.96 万元、191,017.91 万元及 152,706.49 万元，买入返售金融资产占资产总额的比重分别为 21.64%、20.13%、16.48% 及 10.98%。截至 2019 年末，公司的买入返售金融资产账面净值较 2018 年末增加 20,555.92 万元，增幅 10.37%，主要系质押式回购规模增加。截至 2020 年末，公司的买入返售金融资产账面净值较 2019 年末减少 27,789.05 万元，降幅 12.70%，主要系质押式回购规模减少。截至 2021 年 9 月末，公司的买入返售的金融资产账面净值较 2020 年末减少 38,311.42 万元，降幅 20.06%。2020 年以来，受市场波动及监管控风险、调整规模的要求，股票质押业务额度处于下降通道。

表/图 4-19 公司买入返售金融资产明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
股票	126,219.38	155,437.96	109,100.49
债券	65,549.58	63,382.64	90,068.49

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
减：减值准备	751.06	13.64	917.94
合计	191,017.91	218,806.96	198,251.04

5、交易性金融资产

交易性金融资产主要包括公司证券自营投资的股票、债券和基金等。截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司交易性金融资产分别为 146,903.97 万元、188,079.44 万元、144,474.21 万元及 443,133.92 万元，交易性金融资产占资产总额的比重分别为 16.03%、17.31%、12.46% 及 31.87%。

截至 2019 年末，公司交易性金融资产较 2018 年末增加 41,175.47 万元，增幅 28.03%。截至 2020 年末，公司交易性金融资产较 2019 年末减少 43,605.23 万元，降幅 23.18%。截至 2021 年 9 月末，公司交易性金融资产较 2020 年末增加 298,659.71 万元，增幅 206.72%，主要系发行人调整投资策略所致。截至 2018 年末-2020 年末，公司交易性金融资产按期末项目列示如下：

表/图 4-20 公司交易性金融资产明细

单位：万元

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
股票	21,769.80	21,615.95	12,054.65	11,432.92	1,003.47	1,128.81
债券	80,650.78	75,925.13	152,684.65	147,153.35	140,170.63	138,551.33
基金	818.53	819.41	596.08	579.85	152.95	167.71
理财产品	32,464.14	31,546.00	22,744.05	22,487.62	5,576.93	6,715.53
定向工具	8,770.96	7,675.03	-	-	-	-
合计	144,474.21	137,581.52	188,079.44	181,653.74	146,903.97	146,563.39

对于交易性金融资产，发行人采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益，并在报表中反映。发行人交易性金融资产中存在部分违约债券或理财产品：2021 年 1-9 月，“16 协信 08”因重庆协信远创实业有限公司名下其他债券于 2021 年 3 月出现违约，出现公允价值变动损失 3,923.29 万元，2021 年 9 月该债券出现实质违约；2021 年 1-9 月，发行人自有资金投资的资产管理产品持有的底层资产出现违约形成公允价值变动损失 4,544.49 万元。此外，发行人将“18

泰禾 01”作为交易性金融资产进行初始计量，因 2020 年泰禾集团股份有限公司未按时兑付回售款及利息构成实质违约，发行人将该债券转入应收账款，2020 年单独计提坏账准备 1,916.11 万元，2021 年 1-9 月，因交叉违约尚未解决，预期损失持续增加，计提减值 1,437.08 万元。上述违约债券或资管产品整体规模较小，且均已确认公允价值变动损失或计提减值，对发行人经营及偿债能力无重大不利影响。

截至 2021 年 9 月末，发行人交易性金融资产中包括 11 支高收益债券（按票面利率不低于 6.50% 计算），主要为城投债，高收益债券市值合计 4.11 亿元，上述债券均已根据会计准则反映损益，已确认公允价值变动损益合计 0.60 亿元。整体而言，上述事项对发行人经营及偿债能力无重大不利影响。

6、其他债权投资

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司其他债权投资分别为 349,445.83 万元、395,724.94 万元、409,216.61 万元及 328,147.17 万元，其他债权投资占资产总额的比重分别为 38.14%、36.41%、35.29% 及 23.60%。截至 2019 年末，公司其他债权投资较 2018 年末增加 46,279.10 万元，增幅 13.24%。截至 2020 年末，公司其他债权投资较 2019 年末增加 13,491.67 万元，增幅为 3.41%。截至 2021 年 9 月末，公司其他债权投资较 2020 年末减少 81,069.44 万元，降幅为 19.81%。报告期内，公司根据市场情况变化，持仓债券规模减少。截至 2018-2020 年末，公司其他债权投资按投资品种类别列示如下：

表/图 4-21 公司其他债权投资明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
企业债	30,497.50	21,690.45	9,879.16
公司债	32,400.70	46,077.85	39,451.98
中期票据	316,180.40	274,990.25	109,013.07
定向工具	4,775.53	8,928.88	8,398.40
短期融资券	-	17,524.73	99,552.46
超短期融资券	4,696.01	26,512.77	70,201.76
理财产品	20,666.47	-	-

同业存单	-	-	12,949.01
合计	409,216.61	395,724.94	349,445.83

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司其他债权投资减值准备分别为 370.28 万元、3,399.80 万元、4,259.58 万元和 285.45 万元。2019 年计提减值 3,029.51 万元，主要原因在于持有的“17 永泰能源 CP004”发生逾期不能支付本息和，计提减值 3,012.62 万元。2020 年公司持有的某笔理财产品因融资人违约无法兑付，2020 年计提减值 3,903 万元，2021 年 1-9 月因股价上涨已冲回全部减值，截至 2021 年末，发行人正在申请法院强制执行。

截至 2021 年 9 月末，发行人其他债权投资中包括 8 支高收益债券（按票面利率不低于 6.50% 计算），主要为城投债，高收益债券市值合计 4.28 亿元，上述债券均已根据会计准则计提减值及反映损益，累计计提的减值准备及已确认公允价值变动损失合计 0.10 亿元，账面净额合计 4.18 亿元。整体而言，上述事项对发行人经营及偿债能力无重大不利影响。

对于其他债权投资，公司以预期信用损失为基础计提减值准备并确认信用减值损失，公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，并经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，减值准备计提较为充分。

（二）负债结构分析

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司负债总额分别为 351,352.98 万元、499,794.66 万元、552,081.17 万元及 770,884.03 万元。公司的负债主要包括卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付短期融资款和拆入资金等。

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司扣除代理买卖证券款后的负债分别为 223,943.66 万元、345,229.32 万元、349,401.89 万元及 561,580.12 万元。

表/图 4-22 公司负债结构变化情况

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付短期融资款	201,587.35	26.15	14,024.21	2.54	-	-	-	-
拆入资金	-	-	37,006.84	6.70	80,000.00	16.01	10,000.00	2.85
卖出回购金融资产款	315,048.70	40.87	272,345.25	49.33	240,684.50	48.16	197,315.70	56.16
代理买卖证券款	209,303.91	27.15	202,679.28	36.71	154,565.34	30.93	127,409.32	36.26
应付职工薪酬	14,919.42	1.94	16,741.13	3.03	11,607.02	2.32	5,952.99	1.69
应交税费	2,809.98	0.36	575.16	0.10	688.83	0.14	1,179.30	0.34
应付款项	19,002.07	2.46	2,733.88	0.50	2,834.16	0.57	1,490.51	0.42
预计负债	-	-	-	-	3,750.00	0.75	4,150.00	1.18
租赁负债	1,757.99	0.23	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	5,510.60	0.71	5,510.60	1.00	5,265.94	1.05	3,430.12	0.98
其他负债	944.01	0.12	464.83	0.08	398.88	0.08	425.03	0.12
负债合计	770,884.03	100.00	552,081.17	100.00	499,794.66	100.00	351,352.98	100.00

1、应付短期融资款

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司应付短期融资款余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、14,024.21 万元及 201,587.35 万元，应付短期融资款余额占负债总额的比重分别为 0.00%、0.00%、2.54% 及 26.15%。截至 2020 年末，公司应付短期融资款余额较 2019 年末增加 14,024.21 万元。截至 2021 年 9 月末，公司应付短期融资款余额较 2020 年末增加 187,563.14 万元，增幅 1,337.42%。2020 年末及 2021 年 9 月末，公司应付短期融资款大幅增加，主要系公司发行收益凭证增加。

2、拆入资金

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司拆入资金余额分别为 10,000.00 万元、80,000.00 万元、37,006.84 万元及 0.00 万元，拆入资金占负债总额的比重分别为 2.85%、16.01%、6.70% 及 0.00%。截至 2019 年末，公司拆入资金较上年末增加 70,000.00 万元，增幅 700.00%，主要系银行拆入资金增加。截至 2020 年末，公司拆入资金余额较 2019 年末减少 42,993.16 万元，降幅 53.74%，主要系银行拆入资金减少。截至 2021 年 9 月末，公司拆入资金余额较 2020 年末减少

37,006.84 万元，降幅 100%，主要系 2021 年 1-9 月收益凭证的发行基本满足公司流动性需求，未从银行拆入资金所致。

表/图 4-23 公司拆入资金明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
银行拆入资金	37,000.00	80,000.00	10,000.00
转融通拆入资金	-	-	-
拆入资金应付利息	6.84	-	-
合计	37,006.84	80,000.00	10,000.00

3、卖出回购金融资产款

公司的卖出回购金融资产款主要是公司为管理流动性或通过增加金融杠杆获取收益，在银行间市场及上海证券交易所通过债券回购交易的方式融入的短期资金。截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的卖出回购金融资产款余额分别为 197,315.70 万元、240,684.50 万元、272,345.25 万元及 315,048.70 万元，卖出回购金融资产款占负债总额的比重分别为 56.16%、48.16%、49.33% 及 40.87%。截至 2019 年末，公司卖出回购金融资产款期末余额较 2018 年末余额增加 43,368.80 万元，增幅 21.98%。截至 2020 年末，公司卖出回购金融资产款期末余额较 2019 年末余额增加 31,660.75 万元，增幅 13.15%。2018-2020 年末，公司卖出回购金融资产款余额持续增长，主要系质押式卖出回购规模增长。截至 2021 年 9 月末，公司卖出回购金融资产款期末余额较 2020 年末余额增加 42,703.45 万元，增幅 15.68%。

4、代理买卖证券款

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司代理买卖证券款余额分别为 127,409.32 万元、154,565.34 万元、202,679.28 万元及 209,303.91 万元，代理买卖证券款占负债总额的比重分别为 36.26%、30.93%、36.71% 及 27.15%。截至 2019 年末，公司代理买卖证券余额较 2018 年末增加 27,156.02 万元，增幅为 21.31%，主要系股票市场回暖，普通经纪业务增加所致。截至 2020 年末，公司代理买卖证券余额较 2019 年末增加 48,113.94 万元，增幅为 31.13%，主要系股票市场回

暖，普通经纪业务增加所致。截至 2021 年 9 月末，公司代理买卖证券余额较 2020 年末增加 6,624.63 万元，增幅 3.27%。

表/图 4-24 公司代理买卖证券款明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
普通经纪业务	184,370.05	142,669.48	119,298.89
其中：个人	182,306.32	140,118.09	111,845.97
机构	2,063.73	2,551.39	7,452.92
信用业务	18,309.23	11,895.86	8,110.44
其中：个人	18,309.23	11,895.86	8,110.44
机构	-	-	-
合计	202,679.28	154,565.34	127,409.32

5、应付职工薪酬

截至 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 5,952.99 万元、11,607.02 万元、16,741.13 万元及 14,919.42 万元，应付职工薪酬占负债总额的比重分别为 1.69%、2.32%、3.03% 及 1.94%。截至 2019 年末，公司应付职工薪酬较 2018 年末增加 5,654.03 万元，增幅 94.98%，主要系公司按照目标考核办法对员工的绩效奖励增加所致。截至 2020 年末，公司应付职工薪酬较 2019 年末增加 5,134.11 万元，增幅 44.23%，主要系公司按照目标考核办法对员工的绩效奖励增加所致。截至 2021 年 9 月末，公司应付职工薪酬较 2020 年末减少 1,821.71 万元，降幅 10.88%。

表/图 4-25 公司应付职工薪酬明细

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
短期薪酬	16,722.38	11,580.28	5,938.31
离职后福利-设定提存计划	18.75	26.74	14.69
合计	16,741.13	11,607.02	5,952.99

6、有息债务情况

（1）有息债务余额和类型

表/图 4-26 有息债务余额及类型

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付短期融资款	201,587.35	39.02	14,024.21	4.34	-	-	-	-
拆入资金	-	-	37,006.84	11.44	80,000.00	24.95	10,000.00	4.82
卖出回购金融资产款	315,048.70	60.98	272,345.25	84.22	240,684.50	75.05	197,315.70	95.18
合计	516,636.05	100.00	323,376.29	100.00	320,684.50	100.00	207,315.70	100.00

截至 2018 年末，公司的有息债务合计 207,315.70 万元，占负债总额的 59.00%，其中卖出回购金融资产款 197,315.70 万元，占有息债务的 95.18%。

截至 2019 年末，公司的有息债务合计 320,684.50 万元，占负债总额的 64.16%，其中卖出回购金融资产款 240,684.50 万元，占有息债务的 75.05%。

截至 2020 年末，公司的有息债务合计 323,376.29 万元，占负债总额的 58.57%，其中卖出回购金融资产款 272,345.25 万元，占有息债务的 84.22%。

截至 2021 年 9 月末，公司有息债务合计 516,636.05 万元，占负债总额的 67.02%，其中卖出回购金融资产款 315,048.70 万元，占有息债务的 60.98%。

（2）有息债务到期分布情况

截至 2021 年 9 月末，发行人有息债务到期期限分布情况如下：

表/图 4-27 有息债务到期分布情况

单位：万元、%

项目	1 年及以内到期		1-3（含）年		3 年以上	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
卖出回购金融资产	315,048.70	60.98	-	-	-	-
应付短期融资款	199,541.30	38.62	-	-	-	-
合计	514,590.00	99.60	-	-	-	-

注：上表中占比指占 2021 年 9 月末有息负债的比例，其中应付短期融资款不含利息

截至 2021 年 9 月末，发行人短期偿债压力主要来自应付短期融资款和卖出回购金融资产。发行人财务杠杆相对较低，目前以滚动发行的收益凭证为主进行

外部融资，提升杠杆率和资金使用效率，尽管存在一定短期偿债压力，但风险相对可控。截至 2021 年 9 月末，发行人资产负债率仅为 47.55%，处于行业较低水平。发行人经营活动现金流入中，收取利息、手续费及佣金的现金较为稳定，报告期内分别为 40,583.78 万元、76,234.85 万元、88,585.08 万元和 50,747.75 万元。此外，发行人可在必要时处置交易性金融资产等高流动性资产补充现金流入，缓解短期偿债压力。未来，发行人计划通过发行公司债等途径筹集中长期资金，优化债务结构，进一步缓解短期偿债压力。

（三）现金流量表重要项目分析

表/图 4-28 公司报告期现金流量情况

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	-33,896.09	252,489.93	212,306.37	157,761.25
经营活动现金流出小计	114,459.45	189,619.69	192,572.84	240,130.99
经营活动产生的现金流量净额	-148,355.54	62,870.24	19,733.53	-82,369.73
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	-	2.10	-	-
投资活动现金流出小计	1,684.85	1,728.82	589.99	2,035.29
投资活动产生的现金流量净额	-1,684.85	-1,726.72	-589.99	-2,035.29
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	223,435.00	44,025.40	-	100,000.00
筹资活动现金流出小计	38,407.52	30,527.81	-	41,033.64
筹资活动产生的现金流量净额	185,027.48	13,497.59	-	58,966.36
现金及现金等价物净增加额	34,987.08	74,641.10	19,143.54	-25,438.67
期末现金及现金等价物余额	271,755.39	236,768.31	162,127.20	142,983.66

1、经营活动产生的现金流量

2018-2020 年度，公司经营活动现金流量净额分别为-82,369.73 万元、19,733.53 万元和 62,870.24 万元。

2019 年度，公司经营活动现金流量净额较 2018 年度增加 102,103.27 万元，主要系拆入资金净增加额增加及支付其他与经营活动有关的现金减少所致。2020

年度，公司经营活动现金流量净额较 2019 年度增加 43,136.71 万元，主要系回购业务资金净增加额、处置交易性金融资产净增加额增加所致。

2021 年 1-9 月，公司经营活动现金流量净额为-148,355.54 万元，主要系发行人 1-9 月通过发行收益凭证融资约 22.34 亿元，并将相应资金用于自营等业务投资所致。

2、投资活动产生的现金流量

2018-2020 年度，公司投资活动现金流量净额分别为-2,035.29 万元、-589.99 万元和-1,726.72 万元。

2019 年度，公司投资活动现金流量净额较 2018 年度增加 1,445.30 万元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。2020 年度，公司投资活动现金流量净额较 2019 年度减少 1,136.73 万元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

2021 年 1-9 月，公司投资活动现金流量净额为-1,684.85 万元。

3、筹资活动产生的现金流量

2018-2020 年度，公司筹资活动现金流量净额分别为 58,966.36 万元、0.00 万元和 13,497.59 万元。

2019 年度，公司筹资活动现金流量净额较 2018 年度减少 58,966.36 万元，主要系吸收投资收到的现金减少所致。2020 年度，公司筹资活动现金流量净额较 2019 年度增加 13,497.59 万元，主要系吸收投资收到的现金增加所致。

2021 年 1-9 月，公司筹资活动现金流量净额为 185,027.48 万元。

（四）偿债能力分析

表/图 4-29 主要财务指标

财务指标	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
流动比率	1.54	1.55	1.97
速动比率	1.54	1.55	1.97
EBITDA 利息倍数	4.80	3.98	4.01

财务指标	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
资产负债率（%）	36.52	37.03	28.39
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00

2018 年-2020 年，公司的流动比率分别为 1.97、1.55 和 1.54，速动比率分别为 1.97、1.55 和 1.54，公司具有较强的短期偿债能力；公司的资产负债率分别为 28.39%、37.03% 和 36.52%，报告期内整体平稳，处于行业较低水平，反映公司长期偿债能力良好。

总体而言，公司在报告期内具有较强的偿债能力。

（五）盈利能力分析

表/图 4-30 公司损益关键指标情况

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	47,467.89	79,405.10	63,212.89	40,516.85
营业支出	30,546.90	51,249.28	37,819.59	25,549.69
利润总额	16,944.79	30,359.36	25,985.06	15,006.00
净利润	12,666.92	22,395.89	19,431.15	10,113.12
平均净资产收益率	2.75	3.75	3.37	1.98
平均总资产回报率	2.64	3.51	3.57	2.53
营业净利率	26.69	28.20	30.74	24.96

注：1、平均净资产收益率=净利润/[（期初净资产+期末净资产）/2]，2021 年 1-9 月数据已年化处理

2、平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/[（期初总资产+期末总资产）/2]，2021 年 1-9 月数据已年化处理

3、营业净利率=净利润/营业收入×100%

1、营业收入

表/图 4-31 公司营业收入结构

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
手续费及佣金净收入	19,330.18	34,326.41	19,211.83	13,332.34
经纪业务手续费净收入	7,038.89	10,594.29	7,614.43	5,522.78

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
投资银行业务手续费净收入	3,920.57	14,793.67	3,334.27	572.92
资产管理业务手续费净收入	7,249.75	8,839.77	8,182.62	7,168.86
利息净收入	26,235.74	33,255.37	32,579.17	9,693.33
利息收入	34,599.64	42,356.46	42,313.11	15,535.99
利息支出	8,363.90	9,101.09	9,733.94	5,842.66
投资收益（损失以“-”号填列）	10,365.07	11,259.46	5,247.22	16,030.60
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-8,565.40	507.07	6,107.03	1,423.34
其他业务收入	0.15	0.00	21.10	20.91
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
其他收益	102.15	56.79	46.54	16.33
合计	47,467.89	79,405.10	63,212.89	40,516.85

（1）手续费及佣金净收入

手续费及佣金净收入是公司营业收入的最主要组成部分，2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司手续费及佣金净收入金额分别为 13,332.34 万元、19,211.83 万元及 34,326.41 万元，占营业收入的比例分别为 32.91%、30.39% 及 43.23%。手续费及佣金净收入主要包括证券经纪业务手续费净收入、投资银行业务手续费净收入和资产管理业务手续费净收入。该收入与证券市场交易量和活跃程度高度相关。2019 年度，公司手续费及佣金净收入较 2018 年度增加 44.10%，主要是由于因证券市场行情向好，成交量增加，经纪业务、投资银行业务手续费净收入相应增加。2020 年度，公司手续费及佣金净收入较 2019 年度上升 78.67%，主要是投资银行业务手续费净收入大幅增加。2021 年 1-9 月，公司手续费及佣金净收入为 19,330.18 万元。

（2）利息净收入

公司利息收入主要包括货币资金及结算备付金利息收入、融出资金利息收入、买入返售利息收入和其他债权投资利息收入；利息支出主要包括拆入资金、卖出回购金融资产款、经纪业务、债券借贷和应付短期融资款支付的利息。2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司利息净收入分别为 9,693.33 万元、32,579.17 万元及 33,255.37 万元。2019 年度，公司利息净收入较 2018 年度增加 22,885.84

万元，增幅 236.10%，主要是两融、股票质押及其他债权等规模增加，导致利息收入增加。2020 年度，利息净收入较 2019 年度增加 676.20 万元，增幅 2.08%，主要是融出资金利息收入增加及卖出回购金融资产款利息支出减少。2021 年 1-9 月，公司利息净收入为 26,235.74 万元。

（3）投资收益

公司投资收益主要来自于金融工具持有期间取得的收益和处置金融工具取得的收益。2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司投资收益分别为 16,030.60 万元、5,247.22 万元及 11,259.46 万元。2019 年度，公司投资收益较 2018 年度减少 10,783.38 万元，降幅 67.27%，主要是公司持有债券取得投资收益下降导致。2020 年度，公司投资收益较 2019 年度增加 6,012.24 万元，增幅 114.58%，主要是公司持有可转债取得投资收益增多所致。2021 年 1-9 月，公司投资收益为 10,365.07 万元。

（4）公允价值变动收益

公司公允价值变动收益主要为交易性金融资产的公允价值变动收益。2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司公允价值变动收益分别为 1,423.34 万元、6,107.03 万元及 507.07 万元。2019 年度，公司公允价值变动收益较 2018 年度增加 4,683.69 万元，增幅 329.06%，主要系公司业务发展，公司持仓规模增加，导致公允价值变动收益增加。2020 年度，公司公允价值变动收益较 2019 年度减少 5,599.96 万元，降幅 91.70%，主要系公司持仓股票、基金及债券公允价值因市场行情波动下降或债券违约等因素导致。2021 年 1-9 月，公司公允价值变动损失为 8,565.40 万元。

2、营业支出

表/图 4-32 公司营业支出明细

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
税金及附加	379.26	554.48	319.44	256.04
业务及管理费	32,104.05	44,932.24	35,240.51	25,133.52
信用减值损失(转回金额以“-”号填列)	-1,974.70	5,762.56	2,259.64	-

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其他资产减值损失（转回金额以“-”号填列）	-	-	-	160.14
其他业务成本	38.28	-	-	-
合计	30,546.90	51,249.28	37,819.59	25,549.69

公司营业支出主要包括营业税金及附加、业务及管理费、信用减值损失、其他资产减值损失和其他业务成本。

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司税金及附加分别为 256.04 万元、319.44 万元及 554.48 万元。2019 年度，公司税金及附加比 2018 年度增加 63.40 万元，增幅 24.76%。2020 年度，公司税金及附加比 2019 年度增加 235.04 万元，增幅 73.58%。2021 年 1-9 月，公司税金及附加为 379.26 万元。

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司业务及管理费分别为 25,133.52 万元、35,240.51 万元及 44,932.24 万元。2019 年度，公司业务管理费较 2018 年度增长 10,107.00 万元，增幅 40.21%。2020 年度，公司业务管理费较 2019 年度增加 9,691.73 万元，增幅 27.50%。2019-2020 年变动主要系公司职工薪酬工资增加所致。2021 年 1-9 月，公司业务及管理费为 32,104.05 万元。

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，因实施新金融工具会计准则影响，公司信用减值损失分别为 0.00 万元、2,259.64 万元及 5,762.56 万元。2020 年度，公司信用减值损失较 2019 年度增加 3,502.92 万元，增幅 155.02%，信用减值损失主要包括坏账准备和其他债权投资减值准备。2021 年 1-9 月，公司信用减值损失为-1,974.70 万元，主要系 2020 年发行人持有的某理财产品违约并计提减值 3,903 万元，2021 年 1-9 月因股价上涨冲回全部减值所致。

3、净利润

表/图 4-33 公司净利润情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	47,467.89	79,405.10	63,212.89	40,516.85
营业支出	30,546.90	51,249.28	37,819.59	25,549.69
利润总额	16,944.79	30,359.36	25,985.06	15,006.00

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
所得税	4,277.88	7,963.46	6,553.91	4,892.89
净利润	12,666.92	22,395.89	19,431.15	10,113.12

2018 年度、2019 年度及 2020 年度，公司的净利润分别为 10,113.12 万元、19,431.15 万元和 22,395.89 万元。2018-2020 年度公司净利润持续增长，主要系公司各项业务收入均有所增加。2021 年 1-9 月，公司净利润为 12,666.92 万元。

（六）关联交易情况

1、发行人关联方

截至 2020 年末，中邮证券有限责任公司关联方情况如下：

（1）母公司中国邮政集团有限公司

表/图 4-34 中国邮政集团有限公司情况

企业名称	注册资本（亿元）	持股比例	表决权比例	与中邮证券的关系
中国邮政集团有限公司	1,376.00	57.68%	90.54%	第一大股东

注：中邮资本管理有限公司属于中国邮政集团有限公司全资企业，故中国邮政集团有限公司直接和间接持有本公司 90.54% 的股份

（2）母公司控制的企业

表/图 4-35 母公司控制的公司明细

序号	企业名称	与中邮证券的关系
1	北京北邮物业管理有限责任公司	母公司控制的企业
2	北京鸿雁苑酒店管理有限公司	母公司控制的企业
3	福建省邮电印刷厂	母公司控制的企业
4	广东信源彩色印务有限公司	母公司控制的企业
5	广东信源物业管理有限公司	母公司控制的企业
6	上海邮政物业管理有限公司	母公司控制的企业
7	四川天府绿洲物业管理有限责任公司	母公司控制的企业
8	中国集邮有限公司	母公司控制的企业
9	中国邮政储蓄银行股份有限公司	母公司控制的企业
10	中国邮政速递物流股份有限公司	母公司控制的企业

序号	企业名称	与中邮证券的关系
11	中邮人寿保险股份有限公司	母公司控制的企业

2、关联交易

（1）关联方为本公司提供的服务及本公司为关联方提供的服务

表/图 4-36 关联方为本公司提供的服务及本公司为关联方提供的服务

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易定价方式	2020 年度	2019 年度
中国邮政储蓄银行股份有限公司	存款利息	市价	16,160.86	19,862.61
中国邮政储蓄银行股份有限公司	资产管理业务	市价	33,487,660.94	42,832,988.26
中国邮政储蓄银行股份有限公司	投资银行业务	市价	50,737,066.98	-
中国邮政储蓄银行股份有限公司	其他	市价	-	211,009.17
中国邮政集团有限公司	投资银行业务	市价	101,573.94	32,264.14
中国邮政集团有限公司	受托客户资产管理业务	市价	222,452.83	-
合计			84,564,915.55	43,096,124.18

（2）本公司购买关联方股票

表/图 4-37 本公司购买关联方股票情况

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易定价方式	2020 年度	2019 年度
中国邮政储蓄银行股份有限公司	购买股票	市价	-	66,787,914.30

（3）关联方参与本公司管理的定向资产管理计划情况

截至 2020 年 12 月 31 日，中国邮政储蓄银行股份有限公司参与本公司管理的定向资产管理计划共计人民币 495.79 亿元。

（4）关联租赁及其他

表/图 4-38 关联租赁及其他关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易定价方式	2020 年度	2019 年度
中国邮政集团有限公司	房屋租赁	市价	1,138,514.29	1,084,176.11
中国邮政储蓄银行股份有限公司	房屋租赁	市价	935,715.00	54,709.24
中国集邮有限公司	房屋租赁	市价	5,706,186.65	859,777.78
中国集邮有限公司	其他业务及管理费	市价	690,611.60	205,504.59
中国邮政储蓄银行股份有限公司	其他业务及管理费	市价	85,549.07	19,323.20
中国邮政集团有限公司	其他业务及管理费	市价	2,908,428.67	3,574,659.63
中国邮政速递物流股份有限公司	其他业务及管理费	市价	190,778.55	56,575.55
中邮人寿保险股份有限公司	医疗保险费	市价	180,653.40	157,297.60
其他关联企业	其他业务及管理费	市价	1,304,036.17	1,196,601.36
合计			13,140,473.40	7,208,625.06

（5）关联方往来

①银行存款

表/图 4-39 关联方银行存款

单位：元

关联方名称	科目	2020 年度	2019 年度
中国邮政储蓄银行股份有限公司	银行存款	815,319,409.77	604,110,665.97

②应收关联方往来款项

表/图 4-40 应收关联方往来款项

单位：元

关联方名称	科目	款项性质	2020 年度	2019 年度
中国邮政储蓄银行股份有限公司	应收账款	资管业务	49,057,522.36	60,793,405.26
中国邮政集团有限公司	应收账款	资管业务	99,117.77	-

关联方名称	科目	款项性质	2020 年度	2019 年度
	合计		49,156,640.13	60,793,405.26

③应付关联方往来款项

表/图 4-41 应付关联方往来款项

单位：元

关联方名称	科目	款项性质	2020 年度	2019 年度
中国邮政集团有限公司	应付账款	业务及管理费	115,920.00	620,602.56
中国邮政储蓄银行股份有限公司	应付账款	手续费及佣金支出	10,725,735.55	-
	合计		10,841,655.55	620,602.56

④预付关联方往来款项

表/图 4-42 预付关联方往来款项

单位：元

关联方名称	科目	款项性质	2020 年度	2019 年度
中国邮政集团有限公司	预付账款	业务及管理费	15,600.00	33,756.00
	合计		15,600.00	33,756.00

（七）对外担保情况

截至 2021 年 9 月末，公司无对外担保。

（八）未决诉讼、仲裁情况

截至 2021 年 9 月末，发行人不存在重大诉讼或仲裁情况。

（九）受限资产情况

截至 2021 年 9 月末，发行人受限资产情况如下：

表/图 4-43 公司受限资产情况

单位：万元

受限资产（科目）	受限金额	受限原因
货币资金	19,699.41	存放于交易所的资金
交易性金融资产	221,838.12	用于质押做正回购业务
其他债权投资	121,889.12	用于质押做正回购业务、债券借贷等业务

受限资产（科目）	受限金额	受限原因
合计	363,426.66	-

除上述情况外，公司不存在资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排。

四、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

发行人财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项如下：

（一）或有事项

本公司截至资产负债表日无需要披露的或有事项。

（二）承诺事项

本公司截至资产负债表日无需要披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

本公司法定代表人于 2021 年 4 月 26 日由于晓军变更为郭成林。

（四）其他重大事项

无。

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本次债券的信用评级情况

（一）发行人及本次债券的信用评级情况

经联合资信评估股份有限公司评级公司评定，根据《中邮证券有限责任公司 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》，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，该标识代表的涵义为信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大。

本次债券信用等级为 AAA，该债券信用等级代表的涵义为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。

本次债券信用等级高于发行人主体信用等级，产生差异原因为担保人邮政集团作为在原国家邮政局所属的经营性资产和部分企事业单位的基础上组建的大型国有企业，拥有国务院规定范围内的信件寄递业务的专营权，在行业政策、税收优惠和财政补贴等方面均能够持续得到极强的政府支持。同时，邮政集团金融板块业务主要包括银行、证券和保险业务，具备很强的综合经营竞争力，近年来业务持续发展。其担保对本次债券信用水平提升显著。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、优势

（1）股东背景很强，能够对公司形成有力支持。公司作为邮政集团金融体系中具有重要战略地位的子公司，股东背景很强且受股东支持力度较大。邮政集团能够以其强大的邮政网络资源、很强的综合竞争力和金融背景为公司提供有力的支持，共同为客户提供全面金融服务。

（2）公司具备一定行业竞争力且杠杆水平较低。公司业务资质齐全，网点分布广泛。2018 年以来公司投行业务发展较快，股票和债券主承销佣金收入居行业中上游水平；公司杠杆水平较低，资本充足性较好。

（3）担保方邮政集团拥有领先的行业地位和极强的政府支持，具有很强的综合竞争力。担保方邮政集团拥有国务院规定范围内的信件寄递业务的专营权，在行业政策、税收优惠和财政补贴等方面均能够持续得到极强的政府支持。邮政集团资本实力极强，近年来营业总收入、利润总额持续增长，资产质量良好，具备很强的综合经营竞争力。

2、关注

（1）公司经营易受环境影响。经济周期变化、国内证券市场波动以及相关监管政策变化等因素可能对公司经营带来的不利影响。

（2）面临短期集中偿付情况。公司债务规模逐步增加，且全部为短期债务，公司面临一定债务集中偿付压力，需对公司流动性管理保持关注。

（3）担保方邮政集团主要业务经营易受经营环境变化影响，业务风险相对较高，短期债务规模及占比较高，需关注其流动性管理。邮政普遍服务业务市场需求下滑，包裹快递行业竞争激烈。近年来传统邮政业务市场需求持续下降，民营快递企业以低价竞争策略获得了较大市场份额，同时，邮政集团金融业务板块易受到政策环境等影响。截至 2020 年末，邮政集团短期债务规模及占比较高，需关注其流动性管理。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

最近三年及一期，发行人无历史主体评级。

（四）跟踪评级安排

根据监管部门和联合资信对跟踪评级的有关要求，联合资信将在本次（期）债券存续期内，在每年中邮证券有限责任公司年报公告后的两个月内且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

中邮证券有限责任公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。中邮证券有限责任公司或本次（期）债项如发生重大变化，或发生可能对中邮证券有限责任公司或本次（期）债项信用等级产生较大影响的重大事项，中邮证券有限责任公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注中邮证券有限责任公司的经营管理状况、外部经营环境及本次（期）债项相关信息，如发现中邮证券有限责任公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对中邮证券有限责任公司或本次（期）债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如中邮证券有限责任公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对中邮证券有限责任公司或本次（期）债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信对本次（期）债券的跟踪评级报告将在公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送中邮证券有限责任公司、监管部门等。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2021 年 9 月末，公司获得 15 家银行的授信，各授信品种额度共计 94 亿元，其中已使用额度 16 亿元，未使用额度 78 亿元。

表/图 5-1 公司主要贷款银行的授信情况及使用情况

单位：亿元

银行名称	授信额度	已使用额度	剩余额度
中国邮政储蓄银行股份有限公司	15	0	15
兴业银行股份有限公司	10	4	6
新余农村商业银行股份有限公司	7	3	4
龙江银行股份有限公司	5	0	5
浙江东阳农村商业银行股份有限公司	4	2	2
江门农村商业银行股份有限公司	4	0	4
广东台山农村商业银行股份有限公司	4	0	4
江西银行股份有限公司	6	0	6
新疆昌吉农村商业银行股份有限公司	2	0	2
新疆银行股份有限公司	3	0	3

银行名称	授信额度	已使用额度	剩余额度
晋商银行股份有限公司	10	0	10
吉林银行股份有限公司	7	7	0
洛阳银行股份有限公司	5	0	5
长安银行股份有限公司	10	0	10
江苏苏宁银行股份有限公司	2	0	2
合计	94	16	78

（二）发行人报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人不存在债务违约记录。

（三）发行人境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

截至 2021 年 9 月末，发行人尚未发行境内外债券，不存在存续可续期债或已注册尚未发行的债券。

第六节 增信机制

一、本次债券担保情况

本次债券由中国邮政集团有限公司（以下简称担保人或邮政集团）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况及业务情况

公司名称：中国邮政集团有限公司

成立日期：1995 年 10 月 4 日

注册资本：13,760,000 万元

法定代表人：刘爱力

住所：北京市西城区金融大街甲 3 号

主要业务：国内、国际邮件寄递业务；邮政汇兑业务，依法经营邮政储蓄业务；机要通信业务和义务兵通信业务；邮票发行业务；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售、网上销售（有效期至 2022 年 04 月 30 日）；各类邮政代理业务；报刊等出版物发行业务；邮政物流、电子邮件等新兴业务；邮政软件开发；电子商务；邮政用品及通讯设备销售；邮政工程规划及邮政器材销售；邮政编码信息和经济技术业务开发、咨询与服务；自有房屋租赁；广告业务；仓储服务；会务、礼仪服务及咨询；农业生产资料、农副产品、百货、第一类医疗器械、家用电器、电子产品、文化用品、体育用品、针纺织品、服装、五金交电、家具、建筑材料、汽车的销售。保险兼业代理（限分支机构经营）；住宿、餐饮服务、（仅限分支机构经营）；电影票务代理；文艺演出票务代理；承办展览展示；组织文化艺术交流活动（不含演出）；体育运动项目经营（高危险性体育项目除外）；创意服务；国内旅游业务；入境旅游业务；批发、零售食品；零售药品；零售烟草；互联网信息服务；经营电信业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；国内旅游业务、入境旅游业务、批发、零售食品、零售药品、零售烟草、互联网信息服务、经营电信业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁

止和限制类项目的经营活动。）

担保人为国有独资公司，是大型中央直属企业。财政部代表国务院履行出资人职责，为担保人实际控制人。

（二）担保人主要财务数据和指标

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，邮政集团主要财务数据和指标如下（邮政集团 2018 年、2019 年及 2020 年财务数据经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021 年三季度财务数据未经审计）：

表/图 6-1 邮政集团主要财务数据和指标

项目	2021 年 9 月末/ 2021 年 1-9 月	2020 年末/ 2020 年度	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度
总资产（亿元）	127,495.41	118,170.90	105,794.95	98,126.55
总负债（亿元）	118,993.70	110,682.47	99,711.98	92,765.80
所有者权益（亿元）	8,501.71	7,488.43	6,082.96	5,360.76
归属于母公司股东的所有者权益（亿元）	4,848.97	4,275.68	3,822.90	3,511.52
流动比率	0.23	0.22	0.21	0.25
速动比率	0.22	0.22	0.21	0.25
资产负债率（%）	93.33	93.66	94.25	94.54
营业收入（亿元）	1,111.84	1,346.17	1,301.90	1,205.09
净利润（亿元）	706.48	567.35	511.01	449.17
归属于母公司股东的净利润（亿元）	452.85	324.19	306.69	273.43
净资产收益率（%）	9.93	8.01	8.36	8.11
经营活动产生现金流量净额（亿元）	8.92	2,227.79	746.50	2,142.65
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-1,470.20	-2,017.37	-2,267.75	-1,328.97
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	835.69	570.31	315.59	-27.69
EBITDA 利息倍数	-	72.14	47.98	37.72

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债合计/资产合计*100%

4、净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/平均归属于母公司股东的净资产*100%

5、EBITDA 利息倍数=（息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用）/利息费用

（三）担保人资信情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2021 年 9 月 15 日出具的《2021 年度中国邮政集团有限公司信用评级报告》（信评委函字[2021]2816M 号），维持邮政集团主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

截至 2020 年末，担保人所获银行授信情况如下：

表/图 6-2 邮政集团所获银行授信情况

单位：亿元

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中国工商银行股份有限公司	270.00	98.30	171.70
中国农业银行股份有限公司	100.00	7.20	92.80
中国银行股份有限公司	110.00	2.00	108.00
中国建设银行股份有限公司	120.00	2.61	117.39
交通银行股份有限公司	100.00	0.00	100.00
中国邮政储蓄银行股份有限公司	550.00	53.07	496.93
中国进出口银行	180.00	40.00	140.00
招商银行股份有限公司	76.00	0.38	75.62
兴业银行股份有限公司	50.00	0.00	50.00
北京银行股份有限公司	80.00	50.00	30.00
中国民生银行股份有限公司	100.00	0.00	100.00
中国光大银行股份有限公司	100.00	0.00	100.00
上海浦东发展银行股份有限公司	200.00	20.00	180.00
中信银行股份有限公司	160.00	19.05	140.95
广发银行股份有限公司	50.00	0.00	50.00
宁波银行股份有限公司	80.00	0.00	80.00
合计	2,326.00	292.61	2,033.39

（四）担保人累计对外担保的金额及其占净资产的比例

截至 2020 年末，担保人对外担保余额 0.00 亿元，占其截至 2020 年末净资产的 0.00%。

（五）担保人与发行人关系

担保人系发行人控股股东。

（六）担保人偿债能力分析

邮政集团主要偿债能力指标如下：

表/图 6-3 邮政集团主要偿债能力指标

项目	2021 年 9 月末 /2021 年 1-9 月	2020 年末/ 2020 年度	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度
总资产（亿元）	127,495.41	118,170.90	105,794.95	98,126.55
总负债（亿元）	118,993.70	110,682.47	99,711.98	92,765.80
归属于母公司股东的净利润（亿元）	452.85	324.19	306.69	273.43
流动比率	0.23	0.22	0.21	0.25
速动比率	0.22	0.22	0.21	0.25
资产负债率（%）	93.33	93.66	94.25	94.54
EBITDA 利息倍数	-	72.14	47.98	37.72

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债合计/资产合计*100%

4、EBITDA 利息倍数=（息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用）/利息费用

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，中国邮政集团有限公司分别实现营业收入 1,205.09 亿元、1,301.90 亿元、1,346.17 亿元和 1,111.84 亿元，利润总额分别为 462.28 亿元、538.70 亿元、606.39 亿元和 782.95 亿元，净利润分别为 449.17 亿元、511.01 亿元、567.35 亿元和 706.48 亿元。

总体看来，邮政集团经营状况的稳健性、盈利状况的持续增长性都为均为其债务偿还能力提供了有力的保障，担保人偿债能力总体良好。

（七）担保人主要资产及该部分资产的权利限制及后续权利限制安排

截至 2021 年 9 月末，担保人资产总计 127,495.41 亿元，其中流动资产 25,750.61 亿元，非流动资产 101,744.80 亿元，主要包括货币资金 12,287.77 亿元，

交易性金融资产 7,023.41 亿元，买入返售金融资产 2,208.85 亿元，发放贷款和垫款 61,525.25 亿元，债权投资 33,090.88 亿元，其他债权投资 3,780.02 亿元。

截至 2020 年末，担保人受限资产账面价值总额为 8.34 亿元，具体情况如下：

表/图 6-4 邮政集团受限资产情况

单位：万元、%

受限资产	账面价值	受限资产账面价值占该类别资产账面价值的比例	受限原因
用于担保的资产	50,848	0.07	用于担保
其中：固定资产—房屋建筑物	-	-	-
其他原因造成所有权受到限制的资产	32,537	0.04	其他原因
其中：流动资产—其他货币资金	2,370	0.00	其他原因
其他资产—土地使用权	-	-	-
合计	83,385	0.11	-

二、担保函/担保合同主要内容

保证人已就本次债券的本息偿付出具无条件不可撤销的担保函。投资者认购本次债券即视为同意担保函全部条款并接受担保函项下全部权利与义务。

保证合同或保证函的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额、期限

被担保的债券为发行人经董事会批准，并经中国证券监督管理委员会注册，在上海证券交易所上市交易的所有各期、各种类的总额不超过人民币 10 亿元的公司债券。本次债券的发行规模和品种以最终发行结果为准。

（二）担保方式

担保人提供担保的方式为全额无条件且不可撤销的连带责任保证担保。

（三）担保范围

担保人提供保证担保的范围为本次债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金

和实现债权的全部费用。如本次债券分期发行，则乙方提供保证担保的范围为各期债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的全部费用。

本次债券存续期间，若发行人未能按期还本付息，担保人将在上述保证担保范围内对发行人本次债券项下的债务承担全额无条件且不可撤销的连带保证责任。

（四）发行人、保证人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系

担保人为发行人履行本次债券项下还本付息义务提供担保，本次债券受托管理人有权代表本次债券持有人行使担保项下的权利。

（五）保证责任的承担

如发行人未按照本次债券募集说明书的规定按期、足额将到期的本次债券利息和/或本金划入本次债券登记机构指定的银行账户时，或存在其他违约/违法行为损害债券持有人利益时，债券受托管理人或债券持有人有权按照债券受托管理协议及/或其他有关法律文件的约定，或中华人民共和国法律法规规范性文件的规定，向担保人发出索赔通知。

担保人应在收到债券受托管理人或债券持有人根据担保协议的规定发出的书面索赔通知后，在不超过担保人保证范围的情况下，且在符合中华人民共和国相关法律法规及适用于担保人的相关法律法规的前提下，自行或指定担保人实际控制的其他子公司将相应的兑付资金及/或赔偿金额划入本次债券登记机构指定的账户。

（六）保证期间

担保人承担保证责任的期间为本次债券的存续期及本次债券到期日后两年。如本次债券分期发行，各期债券的保证期间应分别计算，分别为各期债券的存续期及各期债券到期日届满后两年止。

本次债券持有人、本次债券受托管理人在此期间内未要求担保人承担保证责

任的，或其在保证期间主张债权后未在保证债务诉讼时效届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

（七）加速到期

在本次债券到期和/或担保人所担保的本次债券项下债务履行完毕之前，担保人发生减资、分立、合并、停产停业、重大财产损失、经营或财务状况出现重大不利变化等足以影响本次债券持有人利益或担保人履行担保责任的能力等重大事项时，发行人应按要求追加提供新的担保：若发行人不能按要求追加提供新的担保，未偿付的本次债券持有人、本次债券受托管理人根据本次债券持有人会议所作决议有权要求发行人、担保人提前兑付本次债券的本息；若未偿付的本次债券持有人、本次债券受托管理人根据本次债券持有人会议所作决议要求发行人、担保人提前兑付本次债券本息，担保人代发行人向本次债券持有人兑付了本次债券本息的，有权向发行人追偿。

（八）其他

本担保函适用中华人民共和国制定的法律法规、部门规章等。

凡与本担保函有关或因履行本担保函而发生的一切争议，首先应由担保人及债券持有人等相关各方友好协商解决，协商不成时，提交债券受托管理协议约定的争议解决机构予以解决。

如本担保函根据中华人民共和国法律被认定为无效，担保人同意全额赔偿债券持有人由此遭受的损失。

三、发行人承诺

发行人承诺在本次债券发行前及存续期间切实履行如下义务：

（1）发行人在债券发行前已核查并确认保证人具有担保资格，不存在因保证人欠缺担保资格而导致保证合同无效的事由，且募集说明书披露的保证人情况、保证合同等内容真实、准确、完整。

（2）持续关注保证人资信水平的变化情况。如发现保证人资信状况发生重大不利变化的，发行人承诺于 2 个交易日告知并积极协助配合受托管理人与保证

人进行沟通协商，同时督促保证人按规定和约定履行信息披露义务。

（3）如保证人的资信状况发生重大不利变化导致其预计无法承担保证责任的，发行人承诺将及时采取必要措施以尽力维持本次债券增信措施的有效性。相关措施包括但不限于在 10 个交易日内沟通、协调保证人尽快恢复其资信水平。

（4）当发行人发生已经或预计无法按期偿付债券本息的情形，或者发生其他可能触发担保责任相关情形的，发行人承诺自相关事项发生之日起 2 个交易日内，及时告知受托管理人并履行信息披露义务，同时积极沟通保证人，要求其按照保证合同或其他相关约定切实履行保证义务。

（5）当保证人资信状况发生重大不利变化，或者发生需要保证人承担保证责任等情形时，发行人承诺及时告知并积极协助、配合受托管理人与保证人进行沟通协商。

截至本次债券发行完毕，发行人及其合并范围内的子公司未以自身信用或任何所有的资产或权利，为本次债券项下的增信措施提供反担保。

发行人承诺已真实、准确、完整地披露本次债券项下增信机制相关协议约定的主要内容。除本节披露的内容外，不存在其他尚未披露的、可能影响投资者对本次债券资信状况或发行人偿债能力进行判断的与增信相关的重要信息。

发行人违反以上约定的保证承诺的，持有人有权要求发行人承担募集说明书“第十一节 违约事项及纠纷解决机制”之“二、违约责任及免除”中约定的继续履行的违约责任。

第七节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行人2018年、2019年及2020年经审计的财务报告，以及2021年1-9月未经审计的财务报告；
- （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）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （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；
- （八）担保函和担保合同；
- （九）中国邮政集团有限公司2020年经审计的财务报告，以及2021年1-9月未经审计的财务报告。

二、查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日9:00-11:30，14:00-16:30

三、查阅地点

（一）发行人：中邮证券有限责任公司

地址：陕西省西安市唐延路5号（陕西邮政信息大厦9-11层）

联系电话：010-67017788-8008、010-67017788-5982

传真：010-67017788-9696

联系人：王文静、李想、郑天

（二）主承销商：中信证券股份有限公司

地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

电话：010-60837544

传真：010-60833504

联系人：聂磊、陈莹娟、朱峭娟、胡富捷

此外，投资者可以自本次债券募集说明书公告之日起登录发行人的指定信息网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书。

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