公司代码：601456　　公司简称：国联证券

# 国联证券股份有限公司 2020 年年度报告摘要

一 重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 公司全体董事出席董事会会议。

4 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤·关黄陈方会计师行为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟采用现金分红方式，每 10 股派发现金红利人民币 1.20 元（含税）。该预案尚需提交本公司股东大会审议批准。

二 公司基本情况

1 公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A 股 | 上交所 | 国联证券 | 601456 | 不适用 |
| H 股 | 香港联交所 | 国联证券 | 01456 | 不适用 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|---|---|---|
| 姓名 | 王捷 | 张辉 |
| 办公地址 | 江苏省无锡市金融一街 8 号 12 层 | 江苏省无锡市金融一街 8 号 12 层 |
| 电话 | 0510-82833209 | 0510-82833209 |
| 电子信箱 | glsc-ir@glsc.com.cn | glsc-ir@glsc.com.cn |

2 报告期公司主要业务简介

本集团的主要业务为经纪及财富管理业务、投资银行业务、资产管理及投资业务、信用交易业务及证券投资业务（详情请参阅本公司 2020 年年度报告第四节“经营情况讨论与分析”）。本集团所处行业情况及经营情况请参阅本公司 2020 年度报告第四节“经营情况讨论与分析”。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元　币种：人民币

| | 2020 年 | 2019 年 | 本年比上年增减(%) | 2018 年 |
|---|---|---|---|---|
| 总资产 | 46,219,949,000.19 | 28,419,402,850.65 | 62.64 | 21,283,775,604.17 |
| 营业收入 | 1,876,340,313.32 | 1,619,382,372.77 | 15.87 | 989,718,358.54 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 587,871,418.22 | 521,344,151.14 | 12.76 | 50,587,301.93 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 583,042,477.20 | 515,551,354.61 | 13.09 | 44,992,596.51 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 10,594,170,021.09 | 8,067,325,962.92 | 31.32 | 7,649,182,761.56 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -4,396,968,697.79 | 3,796,785,086.93 | - | -275,788,319.81 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.28 | 0.27 | 3.70 | 0.03 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.28 | 0.27 | 3.70 | 0.03 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 6.41 | 6.64 | 减少 0.23 个百分点 | 0.66 |

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元　币种：人民币

| | 第一季度（1-3 月份） | 第二季度（4-6 月份） | 第三季度（7-9 月份） | 第四季度（10-12 月份） |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 495,097,104.51 | 327,243,938.53 | 542,922,052.89 | 511,077,217.39 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 229,311,639.83 | 91,931,528.76 | 137,912,216.73 | 128,716,032.90 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 228,671,367.69 | 88,461,145.60 | 138,226,921.17 | 127,683,042.74 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,122,661,737.06 | -86,567,870.95 | -1,507,036,305.55 | -1,680,702,784.23 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用　√不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数(户) | 117,875 |
|---|---|
| 年度报告披露日前上月末的普通股股东总数(户) | 106,758 |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户) | |
| 年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户) | |

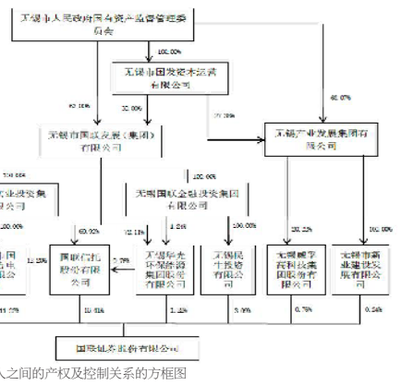
前 10 名股东持股情况

| 股东名称（全称） | 报告期内增减 | 期末持股数量 | 比例(%) | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结情况 股份状态 | 数量 | 股东性质 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 无锡市国联发展（集团）有限公司 | - | 543,901,329 | 22.87 | 543,901,329 | 无 | - | 国有法人 |
| 香港中央结算（代理人）有限公司 | -8,610 | 442,486,790 | 18.61 | 0 | 未知 | - | 境外法人 |
| 国联信托股份有限公司 | - | 390,137,552 | 16.41 | 390,137,552 | 无 | - | 国有法人 |
| 无锡市国联地方电力有限公司 | - | 266,899,445 | 11.22 | 266,899,445 | 无 | - | 国有法人 |
| 无锡民生投资有限公司 | - | 73,500,000 | 3.09 | 73,500,000 | 无 | - | 国有法人 |
| 无锡一棉纺织集团有限公司 | - | 72,784,141 | 3.06 | 72,784,141 | 无 | - | 国有法人 |
| 无锡华光环保能源集团股份有限公司 | - | 29,113,656 | 1.22 | 29,113,656 | 无 | - | 国有法人 |
| 无锡金鸿通信集团有限公司 | - | 24,000,000 | 1.01 | 24,000,000 | 无 | - | 境内非国有法人 |
| 江苏新纺实业股份有限公司 | - | 22,500,000 | 0.95 | 22,500,000 | 无 | - | 境内非国有法人 |
| 无锡威孚高科技集团股份有限公司 | - | 18,000,000 | 0.76 | 18,000,000 | 无 | - | 境内非国有法人 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 截止报告期末，公司控股股东无锡市国联发展（集团）有限公司直接持有本公司 22.87%股份，并通过其控制的国联信托股份有限公司、无锡市国联地方电力有限公司、无锡民生投资有限公司、无锡一棉纺织集团有限公司、无锡华光环保能源集团股份有限公司间接持有本公司 35.00%股份，合计持有本公司 57.87%股份。除上述外，公司未知其他无限关系或者一致行动安排。 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 | | | | | | |

注：上表中截止报告期末普通股股东总数中，A 股股东 117,766 户，H 股登记股东 109 户；年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数中，A 股股东 106,649 户，H 股登记股东 109 户。

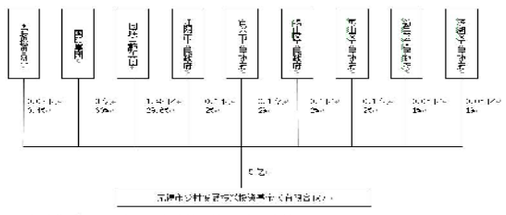
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用




4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用




4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用　√不适用

5 公司债券情况

√适用　□不适用

5.1 公司债券基本情况

单位：亿元　币种：人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 | 还本付息方式 | 交易场所 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 国联证券股份有限公司 2016 年次级债券（第一期） | 16 国联 C1 | 135699 | 2016-07-29 | 2021-07-29 | 15 | 3.89 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券(第一期) | 17 国联 01 | 143254 | 2017-08-24 | 2020-08-24 | 0 | 5.00 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券(第一期) | 18 国联 01 | 143468 | 2018-02-06 | 2020-02-06 | 0 | 5.65 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司非公开发行 2018 年公司债券(第一期) | 18 国联 02 | 150319 | 2018-04-25 | 2020-04-25 | 0 | 5.60 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司 2019 年非公开发行次级债券(第一期) | 19 国联 C1 | 151326 | 2019-03-27 | 2022-03-27 | 8 | 4.74 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期) | 20 国联 01 | 162958 | 2020-01-16 | 2023-01-16 | 8 | 4.13 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行次级债券(第一期) | 20 国联 C1 | 166200 | 2020-03-05 | 2023-03-05 | 7 | 4.25 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第二期) | 20 国联 02 | 166216 | 2020-03-11 | 2023-03-11 | 15 | 3.60 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）(疫情防控债) | 20 国联 03 | 163404 | 2020-04-15 | 2022-04-15 | 15 | 2.88 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第三期) | 20 国联 04 | 167851 | 2020-10-15 | 2022-10-15 | 10 | 4.07 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司 2020 年非公开发行次级债券(第二期)品种一 | 20 国联 C2 | 177229 | 2020-11-26 | 2022-11-26 | 10 | 4.70 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 | 上交所 |
| 国联证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期) | 20 国联 S1 | 163855 | 2020-12-24 | 2021-12-24 | 10 | 3.35 | 到期一次还本付息。 | 上交所 |

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用　□不适用

报告期内，公司完成了 2 期次级债券的付息工作和 3 期公司债券的兑付兑息工作。具体情况如下：

| 债券类型 | 简称 | 代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额(人民币亿元) | 付息兑付情况 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 次级债券 | 16 国联 C1 | 135699 | 2016-7-29 | 2021-7-29 | 15 | 已足额按时付息 |
| | 19 国联 C1 | 151326 | 2019-3-27 | 2022-3-27 | 8 | |
| 公司债券 | 18 国联 01 | 143468 | 2018-2-6 | 2020-2-6 | 0 | 已足额按时兑付 |
| | 18 国联 02 | 150319 | 2018-4-25 | 2020-4-25 | 0 | |
| | 17 国联 01 | 143254 | 2017-8-24 | 2020-8-24 | 0 | |

5.3 公司债券评级情况

√适用　□不适用

| | |
|---|---|
| 债券代码 | 135699、151326、166200 |
| 债券简称 | 16 国联 C1、19 国联 C1、20 国联 C1 |
| 评级机构 | 联合信用评级有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2020 年 4 月 15 日 |
| 评级报告文号 | 联合[2020]677 号 |
| 评级结论(主体) | AA+ |
| 评级结论(债项) | AA |
| 评级展望 | 稳定 |
| 上一次评级结果的对比 | 不变 |
| 债券代码 | 143254 |
| 债券简称 | 17 国联 01 |
| 评级机构 | 联合信用评级有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2020 年 4 月 15 日 |
| 评级报告文号 | 联合[2020]676 号 |
| 评级结论(主体) | AA+ |
| 评级结论(债项) | AA+ |
| 评级展望 | 稳定 |
| 上一次评级结果的对比 | 不变 |
| 债券代码 | 150319、162958、166216 |
| 债券简称 | 18 国联 02、20 国联 01、20 国联 02 |
| 评级机构 | 联合信用评级有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2020 年 4 月 15 日 |
| 评级报告文号 | 联合[2020]675 号 |
| 评级结论(主体) | AA+ |
| 评级结论(债项) | AA+ |
| 评级展望 | 稳定 |
| 上一次评级结果的对比 | 不变 |
| 债券代码 | 163404 |
| 债券简称 | 20 国联 03 |
| 评级机构 | 联合信用评级有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2020 年 3 月 23 日 |
| 评级报告文号 | 联合[2020]513 号 |
| 评级结论(主体) | AA+ |
| 评级结论(债项) | AA+ |
| 评级展望 | 稳定 |
| 上一次评级结果的对比 | 发行时评级 |
| 债券代码 | 167851 |
| 债券简称 | 20 国联 04 |
| 评级机构 | 联合信用评级有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2020 年 9 月 28 日 |
| 评级报告文号 | 联合[2020]3190 号 |
| 评级结论(主体) | AA+ |
| 评级结论(债项) | AA+ |
| 评级展望 | 稳定 |
| 上一次评级结果的对比 | 发行时评级 |
| 债券代码 | 177229 |
| 债券简称 | 20 国联 C2 |
| 评级机构 | 联合资信评估股份有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2020 年 11 月 17 日 |
| 评级报告文号 | 联合[2020]4321 号 |
| 评级结论(主体) | AA+ |
| 评级结论(债项) | AA |
| 评级展望 | 稳定 |
| 上一次评级结果的对比 | 发行时评级 |
| 债券代码 | 163855 |
| 债券简称 | 20 国联 S1 |
| 评级机构 | 联合资信评估股份有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2020 年 12 月 14 日 |
| 评级报告文号 | 联合[2020]4996 号 |
| 评级结论(主体) | AA+ |
| 评级结论(债项) | AA-1 |
| 评级展望 | 稳定 |
| 上一次评级结果的对比 | 发行时评级 |

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用　□不适用

| 主要指标 | 2020 年 | 2019 年 | 本期比上年同期增减(%) |
|---|---|---|---|
| 资产负债率(%) | 71.28 | 60.08 | 增加 11.20 个百分点 |
| EBITDA 全部债务比 | 0.06 | 0.10 | -40.00 |
| 利息保障倍数 | 2.44 | 3.04 | -19.74 |

二 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

截至报告期末，本集团总资产人民币 462.20 亿元，较 2019 年增长 62.64%；归属于本公司股东的权益为人民币 105.94 亿元，较 2019 年增长 31.32%；报告期本集团营业收入合计为人民币 18.76 亿元，同比增长 15.87%；归属于本公司股东的净利润为人民币 5.88 亿元，同比增长 12.76%。

经纪及财富管理业务实现收入人民币 6.79 亿元，同比增长 42.57%；投资银行业务实现收入人民币 3.63 亿元，同比增长 19.18%；资产管理及投资业务实现收入人民币 0.98 亿元，同比增长 22.36%；信用交易业务实现收入人民币 2.35 亿元，同比减少 17.63%；证券投资业务实现收入人民币 4.70 亿元，同比增长 9.09%。

截至报告期末，公司主要经营财务数据详见 2020 年年度报告。

（一）经纪及财富管理业务

市场环境

2020 年，国内证券市场整体活跃度较去年同期提升，沪深市场股票基金成交额人民币 220.45 万亿元，同比增长 61.40%。上证指数上涨 13.87%，中小板指涨幅 43.91%，创业板指涨幅 64.96%。（数据来源：Wind 资讯、下同）

经营举措及业绩

报告期内，公司以获得基金投顾业务试点资格为契机，创新经营模式，持续丰富产品线，提升资产配置能力，加快财富管理转型；引进行业领先的专业交易系统，建立并不断完善私募产业链；搭建“国联财商”、“国联尊享”两大服务品牌，持续培养具备资产配置能力和综合金融服务能力的投顾团队，不断完善私人银行服务体系；优化现有营业网点，加快重点区域业务布局；通过培训、考核和激励，提升现有人员能力，同时持续引进具备市场开拓能力和管理能力的团队，多措并举，推进公司财富管理业务快速发展。

2020 年，公司代理买卖证券业务净收入为人民币 4.69 亿元，同比上涨 40.39%；报告期内，公司股票、基金代理买卖证券交易额为人民币 21,280.62 亿元，市场占有率为 0.483%，与 2019 年基本持平。截止报告期末，公司客户总数 127.75 万户，较上年同期增长 9.62%。

| 项目 | 2020 年 | 2019 年 | 同比增减 |
|---|---|---|---|
| 股票基金交易额(人民币亿元) | 21,280.62 | 13,318.87 | 59.78% |
| 证券经纪客户数量(万户) | 127.75 | 116.54 | 9.62% |

报告期内，公司金融产品销售额为人民币 432.23 亿元，同比增加 33.87%。其中：自主研发资产管理产品销售额为人民币 279.10 亿元，同比增加 5.62%；第三方基金产品销售额为人民币 120.06 亿元，同比增加 152.39%；第三方信托产品销售额为人民币 15.65 亿元，同比增加 64.39%；其他金融产品销售额为人民币 17.43 亿元，同比增加 1,031.81%。

报告期内，公司基金投顾业务快速发展，截至报告期末，公司基金投顾从业人员 573 人，基金投顾签约资产规模人民币 53.54 亿元，签约户数 53,183 户。

报告期内，公司场内期权经纪业务实现佣金收入人民币 811.47 万元，同比增长 5.58%；净佣金收入人民币 363.28 万元，同比增长 9.37%。截至报告期末，公司场内期权经纪业务账户客户数量为 2,039 户，同比增长 10.10%；报告期内场内期权经纪业务累计成交张数为 366.99 万张，同比增长 5.95%。

2021 年展望

2021 年，公司将继续升级品牌，建立健全基金投顾标准化服务体系，自有客户开发和渠道合作并举，做大基金投顾规模；完善产品服务体系，构建一站式金融服务平台，通过强化内部联动合作，提高 1+N 服务模式效能，提供客户综合解决方案；私募业务实行项目产品经理制，优化完善私募产业链建设，力争树立国联私募服务口碑；在重点区域建立私行中心，持续培养具备资产配置能力和综合金融服务能力的顶尖投顾团队；推动公司在浙江、粤港澳大湾区等战略高地业务布局，尝试外延扩张和内涵提升并势齐驱的发展模式，持续引进高端人才，加强团队建设，提升综合服务水平。

（二）投资银行业务

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

1、股权融资业务

市场环境

2020 年，股权市场改革亮点频出。创业板注册制落地，新三板精选层推出及转板制度建立，更严格的退市制度实施，各个板块均迎来关键制度性改革。根据 Wind 数据统计显示，2020 年沪深 A 股市场共完成 1,031 个股权融资项目，同比提高 61.85%，股权融资金额为人民币 16,676.54 亿元，同比提高 8.20%。其中，年度完成 IPO 项目 396 个，较去年增加 193 个，募集金额人民币 4,699.63 亿元，较去年同比上升 85.57%，达到十年来 IPO 发行规模的新高；年度完成增发项目 362 个，较去年增加 104 个，募集金额人民币 8,341.37 亿元，较去年同比上升 21.11%。

经营举措及业绩

2020 年，华英证券股份公司全资子公司华英证券从事投资银行业务。具体主要包括股权融资业务、债券融资业务、财务顾问业务和新三板业务。

1、股权融资业务

市场环境

2020 年，股权市场改革亮点频出。创业板注册制落地，新三板精选层推出及转板制度建立，更严格的退市制度实施，各个板块均迎来关键制度性改革。根据 Wind 数据统计显示，2020 年沪深 A 股市场共完成 1,031 个股权融资项目，同比提高 61.85%，股权融资金额为人民币 16,676.54 亿元，同比提高 8.20%。其中，年度完成 IPO 项目 396 个，较去年增加 193 个，募集金额人民币 4,699.63 亿元，较去年同比上升 85.57%，达到十年来 IPO 发行规模的新高；年度完成增发项目 362 个，较去年增加 104 个，募集金额人民币 8,341.37 亿元，较去年同比上升 21.11%。

经营举措及业绩

2020 年，华英证券新三板业务紧抓改革红利和市场机遇，完善注册制下业务流程、强化行业竞争优势培育，形成全方位服务核心客户，重点聚焦特定区域、特定行业、特定项目的业务策略；以全方位综合金融服务实现全产业链价值服务，打造精品特色投资文化。

报告期内，华英证券共完成 IPO 承销保荐项目 1 单、IPO 联合主承销项目 2 单、新三板精选层挂牌联合主承销项目 1 单，再融资项目 4 单及 IPO 分销项目 1 单，合计承销金额人民币 33.64 亿元。同时，公司股权业务稳步发展，目前已有在审股权项目 9 单，其中 IPO 项目 2 单、再融资项目 6 单、并购重组项目 1 单；申报 IPO 辅导项目 18 单。

全年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

币种：人民币

| 项目 | 2020 年 承销金额(亿元) | 2020 年 发行数量(单) | 2019 年 承销金额(亿元) | 2019 年 发行数量(单) |
|---|---|---|---|---|
| 首次公开发行 | 12.91 | 4 | 0 | 0 |
| 再融资发行 | 20.50 | 4 | 6.5 | 1 |
| 分销 | 0.23 | 1 | 0 | 0 |
| 合计 | 33.64 | 9 | 6.5 | 1 |

2021 年展望

2021 年，华英证券将尽快完成已审核股权项目的发行上市工作，特别是 IPO 业务，全力将其打造为投行品牌业务。同时，华英证券将全力推进股权重点项目，做大股权业务规模；加强承揽、承销能力建设，提升综合投行服务；加大“投资+投行+产业落地”模式推广，积极服务实体经济发展。

2、债券融资业务

市场环境

2020 年，债券一级市场利率债发行增速远超往年，金融债、公司债和超短期融资券增速最快，在融资利率处于低位之下，证券公司发债量几乎翻倍。根据 Wind 数据统计显示，2020 年各类债券发行总额共计人民币 56.89 万亿元，同比增长 25.90%。公司债发行量增幅明显，全年发行量为人民币 3.37 万亿元，同比增长 32.47%；企业债发行量微涨，全年发行量为人民币 0.39 万亿元，同比增长 8.33%。

经营举措及业绩

2020 年，华英证券紧跟政策导向，巩固提升债券承销业务竞争力，不断创新业务线及产品线，获得标准化票据业务资格，探索高评级地方政府债市场，同时响应号召积极投身金融战“疫”，主动践行社会责任。

2020 年，华英证券债券融资业务持续稳健发展，累计完成债券主承销项目 48 单，政府债分销项目 19 单，合计承销规模人民币 288.16 亿元。此外，华英证券还有取得批文待发行债券项目 44 单，合计待发行规模人民币 899.30 亿元，申报在审债券项目 15 单。

全年债券承销业务详细情况如下表所示：

币种：人民币

| 项目 | 2020 年 承销金额(亿元) | 2020 年 发行数量(单) | 2019 年 承销金额(亿元) | 2019 年 发行数量(单) |
|---|---|---|---|---|
| 企业债 | 19.50 | 5 | 24.00 | 2 |
| 公司债 | 172.51 | 32 | 136.16 | 19 |
| 金融债 | 90.00 | 8 | 8.00 | 1 |
| 标准化票据 | 0.52 | 1 | 0.00 | 0 |
| 债权融资计划 | 0.93 | 2 | 1.26 | 1 |
| 地方政府债 | 4.70 | 19 | 0.00 | 0 |
| 合计 | 288.16 | 67 | 169.42 | 23 |

注：上述债券项目包括主承销、联合主承销和分销。

2021 年展望

2021 年，华英证券将继续发挥整体业务优势，为客户提供全方位及综合化的债券融资服务；继续巩固和提高无锡地区债券承销业务优势，持续服务长期客户；进一步对接地方金融机构，加深投资机构维护力度，扩大债券销售网络，提升债券销售能力。

3、财务顾问业务

市场环境

2020 年，与如火如荼的 IPO 市场相比，上市公司重大资产重组市场遇冷。全年由证监会审核注册的上市公司并购重组项目共计 85 笔，不足 2019 年的七成。

经营举措及业绩

2020 年，华英证券完成财务顾问项目（不含新三板业务）42 单，其中上市公司财务顾问项目 4 单，股权类财务顾问项目 20 单，债券类财务顾问项目 18 单，合计实现收入人民币 3,415.92 万元，成为公司创收的有力补充。

2021 年展望

2021 年，华英证券将不断深入对产业和行业的研究分析，在提升并购重组业务能力的同时，时刻保持对并购交易政策的敏感性，积极布局，主动把握业务机会，进一步提升并购综合服务能力。

4、新三板业务

市场环境

2020 年末，新三板市场挂牌企业共 8,187 家，总市值人民币 21,878.75 亿元，全年新三板市场总成交金额人民币 1,294.64 亿元，完成股票发行募集资金总额人民币 337.55 亿元，市场成交金额及发行融资总额较 2019 年均有较大幅度提升。截至报告期末，新三板成指收于 1,010.77 点，较 2019 年末上升 8.83%，新三板做市指数收于 1,073.18 点，较 2019 年末上升 17.32%。

经营举措及业绩

2020 年，华英证券新三板业务继续坚持以客户拓展覆盖为基础，以价值发现和价值实现为核心，备战精选层业务，推进挂牌业务，完成日常督导工作。同时，高度重视质量控制工作，有效控制业务风险。报告期内，华英证券完成精选层联席承销项目 1 单，推荐挂牌项目 1 单，新三板发行项目 6 单，并购重组项目 3 单，持续督导企业数量 107 家。

2021 年度展望

2021 年，华英证券将持续完善新三板业务管理体系和市场开发体系，以价值发现和价值实现为核心，带动其他相关业务的发展，为客户提供高质量的新三板综合服务，力争创造良好效益。

（三）资产管理及投资业务

1、资产管理业务

市场环境

伴随着各项监管规则、配套细则的落地执行，资产管理业务进一步回归主动管理，深化净值化转型，提升资产配置和风险定价能力，构建差异化核心竞争优势，切实服务于实体经济的投融资需求。根据中国证券业协会数据，截至 2020 年 12 月 31 日，证券行业受托管理资金本金总额人民币 10.51 万亿元，同比下降 14.48%，实现资产管理业务净收入人民币 299.60 亿元，同比增长 8.88%。

经营举措及业绩

2020 年，公司资产管理业务立足于加强主动管理能力，优化投研专业化体系，结合自身牌照优势有效提供专业化资产配置和底层资产评价服务，形成核心策略输出，持续加强机构客户开发，有效推进渠道代销和机构定制，经营业绩及市场影响力显著提高，进一步扩大市场占有率。

截至报告期末，公司资产管理业务受托资金人民币 380.32 亿元，其中，主动管理规模人民币 350.15 亿元，占资产管理总规模 92.07%，较 2019 年同期增长 2.52%。

本公司管理的资产管理计划共计 122 个，其中，集合资产管理计划 45 个、资产规模人民币 72.14 亿元；单一资产管理计划 72 个、资产规模人民币 292.46 亿元；专项资产管理计划 5 个，资产规模人民币 15.71 亿元。

| 类别 | 资产管理规模（人民币亿元） 2020 年末 | 2019 年末 | 业务收入（人民币万元，协会口径） 2020 年 | 2019 年 |
|---|---|---|---|---|
| 集合资产管理计划 | 72.14 | 66.76 | 4,321.23 | 4,294.45 |
| 单一资产管理计划 | 292.46 | 306.72 | 3,024.93 | 2,644.87 |
| 专项资产管理计划 | 15.71 | 15.48 | 452.04 | 130.59 |
| 合计 | 380.32 | 388.96 | 7,798.20 | 7,069.92 |

2021 年展望

2021 年，公司将继续夯实主动投资管理能力，推进投研成果转化，紧抓大集合转公募的战略性机会，集聚整合公司渠道和客户资源优势，通过优化产品结构、提升投资业绩、建立健全销售体系等方法推动受托资金管理规模的稳步增长，持续为客户创造价值和收益。同时，加强内控及运营体系建设，保障业务稳健运行。

2、私募股权投资业务

公司通过全资子公司国联通宝从事私募股权投资业务。

市场环境

2020 年新冠疫情对全球经济造成了巨大影响，同时也给私募基金管理人带来了新的机遇与挑战。虽创造了医疗健康、新零售、在线教育、5G 等领域绝佳的投资机会，但私募股权基金仍面临募资困难、新设基金周期延长、二级市场估值回缩等诸多挑战，行业调整速度提升，机构两极分化持续加剧。

经营举措及业绩

2020 年，国联通宝在持续推进现有基金旗下项目退出工作的同时，全力开拓增量股权投资业务。截至报告期末，国联通宝累计注册完成四支基金产品，累计规模人民币 8.37 亿元，完成退出项目 1 个，正在推进退出项目 3 个。

2021 年展望

2021 年，国联通宝将积极推动业务发展与团队建设。充分发挥金融资源聚合职能，做大做强基金管理规模，继续摸索推进财务顾问等业务的开展，加强项目型基金的组建；继续积极推进现有项目退出及基金清算注销工作，做好已设基金的管理服务工作；定期对项目公司进行跟踪回访，持续关注公司业绩情况和潜在投资风险事项；严格准入退出及投后管理，强化系统支撑，加强内部团队建设。

（四）信用交易业务

1、融资融券

市场环境

2020 年全市场融资融券余额呈现了持续上升的态势，截至报告期末，全市场融资融券总余额达到人民币 16,190.08 亿元，其中融资余额为人民币 14,820.24 亿元，融券余额为人民币 1,369.84 亿元，与 2019 年 12 月末融资融券余额的人民币 10,192.85 亿元相比，同比上涨 58.84%。

经营举措及业绩

报告期内，公司融资融券业务始终以“提升融资融券业务规模，合力拓展融券业务，增加两融业务的机构投资者占比”为指导思想，在风险可控前提下，以客户需求为核心，通过制定展业工具包，并加强培训指导的方式，提升专业度及客户服务能力；申请获批转融券科创板及转融券创业板约定申报业务资格，积极拓展公募基金等融券券源渠道建设，扩大公司融券标的，以满足投资者策略交易及网下打新融券对冲交易需求；制定特殊专业机构投资者征信评级体系，修订两融利率分级定价标准，进一步规范了两融业务流程体系。

截至报告期末，客户信用账户开户总数为 22.941 户，同比增长 6.17%；客户融资融券总授信额度为人民币 572.00 亿元，同比增长 16.39%；融资融券期末余额为人民币 86.26 亿元，同比增长 87.03%；融资融券业务实现息费收入人民币 4.34 亿元，同比增长 65.65%。

2021 年展望

2021 年，公司将进一步优化完善业务标准与流程，围绕客户随市场不断变化的业务需求，探索与实践新的业务模式，推动更多客户个性化需求业务落地；积极建设系统化的融券平台，提升客户体验感，提升公司融券业务竞争力；坚持“服务”与“引领”的理念，通过不断的培训学习与经验交流，强化展业思维，提升专业度及客户服务能力。

2、股票质押式回购

市场环境

当前沪深交易所股票质押式回购业务运行平稳，监管部门持续推进股票质押风险防范工作，存量风险得到基本控制，市场整体业务规模维持逐步下降态势。随着提高上市公司质量专项行动计划的开展，民企纾困、多方协作督导等措施纷纷落地，股票质押式回购业务呈现结构优化趋势，新增业务集中于盈利能力较好的优质公司。然而，股票质押业务风险形成受多种因素影响，防范化解股票质押风险具有一定长期性和复杂性，自有资金股票质押业务仍需进一步加强信用风险管理，重点防范个股经营风险。

经营举措及业绩

报告期内，公司根据市场情况进一步明确了股票质押式回购业务发展策略，在严控、化解业务风险的前提下审慎展业；公司防范业务风险项目规模有序压缩，风险进一步化解；获批深交所上市公司股权激励行权融资业务试点资格，业务规模转型初见成效。

截至报告期末，公司股票质押式回购业务本金余额为人民币 30.83 亿元，较 2019 年底规模人民币 49.15 亿元大幅缩减 37.27%。其中，投资类（表内）股票质押式回购业务余额人民币 14.49 亿元，平均履约保障比例 327.68%；管理类（表外）股票质押式回购业务余额人民币 16.34 亿元，平均履约保障比例 221.64%。此外，截至报告期末，公司行权融资业务融资金额为人民币 1.56 亿元。

2021 年展望

2021 年，公司将持续强化股票质押项目信用风险评估体系及模型建设，加强行权融资业务市场分析及项目研究，在原有自有资金股票质押业务的传统模式基础上，全面围绕上市公司大股东、高管等客户的实际需求，定制综合投融资方案，拓展多维服务业务。

（五）证券投资业务

市场环境

2020 年新冠肺炎疫情对国内以及全球经济社会发展带来前所未有的冲击，国内在积极有效的疫情防控措施下，财政政策实施稳健的货币政策保持市场流动性合理充裕，财政政策加大逆周期调节力度，有效对冲了疫情影响，下半年国内经济增长强劲，经济复苏明显。股票市场全年整体呈现出前低后高走势，年初受疫情冲击指数快速下探后，后三个季度稳步上涨，创业板指、中小板以及沪深 300 均创出 2016 年年初以来的新高，但大小盘个股和板块间分化明显，消费、新能源、国防军工、汽车、医药等板块领涨。

2020 年新冠疫情成为行情主线，中国经济经历了疫情的冲击到之后的快速修复过程，债券市场随之形成 V 型反弹行情。临近年末，以华晨永煤违约事件为代表，国企信用违约潮导致信用利差迅速走阔。央行迅速采取措施，非常规投放 MLF，释放鸽派信号。在政策稳定和资金面宽松双重作用下，债券市场在 12 月迎来一波行情，至此跌宕起伏的 2020 年走向尾声。

经营举措及业绩

权益类证券投资业务方面，公司始终坚持价值投资理念，以绝对收益为导向，以基本面研究为抓手，聚焦低估值、成长性好的行业和公司，在兼顾风险和收益的同时稳健开展业务。2020 年，权益投资业务通过仓位控制、期货对冲等风险管理措施有效控制住年初市场大幅波动下的不利影响，二季度之后抓住了医药、军工、新能源等行业的投资机会，实现了较好的收益目标。

固定收益业务方面，公司持续探索与证券公司业务特点相匹配的“卖方”固收业务模式，立足服务客户，在严格控制风险的前提下开展投资交易，实现了稳健收益。充分利用客户资源优势，积极拓展做市、分销业务，一级分销量逾百亿，二级市场交易量 7000 多亿，回购交易量超万亿规模，初步建立了市场影响力，并在全国银行间同业拆借中心评选的 2020 年度银行间本币市场优秀会员机构中获得最佳进步奖第一名。大力开展业务创新，获得利率互换交易、深交所质押式报价回购等新的细分业务资格，丰富了服务客户的工具箱。

股权衍生品业务方面，公司面向机构客户提供包括覆盖境内标的的场外期权报价交易、收益互换等在内的场外衍生品服务，开展量化交易和量化产品投资，解决客户的风险管理、资产配置、策略投资等需