公司代码:601211 公司简称:国泰君安

国泰君安证券股份有限公司 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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	管蔚	工作原因	刘信义
董事	钟茂军	工作原因	刘信义
董事	周浩	工作原因	喻健

4 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)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 2020 年度利润分配预案为:以本次分红派息的股权登记日的公司总股本为基数,向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东,每 10 股分配现金红利 5.6 元(含税)。

因可转换公司债券已于 2018 年 1 月 8 日进入转股期,A 股股东分红派息股权登记日时公司的总股本目前尚无法确定。根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》的有关规定,本公司回购专用证券账户上的本公司 A 股股份不参与股息分派。若按照公司截至 2020 年 12 月 31 日的总股本 8,908,448,211 股，扣除公司同日回购专户股份 9,999,990 股，以此计算合计拟派发现金红利总额为 4,983,131,004 元,占 2020 年度合并口径归属于母公司所有者的净利润的 44.80%。

根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》的有关规定,本公司当年已实施的股份回购金额视同现金分红并纳入该年度现金分红比例计算。公司 2020 年度已实施的股份回购金额为 1,543,209,446 元,若按此计算,则现金红利总额合计为 6,526,340,450 元,占 2020 年度合并口径归属于母公司所有者的净利润的 58.68%。

公司 2020 年度利润分配预案已经公司第五届董事会第十九次会议审议通过,尚需公司股东大会审议。

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	国泰君安	601211	不适用
H 股	香港联交所	國泰君安	02611	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	喻健	梁静
办公地址	上海市静安区南京西路 768 号	上海市静安区南京西路 768 号
电话	021-38676798	021-38676798
电子信箱	dshbgs@gtjas.com	dshbgs@gtjas.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 公司所从事的主要业务及经营模式

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

就具体业务来看:

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

研究与机构业务主要为机构客户提供机构经纪、资产托管外包、研究等服务;

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

信用业务主要为客户提供股票质押、约定购回、融资融券等服务;

财富管理业务主要为个人客户等提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询等服务;

投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务以及股权投资业务;

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

2020 年,本集团实现营业收入 352 亿元,同比增加 17.53%;归属于母公司所有者的净利润 111.22 亿元,同比增加 28.77%。

2020 年本集团的业务构成及收入驱动因素

主营业务类别	营业收入(亿元)	同比增长(%)	对营业收入贡献度(%)
机构金融	170.06	9.22	48.31
个人金融	114.15	44.57	32.43
投资管理	27.71	-10.22	7.87
国际业务	33.85	21.78	9.62
其他	6.23	1.00	1.77
合计	352.00	17.53	100.00

2.2 行业情况的说明

二十多年来,伴随着我国证券市场的发展,我国证券业经历了不断规范和发展壮大的历程,证券公司创新步伐逐步加快、业务范围逐步扩大、盈利能力逐步提升、抗风险能力逐步增强;同时,我国证券业盈利模式以经纪、自营、承销、信用交易和资产管理等业务为主,行业的收入和利润对于证券市场变化趋势依赖程度较高,伴随着证券市场景气周期的变化,我国证券业利润水平也产生了较大幅度的波动,表现出了明显的强周期特征。

近年来,资本市场全面深化改革开放给证券业带来了新的发展机遇。在经历了 2015-2018 年的下降周期后,行业重新步入上升轨道,资产规模稳步增长、业绩显著提升。根据中国证券业协会的统计,截至 2020 年末,我国证券业的总资产、净资产及净资本分别为 8.90 万亿元、2.31 万亿元和 1.81 万亿元,分别较 2019 年末增长 22.48%、14.05%和 11.40%;2020 年,我国证券业实现营业收入 4,484.71 亿元、净利润 1,575.29 亿元,同比分别增长 24.41%和 27.97%。

长期来看,我国证券业仍处于快速发展的历史机遇期,资本市场的发展和金融体系改革开放都将为行业提供广阔发展空间,证券业将呈现业务多元化、发展差异化、竞争国际化和运营科技化的发展态势。

2.3 公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业长期、持续、全面领先的综合金融服务商。本集团跨越了中国资本市场发展的全部历程和多个周期,历经风雨,锐意进取,成长为资本市场的领先者。自成立以来,本集团始终保持较强的综合竞争力,资本规模、盈利水平、业务实力和风险管理能力一直位居行业前列。

2.4 报告期内核心竞争力分析

本集团的核心竞争力主要体现在以下三个方面:

(1)根植于心的企业文化:风控为本,追求卓越

本集团自成立以来形成了改革创新、锐意进取的企业文化,推动了本集团的长期持续全面发展。近年来,集团积极践行稳健的风险文化和市场导向的绩效文化,围绕综合改革推动高质量发展,进一步增强了凝聚力和文化认同。

本集团坚信风险管理是证券公司的首要核心竞争力。本集团坚持稳健的风险文化,建立了全面有效的风险管理和内部控制体系,通过完善的风险管理制度、科学的风险管理模式和方法、先进的风险管理手段准确识别和有效管理风险,保证了集团长期稳健发展。报告期内,本集团以获得首批并表监管试点资格为契机,进一步夯实集团化统一风险管理制度基础,推动形成一整套科学完备、运行高效、集约专业的集团化全面合规风控管理体系;健全业务风险管控机制,制定发布鼓励创新和容错纠错实施办法,以专业风险管理更好支撑集团业务创新发展。迄今,本集团已连续 13 年获得中国证监会授予的 A 类 AA 级监管评级。

本集团追求卓越,致力于选拔最优秀的人才、为客户提供最优质的服务。本集团坚持市场导向的绩效文化,持续推进市场化机制体制改革,通过市场化的用人机制和绩效考核机制选拔人才、激励人才,推动了集团竞争力的持续提升。报告期内,集团加大改革力度,推进投行事业部改革,实施 A 股限制性股票激励计划,强化核心人才的长效激励约束机制,巩固了人才优势。同时,围绕以客户为中心,进一步完善企业、机构及零售三大客户服务体系,成立企业客户、机构客户、零售客户及跨境业务协同发展委员会,设立创新型分公司,优化组织架构和协同协作机制,提升综合金融服务能力,客户基础进一步壮大。截至本报告期末,本集团机构客户数约 4.8 万户,较上年末增长 11.8%;个人金融账户数约 1,449 万户,较上年末增长 7.0%。

(2)中国资本市场的领先者

本集团规模持续领先,盈利能力突出。自成立以来,本集团的规模实力一直位居行业前列。2011-2019 年,集团的营业收入一直排名行业前 3 位,总资产和净利润一直排名行业前 4 位。根据中国证券业协会统计的母公司口径,2020 年,本公司的总资产、净资产、净资本、营业收入和净利润分别排名行业第 3 位、第 3 位、第 1 位、第 2 位和第 4 位。

本集团业务体系全面均衡,主营业务均居于行业前列。2020 年,本集团证券承销家数和承销额均排名行业第 3 位,托管私募基金数量排名行业第 2 位,融资融券业务融出资金余额排名行业第 4 位,本公司代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)排名行业第 1 位,国泰君安期货金融期货成交量居行业第 2 位,国泰君安资管月均主动管理规模排名行业第 2 位,国泰君安国际主要经营指标继续排名在港中资券商前列。

(3)中国证券行业科技和创新的引领者

本集团高度重视对科技的战略性投入,持续推进自主金融科技创新,是金融科技在证券行业应用的先行者,也是唯一通过 CMMI4 等级认证的证券公司。根据中国证券业协会统计,本公司 2017-2019 年信息系统投入规模连续 3 年居行业第 1 位。报告期内,本集团积极倡导“开放证券”理念,加快落实金融科技战略规划,继续加大科技投入,持续优化以君弘 APP 为核心的数字化财富管理平台、以及以道合 APP 为核心的机构客户服务平台,加快专业交易系统建设、提升主要交易系统自主研发率、深化开放合作与创新协同,金融科技的持续投入对增强客户体验、引领业务发展、提升管理能力的支撑作用已全面显现。期末君弘 APP 手机终端用户 3,656 万户,年度平均月活跃用户数 506 万户,排名行业第 2 位,道合平台创新客户服务模式,机构用户超过 7,000 家。

本集团具有突出的创新能力,是行业创新的先行者之一。近年来,集团稳步推动企业、机构和零售客户服务体系建设,着力推进各业务创新发展,巩固了在主营业务领域的领先优势。报告期内,公司建立鼓励创新和容错纠错机制,加快创新发展步伐。投资银行业务全力推动科创板项目,保荐承销了 A 股市场首家 CDR 等多个代表性项目,承销发行了全国首单注册制企业债券;研究与机构业务托管公募基金规模继续在证券公司中排名第 1 位;交易投资业务打造“国泰君安避险”方案,搭建场外金融云系统,场外衍生品业务快速发展,为从事跨境投融资交易的客户办理结售汇业务获得国家外汇管理局备案,首批成为 CME 上海金期货做市商,首批获准接入中国票据交易系统;信用业务方面,完成市场首批 QFII 融资融券业务及转融通证券出借交易业务;财富管理着力打造数字化财富管理平台,在业内首批获得基金投资顾问业务试点资格并正式展业;国泰君安资管继首批获得大集合公募改造试点资格后,已累计完成 5 只大集合产品的参公改造,公募基金管理业务取得中国证监会资格核准;国泰君安国际完成对越南子公司的战略整合,境外布局稳步推进。

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	702,899,172,246	559,314,278,319	25.67	436,729,079,641
营业收入	35,200,282,406	29,949,311,773	17.53	22,718,823,444
归属于上市公司股东的净利润	11,122,099,225	8,637,037,492	28.77	6,708,116,621
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,723,788,379	8,163,294,316	31.37	5,807,210,294
归属于上市公司股东的净资产	137,353,259,463	137,501,489,808	-0.11	123,450,062,700
经营活动产生的现金流量净额	22,230,494,567	36,396,109,791	-38.92	73,571,646,397
基本每股收益(元/股)	1.20	0.90	33.33	0.70
稀释每股收益(元/股)	1.19	0.90	32.22	0.70
加权平均净资产收益率(%)	8.54	6.75	增加 1.79 个百分点	5.42

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	6,144,698,847	9,667,190,818	9,924,901,512	9,463,491,229
归属于母公司所有者的净利润	1,826,086,405	3,627,626,130	3,498,415,134	2,169,971,556
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	1,539,525,772	3,528,171,603	3,492,092,653	2,163,998,351
经营活动产生的现金流量净额	15,626,575,785	-7,073,311,649	-13,174,386,837	26,851,617,268

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)					178,766	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					190,009	
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	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
上海国有资产经营有限公司注[1]		1,900,963,748	21.34		无		国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司注[2]	-71,000	1,391,677,520	15.62		未知		境外法人
上海国际集团有限公司注[3]		682,215,791	7.66		无		国有法人
深圳市投资控股有限公司注[4]		609,428,357	6.84		无		国有法人
中国证券金融股份有限公司		260,547,316	2.92		无		境内非国有法人
上海城投(集团)有限公司		246,566,512	2.77		无		国有法人
深圳能源集团股份有限公司		154,455,909	1.73		无		境内非国有法人
香港中央结算有限公司注[5]	-5,231,921	141,147,975	1.58		无		境外法人
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	50,844,160	97,852,632	1.10		无		其他
中国核工业集团有限公司	620,000	76,292,793	0.86		无		国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司的全资子公司。香港中央结算(代理人)有限公司与香港中央结算有限公司均为香港联交所有限公司的全资附属公司,分别为公司 H 股投资者和沪股通投资者名义持有公司 H 股及 A 股。除上述外,公司未知其他关联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 1:前十大股东列表中,国资公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数,国资公司另持有公司 152,000,000 股 H 股,由香港中央结算(代理人)有限公司作为名义持有人持有。

注 2:香港中央结算(代理人)有限公司为本公司非登记 H 股股东所持股份的名义持有人。

注 3:前十大股东列表中,国际集团的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数,国际集团另持有公司 124,000,000 股 H 股,由香港中央结算(代理人)有限公司作为名义持有人持有。

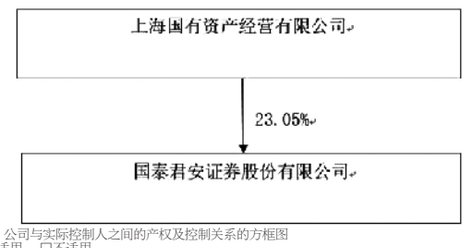
注 4:前十大股东列表中,深圳投控的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数,深圳投控另持有公司 103,373,800 股 H 股,由香港中央结算(代理人)有限公司作为名义持有人持有。

注 5:香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

注 6:此处的限售条件股份、限售条件股东是根据《上海证券交易所股票上市规则》所定义。

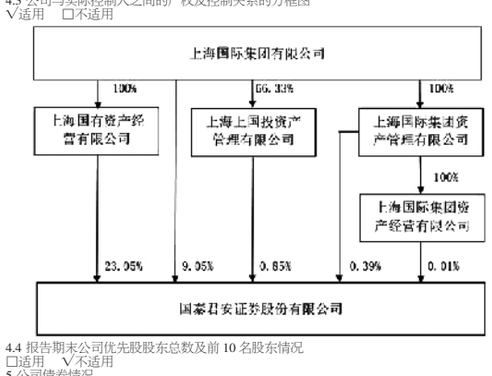
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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: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
2016 年公司债券(第一期)(品种二)	16 国君 G2	136368	2016 年 4 月 11 日	2023 年 4 月 12 日	1,000,000,000	3.25	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2016 年公司债券(第二期)(品种二)	16 国君 G4	136623	2016 年 8 月 11 日	2021 年 8 月 12 日	3,000,000,000	3.14	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2017 年公司债券(第一期)(品种二)	17 国君 G2	143230	2017 年 8 月 3 日	2022 年 8 月 4 日	600,000,000	4.70	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2018 年公司债券(第一期)	18 国君 G1	143528	2018 年 3 月 20 日	2021 年 3 月 21 日	4,300,000,000	5.15	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2018 年公司债券(第二期)	18 国君 G2	143607	2018 年 4 月 23 日	2021 年 4 月 25 日	4,300,000,000	4.55	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2018 年公司债券(第三期)(品种一)	18 国君 G3	143732	2018 年 7 月 12 日	2021 年 7 月 16 日	4,700,000,000	4.44	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2018 年公司债券(第三期)(品种二)	18 国君 G4	143733	2018 年 7 月 12 日	2023 年 7 月 16 日	300,000,000	4.64	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2019 年公司债券(第一期)(品种一)	19 国君 G1	155371	2019 年 4 月 23 日	2022 年 4 月 24 日	3,000,000,000	3.90	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2019 年公司债券(第一期)	19 国君 G3	155423	2019 年 5 月 15 日	2022 年 5 月 17 日	2,900,000,000	3.73	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2019 年公司债券(第三期)	19 国君 G4	155771	2019 年 10 月 14 日	2022 年 10 月 16 日	2,500,000,000	3.48	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年公司债券(第一期)	20 国君 G1	163105	2020 年 1 月 7 日	2023 年 1 月 9 日	4,000,000,000	3.37	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年公司债券(第二期)(品种一)	20 国君 G2	163325	2020 年 3 月 19 日	2023 年 3 月 23 日	4,000,000,000	3.05	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年公司债券(第三期)	20 国君 G4	163756	2020 年 7 月 20 日	2023 年 7 月 22 日	5,000,000,000	3.55	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年公司债券(第四期)	20 国君 G5	175099	2020 年 9 月 2 日	2023 年 9 月 4 日	4,000,000,000	3.75	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年公司债券(第五期)(品种一)	20 国君 G6	175462	2020 年 11 月 19 日	2022 年 11 月 23 日	3,900,000,000	3.80	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年公司债券(第五期)(品种二)	20 国君 G7	175463	2020 年 11 月 19 日	2023 年 11 月 23 日	2,000,000,000	3.90	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年公司债券(第六期)(品种一)	20 国君 G8	175520	2020 年 12 月 3 日	2021 年 12 月 7 日	2,200,000,000	3.40	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年公司债券(第六期)(品种二)	20 国君 G9	175521	2020 年 12 月 3 日	2023 年 12 月 7 日	2,900,000,000	3.77	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年短期公司债券(第一期)	20 国君 S1	163817	2020 年 8 月 10 日	2021 年 8 月 12 日	4,700,000,000	2.95	到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年短期公司债券(第二期)	20 国君 S2	163833	2020 年 9 月 17 日	2021 年 9 月 17 日	3,000,000,000	3.20	到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年短期公司债券(第三期)	20 国君 S3	163842	2020 年 11 月 5 日	2021 年 10 月 27 日	4,500,000,000	3.25	到期一次还本付息	上交所固收平台
2020 年短期公司债券(第四期)	20 国君 S4	163856	2020 年 12 月 22 日	2021 年 12 月 24 日	2,500,000,000	3.12	到期一次还本付息	上交所固收平台
欧元浮息债券	GTJA SEC B2203	5883.hk	2019 年 3 月 12 日	2022 年 3 月 12 日	欧元 255,000,000	3MEURI-BOR+1.15%	每季度付息一次,到期一次还本付息	香港联交所
国泰君安金控担保债券	GTJA HOLD B2203	5853.hk	2019 年 3 月 11 日	2022 年 3 月 11 日	美元 500,000,000	3.875	每半年付息一次,到期一次还本付息	香港联交所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2018 年公司债券(第一期)已于 2020 年 3 月兑付了当期利息,国泰君安金控担保债券已于 2020 年 3 月、9 月兑付了当期利息，欧元浮息债券已于 2020 年 3 月、6 月、9 月及 12 月兑付了当期利息。2016 年公司债券(第一期)(品种二)、2018 年公司债券(第二期)、2019 年公司债券(第一期)(品种一)已于 2020 年 4 月兑付了当期利息,2019 年公司债券(第二期)已于 2020 年 5 月兑付了当期利息,2018 年公司债券(第三期)已于 2020 年 7 月兑付了当期利息,2017 年公司债券(第一期)(品种二)、2016 年公司债券(第二期)(品种二)已于 2020 年 8 月兑付了当期利息,2019 年公司债券(第三期)已于 2020 年 10 月兑付了当期利息,2017 年公司债券(第一期)(品种一)已于 2020 年 8 月兑付了当期利息和本金,2017 年公司债券(第二期)已于 2020 年 10 月兑付了当期利息和本金。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2020 年 7 月、8 月、11 月,公司聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“20 国君 G4”、“20 国君 G5”、“20 国君 G6”、“20 国君 G7”、“20 国君 G8 和“20 国君 G9”发行的资信情况进行评级。上海新世纪评定发行人主体长期信用等级均为 AAA 级,本期债券信用等级均为 AAA 级,评级展望均为稳定。

2020 年 7 月、9 月、10 月、12 月，公司聘请上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“20 国君 S1”、“20 国君 S2”、“20 国君 S3”和“20 国君 S4”发行的资信情况进行评级。上海新世纪评定发行人主体长期信用等级均为 AAA 级,本期债券信用等级均为 AAA 级,评级展望均为稳定。

2020 年 5 月，上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“16 国君 G2”、“16 国君 G4”、“17 国君 G2”、“18 国君 G1”、“18 国君 G2”、“18 国君 G3”、“18 国君 G4”、“19 国君 G1”、“19 国君 G3”、“19 国君 G4”、“20 国君 G1”与“20 国君 G2”的信用状况进行了跟踪评级，上海新世纪维持债券信用等级为 AAA,维持本公司主体信用级别为 AAA,评级展望稳定。

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(%)	73.19	67.53	5.66
EBITDA 全部债务比	0.06	0.06	-
利息保障倍数	2.69	2.55	5.49

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

1.1 总体经营情况

2020 年,面对错综复杂的外部环境,本集团坚持“稳中求进”工作总基调,全面贯彻落实“集约、降本、提质、增效”要求,坚持向改革要动力、向人才要活力、向管理要效率、向创新要发展,大力推进综合改革,优化战略布局,主动把握市场发展机遇,实现公司高质量发展,各主要业务均保持较强竞争力,经营业绩稳步提升。报告期内,本集团优化组织架构和配套经营管理机制,完善企业、机构和零售客户服务体系建设,综合金融服务能力持续提升;实施 A 股限制性股票激励计划,完善核心人才长效激励约束机制,干部人才管理体系建设初显成效;提升中后台管理的集团化、集约化、专业化和精细化水平,管理支持部门的赋能意识和效果明显提高;持续推进金融科技创新,打造“开放证券”平台生态,金融科技赋能和引领能力稳步提升;建立鼓励创新和容错纠错机制,形成创新发展的良好氛围;优化资产负债管理,财务状况保持稳健。迄今,公司已连续 13 年获得中国证监会 A 类 AA 级分类评价,并保持标普 BBB+和穆迪 Baa1 的国际信用评级,评级展望均为稳定。

1.2 主营业务分析

(1)投资银行业务

2020 年,证券市场筹资总额 110,870 亿元,同比增长 34.2%。其中,股权融资总额 13,186 亿元,同比增长 43.8%;证券公司承销的债券融资总额 97,684 亿元,同比增长 33.1%。经中国证监会审核通过的并购交易金额 2,909 亿元,同比下降 45.3%。

2020 年,本集团投资银行业务推行事业部制改革、优化运营机制,深耕重点客户、重点产业和重点区域,着力推进 IPO 业务,承销规模快速增长,项目储备显著增加,行业地位稳步提升。报告期内,本集团证券主承销额 8,152.6 亿元,同比增长 44.4%,排名行业第 3 位。其中,股权承销额 1,024.2 亿元、同比增长 35.2%,排名行业第 4 位。就 IPO 业务来看,全年保荐承销额 216.9 亿元、同比增长 211.8%,市场份额由上年的 2.75%提升到 4.59%，并保荐承销了 A 股市场首家 CDR 项目；债券承销金额 7,128.3 亿元、同比增长 45.8%,排名行业第 3 位。过会的并购重组项目涉及交易金额 156 亿元,排名行业第 5 位。

2020 年本集团投资银行业务规模

	项目	本报告期	上年同期
IPO	主承销次数	22	9
	主承销金额(亿元)	216.9	69.6
再融资	主承销次数	41	21
	主承销金额(亿元)	807.4	688.0
企业债	主承销次数	51	24
	主承销金额(亿元)	344.2	188.6
公司债	主承销次数	356	222
	主承销金额(亿元)	1,831.9	1,510.2
其他债券	主承销次数	1,586	1,103
	主承销金额(亿元)	4,952.2	3,189.4

数据来源:Wind

注:融资品种的统计口径包括 IPO、增发、配股、优先股、可转债、可交换债、公司债、企业债(含政府支持机构债)、地方政府债、短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、金融债、资产支持证券。

(2)研究与机构经纪业务

2020 年,本集团聚焦机构客户综合需求,深入推进机构客户服务体系建设,加强协同协作,全面提升针对不同类型机构客户的综合服务能力,机构客户覆盖率显著提升。报告期末,机构客户数 4.8 万户,较上年末增加 11.8%。其中,研究业务优化考核激励机制,加强研究核心能力建设,提升对内服务水平。报告期内共完成研究报告 6,039 篇,举办会议 1,142 场,路演 11,691 人次。机构经纪业务打造全业务链主经纪商服务平台,优化产品销售机制、加强重点产品销售,提升对公私募、银行理财和海外机构的综合服务能力,席位租赁和 PB 业务显著增长,QFII 在开发优质客户上取得突破。PB 交易系统交易量 2.5 万亿元,同比增长 105%,期末客户资产规模 2,909 亿元、较上年末增长 146.5%。托管外包业务全面推进运营流程再造,提升金融科技、专业运营服务、创新发展和合规风控能力,客户结构逐步优化。报告期末托管外包各类产品 11,908 只、较上年末增长 41.5%,规模 18,469 亿元、较上年末增长 65.7%,托管私募基金数量排名证券行业第 2 位,其中,托管公募基金规模 1,086 亿元,继续排名证券行业第 1 位,在银行理财、外资资管和信托产品等领域也取得突破。

(3)交易投资业务

2020 年，沪深 300 指数上涨 27.21%，中债总净价(总值)指数下跌 0.42%，美元兑人民币下跌 6.12%,大宗商品指数上涨 18.54%。

本集团交易投资业务继续围绕打造“卓越的金融资产交易商”,坚持发展低风险、非方向性业务,稳步提升交易定价能力和客户服务能力,在沉着应对市场波动的同时,积极向客需业务转型。报告期内,自营投资准确把握大类资产配置机遇,取得较好投资回报;客需业务加快创新,打造“国泰君安避险”品牌,推出场外金融云系统,场外衍生品业务新增规模 4,258.0 亿元,同比增长 125.9%。

权益业务方面,权益投资加强风险管理工具运用,优化交易策略,量化投资表现突出。场内期权做市业务持仓量和成交量继续保持行业领先,上交所上市基金做市评价为 A。场外权益衍生品业务在规模快速增长的同时,优化产品结构、加强境内境外联动,盈利水平显著提升。2020 年,场外期权累计新增名义本金 1,689.5 亿元、同比增长 69.0%,收益互换新增名义本金 468.3 亿元、同比增长 766.5%。报告期末,权益类场外衍生品名义本金余额 772.8 亿元,较上年末增长 202.8%。跨境衍生品快速起步,全年累计新增名义本金规模 339.1 亿元,同比增长 45.5%。

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

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

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

(4)信用业务

1)股票质押业务

根据中国证券业协会统计,截至 2020 年末,市场股票质押回购融出资金 3,009.2 亿元,较上年末下降 30.2%。

2020 年,本集团稳健发展股票质押业务,持续优化资产结构和业务结构,业务平稳有序开展,对客户综合服务的带动效应有所显现。报告期末,股票质押业务待购回余额 360.8 亿元、较上年末下降 12.2%,其中融出资金余额 301.7 亿元、较上年末下降 8.2%,平均履约保障比例 248%;本集团管理的资管产品股票质押回购业务规模 59.1 亿元。约定购回式交易待购回余额 9.9 亿元，较上年末增长 40.1%。

2020 年末本集团股票质押及约定购回业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
股票质押待购回余额	360.8	410.7
其中:股票质押回购融出资金	301.7	328.5
约定购回式交易待购回余额	9.9	7.1

2)融资融券业务

2020 年末,市场融资融券余额 16,190.1 亿元,较上年末增加 58.8%,其中融资余额 14,820.2 亿元,较上年末增长 47.4%,融券余额 1,369.8 亿元,较上年末增长 894.1%。

2020 年,本集团融资融券业务在坚持逆周期调节的基础上,优化浮动利率管理体系,业务保持稳健发展;拓宽转融券券源渠道,重点开展专业投资者融券服务,融券余额快速增长;加大机构客户及高净值客户储备,形成全方位的分类分级服务体系,机构客户融资融券余额占比稳步提升。报告期末,本集团融资融券余额 957.5 亿元、较上年末增加 51.4%,市场份额 5.91%,融出资金排名行业第 4 位,维持担保比例为 279%;其中,融资余额 868.6 亿元、较上年末增加 40.9%,市场份额 5.86%;融券余额 88.9 亿元、较上年末增加 462.2%,市场份额 6.49%。本公司机构客户融资融券余额 247 亿元,较 2019 年末增长 111.6%,占公司融资融券余额的 28%。完成市场首批 QFII 融资融券业务及转融通证券出借交易业务。

2020 年末本集团融资融券业务规模(单位:亿元)

项目	本报告期末	上年度末
融出资金余额	868.6	616.4
融出证券市值	88.9	15.8
转融资余额	20.0	40.0
转融券余额	108.3	15.9

(5)财富管理业务

根据沪深交易所统计,2020 年沪深两市股票交易额 206.8 万亿元,同比增加 62.3%。期货市场累计成交额为 437.5 万亿元(单边),同比增加 50.6%。

2020 年,本集团财富管理业务优化组织架构、推动转型升级,加强金融产品销售,加快投顾队伍建设,提升线上渠道运营效率和分支机构管理水平,零售客户群基础进一步夯实,综合服务能力稳步提升。报告期末,富裕客户及高净值客户数较上年末分别增长 25%和 28%;投资顾问人数 3,347 人,较上年末增长 24.1%,排名行业第 3 位;投顾业务服务的客户人数超过 2 万人、客户资产规模超过 20 亿元;金融产品销售额 2,664 亿元、同比增长 6.7%,月均保有量 1,975 亿元,同比增长 22.0%。手机终端君弘 APP 用户 3,656 万户、较上年末增长 9.9%,年度平均月活 506 万户、较上年增长 22.8%。按照中国证券业