

证券代码：002736

证券简称：国信证券

公告编号：2022-017

国信证券股份有限公司 2021 年年度报告摘要

第一节 重要提示

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，投资者应当到中国证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

本年度报告摘要经公司第五届董事会第六次会议审议通过。所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

公司2021年度财务报告已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了无保留意见的审计报告。

经公司第五届董事会第六次会议审议通过的利润分配预案为：以2021年12月31日总股本9,612,429,377为基数，向全体股东每10股派发现金红利5.00元（含税），不进行送股或以公积金转增股本。

第二节 公司基本情况

一、公司简介

股票简称	国信证券	股票代码	002736
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	谌传立	蔡妮芬	
办公地址	深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 45 楼	深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 45 楼	
传真	0755-82130188	0755-82130188	
电话	0755-82133453	0755-82133453	
电子信箱	ir@guosen.com.cn	ir@guosen.com.cn	

二、报告期公司主要业务简介

（一）报告期内公司所处行业的情况

证券行业的经营业绩受资本市场变化影响较大，呈现明显的波动性和周期性特征。2021年末，上证指数收报3,639.78点，涨4.80%；深证成指报14,857.35点，涨2.67%。A股市场总成交超257万亿元，日均成交1.06万亿元，均超过2015年的牛市，创下历史新高。据中证协统计，2021年全行业140家证券公司实现营业收入5,024.10亿元，实现净利润1,911.19亿元。截至2021年末，证券行业总资产为10.59万亿元，净资产为2.57万亿元，较上年末分别增加19.07%、11.34%。

根据中证协公布的证券公司会员经营业绩排名，近年来，公司净资产、净资本、营业收入、净利润等主要指标排名行业前列。报告期内，公司继续保持了行业领先的市场地位，各项主要业务均取得较好成绩。公司在央行、中国证监会、沪深交易所、《中国证券报》《证券时报》等机构和权威财经媒体的各项评选中，荣获“金融科技发展奖三等奖”“优秀基础设施公募REITs中介机构”“公司债券优秀承销商”“十大金牛证券公司”“2021全能投行君鼎奖”“中国证券业全能财富经纪商君鼎奖”等100多个奖项。

（二）报告期内公司从事的主要业务

公司向个人、机构客户提供全方位的金融产品和服务，并自营相关金融产品的投资与交易业务，主要业务如下：

经纪及财富管理业务，为个人和机构客户提供证券经纪和期货经纪服务，推广和销售证券及金融产品，提供资产托管、专业化研究和咨询等服务，赚取手续费、佣金及相关收入；提供融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资等资本中介服务，赚取利息及相关收入。

投资银行业务，为机构客户提供包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问、新三板挂牌推荐等金融服务，赚取承销费、保荐费、财务顾问费及相关收入。

投资与交易业务，从事权益类、固定收益类、衍生类产品、其他金融产品的交易和做市业务、私募基金管理及另类投资业务等，赚取投资收益及相关收入。

资产管理业务，根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，集合、单一资产管理业务，资产证券化业务以及基金管理业务等，赚取管理费、业绩报酬及相关收入。

（三）核心竞争力分析

公司自1994年成立以来，秉承“敢闯、敢试、敢为人先”的特区精神，依靠“国企体制、市场化机制”，从地方性单一经纪牌照公司，发展壮大成为拥有境内及香港市场证券业务全牌照的全国性大型综合类证券公司。目前，公司的核心竞争力主要包括：

1. “双区”建设和综改试点中的区位优势

目前，深圳市处在“双区”建设、“双区”叠加、“双区”示范的重大战略机遇期，将在深化改革扩大开放、科技创新、基础设施互联互通建设、战略性新兴产业、金融创新、国际及港澳专业服务等领域大力推进体制机制创新。

国信证券的区位优势较为明显，也具备良好的业务专业能力和客户基础。国信证券利用多层次资本市场为深圳企业特别是科技创新型企业提供包括股权融资、债权融资、企业上市、并购重组、场外市场等专业服务，截至2021年末，国信证券为深圳地区企业累计提供98次股权融资服务，累计融资约688亿元；累计服务57家深圳地区企业发行债券309只，募集资金2,975亿元。2021年，国信证券为深圳各级国企发行债券63只、规模共计1,021亿元。

2. 突出的市场化能力及业务创新能力

公司具有市场定位准确、客户服务能力强的优势，在经营中具备较强的前瞻性及市场敏感性，善于迅速把握市场机遇。公司是行业前八家创新试点证券公司之一，首创了“银证通”“金天利”等众多具有示范效应的业务模式。

当前，公司坚持一手抓传统优势业务转型，一手抓创新业务发展。经纪业务着力向财富管理转型，打造以客户为中心的服务体系，为高净值客户、机构客户提供定制化服务，串联起财富管理、资产管理、投资银行的服务链条，实现“全价值链财富管理”；增强资产研究和配置能力，更加注重客户资产增量、资产归集和配置服务质量，推动公司与客户共同成长。投行业务把握注册制全面有序铺开的历史性机遇，完善业务运营模式、提升专业服务能力，深入挖掘新兴行业、中小企业的投资价值，切实承担“市场的驱动者和价格的发现者”这一关键角色，发挥好直接融资功能。同时，公司着力推进业务改革创新，加快构建创新容错机制，鼓励各业务线密切关注行业发展动态改革创新。2021年，公司取得基金投资顾问业务试点资格及信用缓释工具一般交易商业务资格，正大力推动结售汇业务、跨境业务、贵金属自营业务、场外期权一级交易商等业务资格申请，大力推进业务、风控、金融科技三者高度融合，打造创新驱动发展新格局。

3. 领先的金融科技水平

公司持续加大信息技术投入，加强金融科技战略布局，致力于以领先的科技能力驱动业务创新，赋能公司数字化转型，全面建设智慧化国信。《“蜂鸟”云原生智能研运一体化平台项目》荣获中国人民银行与中国证监会联合举办的2020年度金融科技发展奖三等奖；信创工程项目获得中国证监会2020年度信息技术应用创新“优秀”等级。多年来，公司各类信息系统持续保持高效稳定运行，得到了行业及客户的肯定。

公司以客户为中心，构建“金融科技+业务”深度融合机制，全面提升IT系统的功能及客户体验水平。在交易服务领域，公司不断革新交易科技平台，为机构投资者提供全链路、高智能、低延时的整体交易服务，机构极速交易业务的竞争力显著增强；深化金太阳等互联网渠道金融平台的个性化、智能化、专业化、一体化水平，为客户提供更优质的交易服务体验。在财富管理领域，公司构建了基金投顾交易体系，一站式线上理财平台满足客户多元化投资理财需求，大幅提升公募基金等理财产品销售金额，持续为财富管理业务赋能。公司大投行数字化、智能化建设工作全面铺开，深化科技赋能各业务条线的深度和广度，为大投行、固定收益、资产管理、资产托管、证券金融、期货做市等业务提质增效。在数据安全治理方面，公司积极探索数据治理与业务管理、技术实践的深入应用，在数据标准、数据质量、数据安全等方面进行融合打通，构建数据治理生态化体系，切实保障公司和客户数据的安全、合规、可靠，荣获第五届数据质量管理国际峰会（DQMIS）“数据质量卓越实践奖”。在运营管理方面，公司进一步落地人工智能、知识图

谱、极速计算等技术在风控合规领域应用，构建了覆盖子公司的集团全面风险管理体系，深入业务条线各环节，为业务保驾护航；公司智慧数据中台作为数据分析能力的共享平台，提供统一的数据汇聚、海量计算、分析挖掘和数据服务能力，充分发挥数据价值，为经营管理、业务运营、客户服务赋能。

依托上交所金桥金融基地、深交所东莞南方中心及国信深圳总部所在地，公司实现了“两地三中心”的云计算数据中心布局，构建了混合云基础资源底座，全面支持云计算和云原生应用，应用上云比例行业领先；数据中心提供了完整的基础网络服务和基础安全防护服务，具备行业领先的运维标准化、自动化和平台化能力，拥有完善的“监管控析”一体化运维工具平台体系和完备的IT服务运营管理体系，连续9年通过ISO20000服务管理体系国际认证。

4. 良好的内外部协同能力

近年来，公司着力打破牌照和部门分割局面，内部跨业务条线、跨部门的协同取得积极成效。经纪业务与资管业务、投行业务与国信资本、经纪业务与信息技术，各地分支机构与当地投行、固收、资管等业务的协同稳步推进，整体服务能力有所增强。近年来，公司加大了与国资国企的协同力度，成立了服务深圳“双区”建设和综改试点的领导小组及专项工作小组，大力提升对国资战略客户的服务能力和服务质量，公司与深圳市龙华区等多个行政区开展战略合作，与多家国企、金融机构建立了业务合作关系。

5. 切实有效的考核激励制度

多年来，国信证券依靠对业务部门的充分激励抢占市场份额，提升竞争实力。面对业务发展和行业竞争的新形势、客户对综合服务的更高要求，公司更加强调价值创造导向，优化考核激励机制，充分发挥业绩考核的指挥棒作用。一是突出规划引领，把部门年度绩效考核与“十四五”规划落实进度结合起来，确保“十四五”规划和国企改革三年行动方案按预定计划如期落实。二是精准考核，破解重点难点问题。既坚持公平公正的原则，也积极探索差异化施策，突出考核重点，对创新进行专项考核和扶持，鼓励业务部门开发引领市场的拳头产品和服务，擦亮国信“先人一步、快人一招”的招牌。加大对协同贡献的考核权重，充分发挥公司整体优势，以考核指挥棒引领公司提升整体作战能力。三是加强管理考核，强化对成本管控、流程管理、内部管理的考核，推动公司管理提升，补足管理短板。四是强化考核的正向激励，坚持考核向一线业务部门倾斜，持续优化员工薪酬结构，探索建立中长期激励机制，确保激励到位，增强干部员工队伍积极性和主动性，提升团队凝聚力和战斗力。

三、主要会计数据和财务指标

(一) 近三年主要会计数据和财务指标

1、合并报表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	本年比上年增减	2019 年度
营业收入	2,381,803.70	1,878,407.12	26.80%	1,409,291.46

归属于上市公司股东的净利润	1,011,475.88	661,573.95	52.89%	491,018.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	985,006.41	681,228.79	44.59%	507,573.68
其他综合收益的税后净额	-98,977.31	21,378.62	-562.97%	60,497.49
经营活动产生的现金流量净额	-671,538.78	-347,227.66	不适用	2,864,181.40
基本每股收益（元/股）	0.97	0.72	34.72%	0.56
稀释每股收益（元/股）	0.97	0.72	34.72%	0.56
加权平均净资产收益率	12.71%	10.61%	上升 2.10 个百分点	9.46%
项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	本年末比上年末增减	2019 年 12 月 31 日
资产总额	36,230,144.23	30,275,587.63	19.67%	22,464,431.22
负债总额	26,537,452.29	22,183,140.69	19.63%	16,838,906.07
归属于上市公司股东的净资产	9,691,011.01	8,090,741.72	19.78%	5,620,908.87

2、母公司

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	本年比上年增减	2019 年度
营业收入	1,931,947.41	1,627,109.10	18.73%	1,223,470.75
净利润	868,009.57	655,551.84	32.41%	485,491.63
扣除非经常性损益的净利润	841,253.56	677,210.96	24.22%	503,131.49
其他综合收益的税后净额	-78,495.48	26,509.72	-396.10%	35,095.13
经营活动产生的现金流量净额	-674,971.17	-526,294.58	不适用	2,966,782.69
基本每股收益（元/股）	0.82	0.71	15.49%	0.56
稀释每股收益（元/股）	0.82	0.71	15.49%	0.56
加权平均净资产收益率	11.06%	10.75%	上升 0.31 个百分点	9.58%
项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	本年末比上年末增减	2019 年 12 月 31 日
资产总额	34,499,967.57	28,769,550.98	19.92%	20,932,163.20
负债总额	25,067,066.96	20,813,935.17	20.43%	15,445,489.23
所有者权益总额	9,432,900.61	7,955,615.80	18.57%	5,486,673.97

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	9,612,429,377
支付的优先股股利	-
支付的永续债利息（万元）	46,500.00
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.97

（二）分季度主要会计数据

1、合并报表

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	425,152.71	606,918.89	667,553.79	682,178.31

归属于上市公司股东的净利润	168,483.83	310,494.90	300,998.63	231,498.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	166,946.43	309,779.72	301,761.52	206,518.74
经营活动产生的现金流量净额	-9,448.88	-216,679.11	-572,998.87	127,588.08

2、母公司

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	347,868.07	488,187.22	573,301.25	522,590.87
净利润	152,472.09	240,561.14	262,468.71	212,507.63
扣除非经常性损益的净利润	151,452.09	239,884.17	263,243.06	186,674.24
经营活动产生的现金流量净额	-90,960.79	-121,582.48	-672,248.55	209,820.65

上述财务指标及其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标不存在重大差异。

(三) 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	本年末比上年末增减	预警标准	监管标准
核心净资本	5,596,776.01	5,292,319.94	5.75%	-	-
附属净资本	2,000,000.00	1,000,000.00	100.00%	-	-
净资本	7,596,776.01	6,292,319.94	20.73%	-	-
净资产	9,432,900.61	7,955,615.80	18.57%	-	-
各项风险资本准备之和	1,734,745.54	2,073,244.50	-16.33%	-	-
表内外资产总额	28,463,351.77	23,218,781.85	22.59%	-	-
风险覆盖率	437.92%	303.50%	上升 134.42 个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	19.66%	22.79%	下降 3.13 个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	318.25%	298.11%	上升 20.14 个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	178.53%	166.34%	上升 12.19 个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	80.53%	79.09%	上升 1.44 个百分点	≥24%	≥20%
净资本/负债	41.08%	41.99%	下降 0.91 个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	51.01%	53.10%	下降 2.09 个百分点	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	20.38%	27.83%	下降 7.45 个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	213.22%	186.69%	上升 26.53 个百分点	≤400%	≤500%

(四) 股本及股东情况

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

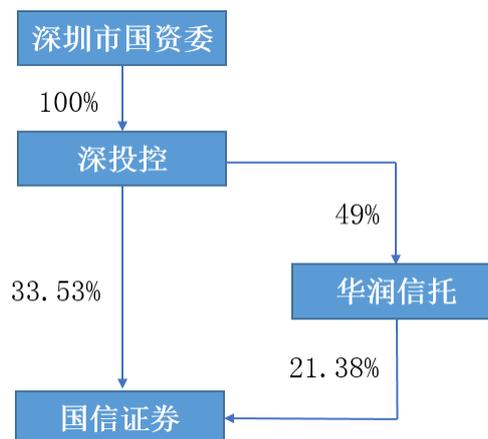
报告期末普通股股东总数	115,463 户	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	114,185 户	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	-	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	-
-------------	-----------	---------------------	-----------	-------------------	---	---------------------------	---

前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况
深圳市投资控股有限公司	国有法人	33.53%	3,223,114,384	473,587,570	无
华润深国投信托有限公司	国有法人	21.38%	2,054,886,867	74,858,757	无
云南合和（集团）股份有限公司	国有法人	16.77%	1,611,627,813	236,864,406	无
全国社会保障基金理事会	国有法人	4.75%	456,690,209	-	无
北京城建投资发展股份有限公司	国有法人	2.94%	282,550,000	-	无
一汽股权投资（天津）有限公司	国有法人	2.67%	256,579,219	-	无
香港中央结算有限公司	境外法人	0.84%	80,779,463	-	无
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.78%	75,086,423	-	无
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.60%	57,467,192	-	无
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.50%	48,429,503	-	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东深圳市投资控股有限公司（以下简称“深投控”）持有公司第二大股东华润深国投信托有限公司（以下简称“华润信托”）49%的股权。因此，深投控与华润信托具有关联关系。除上述内容以外，公司未获知其余股东是否存在关联关系或一致行动。				
参与融资融券业务股东情况说明	公司前 10 名普通股股东未参与融资融券业务。				
其他情况说明	公司第二大股东华润信托以其持有的公司无限售流通股与证金公司开展转融通证券出借交易。截至 2021 年末，华润信托已开展的尚在出借期限内交易合计出借股数为 82,111,000 股，较 2020 年年末尚在出借期限内的出借股数 94,664,000 股减少 12,553,000 股。				

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

报告期内，公司无优先股股东。

3、公司与实际控制人之间的产权及控制关系



(五) 在年度报告批准报出日存续的债券情况
1、公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)
国信证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第一期)	18 国信 03	112740	2018 年 8 月 3 日	2021 年 8 月 8 日	-	3.97
国信证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券 (第三期)	18 国信 04	114408	2018 年 11 月 16 日	2021 年 11 月 19 日	-	4.15
国信证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券 (第一期)	19 国信 01	114429	2019 年 3 月 7 日	2022 年 3 月 11 日	-	4.05
国信证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券 (第二期)	19 国信 02	114457	2019 年 4 月 3 日	2022 年 4 月 8 日	-	4.00
国信证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券 (第三期)	19 国信 03	114512	2019 年 7 月 3 日	2022 年 7 月 4 日	40	4.00
国信证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券 (第一期)	20 国信 01	114650	2020 年 1 月 9 日	2023 年 1 月 13 日	30	3.60
国信证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券 (第二期)	20 国信 02	114673	2020 年 2 月 27 日	2023 年 3 月 2 日	50	3.17
国信证券股份有限公司 2020 年非公开发行永续次级债券 (第一期)	20 国信 Y1	115117	2020 年 7 月 9 日	2025 年 7 月 13 日	50	4.50
国信证券股份有限公司非公开发行 2020 年永续次级债券 (第二期)	20 国信 Y2	115119	2020 年 9 月 15 日	2025 年 9 月 17 日	50	4.80
国信证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种一)	20 国信 03	149325	2020 年 12 月 9 日	2021 年 12 月 24 日	-	3.35
国信证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	20 国信 04	149326	2020 年 12 月 9 日	2022 年 12 月 14 日	25	3.60
国信证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	20 国信 05	149334	2020 年 12 月 17 日	2021 年 12 月 27 日	-	3.15
国信证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	20 国信 06	149335	2020 年 12 月 17 日	2023 年 12 月 22 日	20	3.70
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种一)	21 国信 01	149374	2021 年 1 月 27 日	2022 年 2 月 11 日	-	3.15
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	21 国信 02	149375	2021 年 1 月 27 日	2024 年 2 月 1 日	20	3.64
国信证券股份有限公司非公开发行 2021 年永续次级债券 (第一期)	21 国信 Y1	115123	2021 年 4 月 8 日	2026 年 4 月 12 日	50	4.55
国信证券股份有限公司非公开发行 2021 年永续次级债券 (第二期)	21 国信 Y2	115124	2021 年 4 月 22 日	2026 年 4 月 26 日	50	4.38
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	21 国信 03	149535	2021 年 7 月 2 日	2024 年 7 月 6 日	20	3.35
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	21 国信 04	149536	2021 年 7 月 2 日	2026 年 7 月 6 日	30	3.68

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)
(品种二)						
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	21 国信 05	149557	2021 年 7 月 19 日	2024 年 7 月 21 日	24	3.16
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	21 国信 06	149558	2021 年 7 月 19 日	2026 年 7 月 21 日	33	3.48
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	21 国信 07	149544	2021 年 9 月 13 日	2024 年 9 月 15 日	27	3.09
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	21 国信 10	149673	2021 年 10 月 20 日	2024 年 10 月 22 日	40	3.28
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	21 国信 11	149674	2021 年 10 月 20 日	2026 年 10 月 22 日	10	3.63
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	21 国信 12	149709	2021 年 11 月 19 日	2024 年 11 月 23 日	30	3.09
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	21 国信 13	149710	2021 年 11 月 19 日	2026 年 11 月 23 日	20	3.43
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	22 国信 01	149775	2022 年 1 月 7 日	2025 年 1 月 11 日	30	2.92
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	22 国信 02	149776	2022 年 1 月 7 日	2027 年 1 月 11 日	10	3.28
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	22 国信 03	149807	2022 年 2 月 22 日	2025 年 2 月 24 日	5	2.95
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	22 国信 04	149849	2022 年 3 月 23 日	2025 年 3 月 25 日	21	3.17
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	22 国信 D1	149872	2022 年 4 月 1 日	2023 年 4 月 6 日	30	2.58
报告期内公司债券的付息兑付情况	均按时兑付本金及利息。					

2、公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

债券名称	债券简称	最新信用等级	发布日期	评级机构	评级是否发生变动
国信证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第三期)	19 国信 03	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)	20 国信 01	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第二期)	20 国信 02	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2020 年非公开发行	20 国信 Y1	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估	否

债券名称	债券简称	最新信用等级	发布日期	评级机构	评级是否发生变动
永续次级债券（第一期）				股份有限公司	
国信证券股份有限公司非公开发行 2020 年永续次级债券（第二期）	20 国信 Y2	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	20 国信 04	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	20 国信 06	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	21 国信 02	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司非公开发行 2021 年永续次级债券（第一期）	21 国信 Y1	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司非公开发行 2021 年永续次级债券（第二期）	21 国信 Y2	AAA	2021 年 5 月 25 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	21 国信 03	AAA	2021 年 6 月 18 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	21 国信 04	AAA	2021 年 6 月 18 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	21 国信 05	AAA	2021 年 7 月 13 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	21 国信 06	AAA	2021 年 7 月 13 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	21 国信 07	AAA	2021 年 9 月 3 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	21 国信 10	AAA	2021 年 9 月 29 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	21 国信 11	AAA	2021 年 9 月 29 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）	21 国信 12	AAA	2021 年 11 月 12 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	21 国信 13	AAA	2021 年 11 月 12 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	22 国信 01	AAA	2021 年 12 月 27 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	22 国信 02	AAA	2021 年 12 月 27 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	22 国信 03	AAA	2022 年 1 月 24 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	22 国信 04	AAA	2022 年 3 月 4 日	联合资信评估股份有限公司	否
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）	22 国信 D1	A-1	2022 年 3 月 25 日	中诚信国际信用评级有限责任公司	否

3、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
----	-------	-----	-------------

流动比率	1.96	1.81	8.29%
资产负债率	67.15%	66.70%	上升 0.45 个百分点
速动比率	1.96	1.81	8.29%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	985,236.05	681,483.45	44.57%
EBITDA 全部债务比	10.44%	8.74%	上升 1.70 个百分点
利息保障倍数	3.59	3.29	9.12%
现金利息保障倍数	0.13	0.54	-75.93%
EBITDA 利息保障倍数	3.69	3.37	9.50%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

第三节 重要事项

一、经营情况讨论与分析

1. 概述

公司通过总部下设机构以及下属分公司、营业部从事证券经纪及财富管理、投资银行、投资与交易、资产管理等业务；通过全资子公司国信弘盛、国信期货、国信资本、国信香港分别开展私募基金、期货、另类投资和境外金融服务等业务。2021年度，公司实现营业收入238.18亿元，同比上升26.80%；实现归属于上市公司股东的净利润101.15亿元，同比上升52.89%；加权平均净资产收益率为12.71%，同比上升2.10个百分点，保持了行业领先的盈利能力。

2. 主营业务分析

➤ 按会计科目分类

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		同比增减幅度
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
手续费及佣金净收入	1,003,287.16	42.12%	897,698.09	47.79%	11.76%
投资收益	743,613.12	31.22%	489,351.19	26.05%	51.96%
利息净收入	241,062.39	10.12%	314,804.66	16.76%	-23.42%
其他业务收入	217,219.64	9.12%	167,933.89	8.94%	29.35%
公允价值变动收益（损失）	174,044.02	7.31%	6,709.12	0.36%	2,494.14%
其他收益	2,667.24	0.11%	2,530.35	0.13%	5.41%
汇兑损失	-63.79	0.00%	-598.96	-0.03%	不适用
资产处置收益	-26.08	0.00%	-21.22	0.00%	不适用
营业总收入合计	2,381,803.70	100.00%	1,878,407.12	100.00%	26.80%

2021年公司营业总收入同比增加50.34亿元，增幅为26.80%，主要是：

(1) 投资收益74.36亿元，同比增加25.43亿元和51.96%，主要是金融工具投资收益增加；

(2) 公允价值变动收益17.40亿元，同比增加16.73亿元和2,494.14%，主要是证券市场波动导致金融资产公允价值增加。

➤ 按业务类型分类

(1) 经纪及财富管理

公司经纪及财富管理业务主要包括：为个人和机构客户提供证券经纪和期货经纪服务，推广和销售证券及金融产品，提供资产托管、专业化研究和咨询等服务；提供融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资等资本中介服务。报告期内，经纪及财富管理业务实现营业收入107.69亿元，同比上升7.70%。

① 证券类零售业务

市场环境

2021年，在流动性宽松和经济复苏的背景下，A股市场交易活跃，成交量刷新历史纪录。随着市场发展和对外开放步伐加快，券商传统通道业务竞争日益激烈，国内券商集中度日趋提升，“强者愈强”的马太效应日益凸显。与此同时，公募和私募基金规模高速扩张，高净值人群的资产配置需求呈爆发式增长，行业正加速向财富管理转型，对资产配置、金融科技的重视程度和投入不断提升。

经营举措及业绩

2021年，公司始终秉持“以客户为中心”的发展理念，持续优化机构和高净值客户拓展与服务，倾力打造“鑫投顾”“国信智投”“国信优选”“国信私享”等自有财富管理品牌，稳步推进互联网金融，全力加速向财富管理转型。一是不断深化产品服务体系建设。随着基金投顾业务资格的落地，公司大力拓展基金投顾合作渠道，自有型基金投顾业务“国信智投”正式上线；持续推动“鑫投顾”平台功能迭代，探索创新投顾服务模式；不断完善投顾培训体系，提高财富管理服务水平。二是持续提升量化交易服务水平。公司加强交易系统建设，为不同客户群体构建多层次量化交易产品服务体系，量化交易市场份额稳步提升；深化重点客户合作，上线上市公司综合服务平台。三是大力抓好高端专业服务。公司上线国信期权极速交易系统，打造面向专业机构客户的衍生品极速交易解决方案；打造“国信私享”定制业务品牌，满足高净值客户一站式财富管理需求。四是持续强化线上引流和服务。公司不断加强线上渠道拓展和管理，同时加大自有线上渠道建设，互联网业务发展成效显著。

截至2021年末，公司经纪业务客户数量达1,254万，同比增长17%；托管资产突破2.31万亿元。金太阳手机证券用户总数超过1,763万，同比增长18%；微信公众号用户数近240万，同比增长22%，活跃用户排名行业前三。

2022年展望

2022年，公司将加快推动自有财富管理品牌建设，强化投顾服务优势，积极拓展基金投顾业务，全力打造人工投顾和智能投顾产品相结合的多层次投顾服务体系；持续推动交易技术升级与上市公司综合服务平台建设，全面提升高净值客户专业服务能力，满足其不断延伸的专业需求；推动网络金融实现跨越式发展，提升客户服务及运营管理效率。

② 证券类机构业务

市场环境

2021年，A股市场交投持续活跃，境内外各类机构投资者踊跃入市。截至2021年年末，公募基金整体规模达到25.56万亿元，同比增长28.51%。私募证券投资基金的规模亦增长较快。外资机构投资者加速布局国内资本市场。公募及私募、外资、保险、银行理财等各类机构投资者规模持续扩大，国内证券公司迎来重要发展机遇。

经营举措及业绩

公司机构业务为客户提供跨业务、全周期服务，不断夯实财富管理能力。2021年度，公司机构业务实现交易单元席位佣金收入5.89亿元，同比增长44.73%。公司主要经营举措包括：一是加强高层互访，提升机构服务层次和频次，重点推动银行及理财子公司、公募基金、海外机构等客户合作。二是着重加强策略会、专家交流会、调研等机构客户营销活动策划及开展，保持线上线下机构投研交流热度，多维度满足客户投研需求，吸引新客户建立业务合作。三是精选优质产品，推动财富管理转型。公司加强与头部公募及私募基金管理人合作，引入代销北交所主题公募、公募REITs、MSCI等热点主题基金，并推出形式多样的基金营销活动提升投资人持有体验。四是通过机构、研究、投行、直接投资、融资融券、资产托管等业务条线的协同配合，有效拓展机构业务多维度收入。

2022 年展望

2022年，中国资本市场有望进一步加大开放力度，居民财富继续向资产管理机构聚拢，预计各类机构投资者资产规模将保持较快发展，对包含交易、研究、代销、衍生品等在内的证券类综合服务需求将不断提升。公司将构建多元、优质的代销产品矩阵，大力拓展海外投行类、对冲基金类客户，提升投研服务质量，强化各业务间的协同配合形成整体合力，为财富管理转型夯实基础。

③ 研究业务

国信证券经济研究所拥有一支专业水平高的研究队伍，通过对国内外宏观经济、市场政策、产业政策，以及行业、上市公司等进行深入研究，对外服务公募、社保、保险、私募、银行理财子公司、资产管理公司及其他专业投资机构，对内为公司投行、经纪、固定收益、自营投资、资产管理、国际等各业务条线增值赋能，研究力量覆盖符合中国经济发展方向的战略性新兴产业、大消费行业以及宏观、策略、金融工程、固定收益等高价值领域，在总量、金融工程、金融、消费、科技、制造、海外、医药等行业的研究实力处于行业领先水平。国信证券经济研究所定期组织投资策略会、产业峰会、投资论坛等研究活动，致力于为专业机构投资者和上市公司搭建专业、高效的交流平台，提供综合金融服务。

④ 资本中介业务

市场环境

2021年，受国内疫情防控向好、经济逐步复苏和A股交投活跃的影响，市场融资融券需求旺盛，年末融资融券余额为1.8万亿元，较2020年末增长13%。股票质押式回购业务规模持续下降，存量风险得到进一步化解。

经营举措及业绩

在融资融券方面，公司加大政策力度、强化专业服务、跨部门协同拓展券源，以科技赋能不断优化客户服务体验和业务运营效率，并持续加强风险评估及管控措施，实现客户数量、业务规模、市场份额全面提升。报告期末，公司融资融券业务余额为639.5亿元，较2020年末增长24%，融资融券利息收入排名行业第九。在股票质押式回购方面，公司重新搭建以流动性为核心的制度体系，持续妥善化解风险项目。报告期末，公司自有资金出资的股票质押式回购业务余额为52.7亿元，较2020年末压降58%。此外，公司以客户需求为导向，不断优化约定购回、行权融资等资本中介业务综合服务体系。报告期末，公司约定购回、行权融资业务规模和利息收入均排名行业前列。

2022 年展望

2022年，公司将围绕“服务实体经济”和“居民财富管理”挖掘市场多样化融资、融券需求，力争“促发展、谋创新、防风险”三者间的平衡：深耕现有客户，并不断增强量化交易客户、QFII、上市公司等机构客户的开发和服务能力，进一步优化客户结构；全面优化信息技术系统，科技赋能业务拓展、运营管理及风险管控；推动业务协同机制的建设，努力做优做强做大融资融券业务，审慎开展股票质押式回购增量业务，并持续探索资本中介业务产品及服务创新，提升业务核心竞争力。

⑤ 期货类经纪业务

市场环境

2021年，受疫情冲击、供应链受阻、流动性宽松等多重因素影响，全球大宗商品价格波动加剧。国内期货市场继续保持良好发展态势，规模体量持续增长，新品种稳步增加，衍生品体系愈发完善，投资者机构化趋势明显。根据中国期货业协会公布数据，2021年国内期货市场全年成交75.14亿手和581.2万亿元，成交量创历史新高。

经营举措及业绩

2021年，国信期货抓住市场机遇，期货经纪业务成交量达9,130.70万手，同比增长20%；交易额98,462.66亿元，同比增长22%；实现营业收入29.10亿元，同比增长30%，经营业绩创历史新高。国信期货持续夯实经纪业务，业务内涵更加丰富。大力推动高频量化业务的发展，部署多套极速交易环境及系统，自主研发上期交易柜台系统NANO。通过有效降低交易延迟，让客户做到了在市场上“快人一步”。同时，积极开拓资产管理、风险管理等创新业务，将传统期货经纪业务和创新业务有效结合，实现经营业绩的稳步提升。

2022年展望

国信期货将聚焦衍生品市场业务，继续推进经纪业务升级转型。同时，围绕创新型衍生品业务、全价值链财富管理等业务主线，全力推动风险管理和资产管理业务的创新发展，形成新老业务互补互融、良性互动的格局。

⑥ 资产托管业务

随着行业同质化竞争日渐激烈、托管费率不断降低，公司以做强做精托管主业吸引财富客群、以聚合

综合金融服务提升总体收益、以为公司和客户实现双向价值创造为经营目标，聚焦跨越式发展，2021年实现资产托管及基金服务业务收入同比上涨17%，其中标准产品托管及基金服务业务规模同比增长超过20%。公司将继续围绕客户全生命周期，以托管业务为抓手，充分整合资源、扩大服务范围、增强客户黏性；积极开拓券商同业、银行、保险、第三方理财、期货公司等机构，并为优质私募管理人提供精细化服务。

（2）投资银行

公司投资银行业务主要是向企业客户提供金融服务，主要包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问和新三板挂牌推荐等业务。报告期内，公司投资银行业务实现营业收入20.66亿元，同比上升4.43%。

① 股票承销保荐业务

市场环境

2021年，随着北交所设立和股票发行注册制改革顺利推进，已形成从科创板到创业板、再到全市场的注册制改革布局。截至2021年底，沪深A股市场年内共发行股票项目1,088个，同比增长23%，募集资金15,730亿元，同比增长25%。其中，市场发行IPO项目483个，同比增长22%，IPO募集资金5,396亿元，同比增长15%；发行股权再融资项目605个，同比增长23%，募集资金10,334亿元，同比增长31%。

经营举措及业绩

2021年，公司不断提升保荐承销服务能力，夯实传统优势业务市场地位。报告期内，公司完成股票承销项目37.5个，同比增长40%，市场份额3.45%，行业排名第八，较上年上升两名；募集资金439.36亿元，市场份额2.79%，行业排名第八。其中，完成IPO项目16.5个，行业排名第十；完成创业板IPO项目13个，行业排名第四，募集资金107.78亿元，行业排名第三；完成再融资项目21个，排名行业第七。公司完成的贝泰妮IPO项目，为中国化妆品行业市值第一，并荣获第十五届新财富“年度最佳IPO项目”奖项。同时，公司积极参与“双区”建设，服务深圳市属国企资本运作，助力国资国企做大做强。公司累计为大湾区企业完成保荐及承销项目10个，累计募集资金约77亿元，其中深圳地区7家，募资金额为58亿元；服务企业涵盖新一代信息技术、先进制造业以及现代服务业等战略新兴产业。公司作为保荐机构和主承销商，成功保荐深圳市属企业深城交登陆创业板，成为深圳本地第500家上市公司。目前，公司持续为19家深圳国企提供股权融资、财务顾问等资本运作服务。公司荣获第十五届新财富“本土最佳投行”“最佳IPO投行”等多个奖项。

公司高度重视民企纾困工作，支持上市公司及其大股东有效运用各类市场工具，推动以市场化方式缓解民营企业融资困境。截至2021年底，公司累计推进纾困项目11个，2个完成交易；与深投控等机构共同发起设立的“深圳投控共赢股权投资基金”已累计投资8个项目，累计投资金额42.98亿元。

报告期内，公司股票承销保荐业务的具体情况如下：

类别	2021 年度		2020 年度	
	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数
首次公开发行	134.88	16.5	86.04	11.5
再融资发行	304.48	21	209.39	15.3

合计	439.36	37.5	295.43	26.8
----	--------	------	--------	------

注：联合主承销家数及金额以1/N计算

2022年展望

公司将认真落实2021年中央经济工作会议关于全面实施注册制、中国证监会关于全面深化资本市场改革的整体部署，坚持服务实体经济，大力支持科技创新；紧跟资本市场新情况新变化新特点，不断提升投资银行服务能力，把握资本市场改革机遇，打造积极稳健型综合服务投资银行。

② 债券承销业务

市场环境

在全球经济、政治形势日益严峻，国内经济逐步修复的背景下，债券市场监管政策基调整体趋严。2021年以来，监管层由点及面多举措发力，不同市场审核政策套利空间逐渐消除；债券审批将围绕鼓励创新、支持实体经济发展及绿色金融等方向开展。在国内经济迈向高质量发展的宏观背景下，预计债券市场发行规模将持续上升，资产证券化、基础设施公募REITs等创新品种将成为新的业务突破点。

经营举措及业绩

面对复杂的市场情况，公司精准把握市场动向，及时向发行人传递市场信息，在业务创新等方面取得较好成绩。一是紧抓“双区”建设机遇，加大深圳地区业务开拓。2021年，成功为深圳地区企业发行债券95只、规模共计约1,304亿元，同比增长162%。二是积极开展公募REITs业务，品牌影响力稳步提升。公司担任独家财务顾问的红土盐田港REIT顺利发行；获评深交所“2021年度优秀基础设施公募REITs中介机构”。三是把握债务融资工具独立主承销商资格机会，推动市场份额进一步提升。四是大力开拓绿色债、双创债、扶贫债业务。其中，“21广能G1”为深交所首批、广西首单碳中和债，“21创投K1”为全国首批、深交所首单科技创新债券。报告期内，公司债券承销情况具体如下：

类别	2021 年度		2020 年度	
	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数
公司债	1,313.55	126.97	1,099.08	113.57
债务融资工具	509.32	83.50	419.30	56.17
资产支持证券	320.88	57.73	110.14	13.87
企业债	308.47	37.13	113.86	11.23
金融债	232.11	15.81	285.37	7.37
合计	2,684.33	321.14	2,027.75	202.21

注：联合主承销家数及金额以1/N计算

2022年展望

2022年，公司将继续坚持市场化、专业化及创新型发展方向，坚持以客户为中心，稳步提升服务水平和专业能力，打造差异化的核心竞争力。同时，进一步加快业务布局调整，积极应对城投债政策影响，确保债券承销业务稳步可持续发展。

③ 并购重组业务

2021年，并购重组市场总体持续低迷，并购交易数量、金额继续下降。坚守主业发展、回归并购本源已成为市场共识，基于产业逻辑的上市公司收购成为主流。2021年，中国证监会并购重组委共审核了46单并购重组项目，同比下降47%，其中40单通过，通过率86.96%。公司抓住注册制改革发展机遇，继续夯实并购重组业务基础，做好重点客户维护，积极拓展项目储备，妥善处置和防范业务风险。公司将进一步拓展TMT、高端装备制造、医药、新材料等行业优质标的储备，加大并购撮合力度，同时防控业务风险。

④ 北交所与新三板推荐业务

市场环境

2021年是北交所和新三板改革发展极为重要的一年，北交所设立并于11月开市交易，市场服务中小企业和实体经济高质量发展的能力显著增强。截至2021年底，北交所上市公司82家，战略新兴产业、先进制造业、现代服务业等占比87%，经营业绩突出、创新能力较强；新三板挂牌公司6,932家，符合北交所上市财务条件的挂牌公司超过千家，市场服务创新型中小企业的聚集效应初步形成，服务创新驱动发展、经济转型升级等国家战略的功能更加凸显。

经营举措及业绩

公司坚持做好新三板客户的服务、增值及创新业务的拓展，同时注重防范和化解风险；积极备战北交所企业公开发行与承销业务，服务北交所和新三板深化改革。报告期内，公司成为具备北交所首批会员资格的券商，首批北交所上市公司中，由公司保荐的贝特瑞成为市值第一的北交所上市公司。截至2021年底，公司持续督导新三板项目82个，年内完成新三板定增项目2个，融资金额8,287万元。

2022 年展望

公司将继续把握北交所和新三板改革机遇，做好项目开发、储备和推荐，积极推动北交所项目申报；持续提升服务水平，促进中小企业和民营经济创新发展；加强对新三板企业的持续督导，做好存量项目的风险排查和处置工作，并持续开拓新的融资项目。

⑤ 境外投行业务

报告期内，子公司国信香港以联席全球协调人、联席账簿管理人、财务顾问、融资安排人等角色总共完成了24个境外资本市场项目，其中包括香港上市、上市前融资、上市公司顾问及美元债发行等多类型项目。国信香港充分利用其全牌照的优势及丰富的经验，积极为客户提供解决方案。面对当前市场环境的挑战，国信香港将以务实、灵活及多元化的策略，凝聚公司及国资协同的力量，发挥整体实力，争取在业务上取得更大的突破。

(3) 投资与交易

公司的投资与交易业务主要是从事权益类、固定收益类、衍生类产品、其他金融产品的交易和做市业务、私募基金管理及另类投资业务等。报告期内，公司投资与交易业务共实现营业收入74.16亿元，同比大幅上升89.70%。

① 权益类投资业务

2021年，公司权益投资业务在面临市场巨大的结构分化时，精准把握市场机会，投资收益率优于股票

型公募基金收益率中位数。公司实施以资产配置和多策略组合为支柱的投资模式，坚持以风险预算为出发点，力争实现中低风险绝对收益的目标。通过红利投资策略、定增投资策略、价值成长投资策略、公募基金组合投资策略、衍生品套利策略等多种策略有效分散投资风险、丰富收益来源、降低组合波动。未来，公司将发挥专业交易定价能力与风险管理能力，重点打造场外衍生品业务，挖掘新的盈利增长点。

② 固定收益类投资业务

2021年债券市场呈慢牛态势。年初受市场预期影响，债券收益率快速上冲。在资金宽松、信用收缩推动下，3月起利率走低；7月中、12月初的超预期降准及降息，更推动债券市场收益率加速下行。年内信用债涨幅优于利率债，信用溢价达历史最低值。在债券市场牛市的背景下，公司把握市场机会，及时提高债券持仓、优化持仓结构，取得了较高的投资收益。

③ 私募基金业务

2021年，中国私募基金行业增速有所恢复，新基金创设活跃，但募资市场逐渐开始两极分化，中小投资机构仍面临不同程度的“募资难”困境。子公司国信弘盛充分调动资源推进基金创投，加快基金投资和项目退出进度。报告期内，国信弘盛共完成15个项目投资，总投资金额9.7亿元；推进4个已上市项目的减持退出，减持金额超过10.7亿元。2021年度，国信弘盛实现营业收入8.6亿元，同比增长111%；净利润4.83亿元，同比增长104%；荣获“中国最佳券商私募子公司TOP10”“中国最佳私募股权投资机构TOP100”等多个业内权威奖项，品牌价值持续提升。

④ 另类投资业务

面对国内股权投资市场竞争加剧、头部机构资源集中的局面，子公司国信资本坚定夯实自身投资水平，不断提升开拓创新能力，经营业绩取得新突破。2021年，完成项目投资19个，投资金额8.14亿元，所投项目涵盖生物医药、新一代信息技术、高端智能制造等领域。报告期内，国信资本实现营业收入6.82亿元，净利润4.51亿元，同比增长139%和126%。国信资本将紧抓“双区”建设带来的历史机遇，围绕深圳市产业基础高级化、产业链现代化的相关需求，继续深耕股权投资业务和战略配售跟投业务，积极探索拓宽另类投资业务边界，构建长短期匹配、结构合理的投资组合。

（4）资产管理

公司资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合、单一资产管理业务，资产证券化业务以及基金管理业务等。报告期内，公司资产管理业务实现收入5.42亿元，同比上升36.65%。

市场环境

随着资产管理新规过渡期结束，大资管行业的市场竞争日趋激烈，投研能力是资产管理机构实现差异化、取得竞争优势的核心因素。随着中国经济迈向高质量发展阶段，居民财富管理需求日益旺盛，房住不炒等政策持续推进，资产管理行业将迎来历史性发展机遇。

经营举措及业绩

报告期内，公司认真做好宏观经济和行业发展研判，坚持“立足长远、聚焦投研”的总体思路，以主动管理为方向，打造“投研、市场、产品”三大支柱。投研方面，力争将固定收益构筑为业务基石，大力

发展FOF等特色业务，着力打造权益投资品牌；市场方面，全面提升业务拓展能力，加强与各类外部机构合作，不断强化零售、机构和企业客户的服务能力；产品方面，建立涵盖市场主要投资策略的产品体系，在不同环境下根据客户需求提供定制化的投研策略服务。同时，公司积极推进大集合公募化改造工作，持续强化合规风控管理力度，全面提升内部管理效率，为资管业务健康发展提供坚实保障。

截至报告期末，公司实现资产管理净值规模为1,476.51亿元，较上年末上升1.02%，行业排名稳中有升，具体情况如下：

单位：亿元

类型	2021年12月31日	2020年12月31日	较上年末增减
集合资产管理业务	795.20	416.65	90.86%
单一资产管理业务	379.16	839.90	-54.86%
专项资产管理业务	302.15	205.00	47.39%
合计	1,476.51	1,461.54	1.02%

2022 年展望

公司将坚持以客户为中心，持续提升投资业绩与客户服务能力。在继续巩固固定收益业务优势的基础上，稳步推动权益、FOF等业务发展；大力发展完成公募化改造的大集合产品，丰富产品类型，为资管业务发展打开空间；根据零售、机构以及企业客户需求，提供定制化服务，增强客户黏性，提升资产管理业务的客户覆盖面和市场影响力。

(5) 其他业务

公司的其他业务主要是通过重要参股公司鹏华基金从事基金管理业务。鹏华基金始终坚持长期投资和价值投资的理念，2021年紧抓市场机遇，取得突出业绩，主要表现在：一是基金规模持续提升。截至2021年末，鹏华基金资产管理规模（不含子公司）首次跨越万亿大关，达10,293亿元，同比增长30%。其中，公募规模为7,705亿，同比增长2,086亿，增幅37%，稳居行业第一梯队。二是创新产品助推经济转型。2021年鹏华基金发行了新能源主题的主动管理基金和多只与碳中和相关的ETF产品，助力经济向绿色低碳转型；发行了首批同业存单指数基金并上报了首单清洁能源REITs，产品创新及服务实体经济能力显著提升。三是投资业绩表现出色。截至2021年末，鹏华基金三年和五年平均股票投资主动管理净值增长率分别为184.6%和166.8%，三年和五年平均债券投资主动管理净值增长率分别为15.5%和26.0%，投资业绩获得市场认可，连续两年蝉联“金牛基金管理公司”奖。

二、报告期内，公司经营情况无重大变化，未发生对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

国信证券股份有限公司

法定代表人：张纳沙

董事会批准报送日期：2022年4月18日