

股票简称：国泰君安  
债券简称：19 国君 G4

股票代码：601211  
债券代码：155771



中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

# 国泰君安证券股份有限公司 公开发行2019年公司债券（第三期） 受托管理事务报告（2019年度）

债券受托管理人：招商证券股份有限公司



深圳市福田区福田街道福华一路111号

二〇二〇年四月

## 重要声明

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《国泰君安证券股份有限公司2019年年度报告》（以下简称“2019年年度报告”）等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为招商证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，招商证券不承担任何责任。

目录

<b>第一章 发行人及本期债券概况</b> .....	<b>5</b>
一、 发行人概况 .....	5
二、 核准文件及核准规模 .....	5
三、 本期债券的主要条款 .....	6
<b>第二章 受托管理人履行职责情况</b> .....	<b>9</b>
一、 持续关注发行人资信情况 .....	9
二、 持续关注增信措施 .....	9
三、 监督专项账户及募集资金使用情况 .....	9
四、 督促发行人信息披露 .....	9
五、 披露受托管理事务报告 .....	9
六、 督促履约 .....	9
七、 其他 .....	9
（一） 知情权与保密义务 .....	9
<b>第三章 发行人经营与财务状况</b> .....	<b>11</b>
一、 发行人经营情况 .....	11
（一） 营业收入 .....	11
（二） 营业支出 .....	12
（三） 利润总额 .....	12
二、 发行人财务情况 .....	12
（一） 合并资产负债表主要数据 .....	12
（二） 合并利润表主要数据 .....	13
（三） 合并现金流量表主要数据 .....	13
（四） 主要财务指标 .....	13
<b>第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况</b> .....	<b>15</b>
一、 发行人募集资金使用情况 .....	15
二、 专项账户运作情况 .....	15
<b>第五章 发行人偿债意愿和能力分析</b> .....	<b>16</b>
一、 发行人偿债意愿情况 .....	16
二、 发行人偿债能力分析 .....	16
<b>第六章 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况</b> .....	<b>17</b>
<b>第七章 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析</b> .....	<b>18</b>
一、 增信措施的执行情况及有效性分析 .....	18
（一） 增信措施的执行情况 .....	18
（二） 增信措施的有效性分析 .....	18
二、 偿债保障措施的执行情况及有效性分析 .....	18
<b>第八章 债券本息偿付情况</b> .....	<b>19</b>
一、 本息偿付安排 .....	19
二、 报告期内本息偿付情况 .....	19
<b>第九章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况</b> .....	<b>20</b>
<b>第十章 债券持有人会议召开情况</b> .....	<b>21</b>

第十一章 发行人发生重大事项情况 .....	22
第十二章 其他可能影响发行人偿债能力的情形 .....	23

## 第一章 发行人及本期债券概况

### 一、发行人概况

发行人中文名称：	国泰君安证券股份有限公司
发行人英文名称：	GuotaiJunan Securities Co., Ltd.
设立日期	1999年8月18日
法定代表人：	贺青
注册资本（注）：	89.08亿元
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
办公地址：	上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦
A 股股票上市地点：	上海证券交易所
A 股股票简称：	国泰君安
A 股股票代码：	601211
H 股股票上市地点：	香港联合交易所有限公司
H 股股票简称：	国泰君安
H 股股票代码：	02611
联系电话：	（021）38676798
传真：	（021）38670798
互联网网址：	www.gtja.com
电子信箱：	dshbgs@gtjas.com

发行人从事的主要业务包括：证券经纪、证券信用交易、投资银行、证券交易投资、证券研究、新三板、资产托管等业务，并通过全资子公司国泰君安资管、国泰君安期货、国泰君安创投以及参股子公司华安基金，分别从事资产管理、期货、基金管理、直接投资等业务；通过全资子公司国泰君安金融控股所控股的国泰君安国际及其子公司主要在香港从事经有权机关核准的证券相关业务。此外，公司控股子公司上海证券及其下属子公司从事经中国证监会批准的证券业务。

### 二、核准文件及核准规模

发行人于2018年3月29日召开的第五届董事会第七次会议，决议同意发行人发行本期债券，并提请发行人股东大会审议批准。

发行人于2018年5月18日召开的2017年年度股东大会，就发行本期债券的发行规模、期限、利率、发行方式、募集资金用途、决议的有效期限、偿债保障措施及授权事项等事项进行了表决；该决议有效期限为自股东大会审议通过之日起36个月。

在上述股东大会及董事会的授权范围内，2019年5月24日发行人获授权人士同意本次发行的规模、募集资金用途、债券期限、债券利率等事项。

2019年7月2日，中国证监会证监许可〔2019〕1177号文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过25亿元（含25亿元）的公司债券。本次公司债券采用分期发行的方式，首期发行自中国证监会核准发行之日起12个月内完成；其余各期债券发行，自中国证监会核准发行之日起24个月内完成。

### 三、本期债券的主要条款

（一）债券名称：国泰君安证券股份有限公司公开发行2019年公司债券（第三期）（债券简称为“19国君G4”，债券代码为“155771”）。

（二）发行总额：本期债券基础发行规模为人民币20亿元，附超额配售选择权。

（三）超额配售选择权：发行人和主承销商可根据债券申购情况决定是否行使超额配售选择权，即在债券基础发行规模基础上，由主承销商在基础发行规模上追加一定规模的发行额度，追加后债券累计实际发行总规模不超过人民币25亿元（含25亿元）。

（四）票面金额：100元。

（五）期限：本期债券为3年期固定利率债券。

（六）票面利率：本期债券票面利率由发行人与主承销商根据簿记建档结果确定。

（七）发行价格：按面值平价发行。

（八）发行方式：本期债券发行为面向合格投资者公开发行。

（九）发行对象：本期债券拟向所有符合国家相关法律法规规定的合格投资者公开发行。

（十）发行期限：2019年10月15日为发行首日，至2019年10月16日止，发行期2个工作日。

（十一）发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2019年10月15日。

（十二）起息日：自发行截止日开始计息，债券存续期内每年的10月16日为下一

个计息年度的起息日。

（十三）计息期限：自2019年10月16日至2022年10月15日止。

（十四）利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

（十五）付息日：2020年至2022年每年的10月16日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

（十六）付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。

（十七）兑付日：2022年10月16日。前述日期如遇法定节假或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

（十八）本息兑付方式：本期债券的利息和本金支付将通过本期债券的托管机构办理。具体利息和本金支付办法将按照本期债券托管机构的有关规定执行。

（十九）债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（二十）债券托管：本期债券采用实名制记账式，本期债券由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

（二十一）交易场所：本期债券在上海证券交易所上市交易。

（二十二）主承销商、簿记管理人、受托管理人：招商证券股份有限公司。

（二十三）承销方式：由主承销商组成承销团余额包销。

（二十四）债券担保：本期债券无担保。

（二十五）资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司。

（二十六）主体信用级别：AAA级。

（二十七）本期债券信用级别：AAA级。

（二十八）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债

券所应缴纳的税款由投资者自行承担。



## 第二章 受托管理人履行职责情况

### 一、持续关注发行人资信情况

根据《债券受托管理协议》约定，本公司持续关注发行人资信情况，按月对发行人发生的重大情况进行核查，若发行人出现的重大事项，将及时在上海证券交易所发布受托管理事务临时报告。

### 二、持续关注增信措施

公司发行的“19 国君 G4”公司债券未采取增信措施。

### 三、监督专项账户及募集资金使用情况

发行人已在本期债券发行前与中国工商银行股份有限公司上海市分行营业部、招商证券股份有限公司签署《国泰君安证券股份有限公司公开发行2019年公司债券（第三期）资金账户管理协议》，开立了募集资金及偿债资金专项账户。本期债券募集资金已按照约定，及时划入专项账户，并在募集资金专户中储存、使用。

### 四、督促发行人信息披露

针对发行人信息披露事项，本公司依照《债券受托管理协议》约定，持续关注发行人信息披露情况，并就相关事项进行了业务指导。

### 五、披露受托管理事务报告

无。

### 六、督促履约

报告期内，发行人不存在兑付兑息违约情况。

### 七、其他

#### （一）知情权与保密义务

报告期内，本公司对为履行受托管理职责所需的相关信息享有知情权，已依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不存在利用提前获知的可能

对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益的情形。

本公司已严格按照《债券受托管理协议》的约定履行职责，不存在与债券持有人有任何利益冲突的情形。

### 第三章 发行人经营与财务状况

#### 一、发行人经营情况

发行人主要从事证券经纪、证券信用交易、投资银行、证券交易投资、证券研究、新三板、资产托管等业务，并通过全资子公司国泰君安资管、国泰君安期货、国泰君安创投以及参股子公司华安基金，分别从事资产管理、期货、基金管理、直接投资等业务；通过全资子公司国泰君安金融控股所控股的国泰君安国际及其子公司主要在香港从事经有权机关核准的证券相关业务。此外，发行人控股子公司上海证券及其下属子公司从事经中国证监会批准的证券业务。

报告期内，发行人主要经营业绩指标如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	变动比例
营业收入	2,994,931.18	2,271,882.34	31.83%
营业支出	1,848,995.45	1,343,058.02	37.67%
营业利润	1,145,935.73	928,824.33	23.37%
利润总额	1,144,461.95	926,834.30	23.48%
净利润	905,135.60	707,003.85	28.02%
归属于母公司股东的净利润	863,703.75	670,811.66	28.76%

#### （一）营业收入

报告期内，公司分别实现营业收入2,994,931.18万元和 2,271,882.34 万元，营业收入按会计口径划分情况如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		变动比率
	金额	比例	金额	比例	
利息净收入	522,675.59	17.45%	583,210.40	25.67%	-10.38%
手续费及佣金净收入	1,028,636.54	34.35%	821,947.36	36.18%	25.15%
投资收益	731,100.91	24.41%	707,895.97	31.16%	3.28%
其他收益	65,456.01	2.19%	69,826.25	3.07%	-6.26%
公允价值变动收益（损失）	170,044.91	5.68%	120,282.06	-5.29%	-
汇兑收益（损失）	-6,518.74	-0.22%	561.30	0.02%	-

其他业务收入	482,695.36	16.12%	208,646.49	9.18%	131.35%
资产处置收益	840.60	0.03%	76.63	0.00%	996.96%
营业收入合计	2,994,931.18	100.00%	2,271,882.34	100.00%	31.83%

## （二）营业支出

报告期内，公司营业支出情况如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		变动比率
	金额	比例	金额	比例	
税金及附加	13,688.01	0.74%	15,186.08	1.13%	-9.86%
业务及管理费	1,159,361.60	62.70%	1,024,010.63	79.24%	13.22%
资产减值损失	-	-	-	-	-
信用减值损失	204,957.75	11.08%	97,649.28	7.27%	109.89%
其他资产减值损失	2,090.18	0.11%	114.98	0.01%	1717.86%
其他业务成本	468,897.92	25.36%	206,097.05	15.35%	127.51%
合计	1,848,995.45	100.00%	1,343,058.02	100.00%	37.67%

## （三）利润总额

最近两年，公司的利润总额分别为1,144,461.95万元和 926,834.30 万元。公司利润总额具体构成如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	变动比率
机构金融	625,613.94	613,269.63	2.01%
其中：机构投资者服务	523,917.24	555,084.67	-5.61%
投资银行	101,696.70	58,184.96	74.78%
个人金融	243,098.60	125,718.05	93.37%
投资管理	214,015.52	149,018.56	43.62%
国际业务	84,976.85	58,843.01	44.41%
其他	-23,242.96	-20,014.95	-
合计	1,144,461.95	926,834.30	23.48%

## 二、发行人财务情况

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019年	2018年	变动比率
资产总计	55,931,427.83	43,672,907.96	28.07%
负债总计	41,322,045.57	30,305,568.79	36.35%
归属母公司股东权益合计	13,750,148.98	12,345,006.27	11.38%
股东权益合计	14,609,382.26	13,367,339.18	9.29%

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年	2018年度	变动比率
营业收入	2,994,931.18	2,271,882.34	31.83%
营业支出	1,848,995.45	1,343,058.02	37.67%
营业利润	1,145,935.73	928,824.33	23.37%
利润总额	1,144,461.95	926,834.30	23.48%
净利润	905,135.60	707,003.85	28.02%
归属于母公司股东的净利润	863,703.75	670,811.66	28.76%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年	2018年度	变动比率
经营活动产生的现金流量净额	3,639,610.98	7,357,164.64	-50.53%
投资活动产生的现金流量净额	-2,312,559.36	-2,522,693.36	-
筹资活动产生的现金流量净额	1,198,496.04	-4,165,187.62	-
现金及现金等价物净增加额	2,594,424.81	751,746.49	245.12%
期末现金及现金等价物余额	13,196,488.26	10,602,063.45	24.47%

（四）主要财务指标

主要财务指标	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	变动比率

资产负债率	67.50%	62.19%	上升5.31个百分点
全部债务（亿元）	3169.86	2,261.11	40.19%
应付债券（亿元）	695.74	682.57	1.93%
债务资本比率	68.45%	62.85%	上升5.60个百分点
流动比率（倍）	1.51	1.87	-19.25%
速动比率（倍）	1.51	1.87	-19.25%
EBITDA（亿元）	201.40	168.53	19.50%
EBITDA 全部债务比	0.06	0.07	-14.29%
EBITDA 利息倍数（倍）	2.72	2.40	13.33%
利息偿付率	100%	100%	-
利息保障倍数（倍）	2.55	2.32	9.91%
贷款偿还率	100%	100%	-
营业利润率	38.26%	40.88%	减少2.62个百分点
平均总资产回报率	2.60%	2.02%	上升0.58个百分点
加权平均净资产收益率	6.75%	5.42%	上升1.33个百分点
扣除非经常性损益后加权 平均净资产收益率	6.35%	4.62%	上升1.73个百分点
归属于母公司股东的净利润 (亿元)	86.37	67.08	28.76%
归属于母公司股东的扣除 非经常性损益的净利润 (亿元)	81.63	58.07	40.57%
归属于母公司股东的 每股净资产（元/股）	15.44	14.17	8.96%
每股经营活动产生的 现金流量净额（元/股）	4.09	8.44	-51.54%
每股净现金流量（元/股）	2.91	0.86	238.37%

## 第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、发行人募集资金使用情况

国泰君安证券股份有限公司公开发行2019年公司债券（第三期）已于2019年10月16日发行完毕，发行规模 25 亿元，发行期限 3 年，票面利率3.48%。

根据发行人的财务状况和资金需求情况，本期债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充流动资金等用途，提高公司综合竞争力。本期债券募集资金实际用途与募集说明书的相关约定一致。发行人开立了募集资金专项账户，专门用于储蓄本期债券募集资金，相关资金划转皆通过专项账户进行，保证了募集资金的安全。截至2019年末，本期债券募集资金已使用完毕。

### 二、专项账户运作情况

#### “19国君G4”专项账户运作情况

募集资金使用情况	与募集说明书的相关约定一致。
履行的程序	发行人严格按照募集说明书的约定，设立专项账户用于接受、存储、划转与本息偿付。
年末余额	0 亿元。
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向，严格使用该募集资金，做到了专款专用。
是否与约定用途一致	是

## 第五章 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债意愿情况

发行人偿债意愿积极，不存在兑付兑息违约的情况。

### 二、发行人偿债能力分析

发行人主要偿债能力指标

主要财务指标	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	变动比率
资产负债率	67.50%	62.19%	上升5.31个百分点
流动比率（倍）	1.51	1.87	-19.25%
速动比率（倍）	1.51	1.87	-19.25%
EBITDA（亿元）	201.40	168.53	19.50%
EBITDA全部债务比	0.06	0.07	-14.29%
EBITDA利息倍数（倍）	2.72	2.40	13.33%
利息保障倍数（倍）	2.55	2.32	9.91%
现金利息保障倍数（倍）	6.74	11.65	-42.15%
利息偿付率	100%	100%	-
贷款偿还率	100%	100%	-

2018年度及2019年度发行人合并口径资产负债率分别为62.19%和67.50%，资产负债率保持稳定，且处于合理范围，长期偿债能力强。

2018年度及2019年度发行人流动比率分别为1.87和1.51，EBITDA利息倍数分别为2.40和2.72，利息保障倍数分别为2.32和2.55，发行人短期偿债能力指标较高，具有较强的短期偿债能力。

报告期内，发行人根据募集说明书约定偿还利息，偿债意愿积极，发行人偿债资金来源充足，偿债能力较强。



## 第六章 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况

公司发行的“19国君G4”公司债券未采取增信措施。公司日常经营所产生的现金流将作为偿还债券本息的保障。

截至本报告出具日，“19国君G4”公司债券偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，没有重大变化。公司能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。

## 第七章 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

### 一、增信措施的执行情况及有效性分析

#### （一）增信措施的执行情况

公司发行的“19国君G4”公司债券未采取增信措施。

#### （二）增信措施的有效性分析

不适用。

### 二、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

根据“19国君G4”的《募集说明书》约定，本次债券偿债保障措施如下：

（1）制定《债券持有人会议规则》；（2）设立专门的偿付工作小组；（3）充分发挥债券受托管理人的作用；（4）严格履行信息披露义务；（5）公司董事会、股东大会对本期债券偿债保障的相关决议。

截至本受托管理报告盖章日，发行人、受托管理人均按照募集说明书的约定执行上述偿债保障措施。

## 第八章 债券本息偿付情况

### 一、本息偿付安排

本期债券每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的起息日为2019年10月16日。本期债券的付息日为2020年至2022年每年的10月16日（如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息）。

### 二、报告期内本息偿付情况

报告期内本期债券无付息事项。

## 第九章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人在募集说明书中承诺，按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果发行人不能按时支付利息或在本期债券到期时未及时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮30%。报告期内，未发生发行人需履行上述承诺的情形。

## 第十章 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具之日，公司未发生“19国君G4”募集说明书约定的应该召开债券持有人会议的情形，公司未召开过“19国君G4”债券持有人会议。

## 第十一章 发行人发生重大事项情况

无。

## 第十二章 其他可能影响发行人偿债能力的情形

无。

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司公开发行2019年公司债券（第三期）  
受托管理事务报告（2019年度）》之盖章页）



2020年4月28日