

公司代码：601995

公司简称：中金公司

中国国际金融股份有限公司

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 本报告经公司第二届董事会第十一次会议审议通过，公司全体董事出席董事会会议并同意本报告。未有董事对本报告提出异议。
- 4 本公司按照中国企业会计准则及国际财务报告准则编制的 2020 年度财务报告，分别经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤·关黄陈方会计师行审计，并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 年度利润分配拟采用现金分红的方式向股东派发现金股利，拟派发现金股利总额为人民币 868,906,236.24 元（含税）。以公司截至本报告披露日的股份总数 4,827,256,868 股计算，每 10 股派发现金股利人民币 1.80 元（含税）。若公司于股权登记日的已发行股份总数目发生变化，每股派发现金股利的金额将在人民币 868,906,236.24 元（含税）的总金额内作相应的调整。该方案尚需提交股东大会审议批准。

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	中金公司	601995	不适用
H股	香港联交所	中金公司	03908	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孙男	周岑
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街1号 国贸大厦2座27及28层	北京市朝阳区建国门外大街1号 国贸大厦2座27及28层

电话	010-65051166	010-65051166
电子信箱	investorrelations@cicc.com.cn	investorrelations@cicc.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

报告期内本集团主要业务、经营模式、主要业绩驱动因素等情况请参见本摘要“三 经营情况讨论与分析”之“1 报告期内主要经营情况”。

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	521,620,499,616	344,971,242,915	51.21	275,420,540,352
营业收入	23,659,525,301	15,755,274,593	50.17	12,914,080,694
归属于母公司股东的净利润	7,207,452,452	4,238,719,317	70.04	3,492,157,669
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,914,563,984	4,156,114,037	66.37	3,433,867,895
归属于母公司股东的权益	71,634,939,022	48,293,799,342	48.33	42,183,523,777
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	-21,250,576,720	-17,104,414,224	不适用	4,727,463,213
基本每股收益(元/股)	1.598	0.990	61.38	0.830
加权平均净资产收益率(%)	13.52	9.64	增加3.88个百分点	8.83

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	4,770,623,495	5,721,895,060	6,308,423,700	6,858,583,046
归属于上市公司股东的净利润	1,276,919,973	1,774,865,346	1,839,492,659	2,316,174,474
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,063,231,344	1,740,880,901	1,825,392,077	2,285,059,662
经营活动产生/(使用)的现金流量净额	26,280,678,392	-19,647,318,681	-1,028,183,005	-26,855,753,426

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

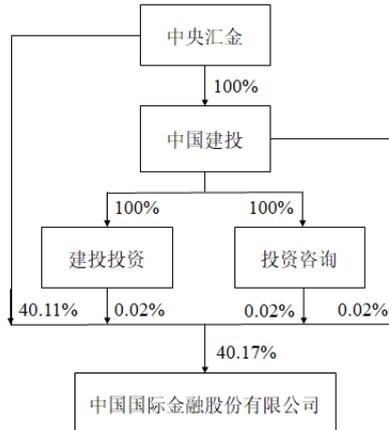
截止报告期末普通股股东总数（户）		145,740					
		其中 A 股股东 145,328 户，H 股登记股东 412 户					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		145,258					
		其中 A 股股东 144,850 户，H 股登记股东 408 户					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中央汇金投资有限责 任公司	-	1,936,155,680	40.11	1,936,155,680	无	-	国家
香港中央结算（代理 人）有限公司	-	1,483,859,404	30.74	-	未知	-	境外法 人
海尔集团（青岛）金融 控股有限公司	-	398,500,000	8.26	398,500,000	无	-	境内非 国有法 人
Tencent Mobility Limited	-	216,249,059	4.48	-	未知	-	境外法 人
Des Voeux Investment Company Limited	-	202,844,235	4.20	-	无	-	境外法 人
中国投融资担保股份 有限公司	-	127,562,960	2.64	127,562,960	无	-	国有法 人
中国国有企业结构调 整基金股份有限公司	-	15,477,380	0.32	15,477,380	无	-	国有法 人
国新投资有限公司	-	15,477,380	0.32	15,477,380	无	-	国有法 人
阿里巴巴（中国）网络 技术有限公司	-	13,757,670	0.28	13,757,670	无	-	境内非 国有法 人
阿布达比投资局	-	13,757,670	0.28	13,757,670	无	-	境外法 人
上述股东关联关系或一致行动的说明	阿里巴巴集团控股有限公司通过其全资子公司 Des Voeux Investment Company Limited 及阿里巴巴（中国）网络技术有限公司分别持有中金公司 202,844,235 股 H 股及 13,757,670 股 A 股。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注：

1. 香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人，其持股比例已相应扣除 Tencent Mobility Limited 及 Des Voeux Investment Company Limited 登记在其名下的股份。
2. 中央汇金投资有限责任公司直接持有公司 1,936,155,680 股 A 股，并通过其全资子公司中国建投、建投投资及中国投资咨询间接持有公司 2,734,800 股 A 股。

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
中国国际金融股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种一)	16 中金 01	136554.SH	2016-07-18	2021-07-18	28.76	3.58	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种二)	16 中金 02	136555.SH	2016-07-18	2023-07-18	10	3.29	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司 2016 年公司债券(第二期)(品种二)	16 中金 04	136800.SH	2016-10-27	2023-10-27	9	3.13	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2019 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)	19 中金 04	163019.SH	2019-11-21	2025-11-21	15	3.52	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)(品种一)	20 中金 G1	163361.SH	2020-04-03	2026-04-03	15	2.89	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)(品种二)	20 中金 G2	163362.SH	2020-04-03	2027-04-03	10	3.25	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向合格投资者)(第二期)(品种一)	20 中金 G3	163513.SH	2020-05-06	2026-05-06	33	2.37	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公	20 中金 G4	163514.SH	2020-05-06	2027-05-06	7	2.88	每年付息一次, 到期一次	上交所

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
开发行 2020 年公司债券(面向合格投资者)(第二期)(品种二)							还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向合格投资者)(第三期)(品种一)	20 中金 G5	163610.SH	2020-06-22	2026-06-22	15	3.10	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向专业投资者)(第四期)(品种一)	20 中金 07	175122.SH	2020-09-10	2025-09-10	50	3.78	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向专业投资者)(第五期)(品种一)	20 中金 09	175190.SH	2020-09-23	2025-09-23	50	3.80	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向专业投资者)(第六期)(品种一)	20 中金 11	175262.SH	2020-10-19	2023-10-19	25	3.50	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向专业投资者)(第六期)(品种二)	20 中金 12	175263.SH	2020-10-19	2025-10-19	25	3.74	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向专业投资者)(第七期)(品种一)	20 中金 13	175325.SH	2020-10-28	2023-10-28	20	3.48	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所
中国国际金融股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(面向专业投资者)(第七期)(品种二)	20 中金 14	175326.SH	2020-10-28	2025-10-28	30	3.68	每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

截至 2020 年 12 月 31 日，公司完成了 4 期公司债券付息，具体情况如下：

债券名称	债券简称	代码	起息日	到期日	发行规模(人民币亿元)	兑付兑息情况
中国国际金融股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种一)	16 中金 01	136554.SH	2016-7-18	2021-07-18	28.76	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种二)	16 中金 02	136555.SH	2016-7-18	2023-07-18	10	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司 2016 年公司债券(第二期)(品种二)	16 中金 04	136800.SH	2016-10-27	2023-10-27	9	已足额按时付息
中国国际金融股份有限公司公开发行 2019 年公司债券(面向合格投资者)(第一期)	19 中金 04	163019.SH	2019-11-21	2025-11-21	15	已足额按时付息

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

中诚信国际信用评级有限责任公司对 2020 年公司面向合格投资者公开发行的 7 期公司债券、1 期永续次级债券出具债券评级报告，信用等级均为 AAA（信评委函字[2020]0791D、信评委函字[2020]1259D、信评委函字[2020]1614D、信评委函字[2020]3374D、信评委函字[2020]3597D、信评委函字[2020]3927D、信评委函字[2020]4083D、信评委函字[2020]3179D）。

中诚信国际信用评级有限责任公司对公司发行的各项债券出具跟踪评级报告，信用等级维持 AAA，与上一次评级结果相比无变化（信评委函字[2020]跟踪0913）。

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(%)	84.08	83.39	增加 0.69 个百分点
EBITDA 全部债务比	7.52	7.92	-5.00
利息保障倍数	2.34	1.93	21.78

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

（一）投资银行

1、股权融资

市场环境

2020 年，A 股 IPO 共完成 399 单，融资规模约人民币 4,726.5 亿元，同比增加 86.5%；A 股再融资共完成 318 单，融资规模约人民币 6,003.8 亿元，同比增加 297.7%。

港股一级市场方面，港股 IPO 共完成 145 单，融资规模约 516.3 亿美元，同比增加 28.0%；港股再融资和减持共完成 279 单，交易规模约 440.7 亿美元，同比增加 165.7%。

美股一级市场方面，中资企业美股 IPO 共完成 37 单，融资规模约 140.0 亿美元，同比增加 251.3%。中资企业美股再融资和减持共完成 60 单，交易规模约 239.6 亿美元，同比增加 183.3%。

经营举措及业绩

2020 年，本公司作为主承销商完成了 A 股 IPO 项目 32 单，主承销金额人民币 624.2 亿元，承销规模排名市场第二。本公司作为主承销商完成 A 股再融资项目 19 单，主承销金额人民币 404.3 亿元，排名市场第四。

2020 年，本公司作为保荐人主承销港股 IPO 项目 13 单，主承销规模 54.4 亿美元，排名市场第二；作为全球协调人主承销港股 IPO 项目 29 单，主承销规模 62.2 亿美元，排名市场第一；作为账簿管理人主承销港股 IPO 项目 33 单，主承销规模 40.1 亿美元，排名市场第一。2020 年，本公司作为账簿管理人主承销港股再融资及减持项目 22 单，主承销规模 28.2 亿美元，排名市场第六。

2020 年，本公司作为账簿管理人主承销中资企业美股 IPO 项目 7 单，主承销规模 13.0 亿美元，排名市场第五。2020 年，本公司作为账簿管理人主承销中资企业美股再融资项目 6 单，主承销规模 30.0 亿美元，排名市场第四。

项目 A 股	2020 年		2019 年	
	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量
首次公开发行	62,417	32	40,262	18
再融资发行	40,433	19	7,830	6
优先股	0	0	38,125	5

项目 港股	2020 年		2019 年	
	主承销金额 (百万美元)	发行数量	主承销金额 (百万美元)	发行数量
首次公开发行	4,006	33	4,201	30
再融资发行	2,821	22	1,373	10

项目 中资美股	2020 年		2019 年	
	主承销金额 (百万美元)	发行数量	主承销金额 (百万美元)	发行数量
首次公开发行	1,303	7	422	10
再融资发行	3,001	6	316	1

数据来源：公司统计，A 股市场为万得资讯，境外市场为 Dealogic 数据库；

注：境内再融资包括定向增发、公开增发和配股；港股和中资美股再融资包括增发、配股和大宗减持交易。

2021 年展望

2021 年，本公司将继续服务国家重大战略，发挥独特优势，全面推动投行业务健康发展；我们将多维度加大客户覆盖广度和深度，深化新兴行业布局，建立行业的优势地位，提高项目储备数量，提升市场份额和排名；我们也将落实地区战略部署，聚焦长三角、大湾区、京津冀、长江经济带、成渝都市圈等地区，坚定推行区域下沉，同时，也将进一步加大跨国公司覆盖，关注和把握国际局势变化背景下的主题性机会，持续强化“一带一路”、日韩等国际区域客户覆盖，加快跨境业务开发。

2、债务及结构化融资

市场环境

境内方面，年初国内经济受疫情冲击影响，货币政策带动境内利率水平下行，供需因素推高债券融资规模大幅增长。年中随着国内疫情缓解、经济基本面好转、货币政策趋向收敛，同时四季度债券风险事件对市场情绪产生负面影响，引导利率震荡上行，债券融资增速放缓。2020 年境内信用债发行规模约人民币 19.1 万亿元，同比增长 29.0%。境外方面，一季度受全球新冠疫情带来的美元流动性危机及市场恐慌情绪影响，中资境外债券市场新发行规模显著下降；自二季度始，随着各国疫情阶段性回落、经济陆续重启，及全球货币宽松政策加码，投资者避险情绪修复，中资境外债券市场新发行逐步回升，2020 年中资境外债券发行规模约为 2,321.1 亿美元，同比下降 1.4%。

经营举措及业绩

2020 年，我们已累计完成固定收益项目 821 个，同比增长 52.0%；其中包括境内债券承销项目 696 个，承销规模约人民币 6,541.1 亿元；境外债券承销项目 125 个，承销规模约 69.9 亿美元。

2020 年，中金公司持续推进战略产品创新、国际化发展、区域布局、数字化转型，并积极开展公募 REITs 业务布局，中金公司境内债券承销券商排名第四。金融债方面，中金公司金融机构永续债券发行规模排名市场第一；资产支持证券方面，中金公司资产支持证券承销排名市场第二，并在 CMBS、RMBS 和不良贷款 ABS 等多个领域市场排名领先，保持在境内创新型结构化融资业

务的市场优势。境外债券方面，中金公司承销规模持续提升，在中资境外债券承销规模位列中资券商第二，并在中资发行人投资级美元债券承销规模持续保持中资券商第一。

产品创新及完成的代表性项目方面，中金公司协助亚洲基础设施投资银行在境内进行首次人民币融资；协助农业银行发行国有大行首单疫情防控小微金融债券；协助东方资管发行首单非银金融机构无固定期限资本债券；完成远洋云泰数通 IDC 基础设施收益权 ABS，为市场首单新型基础设施收益权 ABS；完成东元不良资产支持证券，为市场首单非银金融机构不良资产支持证券；在境外产品上，中金公司作为唯一一家中资投行连续 4 年作为主承销商及簿记管理人参与中国财政部外币主权债券发行，此外，我们协助中国银行巴黎分行发行亚太地区首单蓝色债券、协助倍耐力发行 5 亿欧元境外可转债等。

2021 年展望

2021 年，本公司将积极加大各类资产证券化的业务布局，补充重点区域专业人员；本公司将持续推进固收交叉销售的广度与深度，结合重点产品类型，拓宽服务客户手段；本公司也将强化风险意识，全面提高固收业务承揽质量，增强项目甄别和执行能力。

3、财务顾问业务

市场环境

根据 Dealogic 数据，2020 年，中国并购市场共公告并购交易 5,155 宗，合计交易规模约 5,825.2 亿美元，同比上升 30.8%。其中：境内并购交易 4,567 宗，交易规模约 5,202.9 亿美元，同比上升 43.5%；跨境并购交易 588 宗，交易规模约 622.2 亿美元，同比下降 24.8%。

经营举措及业绩

我们并购业务持续发展并保持市场领先地位。2020 年，根据 Dealogic 数据，本公司已公告并购交易 90 宗，涉及交易总额约 1,871.5 亿美元，其中境内并购交易 78 宗，涉及交易总额约 1,755.5 亿美元，跨境及境外并购交易 12 宗，涉及交易总额约 116.0 亿美元。2020 年，本公司在中国并购市场总排名第 1，市场份额约为 30.8%，进一步扩大中金公司在中国并购业务市场的领先地位。

2020 年公告的标志性项目包括：

项目	规模	亮点
国家管网重组	1,083 亿美元	2020 年全球最大并购交易，涉及多地资本市场 13 个交易主体，国企专业化重组又一标杆交易
海尔智家发行 H 股私有化海尔电器并介绍上市	67 亿美元	首例 A 股公司以发行 H 股介绍上市方式私有化港股公司
东方航空集团混改	46 亿美元	国企改革三年行动在中央企业集团层面股权多元化改革的首单
大连港吸收合并营口港	23 亿美元	迄今为止交易规模最大的 A+H 上市公司吸收合并 A

		股公司并同步募集配套资金交易
一汽夏利发行股份购买中铁物晟	17 亿美元	实现铁物集团整体上市并打造了跨央企集团大规模资产重组、盘活存量资产的典型模式
重庆啤酒嘉士伯重组	9 亿美元	大型跨国企业集团通过创新合资公司架构整合中国核心业务注入 A 股上市平台，实现整体上市
比亚迪半导体 A 及 A+轮融资	4 亿美元	半导体明星企业引入四十余家境内外投资者

2021 年展望

2021 年，本公司将加大业务开发力度，争取进一步提高市场份额；加强境内外联动，关注双循环新格局下的跨境并购业务机会；深化区域间联动，加强地方国企及地方民营龙头企业的覆盖；本公司也将围绕市场化并购等业务机会，推动新的业务模式，并积极开发相关投资机会。

（二）股票业务

市场环境

2020 年，受全球贸易战、新冠疫情等不确定因素冲击，全球股市剧烈波动。主要股指在第一季度整体走低，第二季度起，各国央行纷纷推出宽松货币政策和多轮刺激经济措施，投资者信心有所恢复。下半年起，资金持续流入并追捧科技板块、消费板块等，不少新股上市后也有良好表现，带动整体市场气氛，其中美股、A 股市场上涨幅度尤其明显。第四季度，伴随着新冠疫苗接种等积极因素，有助于推动全球经济重回正轨，上市公司盈利前景可期，估值有望得以修复，进一步提振投资气氛。

截至 2020 年 12 月 31 日，上证综指较年初上涨 13.9%、深证成指上涨 38.7%，创业板指上涨 65.0%，中小板指上涨 43.9%；恒生指数下跌 3.4%，H 股指数下跌 3.8%，2020 年 7 月底推出的恒生科技股指数则上涨 78.7%，表现远远优于大市。2020 年全年，A 股日均交易额人民币 8,478.1 亿元、同比上升 63.0%，其中 7、8 两月日均成交额超人民币万亿元；港股市场股市日均交易额 1,294.8 亿港元，同比上升 48.6%；沪深港通北向净流入人民币 2,089.3 亿元，南向净流入 6,721.3 亿港元。

经营举措及业绩

2020 年，在全球市场大幅波动的市场环境下，公司股票业务持续提升客户综合服务能力，积极拓展新耕地和新客群，提高规模和效益，注重发挥部门内外的业务协同性，协作共赢。同时，公司股票业务持续加强运营建设，实现有效的风控合规管理，不断完善制度和优化流程，防范金融风险；加快推进系统化、数字化建设进程，有序建设全方位的业务系统。2020 年，股票业务境内外业务收入同比大幅增长，表现超越市场水平，境内外、场内外收入结构保持均衡。

客户拓展方面，公司股票业务加大线上线下服务力度，创新服务模式，保障境内外新老客户开发力度和服务效率。2020 年，境内外客户开户量均保持可观增长，交易额和市场份额再创新高。公司在长线基金（包括 QFII/RQFII、WOFE、QDII 和沪深股通）、保险、对冲基金等领域的客户覆盖率和市占率继续保持较高水平，公募基金交易份额稳步提升。公司中标多家银行理财子公司券商结算模式业务，落地了与银行客户的多种合作模式。互联互通客户数量和交易份额稳步提升，连续多年在市场上名列前茅。

资本业务方面，公司充分把握全球市场波动机会，在创收、规模、客户、交易量等方面均取得大幅增长。境外产品业务加强团队建设，规模持续提升，境内主经纪商业务平台不断完善，跨境业务保持市场领先。2020 年，公司积极推进 QFII 投资者融资融券业务，代理委托报出 QFII 转融通出借全市场第一单。衍生品业务坚持定制化和标准化业务并举，不断创新产品结构，落地多项企业衍生品业务，获得市场高度认可，继续保持公司在场外期权做市商中的领先地位。资本引荐和股票自营业务顺利运营，业绩稳健增长。

国际业务方面，公司深化和拓展国际市场业务，继续加强在香港、新加坡、纽约、伦敦当地交易平台的建设，海外交易收入来源更趋多元化。2020 年，中金新加坡正式成为新加坡交易所会员，多只美国上市的中概股回归香港二次上市，数只 GDR 完成伦敦上市。全年来看，团队执行的一级市场和二级市场项目总数、金额和种类都高于近年水平。在多个 A 股项目中引入高质量外资机构投资者，成为市场标杆项目。

2021 年展望

我们将继续以服务国家战略为本，抓住内外双循环、资本市场改革开放和金融科技发展机遇，依托广泛的区域和国际专业客户基础，进一步打造境内外、场内外的全球股票资产配置平台，大力推进跨部门交叉销售，做大规模。我们将持续提升风险管理能力，科技赋能，完善业务系统，提升运营管理效率和客户体验。

（三）固定收益

市场环境

2020 年全球遭遇百年不遇的历史性疫情冲击，国内外经济短期内急速下行，但由于国内疫情防控有力叠加货币和财政政策的发力，中国经济自二季度以来稳步恢复，成为全球 2020 年唯一实现经济正增长的主要经济体。为应对疫情冲击，全球开启超宽松货币政策，中国 10 年国债收益率创 10 年新低，债券收益率快速下行；进入 5 月后，国内疫情得到控制，货币政策逐步收敛，经济逐步恢复，债券收益率转向波动上升；三季度受股债轮动、中美摩擦、债券市场供求关系影响，收益率呈持续波动态势；11 月，信用债违约事件对债券市场带来较大影响，一二级市场均受到不同程度影响。跨境投融资方面，中国债市对外开放步伐不停，境外机构对我国债券的增持规模同

比大幅提高。

经营举措及业绩

2020 年，公司进一步推动固定收益业务创新，形成了涵盖利率、信用、结构化、商品、外汇在内的境内外业务体系，同时设立产品专业条线，全面提升综合客户服务能力，打造为客户提供固定收益产品做市、融资、跨境等一揽子服务和支持平台。交易业务在波动的市场环境中，继续展现良好的交易和风控能力，稳健把握市场机会，获取了一定的收益。跨境业务取得进展，全年债券通交易量近 500 亿元，同比增长 53%，创历史新高。

2020 年，公司继续加强固定收益业务的基础设施，优化设置资金、运营、系统三大基础设施平台，助力业务发展，成立数字化转型敏捷小组，大力推进全条线数字化转型。

2021 年展望

公司将继续推进固定收益业务的战略转型，继续提升综合客户服务能力，打造跨国界、跨市场、跨平台的一流固收产品做市平台。加强风险控制，争取实现较好的回报，形成与业务发展相匹配的风控机制；进一步加强各类金融产品创设能力，丰富产品类别，增加产品规模；提高跨境业务能力，提速国际化布局；加快数字化建设，着力打造一流的 FICC 金融科技平台。

（四）资产管理

1、资产管理

市场环境

进入 2020 年以来，资管新规细则不断完善，打破刚兑、遏制通道业务效果逐渐显现，行业生态格局进一步重塑，转型创新成为资产管理行业改革发展和提高竞争力的关键抓手。年内，证券资管通道业务持续压缩、主动管理规模不断扩大，公募化改造提速。

十九届五中全会等对“十四五”时期我国发展作出系统谋划和战略部署，在深化资本市场改革、推进金融双向开放、加强资本市场投资端建设等方面推出了一系列政策举措，对大资管行业的未来发展具有重要指导作用。伴随国家全面深化改革与扩大对外开放，居民家庭资产配置迎来“拐点”，机构投资者加快成长成熟，资本市场制度不断完善优化，跨境资本往来日益密切，为中国资管行业的发展提供了广阔的空间和巨大的机会。

经营举措及业绩

2020 年，中金资管全面提升综合服务能力。进一步优化产品布局，完善产品规划，建立了以客户为中心的产品和服务管理体系；进一步提升研究能力，打造投研一体化平台，完善投研布局；大力提高销售专业化水平，提高客户开发系统性，重点加强社保、年金、银行及理财子、企业客户的覆盖与服务；深耕内外部重点零售渠道，增加银行渠道准入，积极拓展线上第三方渠道；把

握中资机构开展全球资产配置的业务机会，逐步开拓境外渠道，加强外资机构覆盖；精细化中后台管理，梳理优化流程，系统性、前瞻性梳理各类业务重大风险，完善风险管理体系；加大信息技术投入，强化系统自动化建设，推进金融科技创新，赋能业务发展。

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司资产管理部的业务规模为人民币 5,129.3 亿元，较 2019 年末增加 72.3%。产品类别方面，集合资产管理计划和单一资产管理计划（含社保、企业年金、职业年金及养老金）规模分别为人民币 1,654.3 亿元和人民币 3,475.0 亿元。管理产品数量 598 只，绝大部分是主动管理产品。

2021 年展望

2021 年，中金资管将继续夯实资管业务能力建设，加强投研团队建设，提升投资能力，完善产品布局，提升客户服务水平，加强渠道、国际、特定地区等的覆盖，不断提高业务规模和市场占有率。积极参与公司数字化建设，实质推动业务及管控平台建设，支持促进业务高质量发展。

2021 年，中金资管将抓住市场机遇，大力推动常规业务发展与战略业务布局，加快打造国际一流资管机构，力争成为资本市场发挥枢纽作用的重要桥梁、居民储蓄向投资转化的重要力量、以及投资端的重要专业机构投资者。

2、中金基金

市场环境

2020 年，A 股市场延续了 2019 年以来的上涨趋势，年内涨幅在全球主要市场中位居前列。2020 年，公募基金财富效应显著，行业持续升温，公募资产管理规模、产品数量、新发情况均达历史巅峰。截至年末，公募基金规模人民币 19.9 万亿元再创新高，当年新发超人民币 3.2 万亿元创纪录。行业规模较上年末增人民币 5.1 万亿元，增幅 35%；其中非货币基金规模增长人民币 4.2 万亿元，增幅 55%。当年，基金爆款频发，公募基金日益成为备受普通投资者信赖的投资工具。

年内，监管多举措推动公募行业改革创新。公募 REITs 指引出台为行业开启新机遇；销售新规落地引导销售长期行为；新修订的《证券法》为行业长期向好奠定基础。

经营举措及业绩

2020 年，中金基金继续以主动权益及固定收益产品为核心布局完善产品线；同时，积极响应国家政策号召并结合中金优势，全力发展公募 REITs、ETF 等新业务；继续投入投研团队建设，坚持稳扎稳打提升长期业绩。加速渠道区域化布局，零售覆盖与服务能力得到进一步提升；继续突破机构准入，大力开拓关键客户培养黏性；并推动第三方线上营销，实现销量转化。2020 年，中金基金总体运行平稳，无重大违法违规情况或重大合规风险隐患。

2020 年，中金基金管理资产规模为人民币 553.0 亿元，同比增 98%。其中，公募业务资产规模增长至人民币 539.9 亿元，同比增 127%；私募资产管理计划规模为人民币 13.0 亿元。

2021 年展望

2021 年，中金基金将继续着力培养长期稳定输出的主动管理能力、提供具有长期配置价值的工具型产品。深入零售市场扩大覆盖，提升渠道服务能力与客户体验，加强对机构业务的开拓，以及对线上第三方代销渠道的投入；积极筹备第三支柱养老 FoF 业务，并充分结合集团资源开拓新业务市场，为全面提高集团的资产管理和综合服务能力做出重要贡献。

（五）私募股权

市场环境

2020 年，受新冠疫情和资管新规等影响，中国私募股权募资市场持续承压。同时，募资格局呈现两极分化态势，资金集中流向头部机构的趋势显著。同时市场也孕育着发展机遇：一方面，随着我国金融开放持续推进，海外投资者进入中国资本市场的渠道更加畅通，另一方面，随着国家政策鼓励险资等长线资本进入股权投资市场，私募股权市场资金来源有望进一步拓展。

投资方面，2020 年二季度以来，随着国内疫情得到控制，私募股权市场投资较为活跃。资金向头部项目和头部机构集中的趋势愈发明显，优质项目受到越来越多的资本青睐。分行业来看，生物医药、半导体、企业服务等赛道的投资热度高涨。

退出方面，境内资本市场深化改革提振退出市场信心，新上市公司 VC/PE 渗透率不断攀高。伴随中国资本市场改革不断深化，多层次市场日渐形成，私募股权投资退出渠道不断拓宽。

经营举措及业绩

中金资本致力于打造统一、开放的管理平台，对内实现资源集中和管理协同，对外形成开放性的平台生态。中金资本在管基金类型主要包括境内企业股权投资基金、母基金、美元基金、地产基金、基础设施基金等。投资行业覆盖高新技术、高端制造、大健康、大消费等。

报告期内，中金资本主要布局在与跨国公司强强合作的产业基金、与大型产业集团合作的创新型专户管理基金、聚焦成长型投资的股权直投资基金及重点区域支柱性产品，已形成较为丰富的产品线。通过不同的特点平衡业务整体风险，为中金资本业务长期稳定发展奠定了良好基础。在市场募资环境严峻的情况下，部分代表性基金持续扩募，彰显投资者对于中金资本投管能力的信心。2020 年 10 月 30 日，集团在上海设立第二家私募股权子公司中金私募股权投资管理有限公司，将主要负责管理长三角区域的基金，服务长三角地区实体经济发展。截至 2020 年 12 月 31 日，中金资本通过多种方式整体管理的资产规模¹达到人民币 3,021.8 亿元。

中金资本对风险的重视和风险意识植根于中金的文化之中，中金资本注重强化团队的风控意识，提出兢兢业业做好投资、投后与退出的目标，不断通过投资增值提升收入，为投资者创造价值。在内控管理方面，中金资本持续推进健全有效的风险管控措施，加强平台统一管控能力，在

¹ 在管认缴规模，含 2020 年新纳入管理的中金前海、中投瑞石（含中投长春）合计人民币 180.4 亿元。

已有相对完备严格且与业务发展匹配的风险管控体系之上，进一步对各基金的投资决策、投后管理等方面工作规定了更加严格的标准。

2021 年展望

中金资本将继续坚持稳中求进的工作总基调，以保促稳，进中求胜。结合股东的要求和自身发展的需求，中金资本将大力发展国际化、区域化、数字化战略，做好自身的新陈代谢，有效发挥自身优势，抓住中国存量经济改革和新经济发展的机会，为投资者创造长期良好投资回报。2021 年，中金资本将进一步加强在管理规模上的行业优势，提升市场影响力；将设立美元基金作为年度重点工作方向，调动平台资源，全力拓展美元投资人；扩大在企业股权产品方面的优势，通过调动资源与产业方和地方政府平台设立新基金；围绕“两高两大”，强化投资研究对业务团队的持续赋能与支持；发挥中金资本在母基金产品的优势，积极发展解决方案母基金和市场化基金；并购基金方面，以单项目并购基金入手，逐步向市场化杠杆收购转型，同时不断培育平台的投后赋能能力；着力发展基建基金、地产基金，探索发展夹层基金、特殊机会基金；以加大自有资金投入为牵引，持续优化中金资本的收入结构；持续推进跨部门合作，进一步加强部门间业务协同；继续加强风控管理和业务平台统一管控。

集团管理资产规模

截至 2020 年 12 月 31 日，本集团各业务部门及子公司所管理的资产规模合计如下：

单位：人民币百万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变动百分比
与手续费及佣金收入相关的 AUM（全资）			
集合资管计划	169,021	49,046	244.6%
单一资管计划	380,858	271,395	40.3%
专项资管计划	209,966	152,959	37.3%
公募基金 ¹	55,298	27,869	98.4%
私募股权投资基金	198,603	175,552	13.1%
小计	1,013,746	676,821	49.8%
与应占联营及合营企业利润相关的 AUM（合资）			
私募股权投资基金	115,904	135,470	-14.4%
非私募股权投资基金	45,029	24,534	83.5%

¹ 公募基金包括中金基金管理的公募证券投资基金及私募资产管理计划。

小计	160,932	160,004	0.6%
合计	1,174,679	836,825	40.4%

（六）财富管理

市场环境

2020 年，在新冠疫情爆发和国际形势动荡的背景下，得益于全球广泛的刺激政策和中国率先迅速从疫情中恢复等因素，资本市场保持了良好的增长势头。2020 年上证综指涨 13.9%，深证成指涨 38.7%，沪深两市股基日均成交额上半年达人民币 8,094.2 亿元，三季度增长至人民币 11,163.7 亿元，四季度降至人民币 8,677.8 亿元。此外，伴随着居民财富增长，以及长期投资、分散投资的理念更加深入人心，有力地促进了向财富管理业务的转型。

经营举措及业绩

2020 年，财富管理板块抓住市场机遇，各项业务有序开展，经营业绩高速增长，市场竞争力稳步提升，实现了高质量发展。产品配置业务方面，产品保有量大幅上涨 74%，筛选的代销产品股票多头和量化策略跑赢同类产品平均水平，债券产品和固收产品业绩平稳。买方投顾业务方面，私享专户和基金投顾引领行业转型，通过多资产配置，提升客户持有体验，引导客户进行科学配置，客户长期持有的理念开始形成。交易业务方面，交易份额取得显著增长至 2.13%，通过中金研究优势力量支持、提升线上客户体验和加强客户运营服务等举措在传统业务上取得新的突破。

2020 年财富管理客户分层服务体系进一步完善，私人财富管理业务规模快速扩张，产能大幅增长，形成市场号召力。与此同时，借助中金公司数字化转型契机，使用金融科技手段与线上线下结合方式服务富裕与大众客户取得突破性进展，试点团队已形成有效的客群经营体系和团队工作机制，为 2021 年更大规模的全面转型奠定基础。截至 2020 年 12 月 31 日，中金公司财富管理客户数量为 3,694,107 户，可比口径较 2019 年末增长 12.9%。客户账户资产总值达到人民币 25,782.8 亿元，可比口径较 2019 年末增长 40.2%。其中，截至 2020 年 12 月 31 日，高净值个人客户数量¹为 25,625 户，可比口径较 2019 年末增长 32.1%，高净值个人客户账户资产达到人民币 6,725.2 亿元，可比口径较 2019 年末增长 46.1%。

2021 年展望

2021 年，财富管理板块将不断完善并扎实落地战略规划，突出重点、加快改革，以促进财富管理转型和加强金融科技建设为抓手，在中金公司财富管理与中金财富证券深度融合的大背景下，从数字化、组织模式等方面入手，加大改革创新力度，提升核心竞争力，在打造值得客户信赖的国际一流财富管理机构的道路上取得新的进展。

¹ 高净值个人客户为客户资产超过（含）人民币 300 万元

（七）研究

公司研究团队关注全球市场，通过集团的全球机构及平台向国内及国际客户提供服务。公司的研究产品及投资分析涵盖宏观经济、市场策略、固定收益、资产配置、股票、大宗商品及衍生品。截至 2020 年 12 月 31 日，公司的研究团队由近 200 名经验丰富的专业人士组成，覆盖 30 多个行业及在中国内地、香港特区、纽约、新加坡、法兰克福、伦敦及巴黎证券交易所上市的 1,100 余家公司。

中金研究部因为独立性、客观性及透彻性获得国内及国际投资者的认可。2020 年，共发表中英文研究报告超过 15,000 篇。在大量的行业和公司报告基础之上，还出版了《数字经济：下一个十年》《2021 年虚实再平衡》《中国基础设施 REITs 系列研究》等有关中国消费行业光明前景及潜在领跑者的专题报告，展现了公司对中国的深刻理解。正是基于在研究报告在质量及广度上的双重优势，公司在客户中赢得了“中国专家”的声誉。

2020 年，中金研究部继续收获有国际影响力的权威奖项。公司于 2006 年至 2020 年连续十五年被《亚洲货币》评为“最佳中国研究”，公司亦于 2012 年至 2020 年连续九年被《机构投资者》授予“大中华地区最佳分析师团队奖（第一名）”。

为实现公司战略发展目标，贯彻发扬“中金一家”的文化，集团在原有的研究业务基础上，最大发挥内部合作与协同优势，优化研究资源分配；同时进行组织优化调整，整合研究资源，形成具有行业领先优势的一体化研究大平台。以更好支持公司各部门业务发展，并持续为客户提供优质的研究服务。

为服务对接国家战略贡献中金智慧，公司成立中金研究院。作为公司一级部门，研究院定位于新时代、全球变革形式下的新型高端智库，支持中国公共政策研究与决策，参与国际政策讨论和交流，并为中国金融市场尤其是资本市场发展建言献策；研究院将致力于打造研究中国和全球经济、金融和资本市场中长期发展重大问题的能力和团队，对涉及国计民生的重大课题进行前瞻性研究，并通过研究咨询、高端论坛、国际交流、系列讲座等形式为政府、企业及相关机构提供服务与支持。公司 CEO 黄朝晖先生担任中金研究院院长，公司首席经济学家、研究部负责人彭文生先生担任执行院长。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

合并报表的财务范围以控制为基础确定，本年度变化情况参见公司 2020 年年度报告第十一节“九、合并范围的变更”。