

债券简称：20 招证 C1

债券简称：20 招证 C2

债券代码：175515.SH

债券代码：175516.SH

招商证券股份有限公司公司债券

受托管理事务年度报告

(2020 年度)

发行人

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)

债券受托管理人

中信证券股份有限公司



(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座)

二〇二一年六月

声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《招商证券股份有限公司 2020 年年度报告》等相关公开信息披露文件、招商证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“招商证券”或“公司”）提供的证明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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一章 公司债券概况.....	4
第二章 公司债券受托管理人履职情况.....	8
第三章 发行人报告期内经营及财务状况.....	10
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	26
第五章 公司债券本息偿付情况.....	27
第六章 发行人偿债意愿和能力分析.....	28
第七章 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	29
第八章 债券持有人会议召开情况.....	30
第九章 公司债券的信用评级情况.....	31
第十章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	32
第十一章 其他事项.....	33

第一章 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：招商证券股份有限公司

英文名称：China Merchants Securities Co., Ltd

二、注册文件和注册规模

经中国证监会于 2020 年 11 月签发的“证监许可〔2020〕3138 号”文注册，公司获准在中国境内面向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元的次级债券。2020 年 12 月 3 日，公司成功发行招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期），品种一发行规模为 44.30 亿元，品种二发行规模为 10.70 亿元。

三、公司债券的主要条款

1、发行主体：招商证券股份有限公司。

2、债券名称：招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）。

3、债券性质：本期债券是证券公司次级债券，是由证券公司向机构投资者发行的、清偿顺序在普通债之后的有价证券。

4、清偿顺序：本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的普通债之后、先于发行人的股权资本；本期债券与发行人已经发行的和未来可能发行的其他次级债处于同一清偿顺序。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。

5、债券期限：本期债券分为两个品种，品种一期限为 912 天，债券简称为“20 招证 C1”，债券代码为“175515”；品种二期限为 3 年，债券简称为“20 招证 C2”，债券代码为“175516”。

6、债券规模：品种一发行规模为 44.30 亿元，品种二发行规模为 10.70 亿元。

7、债券面值和发行价格：债券面值为人民币 100 元，按面值平价发行。

8、债券形式：本期债券为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交易、质押等操作。

9、债券利率及其确定方式：品种一发行利率为 4.38%，品种二发行利率为 4.43%。

10、还本付息方式：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。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

11、簿记日：2020 年 12 月 1 日。

12、发行期限：发行期限为 2 个工作日，即 2020 年 12 月 2 日至 2020 年 12 月 3 日。

13、缴款日：2020 年 12 月 3 日。

14、起息日：2020 年 12 月 3 日。

15、付息日：本期债券的付息日为存续期内每年的 12 月 3 日，品种一最后一期利息付息日为 2023 年 6 月 3 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一交易日，顺延期间不另计息。

16、兑付日：本期债券品种一的兑付日为 2023 年 6 月 3 日，品种二的兑付日为 2023 年 12 月 3 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一交易日，顺延期间不另计息。

17、本息兑付方式：债券利息和本金支付将通过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。

18、计息年度天数：365 天。

19、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。

20、担保情况：本期发行的次级债券无担保。

21、募集资金用途：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，补充公司流动资金。

22、募集资金专项账户：公司指定专门账户作为募集资金使用专项账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，账户具体信息如下：

账户名：招商证券股份有限公司

开户行：招商银行深圳分行营业部

账号：411900068510339

大额支付号：308584001032

23、信用级别：经中诚信国际综合评定，本期债券主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

24、主承销商：中信证券股份有限公司。

25、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

26、承销方式：本期债券由主承销商余额包销。

27、发行方式和发行对象：本期债券向符合《证券公司次级债管理规定》的机构投资者公开发行，具体发行方式和发行对象详见发行公告。

28、配售规则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计。当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照比例进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。最终配售规则以发行公告为准。

29、向公司股东配售安排：本期发行不安排向公司股东配售。

30、上市交易场所：上海证券交易所。

31、登记托管：本期债券由中国证券登记结算有限公司上海分公司登记托管。

32、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应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，发行人未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

二、持续关注增信措施

“20 招证 C1”、“20 招证 C2”无增信措施。

三、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照注册用途合法合规使用募集资金。发行人公司债券募集资金实际用途与募集说明书所列用途一致。

四、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职。受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，出具临时受托管理事务报告。

报告期内，发行人未召开持有人会议。

五、督促履约

报告期内，“20 招证 C1”、“20 招证 C2”无兑付兑息事项，中信证券将持

续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三章 发行人报告期内经营及财务状况

一、发行人主要业务和经营状况简介

（一）主要经营业务

招商证券致力于为个人、机构和企业客户提供全方位的金融产品和服务。招商证券的业务主要分为四个板块：财富管理和机构业务、投资银行、投资管理、投资及交易。

1、财富管理和机构业务

招商证券财富管理和机构业务主要包括经纪与财富管理、资本中介和机构客户综合服务。2020年，招商证券代理买卖业务净收入市场份额为4.85%，排名从2019年的第7名跃升至第2名，创历史新高。财富管理与机构业务整合效益凸显。

（1）经纪与财富管理

2020年，A股市场股票基金单边交易量为214.99万亿元，同比增长62.37%；行业平均佣金净费率为0.270%，同比下降9.21%，延续了逐年下降的态势。香港恒生指数收于27,231点，下跌3%；受益于新股上市集资热潮，香港市场股票日均单边成交量为1,295亿港元，同比增长49%。2020年，房住不炒政策基调、资管新规推动资金向资本市场转移；居民对资产保值增值的需求不断提升，家庭财富将加大金融资产配置，券商财富管理发展空间十分广阔。

报告期内，招商证券采取线上线下营销服务双轮驱动，积极对冲疫情的冲击；持续优化和推广“智远一户通”APP，推出十年账单、个股扫雷等多项特色服务，APP月均活跃用户数（MAU）同比增长42%；通过升级财富管理计划服务，推出新客专享大礼包、双11财富嘉年华、大咖直播等营销活动，以及打造微信小程序“招商证券财富+”等社交营销工具积极获客，持续提升客户体验，实现全年新开户数同比增长40%。在境外市场，招证国际通过推出新的在线开户系统和有效的新股营销策略，实现2020年新开户数同比增长5倍，代理买卖证券净收入同比增长69.23%。

2020年，招商证券持续建设“以客户为中心”的财富管理生态圈，通过向财富管理客户提供全方位金融服务，实现财富管理转型升级。招商证券财富管理业务聚焦产品、团队与系统建设，推出“私募50”和“公募优选”产品池，打造精品产品超市；推进财富顾问团队质效提升，通过向高净值客户提供产品定制、高端品牌活动等顾问式服务，提升客户粘性，打造财富顾问专业品牌；加大金融科技的应用，创新推出招商证券财富+小程序，为财富顾问打造专属理财室，提升财富顾问营销能力，通过小程序销售金融产品规模超过17亿元；推出“招财智投”智能投顾，为客户提供个性化、多元化、场景化的一键式资产配置服务。

截至报告期末，招商证券财富管理客户数达45.4万户，同比增长28.50%，财富管理客户资产规模达1.37万亿元，同比增长47.31%，高净值客户数达2.41万户，同比增长53.71%。2020年，招商证券代理销售金融产品规模同比增长34.79%，代销金融产品净收入同比增长219.25%。

经营指标	2020年	2019年	同比变动
股票基金交易量(万亿元)(注1)	18.26	10.84	68.45%
股票基金交易量市场份额	4.25%	4.09%	上升0.16个百分点
代理买卖证券业务净收入排名	第2	第7	上升5名
财富顾问人数	1,002	859	16.65%
销售各类金融产品(亿元)(注2)	11,250.58	8,346.85	34.79%
代销金融产品净收入(亿元)(注3)	6.27	1.97	219.25%
代销金融产品净收入排名	第7	第8	上升1名
财富管理客户数目(万户)(注4)	45.40	35.33	28.50%
财富管理客户资产(万亿元)	1.37	0.93	47.31%
高净值客户数目(万户)(注5)	2.41	1.57	53.71%

资料来源：沪深交易所、证券业协会、公司内部

注：1、公司股票基金交易量指双边交易量；

2、销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合资管计划产品（含保证金理财产品认申购）、信托产品等；

3、代销金融产品净收入为证券业协会统计数据；

4、财富管理客户指在公司托管资产达30万元及以上的客户；

5、高净值客户指在公司托管资产达800万元及以上的客户。

(2) 资本中介服务

招商证券的资本中介服务主要包括融资融券、股票质押式回购业务等。

2020年末,A股市场融资融券业务规模为16,190.08亿元,同比增长58.84%,受益于科创板、创业板融券机制改革和出借标的扩容,融券余额达1,369.84亿元,同比大幅增长894.08%。市场股票质押业务规模持续减少,风险进一步缓解。

报告期内,招商证券抓住转融通业务市场爆发机会,扩大与公募、私募基金合作,大力发展融券业务,为客户量身设计融资方案,积极推动系统建设,满足对冲、高频等机构客户的需求。同时审慎控制风险,持续加强资本中介业务规范性、尽职调查的全面性和持续管理的有效性,实现质量、规模、效益均衡发展。

截至2020年末,招商证券融资融券余额831.36亿元,同比增长61.56%,整体维持担保比例为296.4%,其中融券业务规模62.13亿元;股票质押式回购业务(含资管计划出资业务)待购回余额304.20亿元,整体履约保障比例为308.4%,其中自有资金出资余额201.15亿元,履约保障比例为344.2%。

经营指标	2020年	2019年	同比变动
融资融券余额(亿元)	831.36	514.59	61.56%
融资融券市场份额	5.13%	5.05%	上升0.08个百分点
股票质押式回购业务期末待购回金额(含资管计划出资业务,亿元)	304.20	302.85	0.45%
股票质押式回购业务期末待购回金额(自有资金出资,亿元)	201.15	210.88	-4.61%

资料来源:沪深交易所、公司内部

境外市场方面,招证国际抢抓新股上市热潮业务机会,制定具有市场竞争力的新股融资方案,满足客户融资需求。报告期内,孖展日均规模72.76亿港元,同比增长91.27%,孖展利息收入同比增长50.23%。

(3) 机构客户综合服务

招商证券的机构客户综合服务以研究、交易、托管服务为基础核心业务,并提供产品销售、融资融券、做市、运营外包、基金孵化等增值服务,构建为机构客户提供一揽子解决方案的综合服务体系。

①机构综合服务

报告期内，招商证券机构业务继续保持竞争优势。招商证券机构业务进一步强化对分支机构营销服务的统筹管理，深化研究和机构销售的协同。在疫情背景下，积极创新线上服务模式，加大对公募基金、保险资管的服务力度，进一步巩固佣金分盘领先优势。招商证券积极把握 2020 年公募基金权益产品业绩优异、基金销售爆款频出的市场契机，发挥财富管理战略转型的效能，提升营业部产品销售能力。同时，招商证券积极争揽落地券商结算模式产品，推进银行理财子公司的客户服务工作，与多家基金公司建立转融通业务合作。

主券商业务方面，招商证券持续推进主券商业务体系建设，不断完善机构营销服务平台和机构客户服务平台建设，为机构客户提供交易系统、产品代销、资本引荐、券源、跟投、场外衍生品、托管外包等一揽子服务，不断提升服务效率与客户体验。2020 年，招商证券启动了首届“招财杯”量化私募公开赛，打造资本引荐平台，加大对私募客户的特色化服务。招商证券不断加大对“Geetek 机构交易平台”的投入，进一步增强了全资产投资管理、极速交易以及策略交易服务能力。截至报告期末，招商证券私募备案产品交易资产规模同比增长 72%，报告期内，Geetek 机构客户股票基金交易量同比增长 114%。

②研究

招商证券境内股票研究涉及证监会行业分类中的 17 个门类、71 个大类共 1,254 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 88%、创业板成份股总市值的 79%。招商证券在量化、电子、策略、食品饮料、宏观经济、传媒、电力设备与新能源、固定收益、中小市值、金融、通信、房地产、汽车、计算机、农林牧渔等领域的研究处于业内领先水平。2020 年，招商证券不断完善研究人才培养体系，强化研究质量和合规管理，加快研究的市场化转型，以“研究创造价值”为导向，全面提升研究服务水平。在聚焦机构核心客户服务的同时，招商证券加强研究与业务的深度融合，积极配合投行等业务推进公司“羚羊计划”，搭建医药、半导体、化妆品、医学美容及电商代运营等细分赛道及企业的评价体系，积极推动相关企业筛选、入库和投资。

境外市场方面，招证国际研究业务在 2020 年《亚洲货币》（Asia Money）评选中获得中国 H 股、红筹股、P-Chips（民企股）及香港（本土）分类中多个

行业前 3 或前 5 名奖项。在中国 H 股、红筹股及 P-Chips 分类中，获得最佳本地券商第 6 名。

③托管和外包

2020 年，托管外包行业机遇与挑战并存。一方面，居民资产保值增值需求带来公募基金和私募基金行业持续增长，截至 2020 年末，两者管理规模分别达 19.89 万亿元和 15.97 万亿元，同比分别增长 34.76%和 16.23%；同时，银行理财产品、信托产品标准化转型、金融业双向开放给托管外包行业带来新的发展机遇。另一方面，监管规则日渐趋严、行业竞争更加激烈，报告期内新增 11 家托管机构，同时基金业协会私募备案新规实施，将进一步规范私募基金行业发展。

报告期内，招商证券托管外包业务加强创新与金融科技应用,发布国内首支私募基金评价指数“招商证券私募基金指数”（CMSFI），成功开辟新的服务模式和业务形态。同时，采取加强合规风控等多项举措提质增效，不断调整优化产品结构，大力压缩非标产品规模。截至 2020 年末，招商证券托管外包产品（包含资管子公司的产品）数量 2.63 万只，规模 2.87 万亿元，同比分别增长 27.58%和 28.15%。根据中国证券投资基金业协会和 Wind 数据，招商证券私募基金托管产品数量市场份额达 24.24%，保持绝对领先优势。私募基金托管产品数量、公募基金托管产品数量连续七年保持行业第一。2020 年，招商证券获评《财资》（The Asset）杂志“最佳私募基金托管机构”，连续第四年获评《中国基金报》“最佳基金托管券商”。

2、投资银行业务

招商证券投资银行业务包括股票承销及保荐、债券承销、财务顾问等业务。

2020 年，招商证券以打造“现代化”投行为目标，积极推动投行各项转型举措落地实施。招商证券着力推动“羚跃计划”落地，以全平台协同的模式围绕战略性新兴产业、优质科技创新企业提供一站式的综合金融服务；继续加快专业化转型，深度聚焦半导体、生物医药和交通物流等重点行业，深耕京津冀、长三角、粤港澳大湾区等重点区域；完善客户营销服务体系、加强客户经理制建设，积极开拓央企等大型战略客户；加强投行内控机制建设，提高投行业务执业质量。

（1）股票承销

2020年，资本市场改革不断深化，注册制改革持续推进，新三板精选层推出，再融资定增业务新规等各项利好政策落地，A股股权融资市场延续2019年的良好势头。根据Wind统计，A股市场股权融资总规模（不含发行股票购买资产类增发）为13,845.62亿元，同比增长48.86%。A股市场IPO发行提速，全年IPO发行数量为399家，同比增长97.52%，融资规模为4,726.49亿元，同比增长86.55%，创近十年来发行规模新高；其中，科创板IPO发行数量144家，融资规模为2,222.83亿元，同比增长164.60%，创业板IPO发行数量109家，融资规模为902.91亿元，同比增长199.91%；再融资承销规模为9,119.13亿元，同比增长34.75%，其中股票增发业务融资规模为5,574.63亿元，同比大幅增长315.55%。

报告期内，招商证券对半导体、生物医药、农林牧渔、银行等行业大客户拓展成效明显，再融资业务规模显著提升。通过“羚跃计划”，为投资银行业务打造多渠道合作“生态圈”，进一步丰富IPO早期项目储备。根据Wind统计，招商证券A股股票主承销金额和家数分别排名行业第7和第8，其中，IPO承销金额排名行业第8，再融资承销金额排名行业第6。招商证券继续紧抓科创板和创业板注册制改革机遇，全年科创板IPO承销家数6家，承销金额为59.69亿元，排名行业第7。根据中国证监会、沪深交易所和Wind数据，截至2020年末，招商证券IPO在会审核项目数量为32家（含已过会待发行和证监会未注册项目），排名行业第10，其中，科创板（含通过上交所科创板上市委审议的项目）、创业板在审项目数量分别为8家和16家，均排名行业第8。再融资在会审核项目数量为14家，排名行业第6。

2020年，招商证券成功完成了多单具有市场影响力的项目，包括科创板“半导体IP第一股”芯原股份、中国气体行业领军企业金宏气体等上市项目，以及海通证券、郑州银行非公开发行股票和青农商行、新希望可转债等再融资项目。此外，招商证券助力全国首批新三板精选层企业富士达成功挂牌。报告期内，招商证券荣获第十三届新财富“本土最佳投行”、证券时报“2020中国区全能投行君鼎奖”。

项目	2020年		2019年		规模同比变动
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (个)	
首次公开发行	142.66	17	141.96	12	0.49%
再融资发行	397.52	23	128.60	12	209.11%
合计	540.18	40	270.57	24	99.65%

资料来源：Wind 统计，发行日口径

注：再融资发行不含发行股份购买资产类增发

(2) 债券承销

2020年，货币政策保持适度宽松，市场流动性较为充裕，但11月以来受市场信用债券违约事件影响，信用评级较低的弱资质企业债券发行明显受阻。债券市场出现大规模取消发行、信用分层加剧、整体发行利率上行、基准利率和信用利差持续走高等现象。报告期内，国内债券市场融资规模整体呈增长态势，根据Wind统计，债券（不含央行票据、同业存单）发行总规模为37.64万亿元，同比增长39.58%。信用债券（不含国债、地方政府债、央行票据、同业存单和政策银行金融债）发行总规模为18.81万亿元，同比增长29.01%。资产证券化业务结构出现分化，其中信贷资产证券化业务受新冠疫情影响，发行总规模为8,041.90亿元，同比下降16.53%，企业资产证券化保持快速增长，发行总规模为15,740.09亿元，同比增长41.84%。

报告期内，招商证券全面提升债券承销业务承揽、定价、销售各环节竞争力，弥补业务短板，持续加强业务创新并巩固信贷ABS业务优势。根据Wind统计，2020年招商证券信贷资产证券化业务承销金额为1,317.52亿元，连续六年排名保持行业第1，但因信贷ABS承销规模下降，招商证券资产支持证券承销金额排名下降至行业第5，主承销债券金额排名行业第8。招商证券进一步优化债券业务品种结构，对城投债等信用债品种重点布局，招商证券不含资产证券化的信用债券承销金额和排名较去年均有所提升，承销金额为2,294.27亿元，同比增长33.67%，排名行业第7，同比上升2名。招商证券积极响应国家号召，助力实体经济抗击疫情，畅通企业直接融资渠道，助力十家企业发行多单疫情防控债券，发行总规模达120余亿元。

2020年，招商证券成功发行多个市场首单产品，包括市场首单挂钩LPR浮

动利率 RMBS 项目——“招银和家 2020 年第一期个人住房抵押贷款资产支持证券”；全国首单对公普惠金融类不良资产支持证券项目——“建鑫 2020 年第六期不良资产支持证券”；银行间市场首单创设信用风险缓释凭证个人消费贷款资产支持证券项目——“兴晴 2020 年第一期个人消费贷款资产支持证券”等。报告期内，招商证券获评中央国债登记结算有限责任公司“优秀承销机构”。

项目	2020 年		2019 年		规模同比变动
	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支)	主承销金额 (亿元)	发行数量 (支)	
企业债	6.25	2	20	2	-68.75%
公司债	487.95	114	442.79	86	10.20%
金融债	1,374.93	75	1,007.97	59	36.41%
短期融资券	80.30	22	44.85	14	79.04%
中期票据	170.14	39	88.07	27	93.19%
定向工具	133.67	31	87.22	27	53.26%
可交换债	41.04	5	45.50	3	-9.80%
资产支持证券	1,754.42	440	2,337.15	405	-24.93%
其他	76.70	509	27.70	255	176.90%
总计	4,125.39	1,237	4,104.24	878	0.52%

资料来源：Wind 统计、发行日口径

注：债券承销统计含证券公司自主自办发行；其他包括地方政府债、国际机构债和政府支持机构债券。

(3) 财务顾问

2020 年，受 IPO 注册制扩容影响，并购重组市场活跃度有所下降。根据 Wind 统计，2020 年中国并购市场（不含境外并购）公告的交易数量为 9,490 个，交易金额为 24,451.83 亿元，同比下降 4.18%，完成的交易数量为 6,168 个，交易金额为 14,386.07 亿元，同比下降 23.24%。并购交易仍以横向整合业务为主，公告的横向整合业务交易金额为 8,804.90 亿元，占公告交易总金额的 36.01%。

报告期内，招商证券紧抓经济结构转型升级和国企改革机遇，充分发挥作为招商局集团资本运作专业支持平台的作用，积极推动集团内产融和融融协同项目开展，深化与大型央企、国企战略客户的紧密合作。2020 年招商证券助力招商局集团完成民企纾困项目--安通控股司法重整。根据 Wind 统计，报告期内，招商

证券公告并购交易数量 13 个，交易金额达 609.61 亿元，排名行业第 5。招商证券成功落地格力电器股权转让、中信证券收购广州证券、好想你向百事饮料出售百草味等市场重大并购交易项目。

（4）境外投资银行

境外市场方面，香港继续吸引来自世界各地的新经济公司来港上市，其中包括 9 家在美国上市的中资公司在香港完成二次上市。2020 年，香港市场股票承销金额为 931.65 亿美元，同比增长 71.64%；其中 IPO 融资金额为 513 亿美元，同比增长 27.99%，来港第二次上市的新经济公司融资规模占比超三成；亚洲（不含日本 G3）货币债券承销金额为 3,484.46 亿美元，同比增长 3.05%。

报告期内，招证国际继续巩固新经济业务优势，完成香港市场股票承销项目 13 个，承销金额 64.42 亿美元，同比增长 51.76%，其中 IPO 项目 12 个，承销金额 61.32 亿美元，同比增长 44.45%；完成 2 个美股 IPO 项目，承销金额 7,800 万美元；完成亚洲（不含日本 G3）货币债券项目 12 个，承销金额 44.20 亿美元，同比下降 17.54%；完成财务顾问项目 4 个，交易规模 9.14 亿美元，同比下降 44.74%。2020 年，招证国际香港市场股票承销和 IPO 承销金额均排名中资券商第 7，完成的具有重大市场影响力的项目包括汇景控股、诺诚健华、康方生物、移卡、永泰生物等。

3、投资管理

招商证券通过旗下招商证券资产管理有限公司、招商致远资本投资有限公司分别开展证券资产管理业务和私募股权基金管理业务；通过联营公司博时基金和招商基金从事公募基金管理业务。

（1）证券公司资产管理业务

2020 年，证券公司资产管理业务转型压力持续增加，在行业去通道背景下，证券公司资产管理总规模进一步压缩。截至 2020 年末，券商资产管理总规模为 10.42 万亿元，同比下降 15.22%；行业头部效应增强，竞争格局更趋激烈和复杂。

报告期内，招商资管积极推进大集合公募化改造工作，年内成功发行首只公募产品“智远成长”；加强主动管理能力建设，在科创主题、固收+、定开债等

产品发行上实现突破，新发主动管理产品数量和规模显著增长；深挖客户需求，加大与银行理财子公司等各类机构客户业务合作；立足券商资源禀赋，强化内部协同，构建特色化的全产品谱系；持续升级投研体系，助力客户资产稳健增值。根据基金业协会数据，2020年末，招商资管资产管理总规模为5,419.22亿元，排名行业第4；私募主动管理资产月均规模（第四季度）2,760.25亿元，同比增长52.13%，排名行业第3，同比上升1名。

类别	资产管理规模（亿元）		净收入（亿元）		规模同比变动
	2020年	2019年	2020年	2019年	
集合资管计划	1,303.40	1,325.86	7.84	7.35	-1.69%
单一资管计划	3,475.80	4,866.62	3.51	2.83	-28.58%
专项资管计划	640.02	679.59	0.17	0.31	-5.82%
合计	5,419.22	6,872.07	11.52	10.49	-21.14%

资料来源：公司内部统计

（2）私募股权基金管理

2020年，受宏观经济下行压力增大和新冠肺炎疫情影响，私募股权行业的发展面临挑战；同时，国家全面深化资本市场改革、提高直接融资比重，以及对实体经济的支持、构建“双循环”新发展格局，私募股权行业的发展又面临重大机遇。根据清科统计，2020年，国内股权投资市场新募基金总金额为11,972.14亿元、同比下降3.8%，新募基金数量3,478支、同比增长13.6%；投资总金额8,871.49亿元、同比增长16.3%，投资案例数7,559起、同比下降8.2%；退出案例数3,842笔¹、同比增长30.3%。募资端，地方政府、国资LP出资比例持续扩大，已成为主要募资客群；投资端，私募股权投资机构将受益于国内创新企业发展和资本市场改革带来的业务机会。

报告期内，招商致远资本持续加强募资体系建设，积极推动特色基金的募集；大力挖掘投资标的，强化项目质量控制；持续优化业务流程，提升运营管理效能；紧抓市场机遇，实现项目多渠道退出；深化与招商局集团、招商证券各业务平台的协同，实现合作共赢。2020年，招商致远资本完成新募基金规模33亿元，累计资产管理规模超过240亿元；聚焦信息与通信技术（ICT）、医药医疗、先进

¹ 注：1笔退出交易指1支股权投资基金从1家被投资企业退出，如N支股权投资基金从1家企业退出，则记为N笔

制造等重点行业，全年投资规模达 28 亿元；投后管理方面，全年新增上市企业 4 家、过会企业 3 家、报会企业 3 家；退出方面，全年项目退出金额 26 亿元，积极回报投资人。

（3）基金管理

2020 年，国内资本市场改革持续深化，首批新三板、MOM 基金以及科创 50ETF 获批，公募 REITs、跨市场债券 ETF 推出在即；同时，居民财富保值增值需求，都为公募基金行业发展提供了机遇。报告期内，公募基金行业新发产品规模达 31,586 亿元，同比增长 123.30%，新发产品规模创历年新高。

①博时基金

招商证券持有博时基金 49%的股权。2020 年，博时基金坚持“质量优先，质量、效益、规模均衡发展”的战略思路，以高质量推动规模、效益持续增长。狠抓权益和养老金投资能力建设、深化重点赛道的投资研究能力，着力打造代表中国经济竞争力和经济转型升级、科技创新方向的两类核心资产的投资优势，持续提升权益投资能力，巩固固定收益投资优势。

截至报告期末，博时基金资产管理规模 13,194 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金管理规模 7,126 亿元（剔除联接基金）。根据 Wind 数据，截至 2020 年末，博时基金非货币公募基金规模排名行业第 8，债券型公募基金规模排名行业第 1。

②招商基金

招商证券持有招商基金 45%的股权。2020 年，招商基金立足转型升级，通过优化投研机制、推进市场营销体制改革、完善产品体系建设、加快推进科技化战略落地、强化内部融合和市场化对标等举措，聚焦核心能力建设，实现了规模、业绩、效益全面发展。

截至报告期末，招商基金资产管理规模 7,843 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金资产管理规模 5,033 亿元（剔除联接基金）。根据 Wind 数据，截至 2020 年末，招商基金非货币公募基金规模排名行业第 9，债券型公募基金和股票型公募基金规模均排名行业第 5。

4、投资及交易

招商证券投资及交易业务包括权益类、固定收益证券、外汇及其他金融产品投资及交易。

2020年因新冠疫情影响，全球经济承压，美股市场罕见熔断，原油期货首次出现负价格，国内资本市场也加剧波动。A股市场在疫情、经济与宏观政策的不断演变下，走势一波三折，年末市场以三大指数上涨收官。国内债券市场宽幅震荡，一季度新冠疫情拖累全球经济，债券等避险资产大涨，二季度以后国内经济增长企稳回升，货币政策回归常态，债券市场震荡下跌。全年中债综合财富指数涨幅2.98%，低于过去十年债市涨幅均值。人民币汇率先抑后扬，全年大幅升值超过10%至6.54。

报告期内，招商证券自营业务在严格控制风险的基础上积极进行波段操作，持续加强研究能力建设，进一步加大公募基金的配置规模，增进各策略的稳定性，取得了较好的收益。

招商证券衍生投资业务积极运用各类金融工具及衍生品通过量化、对冲的方式开展市场中性交易业务，在低风险的前提下获得稳定收益。目前主要开展做市、场外衍生品、量化自营等业务。2020年，招商证券做市业务积极申请新业务资格，新增做市标的66个，做市产品数量及业务竞争力均居行业前列。场外衍生品业务持续提升产品竞争力，交易标的覆盖境内外股票、指数、商品等各类资产，业务规模增长迅速；量化自营业务准确捕捉市场波动产生的机会，为招商证券带来了稳定收益。招商证券获评上海证券交易所“2020年度最佳股票ETF做市商”、“2020年度最佳跨境ETF做市商”、“2020年度优秀期权做市商”。

固定收益投资方面，招商证券秉承稳健的投资理念，加强宏观研究、市场研判及风险排查，稳步扩大投资规模，丰富交易策略，积极运用各类衍生品开展中性策略交易，加强金融科技赋能，投资收益率显著跑赢市场基准。报告期内，招商证券积极参与市场创新业务，首批参与了外汇交易中心推出的利率期权、农发债标准债券远期、深交所推出的信用保护凭证等。招商证券获评中央国债登记结算有限责任公司“2020年度中国债券市场优秀自营商”、中国外汇交易中心“2020年度银行间优秀债券市场交易商”及“2020年度银行间本币市场活跃交易商”。

外汇业务方面，招商证券已组建专业的外汇交易团队，积极开展即期、远期、掉期、期权等各类外汇交易，并成为唯一同时入围“2020 年度银行间人民币外汇市场 ESP（可执行持续报价，Executive Streaming Price）交易 10 强”、“2020 年度银行间人民币外汇市场 100 强”的证券公司。

另类投资方面，招商证券稳妥推进科创板项目战略配售投资，并积极拓展股权投资及金融产品投资等业务。股权投资业务以国家战略新兴产业为主线，重点关注芯片半导体、科技互联网、医疗健康、新能源新材料等领域内具备核心竞争力的优质企业，并持续利用券商平台优势为被投资企业提供增值服务，全年股权投资金额 33.6 亿元。

（二）非主营业务导致利润重大变化的说明

报告期内，发行人未发生非主营业务导致利润重大变化的情况。

（三）重大投资情况

报告期内，发行人没有超过上年度经审计的净资产 20%的重大投资。

（四）与主要客户业务往来是否存在严重违约情况

报告期内，发行人不存在与主要客户业务往来是否存在严重违约情况。

（五）非经营性往来占款或资金拆借情况等

截至 2020 年末，发行人非经营性往来占款和资金拆借合计 16.80 亿元，占合并口径净资产 1.59%。

二、发行人报告期内财务情况

截至 2020 年末，发行人的总资产为 4,997.27 亿元，比上年同期增加 30.90%；发行人归属于母公司股东的净资产为 1,057.37 亿元，比上年同期增加 24.33%；发行人实现营业收入为 242.78 亿元，比上年同期增加 29.77%；实现归属于母公司股东净利润人民币 94.92 亿元，比上年同期增长 30.34%。

根据发行人 2020 年年度报告，其主要财务数据如下：

（一）最近两年主要会计数据

单位：（人民币）亿元

项目	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	同比增减
总资产	4,997.27	3,817.72	30.90%
总负债	3,939.02	2,966.44	32.79%
净资产	1,058.25	851.28	24.31%
归属于母公司股东的净资产	1,057.37	850.48	24.33%
期末现金及现金等价物余额	1,036.93	743.39	39.49%
营业收入	242.78	187.08	29.77%
营业成本	129.75	99.14	30.87%
归属于母公司股东的净利润	94.92	72.82	30.34%
经营活动产生的现金流量净额	-98.05	99.89	-198.17%
投资活动产生的现金流量净额	25.21	-17.99	-
筹资活动产生的现金流量净额	373.20	47.60	684.01%

2020年度，发行人总资产同比上升30.90%，主要是由于客户资金、客户备付金、融出资金规模及质押式回购规模增加。

2020年度，发行人总负债同比上升32.79%，主要是由于经纪业务规模及发行公司债券增加。

2020年度，发行人期末现金及现金等价物余额同比上升39.49%，主要是由于回购业务规模、融出资金规模和代理买卖证券款等变化以及本年公司完成AH配股，使得吸收投资收到的现金增加148.24亿元，发行债券收到的现金同比增加433.48亿元，部分被偿还债务支付的现金同比增加251.93亿元所抵消。

2020年度，发行人营业成本同比上升30.87%，主要是由于收入增长使得绩效薪酬增加，与业务量相关的交易所费用、网络通讯费等增加，投资规模增长导致利息支出增加以及收入增长带动绩效薪酬增加，大宗商品业务成本增加。

2020年度，发行人归属于母公司股东的净利润同比上升30.34%，主要是由于2020年A股股基交易量同比增长62.37%，公司股基交易量市场份额亦有所提升，但部分被佣金率下降所抵消，公司代理买卖证券业务手续费净收入同比大幅增长；公司代销金融产品净收入、融资融券业务利息净收入亦同比增长；公司IPO业务收入增长；公司自营权益类投资收益增长；大宗商品业务收入增长。

2020年度，发行人经营活动产生的现金流量净额同比下降198.17%，主要是

由于回购业务规模、融出资金规模和代理买卖证券款等变化。

2020年度,发行人投资活动产生的现金流量净额较2019年增加43.20亿元,主要是由于其他债权投资规模变动。

2020年度,发行人筹资活动产生的现金流量净额同比上升684.01%,主要是由于本年公司完成AH配股,使得吸收投资收到的现金增加148.24亿元,发行债券收到的现金同比增加433.48亿元,部分被偿还债务支付的现金同比增加251.93亿元所抵消。

(二) 最近两年主要财务指标

项目	2020年12月31日/ 2020年度	2019年12月31日/ 2019年度	同比增减
流动比率(倍)	1.63	1.53	6.54%
速动比率(倍)	1.63	1.53	6.54%
资产负债率	74.46%	73.40%	增加1.06个百分点
息税折旧摊销前利润(EBITDA)	187.67	155.11	21.00%
EBITDA利息倍数	2.73	2.50	9.35%
应收账款周转率	27.47	25.42	8.06%
存货周转率	-	-	-
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

注:1、若按H股报表的口径计算,2019、2020年末的流动比率分别为1.63倍及1.54倍,2019、2020年末的速动比率分别为1.63倍及1.54倍。

(三) 对外担保情况

2014年1月20日,公司第四届董事会2014年第一次临时会议审议同意公司为招商资管提供不超过人民币5亿元的净资本担保承诺。2016年9月27日,公司第五届董事会第四十二次会议审议同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币30亿元的净资本担保承诺,并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实施或终止该项净资本担保承诺。截至报告期末,公司为招商资管提供的净资本担保余额为20亿元。

2020年5月,公司2019年年度股东大会审议同意招证国际在授权期限内为

其下属全资子公司提供的担保总额不得超过 310 亿元等值港元，其中，融资类担保不超过 27 亿元等值港元。截至报告期末，招证国际为全资子公司提供担保协议额度合计折人民币约 111.26 亿元（其中融资类约人民币 19.26 亿元），年末实际提贷及交易的担保余额合计折人民币约 10.73 亿元。

2018 年招证国际董事会审议通过同意招证国际及其几家子公司为招证国际担保观塘办公室租约项下的所有责任以及因租约而衍生的所有损失和弥补责任等。截止 2020 年 12 月末，租金担保余额折人民币 0.25 亿元。

发行人尚未履行及未履行完毕的对外担保总额未超过报告期末净资产 30%。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本次债券募集资金情况

2020年12月3日，发行人发行了招商证券股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期），品种一发行规模44.30亿元，发行期限2.5年；品种二发行规模10.70亿元，发行期限3年。扣除发行费用后的募集资金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，补充公司流动资金。截至2020年12月31日，公司已按照募集说明书的规定，募集资金全部用于补充公司流动资金。

截至2020年12月31日，招商证券股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）募集资金专项账户余额为0万元。本期债券募集资金使用与募集说明书承诺的用途和使用计划一致。

二、本次债券募集资金实际使用情况

报告期内，“20招证C1”、“20招证C2”债券募集资金的使用与其募集说明书的相关承诺一致。

三、募集资金专项账户运作情况

报告期内，“20招证C1”、“20招证C2”债券募集资金的存储及使用程序均按照与主承销商、存放募集资金的监管银行签订的《募集及偿债资金监管协议》执行，募集资金账户运作规范。

第五章 公司债券本息偿付情况

一、招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）

“20 招证 C1”的付息日为 2021 年至 2022 年每年的 12 月 3 日，最后一期利息付息日为 2023 年 6 月 3 日；“20 招证 C2”的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 12 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

截至本受托管理事务报告出具日，“20 招证 C1”及“20 招证 C2”尚未到付息日期。

第六章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

截至本受托管理事务报告出具日，“20 招证 C1”、“20 招证 C2”尚未到付息日期，无兑付兑息事项。

报告期内，发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2020 年 12 月 31 日 /2020 年	2019 年 12 月 31 日 /2019 年
资产负债率	74.46%	73.40%
流动比率	1.63	1.53
速动比率	1.63	1.53
EBITDA 利息倍数	2.73	2.50

从短期指标来看，最近两年末，发行人流动比率分别为 1.53 和 1.63，速动比率分别为 1.53 和 1.63，短期偿债能力稳定。

从长期指标来看，最近两年末，发行人资产负债率分别为 73.40%和 74.46%，较 2019 年末上升 1.06 个百分点。总体而言，发行人的资产负债水平较稳定，具有较强的长期偿债能力。

从 EBITDA 利息倍数来看，最近两年，发行人 EBITDA 利息倍数分别为 2.50 和 2.73，EBITDA 利息倍数稳步上升，利息偿付能力较强。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

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、增信机制及变动情况

“20 招证 C1”、“20 招证 C2”均无增信机制。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第八章 债券持有人会议召开情况

2020 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第九章 公司债券的信用评级情况

“20 招证 C1”、“20 招证 C2”的信用评级机构均为中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）。

中诚信国际于 2020 年 11 月 26 日完成对“20 招证 C1”和“20 招证 C2”的初次评级。

根据《招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）信用评级报告》，经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该期次级债券的信用等级为 AAA。

根据监管部门和中诚信国际对跟踪评级的有关要求，中诚信国际将在公司债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并在公司债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

最新一期跟踪评级报告于 2021 年 5 月 24 日披露至上海证券交易所网站。

第十章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十一章 其他事项

一、报告期内公司重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项

中安科股份有限公司（以下简称“中安科”）部分投资者因证券虚假陈述造成相关投资损失的民事赔偿事宜，分别向上海金融法院对中安科及其董事、子公司中安消技术有限公司（下称“中安消技术”）、公司等中介机构提起诉讼，要求中安科赔偿损失及承担诉讼费用，并要求中安消技术、中安科董事等人员及相关中介机构承担连带赔偿责任。截至 2021 年 3 月 25 日，公司共收到上海金融法院转来的 481 名投资者的起诉材料，涉案标的额合计 2.72 亿元。上海金融法院对其中部分案件作出一审判决，前述一审判决尚未生效。公司已就前述一审判决提起上诉，上海市高级人民法院已受理并在审理中。

招商资管（代表资管计划）作为逆回购交易商，与开源证券（代表资管计划）作为正回购交易商开展了债券质押式回购交易，2019 年 11 月、12 月，开源证券在回购到期后未依约支付资金款项。因开源证券已构成违约，招商资管（代表资管计划）于 2020 年 12 月向上海国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁，要求开源证券（代表资管计划）支付人民币 9,190 万元回购本金及相关利息、违约金、债权实现费用等，开源证券对其资管计划未能足额支付部分承担补足支付义务。

报告期内公司 5,000 万元以上的其他诉讼、仲裁事项详见公司于 2020 年 4 月 9 日、4 月 11 日、5 月 9 日、5 月 15 日、9 月 9 日、9 月 18 日、11 月 18 日、11 月 25 日、12 月 12 日在上交所网站发布的相关公告。中信证券于 2020 年 12 月 16 日出具《中信证券股份有限公司关于招商证券股份有限公司诉讼进展情况的临时受托管理事务报告》。

二、报告期内公司破产重整事项

报告期内，发行人不存在破产重整事项。

三、公司债券面临暂停或终止上市风险情况

报告期内，“20 招证 C1”、“20 招证 C2”均不存在面临暂停或终止上市风险的情况。

四、公司及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

2020年8月18日，公司及保荐人被证监会出具《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》《关于对林联儒、康自强采取出具警示函监管措施的决定》（【2020】48号、49号），公司在保荐武汉科前生物股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，存在未发现武汉科前生物股份有限公司通过列支研发费用或其他费用将资金从武汉科前生物股份有限公司账户最终转到财务总监个人卡用于发放部分高管薪酬、奖金或支付无票据费用；未发现武汉科前生物股份有限公司员工李名义是经销商金华康顺的实际经营者；在首次提交的申报材料中未充分揭示非洲猪瘟疫情可能造成的业绩波动风险等方面问题。

针对警示函提及的问题，公司认真学习、对照《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等相关法规，进行了全面深入的自查和梳理。公司通过完善制度建设、加强内部控制流程和质量管理及强化从业人员培训等措施进行整改。公司要求执业人员在注册制下更需要敬畏市场，确保在保荐业务执业中向市场提供的信息披露真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；敬畏法治，对申请文件和信息披露资料进行审慎核查，督导规范运作；敬畏专业，努力提升自身专业能力；敬畏风险，审慎对待项目执行的细节，确保尽职调查深入、到位。

上述事项未发生在中信证券受托管理债券的存续期内。

五、报告期内其他重大事项

截至2020年8月31日，公司当年累计新增借款金额263.46亿元，占上年末净资产比例为30.95%，超过20%；截至2020年10月31日，公司当年累计新增借款金额515.89亿元，占上年末净资产比例增至60.60%，超过60%。具体内容详见公司分别于2020年9月8日、2020年11月7日在上交所网站发布的相关公告。上述事项未发生在中信证券受托管理债券的存续期内。

除上述事项及本报告中提及的事项外，截至2020年12月31日，发行人未发生其他可能影响发行人经营情况和偿债能力的重大事项。

(本页以下无正文)

(本页无正文,为《招商证券股份有限公司公司债券受托管理事务年度报告(2020年度)》之盖章页)



中信证券股份有限公司

2021年6月28日