

债券简称： 21 万联 G1
债券简称： 21 万联 G2
债券简称： 22 万联 G1

债券代码： 188350
债券代码： 188940
债券代码： 138543

万联证券股份有限公司

公司债券受托管理事务报告

（2022 年度）

债券受托管理人



（住所：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 12、15 层）

2023 年 6 月



重要声明

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”）编制本报告的内容及信息均来源于万联证券股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“万联证券”）对外公布的《万联证券股份有限公司公司债券年度报告（2022 年）》等相关公开信息披露文件、万联证券提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。东兴证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

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东兴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，东兴证券不承担任何责任。

目录

重要声明.....	1
第一章 债券概况.....	3
第二章 受托管理人履行职责情况.....	6
第三章 发行人 2022 年度经营和财务情况.....	7
第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运用情况.....	13
第五章 偿债能力及偿债保障情况.....	15
第六章 本次债券利息偿付情况.....	16
第七章 债券持有人会议召开情况.....	17
第八章 发行人公司债券跟踪评级情况.....	18
第九章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	19
第十章 其他情况.....	20

第一章 债券概况

1、债券代码	188350.SH
2、债券简称	21 万联 G1
3、债券名称	万联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
4、起息日	2021 年 7 月 12 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 7 月 12 日
8、债券余额（亿元）	15.00
9、截至报告期末的利率（%）	3.60
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按时足额兑付第 1 个计息年度的利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	188940.SH
2、债券简称	21 万联 G2
3、债券名称	万联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
4、起息日	2021 年 11 月 1 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 11 月 1 日
8、债券余额（亿元）	15.00

9、截至报告期末的利率（%）	3.55
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按时足额兑付第 1 个计息年度的利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	138543.SH
2、债券简称	22 万联 G1
3、债券名称	万联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
4、起息日	2022 年 11 月 9 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 11 月 9 日
8、债券余额（亿元）	7.00
9、截至报告期末的利率（%）	2.97
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	不适用
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用

<p>18、其他特殊条款的触发及执行情况</p>	<p>偿债承诺条款:发行人承诺,报告期内发行人不能按期偿付除本期债券外的公司信用类债券的,发行人将在半年内采取措施消除金钱给付逾期状态。当发行人发生上述情形时,发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。如发行人不能按期偿付除本期债券外的公司信用类债券的且半年内未能采取相关措施消除金钱给付逾期状态的,经持有本期债券 30%以上的持有人要求,发行人将于收到要求后,在 30 个自然日内提供并落实经本期债券持有人认可的和解方案,争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解。持有人要求发行人实施救济措施的,发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务,并及时披露救济措施的落实进展。</p>
--------------------------	---

第二章 受托管理人履行职责情况

东兴证券作为“21 万联 G1”、“21 万联 G2”、“22 万联 G1”的受托管理人，报告期内依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《万联证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《万联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）的约定履行了本次债券的受托管理职责，对发行人资信状况、募集资金管理使用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督，并提醒发行人发布相关临时公告，督促发行人履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

第三章 发行人 2022 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

中文名称：万联证券股份有限公司

法定代表人：王达

注册地址：广东省广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 楼全层

办公地址：广东省广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 楼全层

邮政编码：510623

电话号码：020-38286580

传真号码：020-38286588

经营范围：融资融券；为期货公司提供中间介绍业务（限证券公司）；机构证券自营投资服务；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品；证券经纪；证券资产管理；证券投资咨询；证券投资基金销售服务；券承销和保荐；证券投资基金托管。

二、发行人 2022 年度经营情况

发行人近两年主营业务经营情况

单位：亿元，%

业务板块	2022 年			2021 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
证券经纪业务	5.46	3.69	32.44	6.39	4.17	34.72
信用业务	2.85	0.89	68.82	3.10	2.32	25.32
证券投资与交易业务	0.82	1.79	-118.51	7.69	1.60	79.22
投资银行业务	1.19	1.2	-0.03	1.81	1.44	20.34
资产管理业务	1.7	0.65	61.51	2.10	0.89	57.50
其他业务	0.12	1.64	-1,266.67	0.13	1.98	-1,423.08
合计	12.14	9.86	18.78	21.22	12.40	41.55

报告期内，本公司主要从事业务包括：融资融券；为期货公司提供中间介绍

业务（限证券公司）；机构证券自营投资服务；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品；证券经纪；证券资产管理；证券投资咨询；证券投资基金销售服务；证券承销和保荐；证券投资基金托管等经证券监督管理机构核准的其他业务。

根据中国证券业协会发布数据，2022 年，证券公司持续夯实资本实力，行业风险管控能力持续增强。截至 2022 年末，行业总资产为 11.06 万亿元，净资产为 2.79 万亿元，净资本 2.09 万亿元，分别较上年末增长 4.41%、8.52%、4.69%。行业整体风控指标均优于监管标准，合规风控水平健康稳定。2022 年，受多重超预期因素冲击，证券行业经营业绩短期承压。2022 年 A 股市场整体呈现震荡下跌走势，上证指数下跌 15.13%，创业板指下跌 29.37%，科创 50 指数下跌 31.35%。

2022 年，面对来自疫情的冲击、国内经济降速换挡的影响，万联证券坚持以高质量党建引领高质量发展，一手抓常态化疫情防控，一手抓各项业务创新拓展，主动把握市场发展机遇，持续深化四大业务板块转型升级，强化内外部业务协同，服务经济社会能力不断提升。2022 年，公司实现营业收入 12.14 亿元，同比下降 42.79%；利润总额 2.28 亿元，同比下降 74.12%；净利润 2.03 亿元，同比下降 70.10%。

公司各业务条线经营情况如下：

1、证券经纪业务分部

2022 年，公司证券经纪业务分部实现收入 54,639.65 万元，占比 45.00%，同比下降 14.48%。主要包括代理买卖证券业务、交易单元席位租赁及代销金融产品。

受资本市场交投持续活跃及居民财富权益化转移等多重因素影响，公司财富管理转型成效逐步显现。2022 年，公司股票和基金交易额为 1.46 万亿，同比下降 20.65%，股票基金市场份额为 0.30%；截至 2022 年末，发行人共有分支机构 76 家（含分公司），其中广东省（含深圳）29 家；广东省外地区 47 家，覆盖北京、天津、上海、重庆、湖南、四川、湖北、江苏、江西、辽宁等国内主要城市，形成了“立足华南、辐射全国”的网点布局。

2、信用业务分部

2022 年，公司信用业务分部实现收入 28,493.39 万元，占比 23.47%，同比下降 8.11%。截至 2022 年 12 月 31 日，公司融资融券业务平均担保比例为 255.18%，维持在较高水平，公司融资融券业务总体风险安全可控；公司股票质押自有资金出资融资余额为 2.23 亿元。

3、证券投资与交易业务分部

2022 年，公司证券投资及交易业务分部实现收入为 8,193.13 万元，占比 6.75%，同比下降 89.35%。主要包括股票、基金、债券以及衍生金融工具等业务收入。

固定收益业务。近几年，公司固定收益总部的业务规模和范围得到了较大提升与拓展，市场影响力有所扩大。2022 年度，公司固定收益业务投资日均投资规模为 59.76 亿元。

权益类自营业务。近年来，股票市场波动较大，公司在权益类证券投资上的投资风格较为稳健，严格控制仓位，坚持价值投资主线，股票池中入选股票多为业绩蓝筹股，并积极通过仓位调整、波段操作控制市场波动带来的风险。从自营权益类证券业务规模来看，2022 年度公司日均投资规模为 65,030.00 万元。

衍生品投资自营业务。金融工程部开展的业务主要分为三大块，包括量化对冲业务、期权套利业务及期货趋势业务。量化对冲业务根据多因子选股的思路选取个股组合，并用股指期货对冲市场风险，从而获取组合超额收益 Alpha；期权套利业务通过对期权组合进行动态对冲来获取收益；期货业务目前以趋势策略为主；后续还将逐步开展场外投资等业务，分散风险、提高收益。

新三板做市业务。公司作为 2014 年 8 月首批开展新三板做市业务的 42 家专业做市商之一，先后为 188 家新三板挂牌企业提供了做市报价服务，凭借专业独到的价值判断、务实高效的做市服务以及勤勉尽责的工作作风，公司做市业务在市场上形成了良好的品牌形象和业界口碑，在 2017 年 11 月 16 日由新三板在线发起主办的“2017 新三板峰会暨第二届金号角奖颁奖盛典”中荣获“2017 年度最佳做市商”称号。

4、投资银行业务分部

2022 年，公司投资银行业务分部实现收入 11,946.75 万元，占比 9.84%，同比下降 34.06%。主要包括股票和债券的发行、承销业务，企业重组、兼并与收购的财务顾问以及融资安排，项目融资、资产证券化，对冲工具和衍生品的发行等一级市场业务。

5、资产管理业务分部

2022 年，公司资产管理业务分部实现收入 16,980.01 万元，占比 13.99%，同比下降 19.10%。主要包括集合资产管理业务、单一资产管理业务和专项资产管理业务等收入。

万联资管品牌知名度持续提升，2022 年，荣获由《证券时报》颁发的“2022 中国证券业固收+资管计划君鼎奖”，《中国基金报》颁发的“成长券商资管英华奖”、“三年期固收类资管最佳投资主办英华奖”。投资业绩和产品获得了行业的一致认可。

6、其他业务

2022 年，公司其他业务实现收入 1,283.10 万元，主要包括研究业务、托管业务及公司中后台部门相关业务收入。

公司优化托管业务制度流程，加大托管业务信息系统建设投入，强化风险控制能力，不断提升“万联托管”品牌影响力和客户满意度。

三、发行人 2022 年度财务情况

发行人 2022 年主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：亿元，%

项目	2022 年末	2021 年末	变动幅度	变动原因
货币资金	99.95	100.97	-1.01	-
交易性金融资产	131.43	109.34	20.20	-
其他债权投资	130.89	116.14	12.70	-

项目	2022 年末	2021 年末	变动幅度	变动原因
应收款项	1.04	0.52	100.00	主要是由于应收清算款余额增加所致
固定资产	0.33	0.33	0.00	-
无形资产	7.31	7.46	-2.01	-
应付短期融资款	8.09	4.02	101.24	主要原因为发行短期收益凭证余额增加所致
卖出回购金融资产款	118.28	98.05	20.63	-
代理买卖证券款	91.92	90.03	2.10	-
应付债券	66.09	73.63	-10.24	-

2、合并利润表主要数据

单位：亿元、%

项目	2022 年	2021 年	变动幅度
营业收入	12.14	21.22	-42.78
营业利润	2.28	8.82	-74.14
利润总额	2.28	8.81	-74.16
净利润	2.03	6.78	-70.00
归属于母公司所有者的净利润	2.03	6.78	-70.00

公司经营收入主要来源于手续费及佣金净收入，其主要包含经纪业务手续费净收入、投资银行业务手续费净收入以及资产管理业务手续费净收入，与证券市场表现存在较强的相关性。受宏观经济下行压力增加及证券市场大幅波动的影响，公司 2022 年度业绩出现大幅下滑，其中营业收入较 2021 年下降 42.78%，净利润较 2021 年下降 70.00%。

3、合并现金流量表主要数据

单位：亿元、%

项目	2022 年	2021 年	变动幅度	变动原因
经营活动现金流入小计	58.73	58.73	0.00	-
经营活动现金流出小计	37.99	54.05	-29.72	-
经营活动产生的现金流量净额	20.75	4.68	343.00	主要系经营活动现金流入不变，经营活动现金流出减少
投资活动现金流入小计	5.16	11.93	-56.72	主要系收回投资收到的现金减少
投资活动现金流出小计	17.51	0.47	3628.33	主要系投资支付的现金增加

项目	2022 年	2021 年	变动幅度	变动原因
投资活动产生的现金流量净额	-12.35	11.46	-207.78	主要系投资活动现金流出增幅较大
筹资活动现金流入小计	37.00	53.15	-30.38	主要系发行债券收到的现金减少
筹资活动现金流出小计	47.73	53.42	-10.66	-
筹资活动产生的现金流量净额	-10.73	-0.28	3760.03	主要系筹资活动现金流入减少

4、主要财务指标

项目	2022 年	2021 年	变动幅度	变动原因
流动比率	1.18	1.38	-14.49	-
速动比率	1.18	1.38	-14.49	-
资产负债率（%）	70.05	73.97	-5.30	-
EBITDA 全部债务比	0.04	0.07	-42.86	主要系利润总额降幅较大所致
EBITDA 利息倍数	1.54	2.56	-39.84	主要系利润总额降幅较大所致
贷款偿还率（%）	100	100	0.00	-
利息偿付率（%）	100	100	0.00	-

第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运用情况

债券简称	21 万联 G1
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常
募集资金总额	15.00 亿元
募集资金期末余额	0.00 亿元
募集资金使用情况	截至 2022 年 12 月 31 日，本期债券募集资金全部使用完毕，在扣除发行费用后，全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途一致。
专项账户管理安排	公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下： 开户银行 1：中国农业银行股份有限公司广州宜安支行 银行账号：44036401040013755 开户银行 2：中国民生银行股份有限公司广州分行营业部 银行账号：633164631

债券简称	21 万联 G2
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常
募集资金总额	15.00 亿元
募集资金期末余额	0.00 亿元
募集资金使用情况	截至 2022 年 12 月 31 日，本期债券募集资金全部使用完毕，募集资金全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途一致。
专项账户管理安排	公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下： 开户银行 1：中国农业银行股份有限公司广州宜安支行 银行账号：44036401040013755 开户银行 2：招商银行股份有限公司广州分行营业部 银行账号：120903641610953 开户银行 3：广州农村商业银行股份有限公司华夏支行 银行账号：05875333000021243

债券简称	22 万联 G1
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常
募集资金总额	7.00 亿元
募集资金期末余额	0.00 亿元
募集资金使用情况	截至目前，本期债券募集资金全部使用完毕，募集资金全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途一致。
专项账户管理	公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于本期债券

安排	募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下： 开户银行：广州银行股份有限公司 银行账号：328800229849
----	--

第五章 偿债能力及偿债保障情况

截至本报告出具日，“21 万联 G1”、“21 万联 G2”、“22 万联 G1”未出现延迟支付到期本息的情况，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债意愿及偿债能力正常。

“21 万联 G1”、“21 万联 G2”、“22 万联 G1”为信用发行，不存在增信相关情况。

第六章 本次债券利息偿付情况

万联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期): 于 2022 年 6 月 12 日支付第 1 个计息年度的利息, 将于 2023 年 7 月 12 日支付第 2 个计息年度的利息。

万联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期): 于 2022 年 11 月 1 日支付第 1 个计息年度的利息, 将于 2023 年 11 月 1 日支付第 2 个计息年度的利息。

万联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期): 将于 2023 年 11 月 9 日支付第 1 个计息年度的利息。

第七章 债券持有人会议召开情况

2022 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。

第八章 发行人公司债券跟踪评级情况

经联合资信评估有限公司综合评定，万联证券股份有限公司的主体评级为 AA+，万联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）评级为 AA+，万联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）评级为 AA+，万联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)评级为 AA+。联合资信将在发行人公布年报后的两个月内且不晚于每一会计年度结束之日起的六个月内出具定期跟踪评级报告。



第九章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

无。

第十章 其他情况

一、对外担保情况

未发现发行人 2022 年末涉及对外担保情况。

二、新增借款情况

截至 2022 年末，发行人有息借款为 237.11 亿元，上年末有息借款总额 210.83 亿元，借款总额总比变动 12.47%。

三、涉及的重大诉讼

截至报告期末，发行人不存在重大未决诉讼。

四、其他重大事项

1、董事长及法定代表人发生变动

经万联证券股份有限公司 2022 年度第一次临时股东大会审议，选举王达先生担任公司董事，任期至第二届董事会届满为止；经万联证券股份有限公司第二届董事会第二十次会议（临时会议）审议，选举王达董事为公司董事长，任期至第二届董事会届满为止。根据《公司章程》规定，由董事长王达先生担任公司法定代表人。

王达先生，研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权，曾在广州市发展和改革委员会国民经济综合处（新闻处）、办公室工作，曾任广州市发展和改革委员会区域发展处副处长、重点建设项目工作办公室（市重大项目稽查特派员办公室）副主任（正处级），广州金控资本管理有限公司董事长，现任万联证券党委书记、董事长，广州金融控股集团有限公司总经理助理。截止本报告发布日，新任董事长王达先生未持有公司股份或债券。公司于 2022 年 5 月 16 日完成工商变更登记工作。

（本页无正文，为《万联证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》的盖章页）



2023 年 6 月 19 日