

证券代码：000728

证券简称：国元证券

公告编号：2018-014

国元证券股份有限公司 2017 年年度报告摘要

一、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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

本报告经公司第八届董事会第十六会议审议通过，会议应到董事 11 名，实到董事 11 名。没有董事、监事、高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 2017 年 12 月 31 日总股本 3,365,447,047 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.50 元（含税），合计派发现金人民币 504,817,057.05 元（含税）。本预案尚需提交公司 2017 年度股东大会审议。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	国元证券	股票代码	000728
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	刘锦峰	杨璐	
办公地址	安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	
传真	0551-62207322	0551-62207322	
电话	0551-62207968	0551-62207323	
电子信箱	ljf2100@gyzq.com.cn	yanglu@gyzq.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）报告期内公司所从事的主要业务

公司业务资格齐全，涵盖证券经纪、证券信用、投资银行、自营投资、资产管理等业务，并通过控股公司及参股公司开展国际业务、期货业务、另类投资、股权投资、公募基金、私募基金、区域股权市场等业务，为广大客户提供全方位综合金融服务，已初步形成证券金融控股集团经营架构。

(二) 报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

1、行业的发展阶段

随着我国多层次资本市场体系的建立和完善，新股发行体制改革的深化，新三板分层、沪港通、深港通等制度创新和产品创新的推进，我国证券市场逐步走向成熟。受益于政策红利，近年来，我国证券行业快速发展，资本实力不断增强，在提供投融资服务、优化资源配置等方面发挥着越来越重要的作用。党的十九大报告提出：“要深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展”，这为我国证券行业的进一步发展指明了方向，证券业将进入新一轮发展阶段。

2、行业的周期性特征

我国证券行业收入来源主要以证券经纪、证券信用、投资银行和自营投资等业务为主，上述业务的盈利水平与我国证券二级市场变化趋势的相关程度较高。而证券市场行情又受宏观经济形势、货币政策、财政政策及监管政策等诸多因素的影响，存在着较强的波动性和周期性。受此影响，证券行业呈现明显的周期性特点。

3、公司所处的行业地位

报告期内，公司按照“坚持稳中求进、注重提质增效、增进业务协同、实现争先进位”的工作思路，强化管理、抢抓机遇，坚持稳健经营，严守风控合规，各项业务稳步发展，取得了良好的经营业绩，行业地位保持稳固。

根据万得资讯，报告期内，公司股票、基金代理交易金额行业排名第 28 位；股票主承销金额行业排名第 25 位；债券承销金额行业排名第 54 位，其中，企业债承销金额行业排名第 13 位，同比上升 7 位；推荐新三板 28 家，行业排名第 23 位，累计推荐新三板挂牌 132 家，行业排名第 32 位；报告期末，融资融券余额行业排名第 20 位，全年累计融资买入额行业排名第 21 位；根据交易所统计，报告期末，公司股票质押业务余额（包括自有资金出资和资管产品出资）行业排名 32 位。根据中国证券业协会统计，截至 2017 年末，母公司总资产、净资产、净资本规模行业排名分别为第 24、20 和 24 位。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

合并

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
--	--------	--------	---------	--------

		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入（元）	3,510,702,162.26	3,375,520,490.03	3,375,696,421.01	4.00%	5,773,382,071.47	5,773,756,651.43
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,203,746,140.88	1,405,404,397.83	1,405,404,397.83	-14.35%	2,784,229,089.24	2,784,229,089.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,200,742,400.89	1,404,680,657.86	1,404,680,657.86	-14.52%	2,775,922,159.41	2,775,922,159.41
其他综合收益的税后净额（元）	-160,316,531.17	155,755,448.26	155,755,448.26	-202.93%	-40,633,427.33	-40,633,427.33
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,036,308,094.24	-6,436,312,628.62	-6,436,312,628.62	----	1,076,588,099.30	1,076,588,099.30
基本每股收益（元/股）	0.40	0.72	0.48	-16.67%	1.41	0.94
稀释每股收益（元/股）	0.40	0.72	0.48	-16.67%	1.41	0.94
加权平均净资产收益率	5.55%	6.96%	6.96%	减少 1.41 个百分点	14.86%	14.86%
	2017 年末	2016 年末		本年末比上年末增减	2015 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额（元）	79,678,841,645.17	71,689,042,611.68	71,689,042,611.68	11.15%	72,550,643,047.07	72,550,643,047.07
负债总额（元）	54,293,864,254.15	50,803,547,043.61	50,803,547,043.61	6.87%	52,487,273,368.08	52,487,273,368.08
归属于上市公司股东的净资产（元）	25,372,932,421.52	20,742,066,088.48	20,742,066,088.48	22.33%	19,933,654,220.92	19,933,654,220.92

母公司

	2017 年	2016 年		本年比上年增减	2015 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入（元）	2,870,277,762.79	2,926,764,349.49	2,926,940,280.47	-1.94%	5,319,953,925.13	5,320,353,393.57
净利润（元）	940,737,726.10	1,260,763,890.65	1,260,763,890.65	-25.38%	2,606,007,371.51	2,606,007,371.51
扣除非经常性损益的净利润（元）	946,347,266.35	1,269,729,105.29	1,269,729,105.29	-25.47%	2,609,949,271.97	2,609,949,271.97
其他综合收益的税后净额（元）	-159,819,234.48	90,843,716.14	90,843,716.14	-275.93%	-165,930,600.61	-165,930,600.61
经营活动产生的现金流量净额（元）	-3,414,155,413.16	-6,425,849,139.67	-6,425,849,139.67	-46.87%	-951,570,575.43	-951,570,575.43
基本每股收益（元/股）	0.31	0.65	0.43	-27.91%	1.33	0.89
稀释每股收益（元/股）	0.31	0.65	0.43	-27.91%	1.33	0.89
加权平均净资产收益率	4.58%	6.53%	6.53%	减少 1.95 个百分点	14.32%	14.32%
	2017 年末	2016 年末		本年末比上年末增减	2015 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后

资产总额（元）	59,456,198,630.87	54,381,291,454.45	54,381,291,454.45	9.33%	61,103,147,939.06	61,103,147,939.06
负债总额（元）	35,166,002,848.68	34,459,450,887.21	34,459,450,887.21	2.05%	41,780,167,000.08	41,780,167,000.08
所有者权益总额（元）	24,290,195,782.19	19,921,840,567.24	19,921,840,567.24	21.93%	19,322,980,938.98	19,322,980,938.98

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

2017 年 4 月 28 日财政部印发了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助》（修订），该准则自 2017 年 6 月 12 日起施行。

财政部根据上述 2 项会计准则的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，并于 2017 年 12 月 25 日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。2018 年 1 月 12 日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

(2) 分季度主要会计数据

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	791,229,506.71	780,382,510.61	927,259,261.75	1,011,830,883.19
归属于上市公司股东的净利润	241,897,908.91	271,820,384.38	376,650,560.33	313,377,287.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	242,711,171.83	270,860,038.79	377,535,116.02	309,636,074.25
经营活动产生的现金流量净额	34,371,089.49	691,820,937.69	-2,839,199,171.44	76,699,050.02

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	659,086,367.13	659,323,702.92	748,290,346.44	803,577,346.30
净利润	172,811,852.14	230,451,105.70	303,924,796.24	233,549,972.02
扣除非经常性损益的净利润	173,629,869.84	231,468,911.02	304,288,451.72	236,960,033.77
经营活动产生的现金流量净额	-200,884,060.36	715,966,842.58	-3,051,036,270.02	-878,201,925.36

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

(3) 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	15,519,521,129.56	11,435,092,560.77	35.72%

附属净资本	2,099,915,527.20	1,748,267,730.34	20.11%
净资本	17,619,436,656.76	13,183,360,291.11	33.65%
净资产	24,290,195,782.19	19,921,840,567.24	21.93%
各项风险资本准备之和	4,797,050,724.85	4,799,109,479.06	-0.04%
表内外资产总额	49,699,725,376.20	41,445,992,409.97	19.91%
风险覆盖率	367.30%	274.70%	增加 92.60 个百分点
资本杠杆率	31.30%	27.74%	增加 3.56 个百分点
流动性覆盖率	398.83%	329.60%	增加 69.23 个百分点
净稳定资金率	134.96%	127.63%	增加 7.33 个百分点
净资本/净资产	72.54%	66.18%	增加 6.36 个百分点
净资本/负债	70.63%	62.61%	增加 8.02 个百分点
净资产/负债	97.37%	94.61%	增加 2.76 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	8.77%	39.55%	减少 30.78 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	67.10%	55.09%	增加 12.01 个百分点

4、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	118,337	年度报告披露 日前上一月末 普通股股东总 数	118,488	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数 (如有)	0	年度报告披露 日前上一月末 表决权恢复的 优先股股东总 数(如有)	0
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	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
安徽国元控股(集团)有限 责任公司	国有法人	21.41%	720,487,561	72,487,561			
安徽国元信托有限责任公司	国有法人	13.54%	455,707,462	0			
建安投资控股集团有限公司	国有法人	6.03%	202,965,173	202,965,173	质押	101,482,586	
安徽省粮油食品进出口(集 团)公司	国有法人	4.38%	147,445,598	0	质押	52,500,000	
安徽省皖能股份有限公司	国有法人	4.28%	144,049,200	0			
安徽全柴集团有限公司	国有法人	2.76%	92,842,512	14,497,512			
安徽皖维高新材料股份有限 公司	国有法人	2.71%	91,213,053	0			
中国证券金融股份有限公司	境内非国 有法人	2.40%	80,839,851	0			
广东省高速公路发展股份有 限公司	境内非国 有法人	2.37%	79,601,986	79,601,986			
安徽国海投资发展有限公司	境内非国 有法人	1.92%	64,731,220	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	安徽国元控股(集团)有限责任公司、安徽国元信托有限责任公司互为一致行动人,						

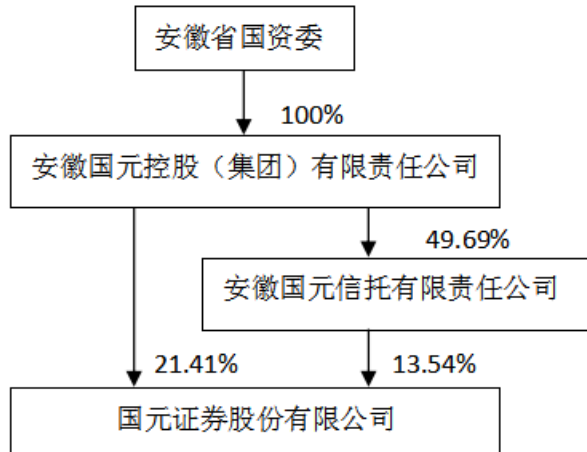
	未知其它股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(4) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
国元证券股份有限公司 2013 年公司债券	13 国元 01	112186	2018 年 07 月 24 日	327,000	4.70%
国元证券股份有限公司 2013 年公司债券	13 国元 02	112187	2018 年 07 月 24 日	173,000	4.90%
报告期内公司债券的付息兑付情况	2017 年 7 月 24 日，公司完成了“13 国元 01”和“13 国元 02”两只债券 2016 年 7 月 24 日至 2017 年 7 月 23 日期间的利息支付工作。其中，“13 国元 01”每手派息 47.00 元（含税），“13 国元 02”每手派息 49.00 元（含税），本期债券本次付息总金额为 23,846.00 万元（含税）。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

本报告期内，公司委托联合信用评级有限公司对本公司2013年发行的“13国元01”和“13国元02”公司债券进行了跟踪信用评级。联合信用评级有限公司出具了《国元证券股份有限公司公司债券2017年跟踪评级报告》（2017年6月6日在巨潮资讯网www.cninfo.com.cn公告），维持公司主体长期信用等级AAA，维持“13国元01”和“13国元02”公司债券信用等级均AAA，与上一年度定期跟踪评级结果相同。

公司债券定期跟踪评级将在公司年报公告后2个月内出具，并在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）和其他

监管部门指定的媒体网络上进行披露。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	281,988.36	286,522.08	-1.58%
流动比率	1.02	1.05	-2.81%
资产负债率	61.67%	62.16%	减少 0.49 个百分点
速动比率	0.76	0.79	-4.38%
EBITDA 全部债务比	6.90%	8.35%	减少 1.45 个百分点
利息保障倍数	2.37	2.86	-17.30%
现金利息保障倍数	2.15	1.82	17.91%
EBITDA 利息保障倍数	2.47	3.00	-17.45%
贷款偿还率	100%	100%	0.00%
利息偿付率	100%	100%	0.00%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

面对错综复杂的市场环境以及“依法监管、从严监管和全面监管”的行业监管环境，公司按照“坚持稳中求进、注重提质增效、增进业务协同、实现争先进位”的工作思路，着重强化内部管理、抓住市场机遇、弥补业务短板、壮大资本实力、提高科技水平，提高公司发展的质量、效益和核心竞争力，取得了良好的成效：主要业务呈现良好的发展态势，经纪业务保持稳定，双融业务市场份额持续提升，自营投资收益保持较好增长，投行与资管业务收入双双创历史新高；合规风控能力持续增强，业务协同能力大幅提升；42 亿元非公开顺利完成，资本实力进一步提升，为公司长远发展夯实了基础；第十次被证监会评为 A 类券商、连续十年荣获深交所信息披露 A、连续四年获省政府支持地方经营业绩考核优秀、连续三年获中国证券业协会并购重组财务顾问执业能力 A 类评级；荣获最受尊敬董事会、上市公司内部控制百强、企业最佳雇主等一系列殊荣。

2017 年，公司实现营业收入 35.11 亿元，同比增长 4.00%，营业支出 19.58 亿元，同比增长 22.45%，利润总额 15.57 亿元，同比下降 12.48%；归属于母公司股东的净利润 12.04 亿元，同比下降 14.35%；基本每股收益 0.40 元，同比减少 0.08 元；加权平均净资产收益率 5.57%，同比减少 1.40 个百分点。公司经营净现金流为-20.36 亿元，上年同期为-64.36 亿元；公司投资活动净现金流为-3.46 亿元，上年为-12.46 亿元；公司筹资活动净现金流为 27.66 亿元，上年为 6.37 亿元。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司资产总额 796.79 亿元，同比增长 11.15%；负债总额 542.94 亿元，同比增长 6.87%；归属于母公司的所有者权益 253.73 亿元，同比增长 22.33%；净资本 176.19 亿元，同比增长 33.65%；净资本与净资产之比为 72.54%，风险覆盖率 367.30%，流动性覆盖率 398.83%，净稳定资金率 134.96%；公司杠杆率较低，资产流动性较强，短期支付能力较好，资产配置较为合理，各项风险控制指

标均优于监管预警标准。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪业务	1,042,483,824.20	726,715,925.94	30.29%	-21.25%	8.19%	减少 18.96 个百分点
证券信用业务	1,002,316,853.86	92,233,051.67	90.80%	18.81%	114.04%	减少 4.09 个百分点
投资银行业务	475,227,567.88	233,698,247.56	50.82%	2.70%	12.78%	减少 4.39 个百分点
自营投资业务	668,824,006.44	99,796,465.89	85.08%	34.89%	151.58%	减少 6.92 个百分点
资产管理业务	175,216,456.26	47,786,660.98	72.73%	23.17%	-17.77%	增加 13.58 个百分点

(1) 经纪业务

2017 年，我国 A 股市场涨跌分化，二八行情明显，上证 50 指数与上证 180 指数全年涨幅分别为 25.08% 和 19.69%，而中小板综指和创业板综指分别下跌-1.25%和-15.32%；沪深两市股基成交额 229 万亿元，同比下降 11.9%；证券行业平均净佣金率 0.378%，同比下降 12.38%。受交易量及佣金费率双双下降影响，2017 年，证券业经纪业务收入同比持续下滑，全行业实现代理买卖证券业务净收入（含席位租赁收入）820.92 亿元，同比减少 22.04%（数据来源：万得资讯及中国证券业协会）。

报告期内，公司经纪业务立足“弥补短板、强本固体”，狠抓基础客户和基础资产，突出增量考核，激发营业部业务拓展积极性，全年新增 26.3 万客户，较上年同期增长 168.09%。同时，加强营销团队建设，丰富线上线下营销活动；积极发展投顾业务，建设投顾产品线；以客户需求为导向，坚持内设外引，加快产品线建设，满足不同风险偏好客户的多元投资理财需求。

报告期内，公司实现经纪业务净收入 104,248.38 万元，比上年同期下降 21.25%；发生经纪业务成本 72,671.59 万元，比上年同期增长 8.19%；实现经纪业务利润 31,576.79 万元，比上年同期下降 51.57%。其中：母公司实现经纪业务收入 89,672.06 万元，比上年同期下降 25.53%；发生经纪业务成本 58,920.76 万元，比上年同期增长 5.26%；实现经纪业务利润 30,751.30 万元，比上年同期下降 52.27%。国元国际实现经纪业务收入 4,988.28 万元，比上年同期增长 9.54%；发生经纪业务成本 6,189.46 万元，比上年同期增长 13.79%；实现经纪业务利润 -1,201.18 万元，比上年同期减少 315.78 万元。国元期货实现经纪业务收入 9,588.04 万元，比上年同期增长 29.35%；发生经纪业务成本 7,561.37 万元，比上年同期增长 31.35%；实现经纪业务利润 2,026.67 万元，比上年同期增长 22.39%。

报告期内，母公司代理买卖股票、基金情况：

证券种类	2017 年	2016 年	2017 年交易额

	交易额（亿元）	市场份额	交易额（亿元）	市场份额	同比变化
股票	21,017	0.942%	24,260	0.952%	-13.37%
基金	466	0.238%	774	0.348%	-39.79%
合计	21,483	0.885%	25,034	0.904%	-14.18%

数据来源：万得资讯。

（2）证券信用业务

根据万得资讯，截至 2017 年末，沪深两市融资融券余额为 10,262.64 亿元，同比增长 9.26%。根据交易所统计，截至 2017 年末，沪深两市股票质押式回购交易业务待购回初始交易金额为 16,249.79 亿元（出资主体包括券商自有资金出资、集合计划出资和定向客户出资），同比增长 26.56%，约定购回式证券交易业务待购回初始交易金额为 59.21 亿元，同比增长 17.99%。

报告期内，公司证券信用业务外抓市场拓展，内抓风控合规，丰富完善动态管理理念，提高灵活自主定价能力，实现融资融券、股票质押两项业务的规模 and 市场份额双增长。截至 2017 年 12 月 31 日，母公司信用业务余额 209.35 亿元，同比增长 27.33%；融资融券市场份额 1.24%，同比增长 8.8%；股票质押市场份额 0.96%，同比增长 1.05%；融资融券余额、股票质押余额、约定式购回余额行业排名分别为第 20 位、第 32 位和第 6 位。

报告期内，公司实现信用业务净收入 100,231.69 万元，比上年同期增长 18.81%；发生信用业务成本 9,223.31 万元，比上年同期增长 114.04%；实现信用业务利润 91,008.38 万元，比上年同期增长 13.69%。其中，母公司实现信用业务收入 90,736.23 万元，比上年同期增长 18.47%；发生信用业务成本 5,161.49 万元，比上年同期增长 19.78%；实现信用业务利润 85,574.74 万元，比上年同期增长 18.39%。国元国际实现信用业务利润 5,433.64 万元，比上年同期下降 30.08%。

截至 2017 年末，母公司信用业务余额情况：

项目	2017年末（亿元）	2016年末（亿元）	同比变动
融资融券余额	127.57	107.28	18.91%
股票质押余额	79.44	49.64	60.03%
约定购回余额	2.34	7.49	-68.76%
合计	209.35	164.41	27.33%

（3）投资银行业务

2017 年，新股发行提速，但再融资及债券发行有所降温，证券业投行业务收入及承销规模较 2016 年均有所下降。根据证券业协会统计，2017 年，证券公司实现投行业务收入 510.30 亿元，同比减少 25.43%。其中，承销与保荐、财务顾问收入分别为 384.24 亿元、125.37 亿元，降幅分别为 26.11%、23.63%。

报告期内，公司投行业务坚持稳中求进，抓重点、补短板、强弱项，投行业务发展稳定，各项工作迈出坚实步伐，未发生重大风险，有效守住了风险控制的底线。公司全年完成 13 单股权项目、17 单债权项目、推荐 28 家企业在新三板挂牌；投行业务主承销金额 227.78 亿元。

报告期内，公司实现投行业务净收入 47,522.76 万元，比上年同期增长 2.70%；发生投行业务成本 23,369.82 万元，比上年同期增长 12.78%；实现投行业务利润 24,152.94 万元，比上年同期下降 5.47%。

公司主承销业务情况：

主承销项目类型	主承销金额（亿元）		同比变动
	2017 年	2016 年	
IPO	27.75	13.55	104.80%
再融资	82.57	147.16	-43.89%
债权	112.5	121.93	-7.73%
新三板企业增发	5.74	31.95	-82.03%
合计	228.56	314.59	-27.35%

备注：IPO、再融资、债权为公司自行统计，新三板企业增发数据来自万得资讯。

（4）自营投资业务

2017 年，我国证券市场在去杠杆、严监管作用下，市场成交持续低迷，结构化行情特征明显。全年 A 股市场 3,467 只股票中剔除当年上市的新股后取得正收益的仅有 698 只；债券市场深度调整，收益率持续攀升，中债总全价指数、中债国债总全价指数和中债企业债总全价指数分别下跌 4.26%、4.96%和 9.84%。

报告期内，公司积极作为，固定收益业务扩大投资规模，优化持仓组合，适时增添优质品种；权益投资业务加大研究力度，及时调整股票池，把握波段操作机会；三板做市业务实地调研、规范运作；量化投资业务开始实盘操作，研究完善策略。

报告期内，公司实现自营业务收入 66,882.40 万元，比上年同期增长 34.89%；发生自营业务成本 9,979.65 万元，比上年同期增长 151.58%；实现自营业务利润 56,902.75 万元，比上年同期增长 24.75%。其中，母公司实现自营业务收入 38,112.19 万元，比上年同期下降 3.70%；发生自营业务成本 5,702.36 万元，比上年同期增长 51.38%；实现自营业务利润 32,409.83 万元，比上年同期下降 9.49%。国元股权实现自营业务利润 12,177.57 万元，国元国际实现自营业务利润 2,184.14 万元，国元创新实现投资业务利润 10,131.21 万元。

母公司自营投资业务情况：

证券品种	期末账面价值（万元）	报告期收益（万元）
股票	66,257.99	5,761.97
基金	60,337.44	4,905.41
债券	773,587.79	22,646.32

其他证券	351,505.76	4,434.98
合计	1,251,688.98	37,748.68

(5) 资产管理业务

2017 年，资产管理业务的监管环境和市场环境发生了重大变化。面对金融去杠杆、银行去通道、统一监管新政、市场资金面持续紧张等挑战，公司资产管理业务从业务定位、业务模式、管理机制和业务思路等各方面进行了一系列的改革，取得了良好的效果。公司资产管理业务结构进一步优化，主动管理规模稳步增长，资管收入创历史新高；强化平台功能，主动引导和支持分支机构业务转型实现收入多元化，取得明显成效；投资管理能力显著提升，品牌影响力不断扩大。

报告期内，公司实现资产管理业务收入 17,521.65 万元，比上年同期增长 23.17%；发生资产管理业务成本 4,778.67 万元，比上年同期下降 17.77%；实现资产管理业务利润 12,742.98 万元，比上年同期增长 51.45%。其中：母公司实现资产管理业务收入 15,576.68 万元，比上年同期增长 33.12%；发生资产管理业务成本 3,476.47 万元，比上年同期下降 26.42%；实现资产管理业务利润 12,100.21 万元，比上年同期增长 73.44%。国元国际实现资产管理业务收入 1,881.89 万元，比上年同期下降 24.18%；发生资产管理业务成本 1,031.58 万元，比上年同期增长 2.94%；实现资产管理业务利润 850.31 万元，比上年同期下降 42.54%。国元期货实现资产管理业务利润-207.54 万元，比去年同期减少 164.90 万元。

截至 2017 年末，母公司资产管理业务规模情况：

项目	资产管理规模（亿元）		同比变动
	2017年末	2016年末	
集合资产管理业务	210.76	154.21	36.67%
定向资产管理业务	823.53	998.83	-17.55%
专项资产管理业务	0	50.00	-100.00%
合计	1,034.29	1,203.04	-14.03%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

单位：元

项目	2017 年	2016 年	增减	变动原因
汇兑收益	16,988,201.77	8,955,612.94	89.69%	人民币升值所致
其他业务收入	33,057,891.89	17,455,940.32	89.38%	主要系本期出租收入、代扣税款手续费及其他奖励收入增加所致
资产处置收益	500,902.81	175,930.98	184.72%	处置非流动资产增加所致
营业税金及附加	35,131,133.31	89,878,527.90	-60.91%	主要系营改增所致
资产减值损失	129,524,085.79	21,039,781.61	515.62%	主要系公司报告期对可供出售金融资产以及融出资金

				计提的减值准备大幅增加所致
其他业务成本	13,374,946.00	3,605,647.68	270.94%	主要系本期其他业务收入增长，相应导致其他业务成本增长以及开户费增加所致
营业外支出	17,549,530.99	25,380,621.03	-30.85%	主要系公司本报告期对外捐赠支出减少所致
其他综合收益	-160,291,236.75	155,715,167.53	-202.94%	本报告期金融资产公允价值下降所致
综合收益总额	1,053,677,521.45	1,571,109,099.45	-32.93%	本报告期内实现净利润与其他综合收益减少所致

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

1、重要会计政策变更

2017年4月28日财政部印发了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自2017年5月28日起施行。对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

2017年5月10日，财政部发布了《企业会计准则第16号——政府补助》（修订），该准则自2017年6月12日起施行。本公司对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

财政部根据上述2项会计准则的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，并于2017年12月25日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》；资产负债表新增“持有待售资产”行项目、“持有待售负债”行项目，利润表新增“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目、净利润项新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。2018年1月12日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第16号——政府补助》的相关规定，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

由于“资产处置收益”项目的追溯调整，对2016年的报表项目影响如下：

单位：元

项 目	变更前	变更后
资产处置收益	—	175,930.98
营业外收入	28,799,886.34	28,587,456.53
营业外支出	25,417,119.86	25,380,621.03

2、重要会计估计变更

本报告期未发生重要会计估计变更。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

1、本报告期内新增结构化主体

序号	结构化主体全称	结构化主体简称	设立时间	纳入合并范围原因
1	国元元赢 2 号债券分级集合资产管理计划	元赢 2 号	2013 年 5 月	控制
2	国元元泰直投 1 号集合资产管理计划	元泰 1 号	2016 年 2 月	控制

2、减少子公司

序号	子公司全称	本期未纳入合并范围原因
1	安徽省股权托管交易中心有限责任公司	丧失控制权

3、本报告期内减少结构化主体

序号	结构化主体全称	结构化主体简称	注销时间	未纳入合并范围原因
1	国元证券元中 27 号定向资产管理计划	元中 27 号	—	处置
2	国元证券元惠 37 号定向资产管理计划	元惠 37 号	—	处置
3	国元证券元惠 38 号定向资产管理计划	元惠 38 号	—	处置
4	国元利贞限额特定集合资产管理计划	国元利贞	2017 年 8 月	注销
5	国元元赢 13 号集合资产管理计划	元赢 13 号	2017 年 8 月	注销
6	国元元赢 19 号集合资产管理计划	元赢 19 号	2017 年 1 月	注销
7	国元证券招元 3 号定向资产管理计划	招元 3 号	2016 年 12 月	注销

国元证券股份有限公司

董事长：蔡咏

二〇一八年三月二十六日