

证券代码：000728

证券简称：国元证券

公告编号：2021-008

## 国元证券股份有限公司 2020 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。

本报告经公司第九届董事会第十一次会议审议通过，会议应出席董事 14 名，实际出席董事 14 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 4,363,777,891 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。本预案尚需提交公司 2020 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	胡甲	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	0551-62207968	0551-62207322	
电话	0551-62207000	0551-62207323	
电子信箱	hujia@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

报告期内，公司证券业务牌照齐全，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。

母公司主要从事的业务介绍如下：

1、证券经纪业务。主要是通过接受客户的委托或按照客户指示代理客户买卖股票、基金及债券等赚取手续费及佣金，代客户持有现金赚取利息收入，及代销其他金融机构开发的金融产品赚取手续费。

2、证券信用业务。主要包括融资融券业务、股票质押式回购交易业务。融资融券业务主要是投资者向公司提供担保物，借入资金买入证券（融资交易）或借入证券并卖出（融券交易）；股票质押式回购交易业务是指符合条件的资金融入方将其持有的股票或其他证券质押给公司，从公司融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。

3、投资银行业务。主要是指公司为企业客户提供股票、债券承销与保荐服务，包括 IPO、非公开、配股、可转债、可交债、公司债、企业债、ABS 等项目的承销与保荐服务；为企业客户的收购兼并、资产重组及企业改制等提供财务顾问服务；为企业客户提供新三板挂牌、区域股权市场挂牌服务。

4、自营投资业务。主要是指公司以自有资金，通过投资股票、债券、基金、衍生品等金融产品，以及提供新三板做市服务，获取收益。

5、资产管理业务。主要是指公司作为资产管理人，根据资产管理合同的约定，为客户提供证券及其它金融产品的投资管理服务，主要业务范围包括集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理等。

2020 年，受益于 A 股市场量价齐升，公司营业收入和净利润均呈现大幅增长，主要业务经营情况详见年度报告“第四节经营情况讨论与分析”。

## （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

近年来，资本市场改革的不断深化给证券行业带来大量红利。科创板的持续推进、再融资的松绑、新三板的改革、两融新规的放开、全面深化资本市场改革的 12 项重点任务、新证券法的落地、创业板注册制改革、退市新规的出台以及上市公司专项治理行动的开展逐步打造出一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，为行业的发展提供了难得的政策机遇和新的业务机会。根据中国证券业协会统计，截至 2020 年 12 月 31 日，证券行业总资产为 8.90 万亿元，净资产为 2.31 万亿元，分别同比增加 22.50%、14.10%，资产规模稳步提升。

### 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、自营投资和资产管理等业务为主，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，而我国证券市场的实际走势呈现出较强的波动性和周期性，受此影响，我国证券行业的经营情况也呈现出波动性和周期性特征。

2020 年，证券行业抓住机遇加快业务转型，加强能力建设，积极服务实体经济和居民财富管理，经营情况整体向好。根据中国证券业协会统计，2020 年，证券行业实现营业收入 4,484.79 亿元，同比增长

24.41%；实现净利润 1,575.34 亿元，同比增长 27.98%，呈现出明显的强周期性特征。

### 3、公司所处的行业地位

根据中国证券业协会统计，截至 2020 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、19 和 22 位，报告期内，母公司股基交易量行业排名第 28 位，托管证券市值(期末数)行业排名第 33 位，代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)行业排名第 32 位，股票质押回购融出资金（期末数）行业排名第 17 位，融资融券利息收入排名第 25 位，约定购回融出资金（期末数）行业排名第 4 位，股票主承销家数行业排名第 18 位，投资银行业务净收入行业排名第 27 位；承销业务净收入行业排名第 30 位；保荐业务净收入行业排名第 16 位，资产管理业务合规受托资金规模（期末数）行业第 44 位。公司主要业务的经营情况详见年度报告“第四节经营情况讨论与分析”。

### 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

	2020 年	2019 年		本年比上年 增减	2018 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业总收入（元）	4,528,625,617.88	3,198,808,368.09	3,198,808,368.09	41.57%	2,537,907,348.38	2,537,907,348.38
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,370,096,738.86	914,361,564.54	914,361,564.54	49.84%	670,370,829.86	670,370,829.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,376,595,032.04	861,739,750.20	861,739,750.20	59.75%	674,129,517.75	674,129,517.75
其他综合收益的税后净额（元）	-228,216,587.38	99,668,279.33	99,668,279.33	-328.98%	-901,932,542.24	-901,932,542.24
经营活动产生的现金流量净额（元）	718,322,391.82	4,782,949,394.50	4,782,949,394.50	-84.98%	-2,448,046,507.32	-2,448,046,507.32
基本每股收益（元/股）	0.39	0.27	0.27	42.78%	0.20	0.20
稀释每股收益（元/股）	0.39	0.27	0.27	42.78%	0.20	0.20
加权平均净资产收益率	5.28%	3.66%	3.66%	增加 1.62 个百分点	2.68%	2.68%
	2020 年末	2019 年末	2020 年初	本年末比本年初增减	2018 年末	2019 年初
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额（元）	90,557,304,048.84	83,168,823,269.31	83,165,935,769.31	8.89%	78,039,209,869.44	78,069,482,322.30

负债总额（元）	59,685,269,699.50	58,322,417,295.04	58,329,311,634.66	2.32%	53,391,523,076.00	53,396,171,783.95
归属于上市公司股东的净资产（元）	30,859,475,169.43	24,834,624,719.33	24,824,842,879.71	24.31%	24,636,332,892.30	24,661,956,637.21

母公司

	2020 年	2019 年		本年比上年 增减	2018 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业总收入（元）	3,764,489,730.39	2,478,035,537.88	2,478,035,537.88	51.91%	2,083,042,190.36	2,083,042,190.36
净利润（元）	1,177,208,085.07	576,262,906.07	576,262,906.07	104.28%	485,767,731.16	485,767,731.16
扣除非经常性损益的净利润（元）	1,187,173,084.83	530,559,615.07	530,559,615.07	123.76%	494,032,320.97	494,032,320.97
其他综合收益的税后净额（元）	-134,183,527.65	68,881,880.59	68,881,880.59	-294.80%	-719,177,363.83	-719,177,363.83
经营活动产生的现金流量净额（元）	-904,257,380.91	3,199,798,357.77	3,199,798,357.77	-128.26%	-2,147,952,218.65	-2,147,952,218.65
基本每股收益（元/股）	0.33	0.17	0.17	94.66%	0.14	0.14
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.17	0.17	94.66%	0.14	0.14
加权平均净资产收益率	4.81%	2.43%	2.43%	增加 2.38 个百分点	2.03%	2.03%
	2020 年末	2019 年末	2020 年初	本年末比本年初增减	2018 年末	2019 年初
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额（元）	78,407,423,538.84	66,549,885,870.04	66,546,998,370.04	17.82%	60,379,113,276.66	60,398,731,921.76
负债总额（元）	49,106,003,922.86	43,174,461,110.10	43,181,355,449.72	13.72%	36,827,090,186.73	36,827,090,186.73
所有者权益总额（元）	29,301,419,615.98	23,375,424,759.94	23,365,642,920.32	25.40%	23,552,023,089.93	23,571,641,735.03

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

本公司于 2020 年 1 月 1 日执行新收入准则，对会计政策的相关内容进行追溯调整，将执行新收入准则的累积影响数调整 2020 年 1 月 1 日留存收益及财务报表其他相关项目金额。公司未对比较财务报表数据进行调整。

(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
营业总收入	909,792,994.28	1,205,335,487.51	1,417,890,268.95	995,606,867.14
归属于上市公司股东的净利润	282,876,808.58	334,809,647.45	462,633,419.94	289,776,862.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	284,971,086.83	327,892,586.93	458,861,604.04	304,869,754.24
经营活动产生的现金流量净额	3,797,281,238.21	1,015,268,279.37	-3,962,700,600.18	-131,526,525.58

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	978,942,231.25	859,553,312.42	1,087,257,066.69	838,737,120.03
净利润	459,299,330.73	226,740,986.34	295,196,227.21	195,971,540.79
扣除非经常性损益的净利润	461,448,071.04	220,570,097.53	291,477,355.35	213,677,560.91
经营活动产生的现金流量净额	2,818,971,394.31	1,198,094,017.00	-3,545,978,189.99	-1,375,344,602.23

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	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	19,432,199,518.10	14,442,371,464.68	34.55%
附属净资本	1,049,937,828.92	1,469,860,025.66	-28.57%
净资本	20,482,137,347.02	15,912,231,490.34	28.72%
净资产	29,301,419,615.98	23,375,424,759.94	25.35%
各项风险资本准备之和	5,842,622,363.80	5,311,071,953.98	10.01%
表内外资产总额	64,671,932,161.37	55,550,701,808.88	16.42%
风险覆盖率	350.56%	299.60%	增加 50.96 个百分点
资本杠杆率	31.11%	26.90%	增加 4.21 个百分点
流动性覆盖率	375.92%	233.59%	增加 142.33 个百分点
净稳定资金率	158.98%	137.04%	增加 21.94 个百分点
净资本/净资产	69.90%	68.07%	增加 1.83 个百分点
净资本/负债	59.67%	50.82%	增加 8.85 个百分点
净资产/负债	85.37%	74.66%	增加 10.71 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	10.04%	4.59%	增加 5.45 个百分点
自营非权益类收益类证券/净资本	137.54%	162.93%	减少 25.39 个百分点

注：2020 年末净资本及流动性为核心的各项风险控制指标根据《证券公司风险控制指标管理办法》（证监会令第 125 号）、《证券公司风险控制指标计算标准规定》（2020 年第 10 号公告）和《证券公司风险控制指标监管报表填报口径》进行填列，并依照此填报口径对 2019 年末的数据进行调整。

**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	130,076	年度报告披露 日前上一月末 普通股股东总 数	122,804	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
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比	报告期末持	报告期内	持有有限	持有无限售	质押或冻结情况

		例 (%)	股数量	增减变动情况	售条件的股份数量	条件的股份数量	股份状态	数量
安徽国元金融控股集团有限责任公司	国有法人	21.48	937,465,829	216,338,268	72,487,561	864,978,268		
安徽国元信托有限责任公司	国有法人	13.02	568,102,101	112,394,639		568,102,101		
建安投资控股集团有限公司	国有法人	6.05	263,854,725	60,889,552		263,854,725	质押	101,482,586
安徽省安粮集团有限公司	国有法人	3.85	168,014,187	23,387,889		168,014,187	质押	60,000,000
安徽省皖能股份有限公司	国有法人	3.29	143,733,457	-315,743		143,733,457		
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	3.00	130,816,089	30,188,328		130,816,089		
安徽全柴集团有限公司	国有法人	2.39	104,499,801	11,657,289		104,499,801		
广东省高速公路发展股份有限公司	国有法人	2.37	103,482,582	23,880,596		103,482,582		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.59	69,462,705	16,029,855		69,462,705		
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.30	56,876,491	35,399,729		56,876,491		
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况 (如有)	2017 年 10 月, 建安投资控股集团有限公司、广东省高速公路发展股份有限公司因认购公司非公开发行股票成为前 10 名股东, 其认购的股份限售期为三年, 解除限售日期为 2020 年 11 月 2 日。							
上述股东关联关系或一致行动的说明	安徽国元金融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。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用							
前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
安徽国元金融控股集团有限责任公司	864,978,268	人民币普通股	864,978,268					
安徽国元信托有限责任公司	568,102,101	人民币普通股	568,102,101					
建安投资控股集团有限公司	263,854,725	人民币普通股	263,854,725					
安徽省安粮集团有限公司	168,014,187	人民币普通股	168,014,187					
安徽省皖能股份有限公司	143,733,457	人民币普通股	143,733,457					
中国证券金融股份有限公司	130,816,089	人民币普通股	130,816,089					
安徽全柴集团有限公司	104,499,801	人民币普通股	104,499,801					
广东省高速公路发展股份有限公司	103,482,582	人民币普通股	103,482,582					

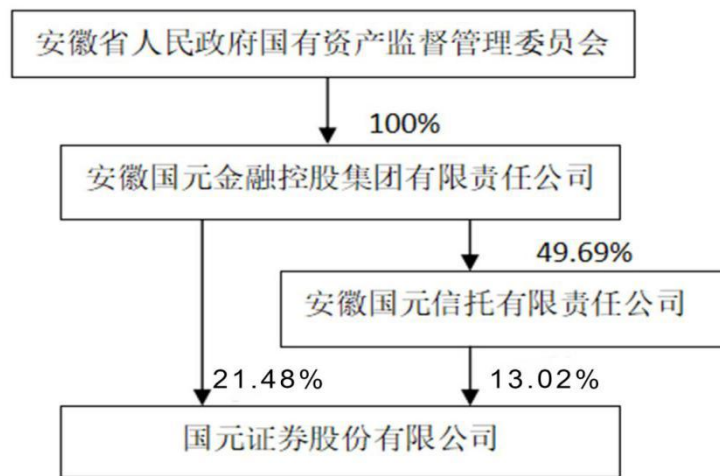
中央汇金资产管理有限责任公司	69,462,705	人民币普通股	69,462,705
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	56,876,491	人民币普通股	56,876,491
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	安徽国元金融控股集团有限责任公司、安徽国元信托有限责任公司互为一致行动人，未知其它股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）	截至报告期末，安徽国元信托有限责任公司、安徽省安粮集团有限公司通过转融通分别借出公司股票 2431.76 万股、2000 万股。		

(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。

(3) 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	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
国元证券股份有限公司 2017 年证券公司次级债券	17 国元 C1	118968	2017 年 9 月 8 日	2020 年 9 月 8 日	300,000	5.15%	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。
国元证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）品种二	18 国元 02	114329	2018 年 4 月 23 日	2021 年 4 月 23 日	350,000	5.05%	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。
国元证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第	20 国元 01	149100	2020 年 4 月 21 日	2023 年 4 月 23 日	300,000	2.64%	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。

一期) (面向合格投资者)							
国元证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券 (第一期)	19 国元 01	114464	2019 年 4 月 17 日	2022 年 4 月 17 日	330,000	4.25%	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。
国元证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券 (第一期)	19 国元 C1	115102	2019 年 8 月 13 日	2022 年 8 月 13 日	210,000	4.25%	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。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	<p>“17 国元 C1” 证券公司次级债券、“18 国元 02” 非公开发行公司债券的投资者符合《公司债券发行与交易管理办法》《深圳证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》要求的合格机构投资者, 且不超过 200 名。</p> <p>“19 国元 01” 非公开发行公司债券、“19 国元 C1” 证券公司次级债券的投资者符合《公司债券发行与交易管理办法》《深圳证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》要求的合格机构投资者, 且不超过 200 名。</p> <p>“20 国元 01” 公开发行公司债券的投资者符合《公司债券发行与交易管理办法》《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定的合格投资者。</p>						
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司于 2020 年 4 月 17 日完成了非公开发行公司债券“19 国元 01” 第一次付息; 于 2020 年 4 月 23 日完成了非公开发行公司债券“18 国元 02” 第二次付息; 于 2020 年 8 月 13 日完成了证券公司次级债券“19 国元 C1” 第一次付息; 于 2020 年 9 月 8 日完成了证券公司次级债券“17 国元 C1” 本金和利息兑付。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的, 报告期内相关条款的执行情况 (如适用)。	本报告期内不适用。						

**(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况**

本报告期内, 次级债券“17 国元 C1” “19 国元 C1” 和非公开发行公司债券“18 国元 02” “19 国元 01” 均未进行债券信用评级, 公开发行公司债券“20 国元 01” 债券信用评级为 AAA 级。

**(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	2020 年	2019 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	300,756.17	254,447.76	18.20%
流动比率	1.53	1.40	9.62%
资产负债率	55.96%	62.69%	减少 6.73 个百分点
速动比率	1.32	1.17	13.15%
EBITDA 全部债务比	7.67%	6.09%	增加 1.57 个百分点



利息保障倍数	2.51	1.91	31.53%
现金利息保障倍数	-1.45	1.89	—
EBITDA 利息保障倍数	2.62	2.01	30.39%
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

2020年，面对复杂多变的外部经营环境，公司统筹推进疫情防控和经营管理，以创造价值为核心，抓机遇、拼市场、促发展，实现收入和利润“双提升”，质量和效益“双突破”，疫情防控和经营管理“双胜利”。在业绩大幅增长的同时，公司市场地位、品牌形象和社会美誉度稳步提升。2020年，公司荣获中国证监会“国家级投资者教育基地”命名，连续十年荣获省政府“支持地方实体经济绩效考核优秀”，荣获省国资委“省属企业疫情防控工作突出表现集体”表彰、省文明办“第十二届安徽省文明单位”，连续十三年荣获深交所信息披露 A 类评级以及新财富“中国最佳投行榜单”六项大奖等一系列殊荣。

2020年，公司实现营业收入 45.29 亿元，同比增长 41.57%；营业支出 27.74 亿元，同比增长 32.45%；利润总额 17.34 亿元，同比增长 50.64%；归属于母公司股东的净利润 13.70 亿元，同比增长 49.84%；基本每股收益 0.39 元。加权平均净资产收益率 5.28%，同比增加 1.62 个百分点。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额 905.57 亿元，同比增长 8.88%；负债总额 596.85 亿元，同比增长 2.34%；归属于母公司的所有者权益 308.59 亿元，同比增长 24.26%；净资产 204.82 亿元，同比增长 28.72%；净资产与净资产之比为 69.90%，风险覆盖率 350.56%，流动性覆盖率 375.92%，净稳定资金率 158.98%。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	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总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	1,345,794,215.68	790,613,377.68	41.25%	38.95%	0.36%	增加 22.59 个百分点
证券信用业务	766,375,662.53	461,889,005.49	39.73%	-3.75%	28.42%	减少 15.10 个百分点
投资银行业务	621,952,833.33	310,838,459.87	50.02%	55.55%	59.21%	减少 1.15 个百分点
自营投资业务	1,147,813,481.63	161,727,536.82	85.91%	81.64%	119.84%	减少 2.45 个百分点
资产管理业务	113,695,086.35	49,425,487.58	56.53%	-32.52%	-4.40%	减少 12.79 个百分点

(1) 经纪业务

2020 年末, 上证指数收于 3,473.07 点, 比上年上涨 13.87%; 深证成指收于 14,470.68 点, 比上年上涨 38.73%; 创业板指收于 2,966.26 点, 比上年上涨 64.96%。全年沪、深股市累计成交额 206.83 万亿元, 同比增长 62.32%。2020 年全行业实现代理买卖证券业务(含交易席位租赁)净收入 1,161.10 亿元, 同比增长 47.42%, 实现代销金融产品净收入 134.38 亿元, 同比增长 148.76%。(数据来源: 中国证券业协会、中国人民银行)。

报告期内, 公司经纪业务积极推动以产品配置为核心的财富管理转型, 加大高端客户营销, 持续做大基础客户、基础资产规模。不断提升产品筛选和资产配置能力, 精选优秀外部产品, 积极创设差异化产品, 打造多元金融产品和策略产品体系; 加大金融产品销售力度, 扩大产品销售业务规模和客户覆盖率; 完善投顾培训与考核激励机制, 加快投顾平台建设, 构建客户分级分类服务体系, 促进服务与营销高效协同。

报告期内, 公司实现经纪业务净收入 134,579.42 万元, 比上年同期增长 38.95%; 发生经纪业务成本 79,061.34 万元, 比上年同期增长 0.36%; 经纪业务利润 55,518.08 万元, 比上年同期增长 207.08%。其中: 母公司实现经纪业务收入 115,082.73 万元, 比上年同期增长 39.04%; 发生经纪业务成本 67,605.34 万元, 比上年同期增长 6.52%; 实现经纪业务利润 47,477.39 万元, 比上年同期增长 146.02%。国元国际实现经纪业务收入 6,321.55 万元, 比上年同期增长 16.86%; 发生经纪业务成本 6,424.11 万元, 比上年同期增长 0.89%; 实现经纪业务利润-102.56 万元, 比上年同期减亏 855.20 万元。国元期货实现经纪业务收入 13,175.14 万元, 比上年同期增长 51.86%; 发生经纪业务成本 5,031.89 万元, 比上年同期下降 43.70%; 实现经纪业务利润 8,143.25 万元, 比上年同期增加利润 8,404.47 万元。

报告期内, 母公司代理买卖证券情况:

证券种类	2020 年 1—12 月代理交易额(亿元)	2019 年 1—12 月代理交易额(亿元)	同比变动
股票	19,806	20,143	-1.67%
基金	363	147	146.94%
债券	413	65	535.38%
回购	11,865	12,057	-1.59%
其他	290	173	67.63%
证券交易总额	32,737	32,585	0.47%

数据来源: 公司内部统计。

(2) 证券信用业务

截至 2020 年末, 沪深两市融资融券余额为 16,189.68 亿元, 同比增长 58.83%; 全行业股票质押回购融出资金 3,009.21 亿元, 同比下降 30.20%。(数据来源: 大智慧、中国证券业协会)。

2020 年，公司融资融券业务借助市场回暖、成交量提升及转融通业务发展等有利时机，加大客户开发力度，取得两融账户开户数与业务规模双提升；股票质押业务不断完善内控机制，严格审慎筛选项目，完善贷后跟踪管理，逐个研究制定风险项目应对策略，切实防范和化解业务风险。截至 2020 年末，母公司信用业务余额 205.30 亿元，同比增加 18.25%；其中融资融券余额为 155.03 亿元，市场份额为 0.96%。

报告期内，公司实现信用业务净收入 76,637.57 万元，比上年同期下降 3.75%；发生信用业务成本 46,188.90 万元，比上年同期增长 28.42%；实现信用业务利润 30,448.67 万元，比上年同期下降 30.26%。其中，母公司实现信用业务收入 72,168.09 万元，比上年同期下降 1.80%；发生信用业务成本 44,651.04 万元，比上年同期增长 32.11%；实现信用业务利润 27,517.05 万元，比上年同期下降 30.68%。国元国际实现信用业务收入 4,469.47 万元，比上年同期下降 27.13%；发生信用业务成本 1,537.86 万元，比上年同期下降 29.05%；实现信用业务利润 2,931.61 万元，比上年同期下降 26.07%。

截至 2020 年末，母公司信用业务余额情况：

项目	2020年末（亿元）	2019年末（亿元）	同比变动
融资融券余额	155.03	112.01	38.41%
股票质押余额	48.19	60.72	-20.64%
约定购回余额	2.08	0.88	136.36%
合计	205.30	173.61	18.25%

数据来源：公司内部统计。

### （3）投资银行业务

2020 年资本市场改革持续深化，受政策红利影响，2020 年共有 396 家公司登陆 A 股，股票 IPO、再融资分别募集 5,260.31 亿元、7,315.02 亿元，同比增加 74.69%、41.67%；通过债券融资 13.54 万亿元，同比增加 28.02%，2020 年全行业合计实现投行业务收入 672.11 亿元，同比增长 39.26%。（数据来源：中国证券业协会、wind 资讯、大智慧等）。

2020 年，公司投资银行业务紧抓政策与市场赋予的重大机遇，适应 IPO 常态化审核趋势，加强项目储备，加速项目申报，加大梯队培育；债券业务持续做大承销规模，创新承揽承销方式，深耕安徽区域，树立省内品牌优势。全年母公司完成 22 个股权项目，完成 30 个债券项目，合计主承销规模 331.04 亿元。

报告期内，公司实现投行业务净收入 62,195.28 万元，比上年同期增长 55.55%；发生投行业务成本 31,083.85 万元，比上年同期增长 59.21%；实现投行业务利润 31,111.43 万元，比上年同期增长 52.06%。其中，母公司实现投行业务收入 61,280.92 万元，比上年同期增长 58.36%；发生投行业务成本 29,217.54 万元，比上年同期增长 64.80%；实现投行业务利润 32,063.39 万元，比上年同期增长 52.92%。国元国际实现投行业务收入 914.36 万元，比上年同期下降 28.98%；发生投行业务成本 1,866.31 万元，比上年同期

增长 4.02%；实现投行业务利润-951.95 万元，比上年同期增加亏损 445.26 万元。

母公司主承销业务情况：

项目类型	主承销金额（亿元）		同比变动
	2020 年	2019 年	
股权项目	121.61	109.69	10.87%
债券项目	209.43	93.41	124.21%
合计	331.04	203.10	62.99%

备注：股权项目包括 IPO、再融资、并购重组等，债券项目包括公司债、企业债、ABS 等。（数据来源：wind 资讯及公司内部统计）。

#### （4）自营投资业务

2020 年，证券市场整体活跃度明显提升，上证指数上涨 13.87%；深证成指收上涨 38.73%，创业板指上涨 64.96%，新三板做市指数上涨 17.32%，中债综合财富（总值）指数上涨 2.98%。（数据来源：中国证券业协会、中央结算公司）。

报告期内，公司权益投资业务坚持价值投资理念，积极配置消费、医药生物等受疫情影响较小的优质个股，注重投资品种的安全边际；持续迭代和优化量化投资策略，提升投资策略的科学性、有效性，提高投资绩效；新三板做市积极布局低估值优质个股，稳步扩大投资规模；固收业务调整投资策略，加大投资规模，积极调整持仓债券结构，坚持信用不下沉，严控流动性风险。

报告期内，公司实现自营业务收入 114,781.35 万元，比上年同期增长 81.64%；发生自营业务成本 16,172.75 万元，比上年同期增长 119.84%；实现自营业务利润 98,608.60 万元，比上年同期增长 76.60%。其中，母公司实现自营业务收入 73,202.75 万元，比上年同期增长 164.98%；发生自营业务成本 11,566.88 万元，比上年同期增长 333.91%；实现自营业务利润 61,635.88 万元，比上年同期增长 146.93%。国元国际实现投资业务收入 8,683.43 万元，比上年同期增长 18.31%；发生投资业务成本 1,597.22 万元，比上年同期增长 11.49%；实现投资业务利润 7,086.21 万元，比上年同期增长 19.97%。国元股权实现投资业务收入 15,204.15 万元，比上年同期下降 10.16%；发生投资业务成本 1,943.72 万元，比上年同期下降 6.94%；实现投资业务利润 13,260.44 万元，比上年同期下降 10.62%。国元创新实现投资业务收入 17,691.01 万元，比上年同期增长 56.52%；发生投资业务成本 1,064.94 万元，比上年同期下降 8.96%；实现投资业务利润 16,626.07 万元，比上年同期增长 64.08%。

母公司自营投资业务情况：

2020 年，母公司股票、债券等证券类投资业务实现收益（投资收益、公允价值变动、利息收入等）138,808.23 万元，扣除卖出回购等利息支出及分摊的资金成本 65,605.47 万元后，实现净收入 73,202.75

万元。

(5) 资产管理业务

虽然受疫情影响资管新规过渡期延长一年，其对于证券行业资管规模的影响持续加深，各券商主动压缩通道类资产管理规模，提升主动管理类资产管理规模。截至 2020 年末，行业资产管理受托规模合计 10.42 万亿，同比减少 15.22%。（数据来源：中国证券业协会）。

报告期内，公司资管业务坚持“向净值化转型、向主动管理转型”发展思路，不断提升投资与研究水平，加强投研一体化建设，努力提高主动管理能力；加快产品发行，优化产品结构，进一步丰富产品线，大力开拓销售渠道，提升服务客户能力；同时，不断完善合规风险体系，提升风险防控能力。

报告期内，公司实现资产管理业务净收入 11,369.51 万元，比上年同期下降 32.52%；发生资产管理业务成本 4,942.55 万元，比上年同期下降 4.40%；实现资产管理业务利润 6,426.96 万元，比上年同期下降 44.97%。其中：母公司实现资产管理业务净收入 9,205.62 万元，比上年同期下降 37.55%；发生资产管理业务成本 2,392.64 万元，比上年同期下降 12.73%；实现资产管理业务利润 6,812.98 万元，比上年同期下降 43.23%。国元国际实现资产管理业务净收入 2,056.16 万元，比上年同期下降 9.24%；发生资产管理业务成本 2,332.89 万元，比上年同期增长 3.08%；实现资产管理业务利润-276.72 万元，比上年同期减少 278.93 万元。国元期货实现资产管理业务利润-109.29 万元，比上年同期减亏 213.88 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日，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
	2020年末	2019年末	
集合资产管理业务	88.30	138.91	-36.43%
单一资产管理业务	371.53	479.26	-22.48%
专项资产管理业务	73.74	53.69	37.34%
合计	533.57	671.86	-20.58%

数据来源：公司内部统计。

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	2020 年	2019 年	增减	变动原因
手续费及佣金净收入	1,725,175,854.26	1,203,254,038.00	43.38%	主要系经纪、投行业务手续费收入增加所致
投资收益	992,291,569.22	518,271,151.11	91.46%	主要系交易性金融资产及其他债权投资处置收益增长所致。
其他收益	6,490,938.91	9,994,312.05	-35.05%	主要系代扣税款手续费减少所致

公允价值变动收益	24,712,523.49	141,544,624.91	-82.54%	主要系交易性金融资产公允价值变动收益下降较多所致
汇兑收益	23,054,304.37	5,840,975.80	294.70%	外币资产升值所致
其他业务收入	212,691,672.83	27,104,123.07	684.72%	房租、开户费、子公司其他业务收入增加
资产处置收益	5,192,430.71	13,619,786.09	-61.88%	系上年公司处置房产收益较大所致
信用减值损失	487,493,405.58	368,806,864.09	32.18%	主要系股票质押业务及未兑付债券计提减值所致
其他资产减值损失	2,219,632.63	--	--	子公司计提存货跌价准备所致
其他业务成本	203,532,057.04	15,124,517.99	1245.71%	开户费、子公司其他业务成本增加所致
营业外收入	33,823,040.62	52,058,016.09	-35.03%	主要系收到的追偿款及政府补助下降所致
营业外支出	54,263,518.91	5,270,790.84	929.51%	主要系捐赠防控疫情款及预计诉讼损失所致
所得税费用	363,464,984.56	236,526,952.73	53.67%	利润总额上升导致应纳税所得额增加所致
其他综合收益的税后净额	-228,216,587.38	99,668,279.33	-328.98%	计入其他综合收益的其他债权投资公允价值及外币财务报表折算差额减少所致

## 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7月5日，财政部发布了《企业会计准则第14号—收入》（财会【2017】22号）（以下简称“新收入准则”）。要求境内上市企业自2020年1月1日起执行新收入准则。本公司于2020年1月1日执行新收入准则，对会计政策的相关内容进行调整。

新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初（即2020年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时，本公司仅对首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。

2019年12月10日，财政部发布了《企业会计准则解释第13号》。本公司于2020年1月1日执行该解释，对以前年度不进行追溯。

上述会计政策的累积影响数如下：

因执行新收入准则，本公司合并财务报表相应调整2020年1月1日应收款项-2,850,000.00元、递延所得税资产-37,500.00元、应付款项-1,886,792.45元、合同负债8,781,132.07元。相关调整对本公司合并财务报表中归属于母公司股东权益的影响金额为-9,781,839.62元，其中盈余公积为-978,183.96元、一般风险准备为-1,956,367.92元、未分配利润为-6,847,287.74元。本公司母公司财务报表相应调整2020年1月1日应收款项-2,850,000.00元、递延所得税资产-37,500.00元、应付款项-1,886,792.45元、合同负债8,781,132.07元。相关调整对本公司母公司财务报表中股东权益的影响金额为-9,781,839.62元，

其中盈余公积为-978,183.96 元、一般风险准备为-1,956,367.92 元、未分配利润为-6,847,287.74 元。

上述会计政策变更经本公司于 2020 年 3 月 26 日召开的第九届董事会第五次会议批准。

## 2、重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重大会计估计变更。

### (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

#### 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 27 号集合资产管理计划	元赢 27 号	2016 年 9 月	控制
2	国元元赢 72 号集合资产管理计划	元赢 72 号	2019 年 11 月	控制
3	国元元赢 75 号集合资产管理计划	元赢 75 号	2019 年 12 月	控制
4	国元证券量化专享 1 号 FOF 集合资产管理计划	量化专项 1 号 FOF	2020 年 11 月	控制
5	红塔红土嘉润 6 号单一资产管理计划	红塔红土 6 号	2020 年 12 月	控制
6	财通基金国元证券定增 1 号单一资产管理计划	财通国元定增 1 号	2020 年 5 月	控制
7	华夏基金国元 1 号单一资产管理计划	华夏国元 1 号	2020 年 5 月	控制

#### 2、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	减少原因
1	国元元赢 6 号集合资产管理计划	元赢 6 号	失去控制
2	国元元赢 34 号集合资产管理计划	元赢 34 号	失去控制
3	国元元赢 35 号集合资产管理计划	元赢 35 号	失去控制
4	国元元赢 71 号集合资产管理计划	元赢 71 号	失去控制
5	国元元泰直投 1 号集合资产管理计划	元泰 1 号	失去控制

国元证券股份有限公司

董事长：俞仕新

二〇二一年三月二十六日