

证券代码：002500

证券简称：山西证券

公告编号：定 2021—2020 年报摘要

## 山西证券股份有限公司 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，投资者应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本报告经公司第四届董事会第四次会议审议通过。会议应参加董事 11 名，实参加董事 11 名。没有董事、监事及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。

公司年度财务报告经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 2020 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.1 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

### 二、公司基本情况

#### （一）公司简介

股票简称	山西证券	股票代码	002500
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	王怡里	梁颖新	
办公地址	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	
电话	0351-8686668	0351-8686905	
电子信箱	wangyili@i618.com.cn	lyxnew@sina.com	

#### （二）报告期公司业务概要

公司经营范围基本涵盖了所有的证券领域，分布于财富管理、投资管理、资产管理、投资银行、研究、期货、国际业务等板块，具体包括：证券经纪；证券自营；证券资产管理；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融

产品等。同时，公司具备公开募集证券投资基金管理业务资格，并获批开展债券质押式报价回购交易、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、转融通、上市公司股权激励行权融资、直接投资、柜台市场、场外期权、银行间债券市场尝试做市、债券通做市等业务，能够为广大客户提供多元化综合金融服务。

### 1、财富管理业务

财富管理业务主要包括证券经纪、投资顾问、销售本公司及其他金融机构开发的金融产品、融资融券、股权质押、约定式购回，为各类私募产品等提供托管、运营外包等服务。

### 2、自营业务

自营业务是指公司以自有资金通过证券市场买卖证券获取投资收益的业务，投资对象包括权益类、固定收益类、货币与商品类、金融衍生品类等。此外，公司还提供新三板做市服务。

### 3、资产管理业务

公司资产管理业务包括证券资产管理和公募基金两个领域。目前，公司资产管理业务已经涵盖权益、固定收益、资产证券化（ABS）、票据等业务。

### 4、新三板业务

公司新三板业务包括新三板推荐挂牌、定向发行、并购重组、持续督导以及其他围绕服务中小企业开展的财务顾问业务。

### 5、控股子公司板块

中德证券为公司控股投资银行子公司，经营范围包括股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐以及并购重组等财务顾问业务。

格林大华为公司全资期货子公司，经营范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询以及资产管理业务等。

山证国际为公司全资国际子公司，经营范围涵盖香港及海外证券经纪、期货经纪、证券投资咨询、期货投资咨询、资产管理、投资银行、贸易金融、自营投资等。

山证投资为公司全资私募投资基金子公司，经营范围为投资与资产管理。

山证创新为公司全资另类投资子公司，主要从事投资管理与资产管理。

山证科技为公司全资金融科技子公司，主要为本公司提供信息技术服务。经营范围为计算机软件、信息系统软件的开发、销售，信息系统设计、集成、运行维护，信息技术咨询，日常安全管理及数据管理等。

## （三）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

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

合并

	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业总收入（元）	3,341,972,041	5,102,180,737	-34.50%	6,851,136,626
归属于上市公司股东的净利润（元）	750,927,346	510,183,708	47.19%	221,763,054
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	730,274,843	487,502,251	49.80%	211,444,257
其他综合收益的税后净额（元）	15,102,235	-108,681,443	不适用	-73,846,287
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,459,123,198	3,958,246,266	-136.86%	-3,785,401,055
基本每股收益（元/股）	0.23	0.18	27.78%	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.18	27.78%	0.08
加权平均净资产收益率	5.09%	4.08%	增长 1.01 个百分点	1.78%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额（元）	62,452,048,824	55,695,777,181	12.13%	57,244,614,023
负债总额（元）	45,000,605,353	42,480,036,575	5.93%	44,247,753,623
归属于上市公司股东的净资产（元）	16,905,435,923	12,654,476,555	33.59%	12,443,281,412

母公司

	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业总收入（元）	2,332,964,271	1,689,245,859	38.11%	1,183,523,930
净利润（元）	941,402,836	585,237,185	60.86%	284,308,100
扣除非经常性损益的净利润（元）	935,229,043	569,298,761	64.28%	280,241,455
其他综合收益的税后净额（元）	57,342,501	-120,636,816	不适用	-11,000,378
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,395,808,577	4,952,125,726	-128.19%	-2,853,734,704
基本每股收益（元/股）	0.29	0.21	38.10%	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.29	0.21	38.10%	0.10
加权平均净资产收益率	6.38%	4.73%	增长 1.65 个百分点	2.32%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额（元）	56,235,468,202	49,988,797,447	12.50%	51,374,843,925
负债总额（元）	39,218,759,060	37,444,979,790	4.74%	39,102,152,742
所有者权益总额（元）	17,016,709,142	12,543,817,657	35.66%	12,272,691,183

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是  否

扣除非经常损益前后的净利润孰低者为负值

是  否

截止披露前一交易日的公司总股本：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	3,589,771,547
--------------------	---------------

用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

支付的优先股股利	-
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.21

## 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	858,512,309	905,451,050	938,761,942	639,246,740
归属于上市公司股东的净利润	219,406,353	285,960,123	211,246,325	34,314,545
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	222,717,651	275,610,675	214,071,050	17,875,467
经营活动产生的现金流量净额	-198,124,664	2,419,415,640	-4,399,683,453	719,269,279

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	722,186,506	554,364,532	515,341,869	541,071,364
净利润	271,503,326	240,817,830	165,596,411	263,485,269
扣除非经常性损益的净利润	274,830,405	237,997,320	165,395,768	257,005,550
经营活动产生的现金流量净额	-100,718,790	2,701,617,851	-3,973,616,893	-23,090,745

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	10,780,598,242	7,275,606,358	48.17%
附属净资本	1,550,000,000	1,700,000,000	-8.82%
净资本	12,330,598,242	8,975,606,358	37.38%
净资产	17,016,709,142	12,543,817,657	35.66%
净资本/各项风险资本准备之和	307.05%	215.66%	增长 91.39 个百分点
表内外资产总额	49,951,637,251	44,198,547,627	13.02%
风险覆盖率	307.05%	215.66%	增长 91.39 个百分点
资本杠杆率	21.58%	16.56%	增长 5.02 个百分点
流动性覆盖率	213.75%	234.71%	下降 20.96 个百分点
净稳定资金率	192.22%	176.40%	增长 15.82 个百分点
净资本/净资产	72.46%	71.55%	增长 0.91 个百分点
净资本/负债	39.60%	29.22%	增长 10.38 个百分点
净资产/负债	54.65%	40.84%	增长 13.81 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	11.44%	22.08%	下降 10.64 个百分点
自营非权益类证券及证券衍生品/净资本	135.48%	198.84%	下降 63.36 个百分点

注：2019 年末的净资本及各项风险控制指标已根据中国证监会公告[2020]10 号《证券公司风险控制指标计算标准规定》进行重述。

(四) 股本及股东情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

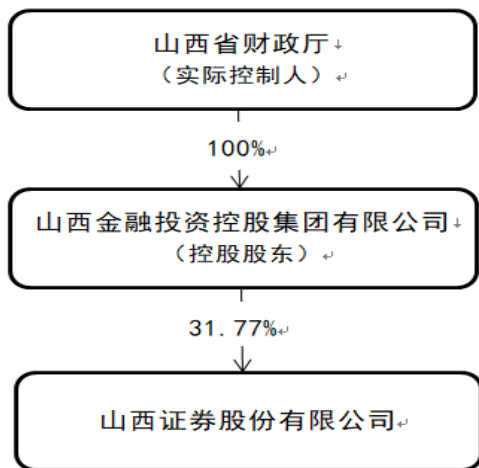
报告期末普通股股东总数(户)	151,966		年度报告披露日前上一月末普通股股东总数(户)	151,163				
持股 5% 以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例(%)	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
山西金融投资控股集团有限公司	国有法人	31.77	1,140,374,242	+275,059,787		1,140,374,242		
太原钢铁(集团)有限公司	国有法人	9.59	344,418,616	+61,852,981		344,418,616		
山西国际电力集团有限公司	国有法人	5.55	199,268,856	0		199,268,856		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.47	52,805,220	+12,185,820		52,805,220		
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	1.26	45,313,381	+27,863,481		45,313,381		
中吉金投资管理有限公司-中吉金投-稳赢 2 号投资基金	基金、理财产品等	1.25	44,788,100	-657,900		44,788,100		
香港中央结算有限公司	境外法人	1.12	40,076,626	+15,955,957		40,076,626		
郑州热力集团有限公司	国有法人	0.96	34,321,745	+7,920,403		34,321,745		
中国建设银行股份有限公司-华宝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	0.71	25,475,520	+18,275,220		25,475,520		
山西省科技基金发展有限公司	国有法人	0.62	22,100,000	+5,100,000		22,100,000		
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	中吉金投资管理有限公司-中吉金投-稳赢 2 号投资基金通过认购公司非公开发行股票成为公司前 10 名股东,其持有的股份上市时间为 2016 年 1 月 20 日,于 2017 年 1 月 20 日约定期满解除限售。							
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中,山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司受同一主体控制,存在关联关系;未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。							
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					
山西金融投资控股集团有限公司	1,140,374,242	人民币普通股	1,140,374,242					
太原钢铁(集团)有限公司	344,418,616	人民币普通股	344,418,616					
山西国际电力集团有限公司	199,268,856	人民币普通股	199,268,856					
中央汇金资产管理有限责任公司	52,805,220	人民币普通股	52,805,220					
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	45,313,381	人民币普通股	45,313,381					

中吉金投资资产管理有限公司—中吉金投—稳赢 2 号投资基金	44,788,100	人民币普通股	44,788,100
香港中央结算有限公司	40,076,626	人民币普通股	40,076,626
郑州热力集团有限公司	34,321,745	人民币普通股	34,321,745
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	25,475,520	人民币普通股	25,475,520
山西省科技基金发展有限公司	22,100,000	人民币普通股	22,100,000
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	上述股东中，山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司受同一主体控制，存在关联关系；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明	截至 2020 年 12 月 31 日，公司股东太原钢铁（集团）有限公司进行转融通业务，出借持有的公司股份 22,850,000 股。		

## 2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

## 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



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用  不适用

## (五) 公司债券情况

### 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
------	------	------	-----	-----	--------------	----	--------

山西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公 开发行公司债券（第一期） （品种一）	17 山证 01	112503	2017-03-15	2020-03-15	0	4.76%	本期债券采用单利按 年计息，每年付息一 次，到期一次还本，最 后一期利息随本金一 起支付
山西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公 开发行公司债券（第一期） （品种二）	17 山证 02	112504	2017-03-15	2022-03-15	50,000	5.10 %	本期债券采用单利按 年计息，每年付息一 次，到期一次还本，最 后一期利息随本金一 起支付
山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券 （第一期）	18 山证 C1	118989	2018-12-04	2021-12-04	200,000	4.85%	本期债券采用单利按 年计息，每年付息一 次，到期一次还本，最 后一期利息随本金一 起支付。
山西证券股份有限公司 2019 年证券公司次级债券 （第一期）	19 山证 C1	118992	2019-01-11	2022-01-11	100,000	4.85%	本期债券采用单利按 年计息，每年付息一 次，到期一次还本，最 后一期利息随本金一 起支付。
山西证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公 开发行公司债券（第一期）	19 山证 01	112851	2019-01-22	2022-01-22	100,000	4.10 %	本期债券采用单利按 年计息，每年付息一 次，到期一次还本，最 后一期利息随本金一 起支付。
山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公 开发行公司债券（第一期）	20 山证 01	149221	2020-09-01	2023-09-01	150,000	3.90%	本期债券采用单利按 年计息，每年付息一 次，到期一次还本，最 后一期利息随本金一 起支付。
山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公 开发行次级债券（第一期）	20 山证 C1	149311	2020-12-14	2023-12-14	150,000	4.60%	本期债券采用单利按 年计息，每年付息一 次，到期一次还本，最 后一期利息随本金一 起支付。
山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公 开发行次级债券（第一期）	21 山证 C1	149383	2021-02-09	2024-02-09	100,000	4.68%	本期债券采用单利按 年计息，每年付息一 次，到期一次还本，最 后一期利息随本金一 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	面向合格投资者发行、面向专业投资者发行						
公司债券的付息兑付情况	“17 山证 01” 兑付日为 2020 年 3 月 15 日，公司已按时足额完成债券本金和利息支付。“17 山证 02” 付息日为 2020 年 3 月 15 日和 2021 年 3 月 15 日，公司按时完成债券利息支付。“18 山证 C1” 付息日为 2020 年 12 月 4 日，公司按时完成债券利息支付。“19 山证 C1” 付息日为 2020 年 1 月 11 日和 2021 年 1 月 11 日，公司按时完成债券利息支付。“19 山证 01” 付息日为 2020 年 1 月 22 日和 2021 年 1 月 22 日，公司按时完成债券利息支付。截至本报告出具日，没有迹象表明公司未来按期偿付存在风险。						
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。	不适用						

## 2、公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2020 年 6 月 11 日，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）对本公司存续期内公司债券“17 山证 02”和“19 山证 01”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《山西证券股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）、2019 年公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》（报告编号：信评委函字〔2020〕跟踪 0637 号），评级结果为：将公司主体信用等级由 AA+调升至 AAA，评级展望为稳定，将“17 山证 02”和“19 山证 01”的信用等级由 AA+调升至 AAA。

本次中诚信国际上调公司主体及“17 山证 02”和“19 山证 01”债券信用评级对“17 山证 02”和“19 山证 01”的投资者适当性管理未产生影响，使得“19 山证 01”满足债券质押式回购资格要求，对“17 山证 02”的债券质押式回购资格未产生影响。

2020 年 6 月 11 日，中诚信国际对本公司存续期内公司债券“18 山证 C1”和“19 山证 C1”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《山西证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）、2019 年证券公司次级债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》（报告编号：信评委函字〔2020〕跟踪 0639 号），评级结果为：将公司主体信用等级由 AA+调升至 AAA，评级展望为稳定，将“18 山证 C1”和“19 山证 C1”的信用等级由 AA 调升至 AA+。

本次中诚信国际上调公司主体及“18 山证 C1”和“19 山证 C1”债券信用评级对“18 山证 C1”和“19 山证 C1”的投资者适当性管理及债券质押式回购资格未产生影响。

2020 年 6 月 19 日，中诚信国际对本公司拟发行的“山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券”的信用状况进行了综合分析，并出具了《山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券信用评级报告》（报告编号：信评委函字〔2020〕2090D 号），评级结果为：公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本次债券信用等级为 AAA。

2020 年 7 月 21 日，中诚信国际对本公司拟发行的“山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券”的信用状况进行了综合分析，并出具了《山西证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券信用评级报告》（报告编号：信评委函字〔2020〕2579D 号），评级结果为：公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本次次级债券信用等级为 AA+。

2021 年 1 月 28 日，中诚信国际对本公司拟发行的“山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）”的信用状况进行了综合分析，并出具了《山西证券股份有限公司 2021 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》（报告编号：信评委函字〔2021〕0290D 号），评级结果为：公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本期次级债券信用等级为 AA+。



### 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	同比变动超过 30%的主要原因
息税折旧摊销前利润	213,173.11	188,134.32	13.31%	
流动比率	1.91	1.68	13.69%	
资产负债率	64.84%	70.98%	减少 6.14 个百分点	
速动比率	1.91	1.68	13.69%	
EBITDA 全部债务比	6.87%	6.14%	增加 0.73 个百分点	
利息保障倍数	1.99	1.59	25.16%	
现金利息保障倍数	-0.13	4.68	-102.78%	主要系本年经营活动产生的现金流量净流出较大所致
EBITDA 利息保障倍数	2.09	1.68	24.40%	
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-	
利息偿付率	100.00%	100.00%	-	

## 三、经营情况讨论与分析

### (一) 报告期经营情况简介

2020 年，受新冠肺炎疫情影响，全球经济呈萎缩态势。分阶段看，全球经济活力在二季度明显下降，随着疫情缓和、复工复产推进以及主要经济体出台大规模刺激政策，二季度末全球经济呈现总体复苏。与此同时，经济逆全球化态势加剧，保护主义、单边主义上升，部分国家经济与社会发展面临严峻的挑战和考验。

面对新冠肺炎疫情冲击和复杂严峻的国内外环境，我国统筹常态化疫情防控和经济社会发展，精准施策，有力推动生产生活秩序恢复，国内经济持续复苏，在世界主要经济体中率先实现正增长。2020 年，我国 GDP 实现 101.6 万亿元，按不变价格计算，同比增长 2.3%，迈上百万亿元新台阶。四季度，我国 GDP 同比增长 6.5%，增速比三季度加快 1.6 个百分点，整体保持稳步回升态势。展望 2021 年，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，我国推动经济社会高质量发展的主题明确、主线明晰，宏观调控政策更趋科学精准，经济增长常态化回归是大概率事件。但发展中面临的挑战依然严峻，全球新冠疫情防控仍存不确定性，经济全球化所面临的阻力难以在短期内消除，国内重点领域关键环节改革任务仍然艰巨，错综复杂的发展环境对客观认识和把握发展规律，科学应对变局，危中寻机带来较大挑战。

2020 年，全球主要经济体股票市场多呈现“V”型走势，在经历恐慌性下跌后，逐步得到修复，债券市场则呈现震荡回落态势。A 股市场在流动性宽松、风险偏好改善、基本面盈利修复等多重作用下，主要指数均实现了较好的涨幅。股票融资方面，wind 数据显示，按上市日计算，2020 年全市场首发上市 396 家，募集资金总额 4699.63 亿元，同比分别增长 95.07%、85.57%；定向增发 360 家，募集资金总额 8315.66 亿元，同比分别增长 45.16%、22.32%。债券融资方面，不考虑同业存单，债券一级市场全年发行规模同比

增长 41.44%，其中国债及地方政府债合计发行 13.56 万亿元，同比增长 66.83%，公司债、企业债、中期票据、短期融资券合计发行 11.11 万亿元，同比增长 28.95%，可转债发行 2754.11 亿元，同比增长 11.13%。

报告期内，公司紧密围绕年初确定的“党建统领，守正出新，文化聚力，战略牵引，控风险，抓执行，强保障，坚定信心，行稳致远，全力推进差异化高质量转型发展”的经营方针，加强疫情防控，坚持合规运作，紧抓经营工作，整体运营平稳有序。

一是进一步健全风险管理体系，加强合规管理能力建设，打造管控有力、协同高效、保障全面的风险、合规管理体系。报告期内，公司以风险偏好指标体系为抓手，强化新业务和重大项目的风险管控，推动风险管理转型升级再提质，各项业务运行平稳，风险整体可控。公司持续强化监管新规的落实落地，在母子一体化框架内，推进合规管理信息化建设和分支机构差异化管理。

二是业务转型效果持续显现，行业竞争力稳中有升。报告期内，以 FICC 为代表的优势业务依然是公司的利润增长点，固定收益、商品货币等业务的市场影响力持续提升。基础业务转型初见成效，经纪业务业绩显著增长，权益类投资业绩有所好转。公司紧盯行业前沿，全行业首家设立金融科技子公司，以期促进公司“金融+科技”的转型之路，全方位服务于各项业务的发展。

三是立足本职，精准发力，紧密围绕山西省委省政府的决策部署，持续提升服务实体经济质效。报告期内，中德证券执行了当年山西省内已经发布公告的全部 5 个国资国企资本运作项目，山证投资发起设立 10 亿元煤成气产业投资基金和 5 亿元的信创产业引导基金。

四是聚焦国家战略，积极发挥资本市场在扶贫工作中的服务功能和促进作用。公司围绕“产业扶贫、公益扶贫、智力扶贫、消费扶贫、医疗扶贫”五维度扶贫模式，持续提升扶贫效果。公司参与的“一司一县”定点帮扶地区山西省汾西县、代县、娄烦县和云南省沧源县全部按期实现脱贫。脱贫不脱帮扶，目前仍有 5 名公司骨干员工奋战在帮扶一线。凭借在脱贫攻坚工作中的突出表现，公司荣获《中国经营报》“2020 卓越竞争力精准扶贫贡献奖”、《上海证券报》“2020 金质量社会责任奖”、《证券日报》“扶贫先锋”奖、《华夏时报》“2020 年度精准扶贫贡献奖”和《证券时报》“文化建设扶贫公益优秀团队君鼎奖”。

五是紧抓窗口，强化资本管理。2020 年，公司从经营需求出发，发行公司债 15 亿元、次级债 15 亿元，并圆满完成配股融资工作，募集资金 37.57 亿元，资本实力得到进一步提升。

## （二）报告期内主营业务分析

### 1、概述

报告期内，公司坚守合规底线，严控风险，持续推进基础业务转型及优势业务发展，收入结构更趋优化，经营业绩明显增长。全年实现营业收入 33.42 亿元，同比下降 34.50%；扣除仓单业务后，营业收入 29.88 亿元，同比增长 24.43%。实现归属于母公司股东的净利润 7.51 亿元，同比增长 47.19%，实现每股收益 0.23

元。截至期末，公司总资产规模 624.52 亿元，同比增长 12.13%，净资产 174.51 亿元，同比增长 32.05%。

## 2、收入与成本

### (1) 营业总收入构成

报告期内，公司实现营业收入 334,197.20 万元。扣除仓单业务后，营业收入 298,797.04 万元，同比增长 24.43%。其中，受市场行情影响，证券经纪业务手续费净收入同比增加 17,274.12 万元，增幅 49.69%；期货经纪业务手续费净收入同比增加 4,445.25 万元，增幅 53.02%；投资收益及公允价值变动收益同比增加 14,845.93 万元，增幅 11.24%。利息净收入同比增加 14,928.64 万元。资产处置收益同比减少 410.10 万元，降幅 105.80%，主要为固定资产处置损失。其他业务收入同比减少 235,403.44 万元，降幅 86.36%，主要为子公司仓单业务规模减少所致。

单位：元

项目	2020 年		2019 年		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
手续费及佣金净收入	1,460,542,805	43.70%	1,173,916,736	23.01%	24.42%
利息净收入	6,714,315	0.20%	-142,572,076	-2.79%	不适用
投资收益	1,695,573,140	50.74%	1,063,569,409	20.85%	59.42%
公允价值变动损益	-226,606,949	-6.78%	256,937,470	5.04%	-188.20%
汇兑损益	1,301,949	0.04%	-9,866,941	-0.19%	不适用
其他业务收入	371,936,759	11.13%	2,725,971,207	53.43%	-86.36%
资产处置收益/（损失）	-224,952	-0.01%	3,876,061	0.08%	-105.80%
其他收益	32,734,974	0.98%	30,348,871	0.59%	7.86%
营业总收入合计	3,341,972,041	100.00%	5,102,180,737	100.00%	-34.50%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“五、资产及负债状况分析中的（四）比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”

### (2) 公司已签订的重大业务合同情况

适用  不适用

### (3) 营业支出构成

报告期内，公司营业支出为 233,254.45 万元。扣除仓单业务后的营业支出为 195,056.68 万元，同比增长 11.55%。其中，税金及附加同比增加 408.35 万元，增幅 18.06%；业务及管理费同比增加 25,358.08 万元，增幅 16.18%；资产减值损失同比减少 5,569.14 万元，降幅 35.11%。其他业务成本同比减少 230,400.39 万元，降幅 85.78%，主要为子公司仓单业务规模减少所致。

单位：元

营业支出构成项目	2020 年		2019 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	

税金及附加	26,688,174	1.14%	22,604,650	0.51%	18.06%
业务及管理费	1,820,967,194	78.07%	1,567,386,381	35.34%	16.18%
信用减值损失	104,890,631	4.50%	176,544,789	3.98%	-40.59%
其他资产减值损失	-1,979,159	-0.08%	-17,941,901	-0.40%	不适用
其他业务成本	381,977,626	16.38%	2,685,981,550	60.57%	-85.78%
营业支出合计	2,332,544,466	100.00%	4,434,575,469	100.00%	-47.40%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“五、资产及负债状况分析中的（四）比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”

#### （4）报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

详见公司 2020 年年度报告附件“财务报表附注‘六、合并范围的变更’”。

### 3、费用

单位：元

项目	2020 年	2019 年	同比增减
业务及管理费	1,820,967,194	1,567,386,381	16.18%

### 4、研发投入

□ 适用 √ 不适用

### 5、现金流

单位：元

项目	2020 年	2019 年	同比增减
经营活动现金流入小计	12,216,127,655	14,473,652,550	-15.60%
经营活动现金流出小计	13,675,250,853	10,515,406,284	30.05%
经营活动产生的现金流量净额	-1,459,123,198	3,958,246,266	-136.86%
投资活动现金流入小计	176,024,250	158,843,414	10.82%
投资活动现金流出小计	560,629,053	517,207,756	8.40%
投资活动产生的现金流量净额	-384,604,803	-358,364,342	不适用
筹资活动现金流入小计	22,364,676,770	25,309,084,900	-11.63%
筹资活动现金流出小计	16,671,618,290	25,630,092,634	-34.95%
筹资活动产生的现金流量净额	5,693,058,480	-321,007,734	不适用
现金及现金等价物净增加额	3,802,857,277	3,282,198,855	15.86%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√ 适用 □ 不适用

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额 380,285.73 万元，同比增加 52,065.84 万元。经营活动产生的现金流量净额为-145,912.32 万元，其中，经营活动现金流入 1,221,612.77 万元，同比减少 225,752.49 万元，同比下降 15.60%，主要为报告期内买卖金融工具收到的现金净额较上年同期减少，仓单销售规模减少所致；经营活动现金流出 1,367,525.09 万元，同比增加 315,984.46 万元，同比增长 30.05%，

主要为报告期内融出资金净增加，买卖金融工具支付的现金净额以及回购业务资金净减少较上年同期增加所致。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为-38,460.48 万元，同比减少 2,624.05 万元。其中，投资活动现金流入 17,602.43 万元，同比增加 1,718.08 万元，同比增长 10.82%，主要为子公司收回对联营企业的投资所致。投资活动现金流出 56,062.91 万元，同比增加 4,342.13 万元，同比增长 8.40%，主要为子公司定期存款增加所致。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额为 569,305.85 万元，同比增加 601,406.62 万元，其中，筹资活动现金流入 2,236,467.68 万元，同比减少 294,440.81 万元，同比下降 11.63%，主要为报告期内发行收益凭证规模减少所致。筹资活动现金流出 1,667,161.83 万元，同比减少 895,847.43 万元，同比下降 34.95%，主要为上年同期公司偿还短期公司债 30 亿元及偿还收益凭证规模较大所致。

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因详见本节“五、资产及负债状况分析中的（四）比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

√ 适用 □ 不适用

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的主要原因为：经营性应收项目增加 288,966.37 万元，经营性应付项目减少 14,639.06 万元，计提资产减值损失 10,291.15 万元，计提各项非现金支出 10,711.65 万元，融资活动利息费用 45,548.69 万元，公允价值变动损失 22,771.31 万元。

### （三）主营业务构成情况

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
财富管理业务	923,545,215	526,737,721	42.97%	32.13%	6.44%	增长 13.77 个百分点
自营业务	1,257,180,358	376,293,873	70.07%	39.70%	32.49%	增长 1.63 个百分点
资产管理业务	158,107,428	115,082,296	27.21%	-8.96%	18.83%	下降 17.02 个百分点
投资银行业务	486,255,951	409,328,808	15.82%	13.64%	10.70%	增长 2.24 个百分点
期货经纪业务	223,748,874	162,869,791	27.21%	15.75%	7.12%	增长 5.87 个百分点
大宗商品交易及风险管理业务	437,682,144	501,229,498	-14.52%	-83.52%	-82.31%	下降 7.82 个百分点

注：2020 年公司仓单业务销售收入 35,400.16 万元，采购成本 38,197.76 万元。开展仓单业务的同时，在期货端进行保值，仓单保值产生净收益 4,691.05 万元。综合计算，仓单业务共实现利润 1,893.45 万元。大宗商品贸易业务的特点是价格透明、单笔交易量大，交易额与毛利率不成比例变动，同时公司采用商品贸易模式核算，销售收入和销售成本同步增大。

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

## 1、财富管理业务

报告期内，财富管理业务聚焦买方投顾能力建设，内生增长动力不断增强，财富转型初见成效，规模收入双提升。财富管理业务以客户分层管理和资产配置型投顾为切入点，强化团队建设和科技赋能，经营业绩大幅提升，依然是公司重要的收入来源。

### （1）证券经纪业务

报告期内，经纪业务聚焦买方投顾能力建设，持续提升 AUM 资产规模和财富收入。一是围绕核心能力，继续深化产品体系、服务体系和财富管理专家体系建设，特别是聚焦资产配置型投顾能力建设，人才引进与自主培养并举，壮大专业团队，提升专业能力。二是围绕客户分层管理，精细化运营引流渠道，打造引流激活服务闭环。同时，以产品配置为牵引，深度服务存量客户，实现客户资产规模稳步提升。三是推进平台精细化运营，科技赋能，线上线下联动，增强内生增长动力。

### （2）信用交易业务

报告期内，公司持续强化信用交易业务制度建设，在做好风险识别、风险预警和风险化解的基础上，积极布局科创板融资融券业务和深交所期权业务。截至期末，公司融资融券余额为 67.92 亿元，股票质押业务待购回金额为 8.29 亿元。

### （3）机构业务

报告期内，机构业务聚焦机构客户和专业投资者的需求，对内协调，对外统筹，债券经纪业务取得较大突破。截至期末，为 25 只私募基金提供综合服务，期末资产规模 6.9 亿元。PB 系统存量产品 77 只，期末资产规模 39.47 亿元。

## 2、自营业务

公司自营业务涵盖权益类业务、FICC、金融衍生品类业务，其中 FICC 类包括固定收益类和商品货币投资。

### （1）权益类业务

报告期内，公司权益类投资业务持续强化风险控制，优化投研模式和资产配置，积极关注定增和港股市场机会，整体业务运行比较稳健。

### （2）固定收益类业务

报告期内，固定收益类业务坚持规范运作，深耕传统业务，不断开拓新业务新模式。特别是依托专业化分工，持续强化流动性管理能力和定价能力建设，交易效率显著提高。

报告期内，公司取得银行间债券市场债券通做市商资格，加入了三大政策性银行金融债承销团。获得全国同业拆借中心暨中国外汇交易中心颁发的“核心交易商”“优秀债券市场交易商”“交易机制创新

奖 X-Bond”；国家开发银行颁发的“银行间市场优秀承销商”“银行间市场优秀做市商”；中国农业发展银行颁发的“最佳券商类机构奖”；中国进出口银行颁发的“金融债券承销做市团核心承销商”“金融债券承销做市团最佳研究合作奖”；上海证券交易所颁发的“债券优秀交易商”；深圳证券交易所颁发的“债券交易机制优化积极贡献奖”等荣誉称号。2020 年度，在中债证券公司债券交割量排行榜中公司排名第 5 位，在中债证券公司债券交割量现货排行榜中排名第 1 位。

### （3）商品货币业务

报告期内，公司整合资源，聚焦商品货币市场主业，专注构建核心能力。商品业务逐步覆盖了农产品、化工、金属、能源等主流的交易品类。货币业务连续第三年获得上海票据交易所颁发的“优秀非银行类交易商”“优秀票据交易主管”“优秀票据交易员”等奖项。

### （4）金融衍生品业务

报告期内，金融衍生品业务坚持专业化、市场化的理念，以专业团队建设带动业务发展，在场内量化投资策略研发、交易算法、极速交易系统核心能力方面持续发力，并初步搭建了从产品设计、业务运营到流程管控等环节的场外衍生品运作架构。报告期内，公司与主要的场外期权一、二级交易商建立了广泛的业务联系，为场外衍生品业务的进一步发展奠定了良好基础。

## 3、资产管理业务

报告期内，资产管理业务继续坚持差异化、市场化、专业化原则，加快条线整合、产品创设，主动管理能力显著提升。报告期内，相继推出“TOF”类集合产品、“固收+”产品、ETF 等产品系列，并成功发行业内第一只票据集合资产管理计划。截至期末，存续资产管理产品 99 只，管理规模 318.14 亿元，其中，固收类产品存续管理规模 153.10 亿元。按产品类型划分，集合类产品存续规模 121.47 亿元，定向类产品存续规模 102.90 亿元，专项类产品存续规模 93.77 亿元。

公募基金业务在精心运作存续产品的基础上，建立健全权益投研体系，权益类产品业绩取得较大突破。根据 wind 统计数据，两只主动管理权益基金年度同类基金排名分别从 2019 年的第 1108 位和第 1661 位上升至 2020 年的第 233 位和第 392 位。同时积极布局长久期摊余成本法估值纯债基金。报告期内，公募基金业务新增产品 3 只，新增产品募集总规模 5.54 亿元。截至期末，公募基金共管理 10 只产品，存续规模 88.70 亿元，新增基金管理规模 17.87 亿元。

## 4、新三板及四板业务

2020 年，公司密切关注行业改革动向，持续聚焦国内重点经济区域及山西省具有核心竞争力和良好商业模式的中小企业，提供综合化金融服务。报告期内新增新三板挂牌项目 6 家，辅导 12 家挂牌企业通过定向发行募集资金 3.70 亿元，完成省内四板股改挂牌项目 61 家。

报告期内，公司勤勉尽责履行新三板挂牌企业持续督导职责。截至期末，持续督导企业共计 109 家，

其中创新层企业 19 家。负责督导的挂牌企业未出现重大违法违规事项。

报告期内，公司遵循“存量项目压缩规模、控制风险”的方针，持续压缩做市规模，加大对做市企业的支持与服务力度，使做市业务风险得到有效管控。

### 5、投资银行业务

报告期内，中德证券坚持把“防控风险、寻求提升竞争力突破口”作为长期工作方针，风险防控及时有效，执业能力进一步加强，营业收入、净利润及行业排名均有所提升。一是积极响应国家战略目标，提高站位意识，服务实体经济，深度参与山西省内国资国企改革，各项业务成绩在山西省内均排名证券公司第一。二是加快开拓重点区域，增加对大湾区、长三角及西南地区的业务布局，设立广东部和江浙部。三是坚持创新，大力调整团队结构，优化内部管理机制，推动创新产品的开发与执行。四是充分发挥平台优势，通过“投资+投行”业务模式促进股东业务协同，寻求更具竞争力的业务增收模式。

表：证券承销业务具体情况

承销方式	发行类型	承销家数		承销金额（万元）		承销收入（万元）	
		2020 年	2019 年	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
主承销	IPO	6	3	245,850	174,861	16,969.39	15,910.17
	配股	1	-	190,262	-	1,415.09	-
	增发	7	1	312,964	32,000	2,543.39	738.00
	债券	42	29	4,596,335	3,026,800	14,564.40	9,386.30
	小计	56	33	5,345,411	3,233,661	35,492.29	26,034.47
副主承销	债券	113	66	1,969,917	1,693,630	1,846.10	1,553.95
及分销	小计	113	66	1,969,917	1,693,630	1,846.10	1,553.95
合计		169	99	7,315,328	4,927,291	37,338.39	27,588.42

### 6、期货业务

报告期内，格林大华按照“三增三稳”即增客户、增权益、增收入，稳业绩、稳预期、稳队伍全力推进经营工作。报告期内，格林大华充分发挥金融专业优势，创新风险管理工具，提升服务实体经济能力，与中国农业发展银行合作开展“保值贷、仓单贷”业务，为棉花购销企业提供保值和风险管理服务，成为中国农业发展银行三家合作期货公司之一。持续推进新疆建设兵团第一师（阿拉尔市）红枣“保险+期货”项目，“农业合作社+红枣期权”项目入选中国期货业协会优秀服务实体经济案例，并获得郑州商品交易所“保险+期货”唯一优秀项目。

### 7、私募股权投资业务



报告期内，山证投资聚焦重点区域和重点行业，持续推进差异化私募股权投资战略，基金产品、项目实现有序退出。发起设立山西煤成气产业投资基金和山西信创引导基金，认缴规模合计 11.01 亿元，两只政府产业基金将服务山西能源供给侧结构性改革和信创产业集群培育。

#### 8、另类投资业务

报告期内，山证创新践行另类子公司以股权投资为主、其他非标权益为辅的业务定位，积极参与科创板试点工作，坚持聚焦发展，围绕 TMT、医药健康、新材料等产业进行投资。

#### 9、国际业务

报告期内，山证国际业务运作体系逐步健全，业务储备逐渐丰富。2020 年 3 月，山证国际创设的大连商品交易所铁矿石期货指数 ETF 在香港交易所上市，获得《财富管理国际》2020 年度最佳创新现金管理技术奖。担任联席账簿管理人、联席牵头经办人，完成了六个香港上市项目，包括伟源控股、奇士达控股、华和控股、Raffles Interior、Hygieia Group Ltd、纳泉能源科技。

#### 10、研究业务

目前，公司研究团队研究范围已覆盖宏观策略、固定收益、非银金融、新能源、煤炭、化工、医药、家电、TMT、汽车、新三板、科创板、基金等多个领域。报告期内，公司研究团队继续做精做深资本市场研究，在策略、非银金融、新三板、家电、汽车、传媒等方面获得了较高的市场关注度和认可度。同时，积极发挥区域优势，将研究触角延伸至重点县域，持续跟踪研究山西省政策、主要产业和公司，研究成果获得相关部门和市场的良好评价。

#### （四）是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

#### 四、报告期内营业总收入、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

单位：元

项 目	2020 年	2019 年	增减 (%)	变动原因
证券经纪业务手续费净收入	520,392,525	347,651,347	49.69	受市场行情影响
期货经纪业务手续费净收入	128,293,829	83,841,343	53.02	受市场行情影响
利息净收入	6,714,315	-142,572,076	不适用	报告期内利息支出减少
投资收益	1,695,573,140	1,063,569,409	59.42	受市场行情影响，自营投资收益增加
公允价值变动收益	-226,606,949	256,937,470	-188.20	证券市场波动导致相关金融工具的公允价值变动
汇兑损益	1,301,949	-9,866,941	不适用	汇率变动影响
其他业务收入	371,936,759	2,725,971,207	-86.36	仓单业务规模减少
资产处置收益 / (损失)	-224,952	3,876,061	-105.80	固定资产处置损失

信用减值损失	104,890,631	176,544,789	-40.59	报告期内计提减值准备减少
其他资产减值损失	-1,979,159	-17,941,901	不适用	报告期内存货跌价准备转回减少
其他业务成本	381,977,626	2,685,981,550	-85.78	仓单业务规模减少
营业外收入	4,943,840	3,110,431	58.94	与日常经营活动无关的政府补助增加
营业外支出	8,836,614	4,937,394	78.97	报告期内捐赠支出增加以及债务重组调整
所得税费用	243,231,262	145,855,829	66.76	报告期内利润增加影响
其他权益工具投资公允价值变动	1,261,660	-117,559,431	不适用	证券市场波动导致持仓权益工具的价格波动
其他债权投资公允价值变动	73,132,930	-37,471,770	不适用	证券市场波动导致持仓其他债权投资的价格波动
其他债权投资信用损失准备	-18,319,140	29,736,510	-161.60	其他债权投资预期信用损失减少
外币财务报表折算差额	-44,340,519	17,112,181	-359.12	汇率变动影响
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	3,367,304	-498,933	不适用	其他权益工具投资公允价值变动的影响

## 六、面临退市情况

适用  不适用

## 七、涉及财务报告的相关事项

### (一) 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

#### 1、会计政策变更

公司自 2020 年度起执行了财政部近年颁布的以下企业会计准则相关规定：

- 《企业会计准则第 14 号——收入(修订)》(“新收入准则”)
- 《企业会计准则解释第 13 号》(财会[2019]21 号) (“解释第 13 号”)
- 《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》(财会[2020]10 号)

##### (1) 新收入准则

新收入准则取代了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 14 号——收入》及《企业会计准则第 15 号——建造合同》(统称“原收入准则”)。在原收入准则下，公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。公司销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认，即：商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方，收入的金额及相关成本能够可靠计量，相关的经济利益很可能流入公司，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。提供劳务收入和建造合同收入按照资产负债表日的完工百分比法进行确认。在新收入准则下，公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准：

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。在满足一定条件时，公司属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。公司确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。

公司依据新收入准则有关特定事项或交易的具体规定调整了相关会计政策。例如：合同成本、预收款等。

公司依据新收入准则的规定，根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。同时，公司依据新收入准则对与收入相关的信息披露要求提供更多披露，例如相关会计政策、有重大影响的判断（可变对价的计量、交易价格分摊至各单项履约义务的方法、估计各单项履约义务的单独售价所用的假设等）、与客户合同相关的信息（本期收入确认、合同余额、履约义务等）、与合同成本有关的资产的信息等。

采用该准则未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

## （2）解释第 13 号

解释第 13 号修订了业务构成的三个要素，细化了业务的判断条件，对非同一控制下企业合并的购买方在判断取得的经营活动或资产的组合是否构成一项业务时，引入了“集中度测试”的选择。此外，解释第 13 号进一步明确了企业的关联方还包括企业所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业，以及对企业实施共同控制的投资方的其他合营企业或联营企业等。解释第 13 号自 2020 年 1 月 1 日起施行，公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理。采用该解释未对公司的财务状况、经营成果和关联方披露产生重大影响。

## （3）财会[2020]10 号

财会[2020]10 号对于满足一定条件的，由新冠肺炎疫情直接引发的租金减让提供了简化方法。如果企业选择采用简化方法，则不需要评估是否发生租赁变更，也不需要重新评估租赁分类。财会[2020]10 号自 2020 年 6 月 24 日起施行，可以对 2020 年 1 月 1 日至该规定施行日之间发生的相关租金减让根据该规定进行调整，采用上述规定未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

其他内容详见公司 2020 年年度报告附件“财务报表附注三‘33 主要会计政策的变更’”。

## 2、会计估计变更

本报告期未发生重要会计估计变更。

**（二）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

**（三）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**

公司合并报表范围变动的具体情况详见公司 2020 年年度报告附件“财务报表附注六‘合并范围的变更’”