

证券代码：000728

证券简称：国元证券

公告编号：2020-060

国元证券股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。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

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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	
电话	0551-62207968	0551-62207323	
电子信箱	hujia@gyzq.com.cn	yanglu@gyzq.com.cn	

注：2020 年 8 月 13 日，公司副总裁、董事会秘书刘锦峰女士因工作原因，辞去公司董事会秘书职务。经公司第九届董事会第八次会议审议通过，同意聘任胡甲先生为公司董事会秘书，任期从本次董事会决议后生效至第九届董事会届满之日止。

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增 减
营业总收入（元）	2,115,128,481.79	1,585,037,421.63	33.44%
归属于上市公司股东的净利润（元）	617,686,456.03	432,642,231.89	42.77%
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润（元）	612,863,673.76	427,580,788.76	43.33%
其他综合收益（元）	99,219,704.73	6,888,669.24	1340.33%
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,816,237,515.53	6,379,459,743.24	-24.50%
基本每股收益（元/股）	0.18	0.13	42.77%
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.13	42.77%
加权平均净资产收益率	2.47%	1.74%	增加 0.73 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减
资产总额（元）	87,229,879,766.48	83,168,823,269.31	4.88%
负债总额（元）	62,171,168,771.48	58,322,417,295.04	6.60%
归属于上市公司股东的净资产（元）	25,046,713,823.04	24,834,624,719.33	0.85%

母公司

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增 减
营业总收入（元）	1,838,495,543.67	1,229,359,110.84	49.55%
净利润（元）	686,040,317.07	247,322,107.41	177.39%
其他综合收益（元）	69,729,552.95	3,822,308.18	1724.28%
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,020,119,203.34	5,973,809,228.74	-32.70%
基本每股收益（元/股）	0.20	0.07	177.39%
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.07	177.39%
加权平均净资产收益率	2.91%	1.06%	增加 1.85 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减
资产总额（元）	71,578,509,238.86	66,549,885,870.04	7.56%
负债总额（元）	47,952,131,665.95	43,174,461,110.10	11.07%
所有者权益总额（元）	23,626,377,572.91	23,375,424,759.94	1.07%

3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增 减
核心净资本	14,222,095,400.00	14,442,371,464.68	-1.53%
附属净资本	1,469,886,212.11	1,469,860,025.66	0.00%
净资本	15,691,981,612.11	15,912,231,490.34	-1.38%
净资产	23,626,377,572.91	23,375,424,759.94	0.82%
各项风险资本准备之和	5,141,595,744.07	5,311,071,953.98	-3.06%

表内外资产总额	57,783,332,395.86	55,550,701,808.88	4.02%
风险覆盖率	305.20%	299.60%	增加 5.19 个百分点
资本杠杆率	25.90%	26.90%	减少 1.00 个百分点
流动性覆盖率	324.57%	233.59%	增加 90.98 个百分点
净稳定资金率	139.01%	137.04%	增加 1.97 个百分点
净资本/净资产	66.42%	68.07%	减少 1.49 个百分点
净资本/负债	47.70%	50.82%	减少 4.02 个百分点
净资产/负债	71.83%	74.66%	减少 4.37 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	11.12%	4.59%	增加 6.53 个百分点
自营非权益类证券及证券衍生品/净资本	166.45%	162.93%	增加 3.52 个百分点

注：公司 2019 年 6 月 30 日以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，调整后数据未进行审计。

4、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	101,192			报告期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
安徽国元金融控股集团有限责任公司	国有法人	21.43%	721,127,561	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
安徽省安粮集团有限公司	国有法人	4.30%	144,626,298	0	质押	60,000,000
安徽省皖能股份有限公司	国有法人	4.28%	144,049,200	0		
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.99%	100,627,761	0		
安徽皖维新材料股份有限公司	国有法人	2.71%	91,142,653	0		
安徽全柴集团有限公司	国有法人	2.39%	80,384,462	14,497,512		
广东省高速公路发展股份有限公司	国有法人	2.37%	79,601,986	79,601,986		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.59 %	53,432,850	0		

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。
参与融资融券业务股东情况说明	截至报告期末，安徽皖维新材料股份有限公司通过转融券借出公司股票 7.04 万股。

5、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

6、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

公司报告期无优先股股东持股情况。

7、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，且在半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 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。

国元证券股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）	20 国元 01	149100	2020 年 4 月 21 日	2023 年 4 月 21 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。
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。

（2）截至报告期末的财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.53	1.40	9.54%
资产负债率	62.44%	62.69%	减少 0.25 个百分点
速动比率	1.27	1.17	8.65%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	2.34	1.95	20%
贷款偿还率	100%	100%	--
利息偿付率	100%	100%	--

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2020 年上半年，新冠疫情对我国经济带来较大的冲击。随着一系列经济政策措施持续发力，复工复产、复商复市全面推进，我国经济稳步复苏，积极因素日益增多，增长动能加速集聚，统筹推进疫情防控和经济社会发展成效继续显现。我国资本市场的改革开放步伐没有因疫情而放缓，新证券法落地，市场基础制度持续完善，创业板成为注册制改革首站，新三板改革举措落地实施，中长期资金逐步入市，证券交易量和上市公司融资金额持续放大，这为公司各项业务的开展提供了良好的外部条件。面对积极有利的市场环境，公司聚焦“十三五”发展目标，按照“以客户为中心，以利润为导向，聚焦财富管理+投融资双轮驱动，聚焦重点业务，聚焦重点区域”的工作思路，打造更强的资产获取能力、主动管理能力、风险定价能力，提高资本的运作效率，各项业务稳步发展，取得了良好的经营业绩。

2020 年上半年，公司实现营业收入 21.15 亿元，同比增长 33.44%；营业支出 13.31 亿元，同比增长 27.56%；利润总额 7.79 亿元，同比增长 42.16%；归属于母公司股东的净利润 6.18 亿元，同比增长 42.77%；基本每股收益 0.18 元。加权平均净资产收益率 2.47%，同比增加 0.73 个百分点。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司资产总额 872.30 亿元，同比增长 4.88%；负债总额 621.71 亿元，同比增长 6.60%；归属于母公司的所有者权益 250.47 亿元，同比增长 0.85%；净资产 156.92 亿元，同比下降 1.51%；净资产与净资产之比为 66.58%，风险覆盖率 304.79%，流动性覆盖率 324.57%，净稳定资金率 139.01%。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。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	2,115,128,481.79	1,585,037,421.63	33.44%	主要系自营业务、信用业务及现货销售业务收入增加所致
营业支出	1,331,404,754.86	1,043,715,577.22	27.56%	主要系计提奖金及现货销售成本增加所致
所得税费用	161,507,001.31	115,515,129.55	39.81%	利润总额上升导致当期应纳税所得额增加
经营活动产生的现金流量净额	4,816,237,515.53	6,379,459,743.24	-24.50%	——
投资活动产生的现金流量净额	-95,418,564.91	9,878,593.25	-1065.91%	主要系对联营企业增资所致
筹资活动产生的现金流量净额	-447,319,438.19	-1,545,402,322.77	——	主要系本期债务净偿付额较上年同期减少所致
现金及现金等价物净增加额	4,317,491,980.94	4,847,936,797.22	-10.94%	——

主营业务分业务情况

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	565,124,479.44	345,343,895.04	38.89%	14.37%	-3.83%	增加 11.56 个百分点
证券信用业务	380,986,276.37	224,777,720.51	41.00%	-9.86%	-11.45%	增加 1.06 个百分点
投资银行业务	137,818,330.58	71,231,472.81	48.31%	-33.93%	-22.26%	减少 7.76 个百分点
自营投资业务	622,354,640.02	22,478,910.96	96.39%	61.36%	-40.91%	增加 6.25 个百分点
资产管理业务	68,694,159.36	22,620,656.19	67.07%	24.72%	-17.07%	增加 16.59 个百分点

主营业务分业务情况说明

(1) 经纪业务

2020 年上半年，证券市场行情大幅波动，沪深两市交投活跃，股票基金累计成交额 189.40 万亿元，同比增长 28.36%。公司成立了财富管理委员会，对经纪业务条线进行了一系列部门调整，重塑产品和服务体系，做好业务协同，紧紧抓住市场机遇，逐渐实现分支机构收入和利润多元化，分支机构经营管理模式转型升级稳步落地，理财产品销售保持高速增长，财富管理转型初见成效；坚持科技赋能，持续完善公司线上综合客户服务平台，全面提升客户投资体验。公司实体与互联网投资者教育基地荣获中国证监会“国家级投资者教育基地”命名，国元点金 APP 荣获新浪财经、证券之星颁发的“最佳运营团队奖”“最佳创新突破奖”“卓越互联网金融创新奖”“卓越客户服务奖”等四项大奖。上半年，母公司股基交易量 1.38 万亿元，行业排名 28 位，代理买卖证券业务净收入 3.79 亿元，行业排名 29 位。截至 2020 年 6 月末，母公司托管证券市值 2,989 亿元，行业排名 30 位。（数据来源：沪深证券交易所、中国证券业协会）

报告期内，公司实现经纪业务净收入 56,512.45 万元，比上年同期增长 14.37%；发生经纪业务成本

34,534.39 万元,比上年同期下降 3.83%;经纪业务利润 21,978.06 万元,比上年同期增长 62.76%。其中:母公司实现经纪业务收入 48,974.83 万元,比上年同期增长 13.13%;发生经纪业务成本 26,868.11 万元,比上年同期下降 3.28%;实现经纪业务利润 22,106.72 万元,比上年同期增长 42.52%。国元国际实现经纪业务收入 3,080.00 万元,比上年同期下降 2.23%;发生经纪业务成本 3,260.66 万元,比上年同期增长 5.15%;实现经纪业务利润-180.66 万元,比上年同期减少利润 229.80 万元。国元期货实现经纪业务收入 4,457.62 万元,比上年同期增长 50.04%;发生经纪业务成本 4,405.62 万元,比上年同期下降 12.38%;实现经纪业务利润 52.00 万元,比上年同期增加利润 2,109.37 万元。

(2) 证券信用业务

截至 2020 年 6 月末,沪深两市融资融券余额为 11,636.09 亿元,同比增长 27.76%;全行业股票质押回购融出资金合计 3,602.17 亿元,同比下降 31.62%(数据来源:中国证券金融股份有限公司、中国证券业协会)。2020 年上半年,公司融资融券业务借助市场回暖、成交量提升等有利时机,加大客户开发力度,市场化业务考核成本,加大提成比例、优化考核方案,充分调动分支机构拓展业务的积极性;股票质押业务不断完善内控机制和风险管理,严格审慎筛选项目,完善贷后跟踪管理。截至报告期末,母公司融资融券余额为 119.35 亿元,同比增长 6.75%,市场份额 1.03%;股票质押余额 51.71 亿元,同比下降 21.75%。

报告期内,公司实现信用业务净收入 38,098.63 万元,比上年同期下降 9.86%;发生信用业务成本 22,477.77 万元,比上年同期下降 11.45%;实现信用业务利润 15,620.86 万元,比上年同期下降 7.46%。其中,母公司实现信用业务收入 35,392.02 万元,比上年同期下降 14.85%;发生信用业务成本 21,944.67 万元,比上年同期下降 11.79%;实现信用业务利润 13,447.35 万元,比上年同期下降 19.42%。国元国际实现信用业务收入 2,684.00 万元,比上年同期增长 284.20%;发生信用业务成本 533.10 万元,比上年同期增长 5.06%;实现信用业务利润 2,150.90 万元,比上年同期增长 1025.23%。

(3) 投资银行业务

2020 年上半年,A 股市场股权融资有所增长,合计融资规模 6,470.54 亿元,同比增长 5.65%;信用债市场回暖,其中公司债和企业债发行规模 18,155.65 亿元,同比增长 50.40%(数据来源:wind 资讯)。公司投行业务紧跟政策导向,以科创板、创业板、新三板等各类改革试点推出为契机,构建覆盖行业研究、估值定价的全业务周期服务机制,协同集团资源培育优质项目,着力提升项目筛选与识别能力、定价与销售能力,成功保荐龙磁科技、国盾量子等标杆项目。上半年,母公司共完成 3 个股权、16 个债权项目,合计承销金额 167.80 亿元,同比增长 35.48%。截至 2020 年 6 月 30 日,公司在会 IPO 项目 11 个,行业排名 13 位,在会科创板项目 4 个,行业排名 14 位。

报告期内,公司实现投行业务净收入 13,781.83 万元,比上年同期下降 33.93%;发生投行业务成本 7,123.15 万元,比上年同期下降 22.26%;实现投行业务利润 6,658.68 万元,比上年同期下降 43.07%。其中,母公司实现投行业务收入 13,228.66 万元,比上年同期下降 34.40%;发生投行业务成本 6,175.41 万元,比上年同期下降 25.24%;实现投行业务利润 7,053.25 万元,比上年同期下降 40.75%。国元国际实现投行业务收入 553.18 万元,比上年同期下降 20.40%;发生投行业务成本 947.74 万元,比上年同期增长

5.06%；实现投行业务利润-394.56 万元，比上年同期增加亏损 187.38 万元。

（4）自营投资业务

2020 年上半年，证券市场行情大幅波动，上证指数微跌 2.15%，深成指涨 14.97%，创业板指大涨 35.6%；新三板做市交易回暖，做市指数上涨 21.92%；中债指数上涨 0.84%（数据来源：wind 资讯）。公司自营投资业务重塑体系架构，进一步加大自有资金投资力度，固定收益业务交易策略从配置型向配置型、交易型并重进行转型，再造业务流程，优化人员与岗位配置，投资效率有效提升，扩大银行间交易对手，降低持仓流动性风险和结算风险；权益投资业务加大股票投资规模，推行投资经理制，进行净值化管理，精选个股、优化投资组合，紧紧抓住新三板深改带来的投资机会，积极参与新三板做市，公司自营投资业务取得良好投资收益。

报告期内，公司实现自营业务收入 62,235.46 万元，比上年同期增长 61.36%；发生自营业务成本 2,247.89 万元，比上年同期下降 40.91%；实现自营业务利润 59,987.57 万元，比上年同期增长 72.55%。其中，母公司实现自营业务收入 41,306.61 万元，比上年同期增长 129.69%；发生自营业务成本 954.04 万元，比上年同期下降 65.00%；实现自营业务利润 40,352.57 万元，比上年同期增长 164.47%。国元国际实现自营业务收入 3,355.26 万元，比上年同期增长 40.69%；实现投资业务利润 3,355.26 万元，比上年同期增长 40.69%。国元股权实现投资业务收入 9,603.62 万元，比上年同期下降 24.60%；发生投资业务成本 752.29 万元，比上年同期增长 22.72%；实现投资业务利润 8,851.33 万元，比上年同期下降 26.99%。国元期货实现投资业务收入 1,967.55 万元，发生投资业务成本 62.50 万元，实现投资业务利润 1,905.05 万元。国元创新实现投资业务收入 5,997.51 万元，比上年同期增长 9.84%；发生投资业务成本 479.06 万元，比上年同期增长 2.97%；实现投资业务利润 5,518.45 万元，比上年同期增长 10.48%。

（5）资产管理业务

2020 年上半年，面对复杂多变的市场环境和监管趋严的政策背景，券商资管业务规模持续下滑。截至 2020 年 6 月末，证券业资产管理业务合规受托资金规模 11.67 万亿元，同比下降 14.13%（数据来源：中国证券业协会）。公司资产管理业务坚持“向净值化转型、向主动管理转型”的发展思路，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。截至 2020 年 6 月 30 日，母公司资产管理规模为 910.98 亿元，同比上升 19.12%；其中集合资产管理规模为 114.95 亿元，同比下降 28.30%；定向资产管理规模 718.69 亿元，同比上升 23.18%；专项资产管理规模 77.34 亿元，同比上升 268.3%。

报告期内，公司实现资产管理业务净收入 6,869.42 万元，比上年同期增长 24.72%；资产管理业务成本 2,262.07 万元，比上年同期下降 17.07%；实现资产管理业务利润 4,607.35 万元，比上年同期增长 65.72%。其中：母公司实现资产管理业务净收入 5,380.81 万元，比上年同期增长 7.50%；资产管理业务成本 965.74 万元，比上年同期下降 27.45%；实现资产管理业务利润 4,415.07 万元，比上年同期增长 20.16%。国元国际实现资产管理业务净收入 1,352.90 万元，比上年同期增长 192.11%；资产管理业务成本 1,184.67 万元，比上年同期增长 5.06%；实现资产管理业务利润 168.23 万元，比上年同期增加利润 832.71 万元。国元期

货实现资产管理业务利润-14.75 万元，比上年同期减亏 214.86 万元。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，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

2020 年 3 月 26 日，公司第九届董事会第五次会议审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，具体公告见 2020 年 3 月 30 日的《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网。公司自 2020 年 1 月 1 日起执行《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”）。鉴于公司目前向客户转让商品或提供服务的模式，无新收入准则规定调整的情形，此次会计政策变更不对公司净利润、总资产和净资产产生重大影响。在执行衔接时，不涉及首次执行新收入准则的累积影响数，无需调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，也不需调整可比期间信息。

(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) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

本报告期内新增的结构化主体

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 63 号集合资产管理计划	元赢 63 号	2020 年 3 月	控制

国元证券股份有限公司

法定代表人：俞仕新

二〇二〇年八月十三日