

国元证券股份有限公司

2020 年度财务决算报告

一、年度财务报表审计情况和报表合并范围

2020 年，公司董事会聘请容诚会计师事务所（特殊普通合伙，以下简称“容诚所”）为公司报告期财务报表的审计机构。经审计，容诚所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。该报告认为公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2020 年 12 月 31 日的财务状况和 2020 年度的经营成果及现金流量。

公司报告期会计报表合并范围与上年相比，净增加 2 个资产管理计划，参与会计报表合并的资产管理计划产品数量为 27 个。最终合并范围为母公司、国元国际控股有限公司、国元股权投资有限公司、国元期货有限公司、国元创新投资有限公司、安徽国元物业管理有限责任公司和 27 个资产管理计划产品。根据企业会计准则和公司财务制度规定，公司对持股 41% 的长盛基金管理有限公司、43.33% 的安徽安元投资基金有限公司、27.98% 的安徽省股权服务有限责任公司等 9 家联营公司的长期股权投资采用权益法核算。

二、公司资产和负债状况

项 目	2020 年度（亿元）	2019 年度（亿元）	增减百分比（%）
资产总额	905.57	831.66	8.89
负债总额	596.85	583.29	2.32
其中：代理买卖证券款	204.53	165.68	23.45
归属于母公司股东的权益	308.59	248.25	24.31

2020 年 12 月 31 日，公司资产总额 905.57 亿元，较期初增长 8.89%（2020 年 1 月 1 日公司执行新收入准则，对 2019 年资产负债期末数进行追溯调整，以下口径相同）；扣除客户存放的证券交易结算资金后，资产总额 701.04 亿元，其中：金融工具投资 352.22 亿元（包含交易性金融资产、债权投资、其他债权投资等），占总资产的比例为 50.24%；信用业务资产 237.11 亿元，占总资产的比例为 33.82%；自有货币资金 48.35 亿元，占总资产的比例为 6.90%；长期股权投资 34.56 亿元，占总资产的比例为 4.93%；固定资产等其他长期性资产 14.55 亿元，占总资产的比例为 2.08%；其他资产 14.25 亿元，占总资产的比例 2.03%。与上年度相比，资产结构稍有变化，长期股权投资等资产占比提高 0.68 个百分点；金融投资、信用资产和货币资金占比达 90.96%，稍有降低，但仍占绝对比例，表明公司资产结构处于合理区间，资产的可

变现能力较强。

年度末，公司负债总额 596.85 亿元，较期初增长 2.32%；扣除客户存放的证券交易结算资金后，负债总额为 392.32 亿元，较期初减少 25.28 亿元，降低 6.05%。负债总额中，一年期以下短期负债 308.37 亿元，主要筹资形式为债券质押卖出回购融资、发行短期融资券和收益凭证、短期银行借款等；长期负债为 83.95 亿元，主要筹资形式为发行公司债券。年末公司资产负债率（扣除客户证券交易结算资金）为 55.96%，同比下降 6.74 个百分点。年度末，公司自有负债规模有所降低，负债率下降，主要原因为公司 2020 年 10 月份非公开发行股份募集资金成功后，短期内偿还债务所致。总体来看，公司债务结构中短期负债占比 78.60%，流动性安排要求较高，但从行业属性和与同行相比，公司资产负债率较低，财务杠杆率提升空间较大。

年度末，公司归属于母公司股东权益 308.59 亿元，较年初增加 60.34 亿元，增长 24.31%。公司资本实力显著增强的主要原因为再融资成功和当期实现净利润增加所致。

三、公司经营情况

（一）分业务经营情况

2020 年度，公司实现营业收入 452,863 万元，同比增长 41.57%，主要业务情况见下表：

单位：万元

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	134,579	79,061	41.25	38.95	0.36	增加 22.58 个百分点
证券信用业务	76,638	46,189	39.73	-3.75	28.42	减少 15.10 个百分点
投资银行业务	62,195	31,084	50.02	55.55	59.21	减少 1.15 个百分点
自营投资业务	114,781	16,173	85.91	81.64	119.84	减少 2.45 个百分点
资产管理业务	11,369	4,942	56.53	-32.52	-4.40	减少 12.79 个百分点

1. 经纪业务经营情况

报告期内，公司实现经纪业务净收入 134,579 万元，比上年同期增长 38.95%；发生经纪业务成本 79,061 万元，比上年同期增长 0.36%；实现经纪业务利润 55,518 万元，比上年同期增长 207.08%。其中：母公司实现经纪业务收入 115,083 万元，比上年同期增长 39.04%；发生经纪业务成本 67,605 万元，比上年同期增长 6.52%；实现经纪业务利润 47,477 万元，比上年同期增长 146%。国元国际实现经纪业务收入 6,322 万元，比上年同期增长 16.86%；发生经纪业务成本 6,424 万元，比上年同期增长 0.89%；实现经纪业务利润-103 万元，比上年同期减亏

855 万元。国元期货实现经纪业务收入 13,175 万元，比上年同期增长 51.86%；发生经纪业务成本 5,032 万元，比上年同期下降 43.70%；实现经纪业务利润 8,143 万元，比上年同期增加利润 8,404 万元。

2020年度，沪深两市股基成交额同比增长61.36%，手续费佣金率降速趋缓。母公司全年股基交易量同比增长52.74%；净佣金费率万分之2.7，同比下降了0.3个万分点；交易量增加导致收入同比增加3.2亿元，净佣金率下降导致收入同比减少0.9亿元，“量升价跌”合计影响收入同比增加2.30亿元。国元国际市场有所恢复，经纪业务收入同比有所增长；国元期货抓住期货市场活跃的机会，积极发展客户，经纪业务收入增幅较大。

2. 证券信用业务经营情况

报告期内，公司实现信用业务净收入 76,638 万元，比上年同期下降 3.75%；发生信用业务成本 46,189 万元，比上年同期增长 28.42%；实现信用业务利润 30,449 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 万元，比上年同期下降 1.80%；发生信用业务成本 44,651 万元，比上年同期增长 32.11%；实现信用业务利润 27,517 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 万元，比上年同期下降 27.13%；发生信用业务成本 1,538 万元，比上年同期下降 29.05%；实现信用业务利润 2,932 万元，比上年同期下降 26.07%。

2020 年度，证券市场在流动性相对充裕的情况下，业务竞争较为激烈，融资融券利率持续走低。券商股票质押违约风险化解任重道远，信用预期损失增提较多，业务规模继续缩减，导致公司信用业务收入和效益下降较多。国元国际为了回避孖展业务风险，信用业务规模和收入也有所缩减。

3. 投资银行业务经营情况

报告期内，公司实现投行业务净收入 62,195 万元，比上年同期增长 55.55%；发生投行业务成本 31,084 万元，比上年同期增长 59.21%；实现投行业务利润 31,111 万元，比上年同期增长 52.06%。其中，母公司实现投行业务收入 61,281 万元，比上年同期增长 58.36%；发生投行业务成本 29,218 万元，比上年同期增长 64.80%；实现投行业务利润 32,063 万元，比上年同期增长 52.92%。国元国际实现投行业务收入 914 万元，比上年同期下降 28.98%；发生投行业务成本 1,866 万元，比上年同期增长 4.02%；实现投行业务利润-952 万元，比上年同期增加亏损 445 万元。

2020 年度，国内证券市场 IPO 发行随着创业板注册制和三板精选层发行制度的实施，市

场直接融资速度明显加快，新增上市公司数量和融资规模同比增幅较大，母公司全年完成 13 单 IPO 项目（含三板精选层项目），创公司历史新高，实现收入增幅较大。国元国际投行业务仍处于队伍培养和项目培育阶段，市场拓展发生费用支出仍较多，导致继续出现亏损。

4. 自营投资业务经营情况

报告期内，公司实现自营业务收入 114,781 万元，比上年同期增长 81.64%；发生自营业务成本 16,173 万元，比上年同期增长 119.84%；实现自营业务利润 98,609 万元，比上年同期增长 76.60%。其中，母公司实现自营业务收入 73,203 万元，比上年同期增长 164.98%；发生自营业务成本 11,567 万元，比上年同期增长 333.91%；实现自营业务利润 61,636 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 万元，比上年同期增长 18.31%；发生投资业务成本 1,597 万元，比上年同期增长 11.49%；实现投资业务利润 7,086 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 万元，比上年同期下降 10.16%；发生投资业务成本 1,944 万元，比上年同期下降 6.94%；实现投资业务利润 13,260 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 万元，比上年同期增长 56.52%；发生投资业务成本 1,065 万元，比上年同期下降 8.96%；实现投资业务利润 16,626 万元，比上年同期增长 64.08%。

2020 年度，证券市场主要股指涨幅较大，大多数金融产品都存在着较好的投资机会，公司内部的投资单位中，除了国元股权公司因处于业务规范转型期，投资收益同比有所下降外，公司权益和固定收益投资，以及国元创新和国元国际公司都取得了较为理想的投资收益，同比增幅较大，成为公司效益增长的最主要来源。

5. 资产管理业务经营情况

报告期内，公司实现资产管理业务净收入 11,369 万元，比上年同期下降 32.52%；发生资产管理业务成本 4,942 万元，比上年同期下降 4.40%；实现资产管理业务利润 6,427 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 9,206 万元，比上年同期下降 37.55%；发生资产管理业务成本 2,393 万元，比上年同期下降 12.73%；实现资产管理业务利润 6,813 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 万元，比上年同期下降 9.24%；发生资产管理业务成本 2,333 万元，比上年同期增长 3.08%；实现资产管理业务利润-277 万元，比上年同期减少 279 万元。国元期货实现资产管理业务利润-109 万元，比上年同期减亏 214 万元。

2020 年度，在市场存在较好的投资机会情况下，资产管理业务收入和效益下降，除了大

的资产管理政策仍处于规范清理阶段，对业务影响较大外，自身的产品创设和投资管理能力较弱应为主要原因。

（二）主要控股和联营公司的经营情况

1. 国元国际控股有限公司（以下简称“国元国际”）

截至2020年12月31日，国元国际总资产563,990万元人民币，净资产143,473万元人民币。报告期内，实现营业收入25,664万元人民币，同比增长6.64%；发生营业支出13,458万元人民币，同比下降5.63%；实现净利润11,231万元人民币，同比增长46.62%。

2. 国元股权投资有限公司（以下简称“国元股权”）

截至2020年12月31日，国元股权总资产139,853万元，净资产132,974万元。报告期内，实现营业收入18,343万元，同比下降12.17%；发生营业支出1,944万元，同比下降6.94%；实现净利润12,764万元，同比下降15.42%。

3. 国元期货有限公司（以下简称“国元期货”）

截至2020年12月31日，国元期货总资产394,740万元，净资产78,989万元。报告期内，实现营业收入37,021万元，同比增长167.47%；发生营业支出30,537万元，同比增长192.42%；净利润4,893万元，同比增长82.03%。

4. 国元创新投资有限公司（以下简称“国元创新”）

截至2020年12月31日，国元创新总资产239,616万元，净资产237,158万元。报告期内，实现营业收入20,908万元，同比增长75.13%；发生营业支出1,066万元，同比下降8.86%；实现净利润15,680万元，同比增长90.21%。

5. 长盛基金管理有限公司（以下简称“长盛基金”）

截至2020年12月31日，长盛基金总资产155,641万元，净资产117,005万元。报告期内，实现营业收入39,815万元，同比增长13.68%；发生营业支出30,035万元，同比增长7.21%；实现净利润7,507万元，同比增长38.31%。

6. 安徽省股权服务有限责任公司（以下简称“省股权服务公司”）

截至2020年12月31日，省股权服务公司总资产166,584万元，净资产133,374万元。报告期内，实现营业收入19,220万元，同比增长14.35%；发生营业支出7,175万元，同比下降28.56%；实现净利润9,157万元，同比增长68.63%。

7. 安徽安元投资基金有限公司（以下简称“安元基金”）

截至 2020 年 12 月 31 日，安元基金总资产 402,054 万元，净资产 397,469 万元。报告期内，实现营业收入 23,596 万元，同比增长 29.26%；发生营业支出 3,911 万元，同比下降 19.45%；实现净利润 15,065 万元，同比增长 41.03%。

（三）分地区经营情况

单位：万元

地区	营业收入	营业利润	营业收入比上年同期增减(%)	营业利润比上年同期增减(%)
北京市	4,815	1,196	43.58	574.51
上海市	10,818	4,507	31.38	66.86
天津市	713	-104	35.78	---
重庆市	1,859	1,230	28.34	40.49
辽宁省	2,372	677	26.38	139.49
河北省	240	-250	138.17	---
山西省	830	134	34.03	108.16
内蒙古	105	-251	22.09	---
陕西省	1483	385	57.55	296.59
新疆	133	-284	129.68	---
山东省	8,033	3,942	33.15	79.99
河南省	1,404	121	54.87	---
湖北省	1,411	16	48.63	---
湖南省	450	3	19.36	---
江苏省	1,588	-69	35.98	---
浙江省	5,985	-273	45.97	---
福建省	1,135	25	28.42	---
江西省	373	-104	30.48	---
四川省	169	-353	-25.67	---
贵州省	227	-87	24.73	---
广东省	11,768	1,801	31.69	---
安徽省	58,375	33,019	33.83	83.42
公司本部	312,914	117,990	48.37	45.57
境内合计	427,200	163,271	44.41	62.22
境外	25,663	12,207	6.64	24.50
合计	452,863	175,478	41.57	58.87

分地区经营情况说明：国元创新投资有限公司、国元股权投资有限公司、国元期货有限公司的数据包含在公司本部内；境外的数据为国元国际控股公司数据。从分地区数据可以看出，2020 年度，除四川地区因分支机构调整原因，导致营业收入同比下降外，其他区域实现收入都有较大增长；公司实现收入较多的区域仍然为安徽、广东、上海、山东和浙江。经济效益较好的区域为安徽、上海、山东、广东和重庆，与去年相比格局未发生大的变化。23 个区域中 9 个区域发生营业亏损，亏损面继续减少 5 个，表明公司网点建设盈利能力的培育有所起色。

（四）营业支出情况

2020 年度，公司发生营业支出 277,385 万元，同比增长 32.45%，增幅低于收入的增幅。

1. 营业支出项目

支出名称	2020 年度（万元）	2019 年度（万元）	增减百分比(%)
业务及管理费	203,727	166,936	22.04
营业税金及附加	4,333	4,099	5.71
资产减值损失	48,971	36,881	32.78
其他业务成本	20,354	1,512	1246.16

2020 年度，公司业务及管理费较上年同期有所上升，主要因公司业务收入和效益增长，导致业务提成和绩效奖金计提增加所致；税金及附加增长主要为业务收入增长导致增值税等的附加税费增长；资产减值损失增加主要为计提信用业务股票质押违约资产减值损失等所致；其他业务成本增加主要为开户费成本、其他商品销售支出增加所致。

2. 营业费用较大的前十项费用情况

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	同比增减 (%)
工资、奖金	131,216	95,139	37.92
折旧费与摊销	12,590	12,746	-1.23
场地设备租赁费	6,980	7,121	-1.99
邮电通讯费	5,299	5,684	-6.77
社会保险费	5,282	10,042	-47.40
福利费	4,698	5,609	-16.24
住房公积金	3,704	3,384	9.45
业务招待费	2,869	2,847	0.77
电子设备运转费	2,676	2,293	16.71
工会经费	2,452	1,945	26.11

报告期，公司前 10 大费用项目中，同比“五增五减”，增加的主要为：业务收入增长，业绩提升，提成和奖金增加；工资的增加又导致工会经费计提和住房公积金缴纳的增加；信息系统的增加，导致电子系统运维费用增加。

减少主要为：为了应对疫情对经济的冲击，国家出台免缴或减半缴纳社会保险费的政策，导致公司“五险”费用减少近一半；由于公司减少实施福利开支项目，福利费同比有所下降；关停部分经营网点和继续压缩经营场地营业面积，导致租赁费和折旧费有所减少。

（五）所得税费用情况

名 称	2020 年度（万元）	2019 年度（万元）	增减百分比（%）
所得税费用	36,346	23,653	53.66
其中：当期所得税费用	45,756	22,427	104.02
递延所得税费用	-9,409	1,226	-

报告期，所得税费用的增加主要为公司效益增长，导致当期所得税费用计提增加；由于本期计提较大信用业务减值准备，相应确认了递延所得税资产，导致递延所得税费用减少较多。

四、现金流量情况

名 称	2020 年度（万元）	2019 年度（万元）
现金及现金等价物净增加额	578,618	198,708
其中：经营活动产生的现金流量净额	71,832	478,295
投资活动产生的现金流量净额	-58,422	1,048
筹资活动产生的现金流量净额	580,909	-287,675
汇率变动影响金额	-15,701	7,040

报告期，公司现金及等价物净增加578,418万元，具体情况如下：

（一）经营活动产生的现金流量情况。报告期，经营活动产生的现金流入为998,873万元。主要现金流入项目为：收取利息和手续费收入558,853万元、股票质押等买入返售资产减少增加现金22,080万元、客户证券交易结算资金流入388,443万元、其他经营活动增加现金29,497万元。经营活动产生的现金流出为927,041万元，主要流出项目为：购买金融资产减少现金111,934万元、融出资金增加减少现金390,612万元、支付给职工以及为职工支付的现金142,695万元、支付利息和手续费支出131,003万元、支付的各项税费64,191万元、债券逆回购等减少现金20,023万元、支付其他经营费用等减少现金66,583万元。

（二）投资活动产生的现金流量情况。报告期，投资活动产生的主要现金流入项目为：转让部分长期股权投资等收到现金681万元、取得长盛基金等联营企业分红7,642万元、处置固定资产等流入现金2,728万元。主要流出项目为：国元创新和国元股权公司等对外投资支付现金53,510万元、购建固定资产和无形资产等支付现金15,963万元。

（三）筹资活动产生的现金流量情况。报告期，筹资活动产生的现金主要流入项目为：发行公司债等收到现金2,864,773万元、公司配股再融资收到现金543,092万元、国元国际公司借款增加现金231,166万元。主要现金流出项目为：偿还债务等支付现金2,926,514万元、分配股

利和偿付利息等支付现金131,608万元。

(四) 汇率变动对现金及现金等价物的影响金额-15,701万元, 主要为人民币对美元和港币升值所致。

报告期, 公司现金及等价物增加的主要原因为客户证券交易结算资金流入增加和实现营业收入以及公司配股再融资增加现金所致。

五、各项资产减值准备的计提情况

报告期末, 根据企业会计准则和公司财务会计制度规定, 公司对各项资产(含商誉)进行了减值测试。报告期, 公司净增加计提各项资产减值准备 48,971 万元, 期末公司账面各项资产减值准备余额 131,015 万元。

报告期, 计提资产减值准备的具体项目分别为: 计提股票质押业务信用减值损失 41,796 万元、融出资金计提减值 373 万元; 其他债权投资等计提减值准备 6,580 万元、国元期货公司存货计提跌价准备 222 万元。

六、主要财务及风控状况指标(母公司)

单位: 万元、%

指 标	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	1,943,220	1,444,237	34.55%
附属净资本	104,994	146,986	-28.57%
净资本	2,048,214	1,591,223	28.72%
净资产	2,930,142	2,337,542	25.35%
各项风险资本准备之和	584,262	531,107	10.01%
表内外资产总额	6,467,193	5,555,070	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

自营非权益类债券及其衍生品/ 净资本	137.54	162.93	减少 25.39 个百分点
-----------------------	--------	--------	---------------

备注：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。

其中：

1. 风险覆盖率=净资本/各项风险资本准备之和 X 100%
2. 资本杠杆率=核心净资本/表内外资产总额 X 100%
3. 流动性覆盖率=优质流动性资产/未来 30 日内现金净流出 X 100%
4. 净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金 X 100%

报告期，母公司由于实施配股再融资，充实了资本金，较大比例扩大了净资本规模，以净资本为核心的各项风险控制指标，在原先较为优良的基础上进一步提高。公司抓住市场转好的机会，扩大了自营权益类证券及证券衍生品投资规模，占净资本比例提高 5.45 个百分点，但总体来说，公司权益类和非权益类金融资产规模相对于公司的净资本比例仍处于较低水平，公司的财务杠杆率有较大提升空间。公司资产的流动性和财务支付能力较强，各项风险控制指标处于安全区域，持续优于监管机构的监管标准。

七、报告期公司会计政策、会计估计变更和会计差错更正及其影响

公司于 2020 年 1 月 1 日执行新的《收入》会计准则，根据会计政策变化对资产负债表年初相关项目进行了调整，本次会计政策变更减少归属于母公司股东权益金额 9,781,839.62 元。

八、其他重要会计事项

公司金融资产、负债的公允价值确定和转移，都严格遵守会计准则和公司财务制度的规定，大部分采用公开市场的有关信息，部分债券投资采用第三方机构的估值信息，直接股权投资等部分金融资产采用可观察值进行估值；公司实施员工持股计划到期，大部分份额赎回；公司无债务重组等重大的非经营性损益项目；公司无对外担保事项，期间代销金融产品发生不当行为被客户起诉，赔偿的可能性极大，公司计提 3,500 万元或有损失；不存在重大承诺事项；无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。报告期末，公司无关联方占用资金，未发生重大关联交易事项。

报告期内，未发生新的证券市场违约事件，但延续的诉讼事项较多，公司已根据诉讼事项胜诉的可能性和涉诉债权资产风险特征，计提相关资产减值准备。

报告期,公司获得的计入损益的各种政府补助 879 万元,占公司当期实现利润总额的 0.51%;公司 2020 年度在慈善捐助等公益性方面的投入金额共计 1,741 万元,比上年增加 638 万元,主要为疫情防控捐款增加所致,捐赠支出占公司当期实现利润总额的 1.00%,与去年一致。报告期,公司按规定实施了 2019 年度现金分红方案,共计派发现金红利 50,482 万元。

2021 年 3 月 26 日