

证券代码：000728

证券简称：国元证券

公告编号：2018-046

国元证券股份有限公司 2018 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	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	
电话	0551-62207968	0551-62207323	
电子信箱	ljf2100@gyzq.com.cn	yanglu@gyzq.com.cn	

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

追溯调整或重述原因

会计政策变更

合并

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	1,109,717,564.95	1,571,612,017.32	1,571,772,721.72	-29.40%
归属于上市公司股东的净利润（元）	231,685,631.50	513,718,293.29	513,718,293.29	-54.90%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	229,237,411.07	513,571,210.62	513,571,210.62	-55.36%
其他综合收益（元）	-223,341,068.88	-77,417,123.72	-77,417,123.72	---
经营活动产生的现金流量净额（元）	345,091,484.80	726,192,027.18	726,192,027.18	-52.48%
基本每股收益（元/股）	0.07	0.17	0.17	-58.82%
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.17	0.17	-58.82%
加权平均净资产收益率	0.90%	2.46%	2.46%	减少 1.56 个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年期末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额（元）	83,734,366,300.66	79,678,841,645.17	79,678,841,645.17	5.09%
负债总额（元）	58,846,994,766.17	54,293,864,254.15	54,293,864,254.15	8.39%
归属于上市公司股东的净资产（元）	24,876,224,668.70	25,372,932,421.52	25,372,932,421.52	-1.96%

母公司

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	902,673,281.59	1,318,410,070.05	1,318,571,946.45	-31.54%
净利润（元）	158,739,091.87	403,262,957.84	403,262,957.84	-60.64%
其他综合收益（元）	-218,344,441.11	-77,071,445.96	-77,071,445.96	---
经营活动产生的现金流量净额（元）	-74,760,545.39	515,082,782.22	515,082,782.22	-114.51%
基本每股收益（元/股）	0.05	0.14	0.14	-64.29%
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.14	0.14	-64.29%
加权平均净资产收益率	0.65%	2.02%	2.02%	减少 1.37 个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年期末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额（元）	63,173,158,860.39	59,456,198,630.87	59,456,198,630.87	6.25%
负债总额（元）	39,447,331,487.03	35,166,002,848.68	35,166,002,848.68	12.17%
所有者权益总额（元）	23,725,827,373.36	24,290,195,782.19	24,290,195,782.19	-2.32%

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。

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	15,031,414,285.58	15,519,521,129.56	-3.15%
附属净资本	2,099,930,195.73	2,099,915,527.20	0.00%
净资本	17,131,344,481.31	17,619,436,656.76	-2.77%
净资产	23,725,827,373.36	24,290,195,782.19	-2.32%
各项风险资本准备之和	4,947,956,484.28	4,797,050,724.85	3.15%
表内外资产总额	53,758,933,600.65	49,699,725,376.20	8.17%
风险覆盖率	346.23%	367.30%	减少 21.07 个百分点
资本杠杆率	28.06%	31.30%	减少 3.24 个百分点
流动性覆盖率	152.23%	398.83%	减少 246.60 个百分点
净稳定资金率	140.92%	134.96%	增加 5.96 个百分点
净资本/净资产	72.21%	72.54%	减少 0.33 个百分点
净资本/负债	58.00%	70.63%	减少 12.63 个百分点
净资产/负债	80.33%	97.37%	减少 17.04 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	7.28%	8.77%	减少 1.49 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	83.03%	67.10%	增加 15.93 个百分点

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	111, 593			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. 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			
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, 58
安徽省粮油食品进出口（集团）公司	国有法人	4. 38%	147, 445, 598		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			

中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	3.22%	108,340,971			
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%	91,183,053			
广东省高速公路发展股份有限公司	境内一般法人	2.37%	79,601,986	79,601,986		
安徽国海投资发展有限公司	境内一般法人	1.83%	61,739,220			
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（如有）		无				

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

否

（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%

(2) 截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.01	1.02	-0.98%
资产负债率	64.22%	61.67%	增加 2.55 个百分点
速动比率	0.75	0.76	-1.32%
	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	1.49	2.57	-42.02%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2018 年上半年，面对复杂多变的市场环境，公司紧紧围绕“十三五”规划目标，坚持稳中求进的工作主基调，坚持高质量发展理念，以“厚植优势、弥补短板；固本培元、转型发展；守土有责、依法合规；强身健体、防控风险；强化考核、提质增效”为工作思路，按质量效益要求，推动创新发展、打造现代投行、实现争先进位。但是，受中美贸易摩擦、金融去杠杆、资管新规正式实施等诸多因素的影响，A 股市场自 2 月份以来呈现单边下跌趋势，这给公司的经纪、自营、资管等传统业务的发展带来了一定的冲击；随着证监会发审委审核的全面趋严，公司投行业务股票承销的家数和规模均出现下滑；信用、债券承销等业务收入虽实现较好增长，但难以弥补经纪、自营等业务下滑的缺口。

2018 年上半年，公司实现营业收入 11.10 亿元，同比下降 29.40%；发生营业支出 8.28 亿元，同比下降 8.10%；实现利润总额 2.86 亿元，同比下降 57.36%；归属于母公司股东的净利润 2.32 亿元，同比下降 54.90%；基本每股收益 0.07 元，同比减少 0.10 元；加权平均净资产收益率 0.91%，同比减少 1.55 个百分点。公司经营活动净现金流为 3.45 亿元，去年同期为 7.26 亿元；公司投资活动净现金流为-2.12 亿元，去年同期为-0.24 亿元；公司筹资活动净现金流为 15.43 亿元，去年同期为-18.36 亿元。截至 2018 年 6 月 30 日，公司资产总额 837.34 亿元，同比增长 5.09%；负债总额 588.47 亿元，同比增长 8.39%；归属于母公司股东权益 248.76 亿元，同比下降 1.96%；净资本 171.31 亿元，同比下降 2.77%；净资本与净资产之比为 72.21%，同比减少 0.33 个百分点；风险覆盖率 346.23%，同比减少 21.07 个百分点；流动性覆盖率 152.23%，同比减少 246.60 个百分点；净稳定资金率 140.92%，同比增加 5.96 个百分点。

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	1,109,717,564.95	1,571,772,721.72	-29.40%	---

营业支出	828,024,864.33	900,979,422.13	-8.10%	---
所得税费用	54,645,295.30	153,667,586.58	-64.44%	应纳税所得额大幅减少所致
经营活动产生的现金流量净额	345,091,484.80	726,192,027.18	-52.48%	主要系购买金融资产增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-211,857,777.10	-24,206,439.74	---	主要系报告期投资联营公司所致
筹资活动产生的现金流量净额	1,543,453,578.75	-1,836,041,066.54	---	融资规模增加所致
现金及现金等价物净增加额	1,695,627,774.86	-1,165,705,416.34	---	筹资活动净流入增加所致

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	439,834,716.26	365,152,729.16	16.98%	-12.30%	8.08%	减少15.65个百分点
证券信用业务	512,810,552.29	35,503,151.65	93.08%	46.72%	67.52%	减少0.86个百分点
投资银行业务	149,961,127.15	105,746,113.78	29.48%	-18.66%	-3.24%	减少11.23个百分点
自营投资业务	-79,613,372.65	55,565,242.69	--	-122.16%	586.77%	--
资产管理业务	60,755,435.99	41,504,938.62	31.69%	3.13%	32.11%	减少14.99个百分点

主营业务分业务情况说明

1、经纪业务

2018 年上半年，A 股市场成交量与去年同期相比基本持平，但是行业经纪业务净佣金率继续下滑，下降幅度超过 10%。面对这种不利局面，公司经纪业务坚持双基方向不动摇，继续狠抓基础营销，夯实基础管理，通过对营销团队的再造、服务流程的规范和运营支持体系的完善，在坚守合规风控底线的同时，努力提升公司分支机构营销服务水平，提升公司经纪业务整体竞争力。根据中国证券业协会，上半年，母公司代理买卖证券业务净收入行业排名 28 位，较去年同期上升 1 位；截至 2018 年 6 月末，母公司托管市值 2,403.56 亿元，行业排名 26 位，较去年同期上升 3 位。

报告期内，公司实现经纪业务净收入 43,983.47 万元，比上年同期下降 12.30%；发生经纪业务成本 36,515.27 万元，比上年同期增长 8.08%；实现经纪业务利润 7,468.20 万元，比上年同期下降 54.37%。其中：母公司实现经纪业务收入 36,022.47 万元，比上年同期下降 14.81%；发生经纪业务成本 28,930.23 万元，比上年同期增长 7.07%；实现经纪业务利润 7,092.24 万元，比上年同期下降 53.54%。国元国际实现经纪业务收入 3,635.89 万元，比上年同期增长 4.02%；发生经纪业务成本 3,311.03 万元，比上年同期增长 3.64%；实现经纪业务利润 324.86 万元，比上年同期增长 8.08%。国元期货实现经纪业务收入 4,325.11 万元，比上年同期下降 1.04%；发生经纪业务成本 4,274.01 万元，比上年同期增长 19.71%；实现经纪业务利润 51.10 万元，比上年同期下降 93.61%。

2、证券信用业务

根据万得资讯，截至2018年6月末，沪深两市融资融券余额为9,193.82亿元，同比增长4.49%。2018年

上半年，公司证券信用业务坚持合规展业、严控风险、增量营销、深化服务四轮驱动，实现业务规范平稳发展。截至2018年6月30日，母公司信用业务余额206.89亿元，同比增长14.42%，其中融资融券余额113.02亿元，同比增长1.35%；股票质押余额91.45亿元，同比增长37.89%；约定购回余额2.42亿元，同比下降18.79%。

报告期内，公司实现信用业务净收入51,281.06万元，比上年同期增长46.72%；发生信用业务成本3,550.32万元，比上年同期增长67.52%；实现信用业务利润47,730.74万元，比上年同期增长45.38%。其中，母公司实现信用业务收入48,560.74万元，比上年同期增长55.96%；发生信用业务成本3,550.32万元，比上年同期增长67.52%；实现信用业务利润45,010.42万元，比上年同期增长55.11%。国元国际实现信用业务利润2,720.32万元，比上年同期下降28.68%。

3、投资银行业务

2018 年上半年，股权融资审核趋缓趋严，过会率连创新低，IPO、再融资的数量和规模均出现较大幅度的下滑；与股权融资承压相比，债券发行在 2018 年上半年整体回暖。报告期内，公司投行业务始终把合规稳健发展放在首位，高度重视项目风险和质量控制，不断强化执业过程中的风险责任意识；在保质保量的基础上，加快各类项目推进；继续贯彻“投行+”战略，以投行的牵引和带动作用发挥全业务链、综合金融服务功能。上半年，母公司共完成完成 1 个 IPO、1 个再融资、8 个债券项目和 9 个新三板定增项目，推荐 2 家企业在新三板挂牌；投行业务合计承销金额 77.40 亿元，其中，企业债承销规模 52.5 亿元，行业排名第三位。

报告期内，公司实现投行业务净收入 14,996.11 万元，比上年同期下降 18.66%；发生投行业务成本 10,574.61 万元，比上年同期下降 3.24%；实现投行业务利润 4,421.50 万元，比上年同期下降 41.10%。

4、自营投资业务

2018 年上半年，中美贸易摩擦不断加剧，新兴市场资本流出与动荡频繁，国内去杠杆、严监管未见松动；信用违约频发，证券市场估值中枢不断下移。在诸多因素影响下，证券投资难度加大。

报告期内，公司实现自营业务收入-7,961.34 万元，比上年同期下降 122.16%；发生自营业务成本 5,556.52 万元，比上年同期增长 586.77%；实现自营业务利润-13,517.86 万元，比上年同期下降 138.49%。其中，母公司实现自营业务收入-14,662.69 万元，比上年同期下降 154.47%；发生自营业务成本 3,666.05 万元，比上年同期增长 301.40%；实现自营业务利润-18,328.74 万元，比上年同期下降 170.48%。国元股权实现业务利润-448.08 万元，国元国际实现自营业务利润 127.89 万元，国元创新实现投资业务利润 5,131.07 万元。

5、资产管理业务

2018 年上半年，公司资产管理业务面临着复杂多变的经营环境，在金融“去杠杆”、“去通道”的背景下，顺应监管要求及市场形势的变化，积极进行业务转型，调整工作重心，回归主动管理。债券投资强化信用风险管理，做好流动性安排。业务集中运营管理，优化中后台支持，提高工作效率。截至 2018 年 6 月 30 日，母公司资管规模 976.10 亿元，同比下降 11.30%。其中集合资产规模 184.21 亿元，同比下降 6.18%；定向资产规模 791.89 亿元，同比下降 12.41%；专项资产管理业务规模为 0，去年同期规模为 50 亿元。

报告期内，公司实现资产管理业务收入 6,075.54 万元，比上年同期增长 3.13%；发生资产管理业务成本 4,150.49 万元，比上年同期增长 32.11%；实现资产管理业务利润 1,925.05 万元，比上年同期下降 29.99%。其中：母公司实现资产管理业务收入 4,925.81 万元，比上年同期下降 2.72%；发生资产管理业务成本 2,924.29 万元，比上年同期增长 24.17%；实现资产管理业务利润 2,001.52 万元，比上年同期下降 26.10%。国元国际实现资产管理业务收入 1,120.92 万元，比上年同期增长 39.37%；发生资产管理业务成本 1,034.70 万元，比上年同期增长 42.02%；实现资产管理业务利润 86.22 万元，比上年同期增长 13.84%。国元期货实现业务利润-162.69 万元，比去年同期减少 128.11 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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

（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

国元证券股份有限公司

法定代表人：蔡咏

二〇一八年八月七日