

公司代码：601878

公司简称：浙商证券

浙商证券股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中汇会计师事务所审计，本公司2020年度实现净利润人民币1,272,391,872.08元（母公司报表），根据《公司法》《证券法》《金融企业财务规则》及《公司章程》的有关规定，分别提取10%的法定盈余公积金、10%的一般风险准备金和10%的交易风险准备金共计人民币381,717,561.63元后，2020年度可供分配的利润为人民币890,674,310.45元。加上以前年度未分配利润人民币2,855,186,848.23元，2020年度累计可供投资者分配的利润为人民币3,745,861,158.68元。

目前公司正在推进非公开发行A股股票。根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》规定，上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。如果公司实施2020年度利润分配，则在完成利润分配前，公司不能进行非公开发行股票。从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司暂不进行2020年度利润分配，也不进行资本公积转增股本。公司计划在本次非公开发行A股股票完成后，尽快按照相关法律法规的要求与《公司章程》规定进行利润分配相关事宜。

本公司全体独立董事已就本次利润分配预案发表了独立意见。独立董事认为：本公司2020年度利润分配预案符合本公司全体股东的利益，同意该项议案，同意将该项议案提交公司2020年年度股东大会审议。本利润分配预案已经公司第三届董事会第二十次会议审议通过，尚须提交公司2020年年度股东大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	浙商证券	601878	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张晖	夏斌
办公地址	杭州市江干区五星路201号	杭州市江干区五星路201号
电话	0571-87901964	0571-87901964
电子信箱	zszq@stocke.com.cn	zszq@stocke.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

(一) 报告期内公司从事的主要业务

公司从事的主要业务为证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、信用业务、财富管理业务、资产管理业务、期货业务、私募基金管理及投资业务、证券研究业务。

1、经纪业务：主要从事证券代理买卖业务，即证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等服务。

2、投资银行业务：主要从事证券承销与保荐业务、财务顾问业务及场外市场业务。

3、证券自营业务：主要从事权益投资、固定收益投资和金融衍生品投资。

4、信用业务：主要从事融资融券、股票质押式回购和约定式购回业务。

5、财富管理业务：主要从事基金服务、代销金融产品等业务。

6、资产管理业务：主要从事集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理和公开募集证券投资基金管理等业务。

7、期货业务：主要从事期货经纪、期货投资咨询和资产管理服务。

8、私募基金管理及投资业务：主要从事私募股权基金业务。

9、证券研究业务：公司研究所开展发布证券研究报告业务。

详见本报告第四节经营情况讨论与分析之“二、报告期内主要经营情况”。

(二) 报告期内公司所属行业的情况说明

2020年，突如其来的新冠疫情对我国乃至世界经济金融体系带来前所未有的冲击，全球主要经济体经济增速快速下滑。欧美国家采取了史所罕见的货币刺激和财政刺激措施，以最大限度保障金融市场运行。我国政府迅速应对，统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，率先取得抗疫战争阶段性胜利，经济增速逐季恢复向好，全年GDP规模首次突破100万亿元，同比增长2.3%，成为全球唯一实现正增长的主要经济体。证券行业迎来了成立30周年，随着注册制全面推行，改革红利不断释放，交易活跃度显著提升，市场整体平稳向好，投融资保持总体平衡。

注册制带动一级市场大幅扩容。从股权市场看，受益于全面注册制的正式到来，2020年，共

有 396 家企业获准 IPO 上市，过会率为 95.43%；首发融资 4,699.63 亿元，同比增长 85.57%。从债券市场看，2020 年我国发行债券 56.90 万亿元，同比增长 25.91%。截至 2020 年末，债券市场总存量余额为 114.33 万亿元，同比增长 17.74%。市场投资者结构进一步多元化，各类主要券种持有者中，基金和保险机构持有量较上年末有所增加。全年债券市场利率呈现出先降后升的 V 型走势，十年期国债到期收益率波动区间为 2.5%-3.3%。但经济转型叠加疫情冲击下，信用主体经营承压，债市违约持续暴露。2020 年共有 140 只信用债发生违约，涉及债券本金金额 1,803.09 亿元，其中包括 28 家新增违约主体。

二级市场交易活跃度显著提升。从股指行情来看，全年市场主要指数均获得累计正收益，上证综指累计上涨 13.87%；创业板指表现突出，累计上涨 64.96%。从市场交易情况来看，市场回暖带动交投活跃度提升。为应对疫情对经济造成的负面冲击，自年初以来流动性保持宽松充裕，虽然两市成交量波动幅度较大，但整体维持高位。全年日均股基成交额超 9,000 亿元，同比增幅达 60%；2020 年末两融余额超 1.6 万亿元，同比增长 59%。从陆股通交易情况来看，除 3、8、9 月份资金净卖出外，其他月份均呈净买入状态，累计净买入金额达 1.1 万亿元。在国外疫情仍未得到有效控制，经济增长放缓情况下，国内经济复苏进度持续领先于其他经济体，随着基本面的逐步改善，A 股成为外资配置的重要市场。

根据中国证券业协会数据，2020 年，证券行业总资产 8.90 万亿元，同比上升 22.50%；净资产 2.31 万亿元，同比上升 14.10%；累计实现营业收入 4,484.79 亿元，同比上升 24.41%；实现净利润 1,575.34 亿元，同比上升 27.98%。

关于证券行业的竞争格局和发展趋势详见本报告第四节经营情况讨论与分析之“行业格局和趋势”。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	91,090,425,248.57	67,404,021,579.67	35.14	56,974,966,370.73
营业收入	10,636,513,832.41	5,659,478,638.09	87.94	3,694,801,371.08
归属于上市公司股东的净利润	1,627,166,025.65	967,557,059.43	68.17	736,957,357.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	1,581,487,695.64	949,593,775.18	66.54	712,299,574.20

的净利润				
归属于上市公司股东的净资产	19,349,183,024.81	14,855,640,009.20	30.25	13,664,167,036.07
经营活动产生的现金流量净额	-911,593,026.88	406,222,689.05	-324.41	-1,827,851,564.32
基本每股收益(元/股)	0.47	0.29	62.07	0.22
稀释每股收益(元/股)	0.47	0.29	62.07	0.22
加权平均净资产收益率(%)	9.78	6.75	增加3.03个百分点	5.42

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	1,884,421,857.29	2,603,414,687.74	2,603,622,755.32	3,545,054,532.06
归属于上市公司股东的净利润	319,193,627.46	335,401,041.06	372,700,329.60	599,871,027.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	312,693,928.42	324,869,592.64	345,586,949.88	598,337,224.70
经营活动产生的现金流量净额	4,835,022,379.31	-1,564,025,472.66	-5,791,276,139.64	1,608,686,206.11

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

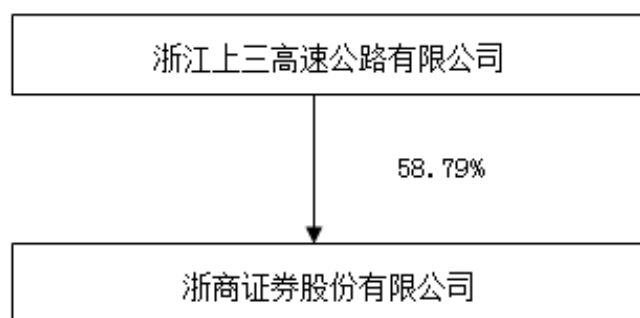
截止报告期末普通股股东总数(户)	183,738
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	173,780
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售 条件 的 股 份 数 量	质押或冻结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
浙江上三高速公路有限公司	0	2,124,825,159	58.79	0	无	0	国有法人
台州市金融投资集团有限公司	0	113,758,793	3.15	0	质押	56,000,000	国有法人
西子联合控股有限公司	-31,000,000	68,747,451	1.90	0	无	0	境内非国有法人
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	24,453,037	37,873,085	1.05	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	13,871,574	35,653,414	0.99	0	无	0	境外法人
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	16,790,824	21,342,017	0.59	0	无	0	其他
浙江华川实业集团有限公司	-9,200,000	20,955,824	0.58	0	无	0	境内非国有法人
浙江和信投资管理有限公司	-7,291,900	14,536,700	0.40	0	无	0	境内非国有法人
义乌市金瑞投资有限公司	-500,000	11,930,006	0.33	0	质押	5,430,000	境内非国有法

							人
兰集珍	10,000,600	10,000,600	0.28	0	无	0	境内 自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		已知上三高速和其他股东之间不存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用。					

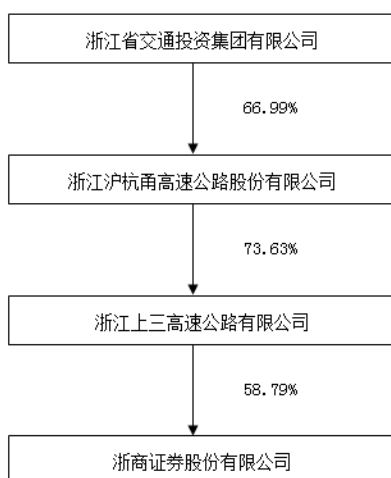
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易所
浙商证券股份有限公司2016年公开发行公司债券	16 浙证债	136718	2016年9月23日	2021年9月23日	1,488,000,000	3.48	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息。若投资者行使回售选择权则回售部分债权本金与第3年利息一起支付	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)	19 浙证01	162585	2019年11月25日	2024年11月25日	2,000,000,000	3.85	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息。若投资者行使回售选择权则回售部分债权本金与第3年利息一起支付	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司2018年次级债券(第一期)	18 浙商C3	150782	2018年10月30日	2021年10月30日	3,600,000,000	5.28	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司2016年第二期次级债券	16 浙商02	145222	2016年11月30日	2021年11月30日	1,000,000,000	4.40	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所
浙商证券	19 浙	151458	2019年	2022年	1,000,000,000	4.60	单利按年计	上海

股份有限公司2019年次级债券（第一期）	商 C1		4月25日	4月25日			息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	证券交易所
浙商证券股份有限公司2020年非公开发行次级债券（第一期）（品种一）	20 浙商 C1	166608	2020年4月20日	2025年4月20日	1,100,000,000	4.08	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司2020年非公开发行次级债券（第一期）（品种二）	20 浙商 C2	166609	2020年4月20日	2023年4月20日	800,000,000	3.50	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司2020年非公开发行第二次次级债券（第一期）（品种一）	20 浙商 C3	167567	2020年8月31日	2022年8月31日	1,500,000,000	3.95	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司2020年非公开发行第二次次级债券（第一期）（品种二）	20 浙商 C4	167568	2020年8月31日	2023年8月31日	500,000,000	4.10	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司2020年非公开发行第二	20 浙商 C5	167754	2020年9月25日	2022年9月25日	1,000,000,000	3.95	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所

次次级债券（第二期）（品种一）								
浙商证券股份有限公司2020年非公开发行第二二次次级债券（第二期）（品种二）	20 浙商 C6	167755	2020年9月25日	2023年9月25日	1,000,000,000	4.15	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司2020年非公开发行第二二次次级债券（第三期）	20 浙商 C7	177127	2020年11月17日	2023年11月17日	1,000,000,000	4.18	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

债券简称	付息兑付情况
16 浙证债	已于2020年9月23日按期足额付息
19 浙证 01	已于2020年11月25日按期足额付息
16 浙商 02	已于2020年11月30日按期足额付息
18 浙商 C3	已于2020年10月30日按期足额付息
19 浙商 C1	已于2020年4月27日（因2020年4月25日为节假日而顺延）按期足额付息
20 浙商 C1	尚未到约定的付息日
20 浙商 C2	尚未到约定的付息日
20 浙商 C3	尚未到约定的付息日
20 浙商 C4	尚未到约定的付息日
20 浙商 C5	尚未到约定的付息日
20 浙商 C6	尚未到约定的付息日
20 浙商 C7	尚未到约定的付息日

浙商证券股份有限公司非公开发行2018年第一次次级债券（第二期）（简称：18 浙商 C2，代码：150306）已于2020年4月23日按期足额兑付本金利息并摘牌。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2020年2月,经中国证券监督管理委员会批准,中诚信国际信用评级有限责任公司(简称“中诚信国际”)取得了证券市场资信评级业务许可。同时,经中国证券监督管理委员会批复,中诚信证券评估有限公司(简称“中诚信证评”)已不再具备证券市场资信评级业务许可。中诚信国际与全资子公司中诚信证评的业务整合工作已完成,公司已委托与中诚信证评开展的证券市场资信评级工作将由中诚信国际承继。

2020年3月16日,中诚信国际出具了《浙商证券股份有限公司2020年次级债券信用评级报告》(信评委函字[2020]0632D号),经中诚信国际审定,本公司主体信用等级为AAA,评级展望稳定,审定“20浙商C1”及“20浙商C2”债项信用等级为AA+。

2020年5月14日,中诚信国际对“16浙证债”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《浙商证券股份有限公司2016年公开发行公司债券(面向合格投资者)跟踪评级报告(2020)》(信评委函字[2020]跟踪251号)。经中诚信国际审定,维持“16浙证债”债项信用等级为AAA,维持浙商证券的主体信用级别为AAA,评级展望稳定。

2020年5月14日,中诚信国际对“19浙证01”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《浙商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)跟踪评级报告》(信评委函字[2020]跟踪252号)。经中诚信国际审定,维持“19浙证01”债项信用等级为AAA,维持浙商证券的主体信用级别为AAA,评级展望稳定。

2020年5月14日,中诚信国际对“16浙商01”、“18浙商C3”、“19浙商C1”、“20浙商C1”及“20浙商C2”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《浙商证券股份有限公司2020年度跟踪评级报告》(信评委函字[2020]跟踪0250号),维持“16浙商01”、“18浙商C3”、“19浙商C1”、“20浙商C1”及“20浙商C2”债项信用等级为AA+,维持浙商证券的主体信用级别为AAA,评级展望稳定。

2020年7月13日,中诚信国际出具了《浙商证券股份有限公司2020年非公开发行第二次次级债券信用评级报告》(信评委函字[2020]2450D号),经中诚信国际审定,本公司主体信用等级为AAA,评级展望稳定,审定“20浙商C3”及“20浙商C4”债项信用等级为AA+。

2020年9月15日,中诚信国际出具了《浙商证券股份有限公司2020年非公开发行第二次次级债券(第二期)信用评级报告》(信评委函字[2020]3596D号),经中诚信国际审定,本公司主体信用等级为AAA,评级展望稳定,审定“20浙商C5”及“20浙商C6”债项信用等级为AA+。

2020年11月3日,中诚信国际出具了《浙商证券股份有限公司2020年非公开发行第二次次

级债券（第三期）信用评级报告》（信评委函字[2020]4339D号），经中诚信国际审定，本公司主体信用等级为AAA，评级展望稳定，审定“20浙商C7”债项信用等级为AA+。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2020年	2019年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	74.31	72.71	2.20
EBITDA全部债务比	0.09	0.09	3.84
利息保障倍数	2.82	2.04	38.41

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

截至2020年12月31日，公司总资产为910.90亿元，同比增加35.14%；归属于母公司股东的权益为193.49亿元，同比增加30.25%。报告期内，营业收入为106.37亿元，同比增加87.94%；利润总额为21.66亿元，同比增加68.07%；归属于上市公司股东的净利润16.27亿元，同比增加68.17%，公司经营工作成果良好，业绩符合预期。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

公司自2020年1月1日起执行财政部于2017年修订的《企业会计准则第14号—收入》准则，并已按照新收入准则的要求对2020年年初数进行衔接调整。本公司将已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）确认为合同资产，将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示，期初增加合同负债账面价值15,674,292.77元，减少其他负债账面价值15,674,292.77元。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司 2020 年度纳入合并范围的子公司共 9 家，详见附注十“在其他主体中的权益”。