国元证券股份有限公司
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

国元证券股份有限公司

（住所：安徽省合肥市梅山路 18 号）

2021 年面向合格投资者公开发行公司债券

（第一期）募集说明书摘要

主承销商、债券受托管理人

中信证券股份有限公司

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

（住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

签署日期：2021 年 3 月 18 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一章 声明

募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二章 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等相关章节。

一、国元证券股份有限公司已于2019年7月18日获得中国证券监督管理委员会证监许可[2019]1309号文核准在中国境内公开发行不超过95亿元人民币（含95亿元人民币）的公司债券。本次债券以分期形式公开发行，本期债券为本次债券项下第二次发行，发行规模为不超过50亿元（含50亿元）。

二、受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在一定波动性。债券的投资价值在其存续期内会随市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本公司债券评级为AAA；债券上市前，本公司最近一期末净资产（含少数股东权益）为人民币251.93亿元（2020年9月30日合并资产负债表中股东权益合计）、合并口径资产负债率为64.13%、母公司资产负债率为61.00%；债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为9.29亿元（2017年、2018年和2019年合并报表中归属于母公司股东/权益持有人的净利润），不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行人在本期债券发行前的财务指标符合相关规定。

四、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深交所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，由此可能产生由于无法及时完成交易带来的流动性风险。

本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在本期债券上市前将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、本期债券为无担保债券。在本期债券发行时，发行人已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

六、发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按深交所及证券登记机构的相关规定执行。

七、根据《公司债发行与交易管理办法》相关规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

八、经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。根据联合资信的符号及定义，表示偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

考虑到信用评级机构对公司和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对公司主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失。

自评级报告出具日起，联合资信将对受评主体进行持续跟踪评级。跟踪评级期间，联合资信将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及受评主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映受评主体的信用状况。

联合资信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过联合资信网站以及深交所予以公告。

九、受国民经济发展速度、证券市场景气程度受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况、投资心理以及国际经济金融环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性和周期性，而公司的经营和盈利水平对证券市场行情及其走势有较强的依赖性。证券市场行情高涨、交易活跃将推动交易量的增加，从而拉动公司经纪业务收入的增长；证券市场的活跃会刺激融资和并购需求，给公司带来更多的投资银行业务机会；持续向好的证券市场还会激发居民的证券投资意愿，有利于公司资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管理业务的开展；一般而言，公司传统自营业务也会随证券市场的上涨获得较高的投资收益率。此外，证券市场的活跃还将刺激证券公司的金融创新活动和新业务机会的拓展。反之，如果证券市场行情下跌，交易清淡，公司的经纪、投资银行、资产管理和自营等业务的经营难度将会增大，盈利水平可能会下降。

十、受证券市场不景气的影响，公司经营业绩出现一定程度的波动。2018 年，公司实现营业收入 25.38 亿元，较 2017 年同比下降 27.71%；实现利润总额 8.35 亿元，同比下降 46.38%；归属于母公司股东的净利润 6.70 亿元，同比下降 44.31%；基本每股收益 0.20 元，同比减少 0.20 元；加权平均净资产收益率 2.70%，同比减少 2.85 个百分点；经营活动净现金流为-24.48 亿元，2017 年为-20.36 亿元；投资活动净现金流为-3.00 亿元，2017 年为-3.46 亿元；筹资活动净现金流为-10.64 亿元，2017 年为 27.66 亿元。

2019 年，我国 A 股市场有所回暖，量价齐升，同时 IPO 和再融资审核趋于常态化，科创板注册制平稳落地。公司 2019 年经营业绩也借助市场的上行周期，各项主营业务收入均有着不同程度的增长。2019 年，公司实现营业收入 31.99 亿元，同比增长 26.04%；利润总额 11.51 亿元，同比增长 37.87%；归属于母公司股东的净利润 9.14 亿元，同比增长 36.40%。

2020 年 1-9 月，公司营业收入（合并报表）为 35.33 亿元，较去年同期增长 57.26%；利润总额 13.72 亿元，较去年同期增长 56.84%；归属于母公司所有者的净利润分别为 10.80 亿元，较去年同期增加 54.39%。

根据公司于 2021 年 2 月 8 日披露的 2020 年度业绩快报，2020 年预计实现收入 45.80 亿元，同比增长 43.17%；利润总额 17.36 亿元，同比增长 50.79%；归属于上市公司股东的净利润 13.60 亿元，同比增长 48.75%，公司符合公开发行公司债券的条件。

详情见募集说明书第六章中“三、财务分析”中“（六）经营业绩波动的原因及未来的应对措施”部分。

上述业绩波动的主要原因是：受宏观经济、行业周期和政策调整等多种因素影响，证券市场出现调整，指数波动幅度较大，公司自营权益投资业务出现了一定程度的盈亏；投行业务受项目发行审核政策等影响，也呈现波动趋势。

十一、遵照《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法规的规定以及募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对本期债券全体债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。

十二、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）担任本期债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者通过认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

十三、募集说明书“重大事项提示”“第二章风险因素”中披露的有关信息，可能对投资者决策产生重大影响，请投资者在决策前认真阅读有关章节的内容，慎重作出决策。

十四、根据《证券公司分类监管规定》，经证券公司自评、证监局初审、中国证监会证券基金机构监管部复核，由中国证监会证券基金机构监管部、证监局、自律组织、证券公司代表等组成的证券公司分类评价专家评审委员会审议确定证券公司分类结果。2017 年发行人证券公司分类结果为 A 类 A 级，2018 年为 B 类 BBB 级，2019 年为 A 类 A 级，2020 年为 B 类 BBB 级。证券公司分类结果不是对证券公司资信状况及等级的评价，而是证券监管部门根据审慎监管的需要，以证券公司风险管理能力为基础，结合公司市场竞争力和合规管理水平，对证券公司进行的综合性评价，主要体现的是证券公司合规管理和风险控制的整体状况。

十五、发行人 2019 年底经审计净资产为 248.46 亿元，借款余额为 330.45 亿元。截至 2020 年 8 月 31 日，发行人借款余额为 418.93 亿元，年内累计新增借款 88.48 亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为 35.61%。以上新增借款主要为发行人于 2020 年发行的一期公司债及同年 8 月发行的一期短期融资券。截至报告期末，上述指标比例已降至 20%以下。

发行人于 2019 年 7 月至报告期末，先后收到行政监管措施、重大行政处罚或自律组织纪律处分共计 7 次。发行人针对以上各项监管措施均已完成相关整改工作，不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会对本次债券发行构成实质性障碍。此外，截至报告期末，发行人存在的重大未决诉讼共计 21 项，均在公开平台予以披露。以上重大未决诉讼均为公司的资产，不涉及预计负债，公司均已采取提请诉讼和仲裁等方式追回欠款，并按照财务规则及时提取减值损失。

发行人于 2019 年末至报告期末间，先后有董事、监事和高级管理人员的人员变动。分别通过了《关于选举公司第九届董事会非独立董事的议案》、《关于选举公司第九届董事会独立董事的议案》、《关于选举公司第九届监事会股东监事的议案》、《关于选举公司董事长的议案》、《关于聘任公司总裁等高级管理人员的议案》、《关于聘任公司副总裁等高级管理人员的议案》、《关于聘任公司证券事务代表的议案》等议案，并作出相应的人员调整。以上期间所涉及的公司董事、监事和高级管理人员的变动属于公司董事会正常的换届，部分董事和高级管理人员属于退休或调任国元金控集团旗下其它子公司任职。

十六、投资者认购本期债券前，应当认真阅读募集说明书及相关文件，对本募集说明中列明的各种风险进行独立的投资判断。投资者认购或持有本期债券视作接受本期债券的风险，并同意本期债券的受托管理协议、债券持有人会议规则及本期债券募集说明书中有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行承担。除发行人外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和/或对募集说明书作出任何说明。投资者若对募集说明书存在任何疑问，可咨询发行人。

十七、由于债券发行涉及跨年度，本期债券名称确定为“国元证券股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”，本期债券名称变更不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件的效力，原签署的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目录

第一章 声明.....2
第二章 重大事项提示.....3
第三章 释义.....9
第四章 发行概况.....四-11
一、发行人概况.....四-11
二、本次债券发行及转让相关授权及核准情况.....四-11
三、本期债券的基本情况和主要条款.....四-12
四、本期债券发行及上市安排.....四-14
五、认购人承诺.....四-15
六、发行人及中介机构基本信息.....四-15
七、发行人与本次发行的中介机构、人员的利害关系.....四-17
第五章 发行人及本期债券的资信状况.....五-19
一、本期债券的信用评级情况.....五-19
二、公司获得银行授信及使用情况.....五-20
三、近三年与主要客户发生业务往来的严重违约情况.....五-20
四、近三年发行的债券、其它债务融资工具以及偿还情况.....五-20
五、发行人已发行、未到期债务的基本发行要素及募集资金用途.....五-22
六、已发行的公司债券或其它债务的违约情况.....五-24
第六章 发行人主要财务状况.....六-25
一、最近三年财务数据摘要.....六-25
二、最近三年主要财务指标和风控指标.....六-41
三、财务分析.....六-45
四、最近一期末公司有息债务情况.....六-86
五、非经营性往来占款或资金拆借情形.....六-89
六、财务报表日后事项、或有事项及其他重要事项.....六-89
第七章 募集资金用途及变更资金用途的程序.....七-99
一、本次公司债券募集资金用途.....七-99
二、本期债券募集资金运用计划.....七-99
三、募集资金的现金管理.....七-99
四、本次公司债券募集资金专项账户管理安排.....七-100
五、变更募集资金用途的程序.....七-100
六、集资金用途的合理性及对公司财务状况的影响.....七-101
七、发行人关于本次债券募集资金的承诺.....七-102
第八章 备查文件.....八-103
一、备查文件.....八-103
二、查阅时间.....八-103
三、查阅地点.....八-103

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三章 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司/国元证券	指	国元证券股份有限公司
本次债券	指	发行人本次在境内发行的总额不超过人民币 95 亿元（含 95 亿元）的公司债券
本期债券	指	国元证券股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
本期发行	指	本期公司债券的发行
董事会	指	国元证券股份有限公司董事会
监事会	指	国元证券股份有限公司监事会
股东大会	指	国元证券股份有限公司股东大会
《募集说明书》	指	《国元证券股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
《募集说明书摘要》	指	《国元证券股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
主承销商、债券受托管理人或受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
会计师、容诚事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙（2019 年 5 月 30 日由华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）更名而来）
发行人律师、律师事务所	指	北京市天元律师事务所
联合资信、评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》
公司章程	指	《国元证券股份有限公司章程》
《债券持有人会议规则》	指	《国元证券股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《国元证券股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）债券受托管理协议》
本次公司债券合格投资者/合格投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》以及募集说明书关于本次公司债券发行对象相关规定的投资者
最近三年及一期、报告期	指	2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
工作日	指	国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
交易日	指	深圳证券交易所正常交易日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
证券信用业务	指	发行人开展的融券融券业务、约定购回式证券交易业务和股票质押式回购交易业务
国元金控集团	指	安徽国元金融控股集团有限责任公司
国元信托	指	安徽国元信托有限责任公司
长盛基金	指	长盛基金管理有限公司
国元国际	指	国元国际控股有限公司
国元直投	指	国元股权投资有限公司
国元期货	指	国元期货有限公司
国元创新	指	国元创新投资有限公司
安徽省股权服务集团	指	安徽省股权服务集团有限责任公司
安元基金	指	安徽安元投资基金公司
安元基金管理公司	指	安徽安元投资基金管理有限公司
中电科国元（合肥）	指	合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）
安华创新	指	安徽安华创新风险投资基金有限公司
安元创新	指	安徽安元创新风险投资基金有限公司

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各项加总数在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四章　发行概况

一、发行人概况

中文名称：国元证券股份有限公司（简称：国元证券）

法定代表人：俞仕新

成立日期：1997 年 6 月 6 日

住所：安徽省合肥市梅山路 18 号

注册资本：4,363,777,891 元人民币

企业法人统一社会信用代码：91340000731686376P

信息披露事务联系人：胡甲

电话：0551-62207006

传真：0551-62207322

邮编：230022

所属行业：金融业-资本市场服务

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；保险兼业代理业务；证券投资基金托管业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本次债券发行及转让相关授权及核准情况

本公司于 2018 年 5 月 14 日召开的第八届董事会第十八次会议及于 2018 年 6 月 19 日召开的 2017 年度股东大会审议通过了《关于公司发行境内债务融资工具的议案》，其中债务融资工具包括非公开发行公司债券，债务融资工具规模合计不超过最近一期公司经审计净资产额的 200%（含，以发行或借入后待偿还余额计算），期限均不超过 10 年（含），募集资金用途为用于满足公司业务营运需要，调整公司债务结构，补充公司流动资金和/或项目投资等，决议有效期为自股东大会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在上述授权范围内，公司经营管理层进一步决定了本次公开发行公司债券的具体要素。

根据董事会及股东大会授权，公司经营管理层决定面向合格投资者公开发行不超过人民币 95 亿元（含 95 亿元），期限不超过 5 年（含 5 年）的公司债券。

上述董事会和股东大会的决议内容及公司经营管理层的决定，符合《管理办法》第十一条及相关制度的规定。公司董事会和股东大会的召开程序、表决方式等符合《公司法》和公司章程的相关规定，董事会和股东大会的决议及经营管理层的决定合法有效。

2019 年 7 月 18 日，经中国证监会“证监许可[2019]1309 号”核准，公司将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过 95 亿元的公司债券。

三、本期债券的基本情况和主要条款

发行主体：国元证券股份有限公司

债券名称及代码：国元证券股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。本期债券简称“21 国元 01”，债券代码为 149422。

发行规模：本期债券发行规模为不超过 50 亿元。

票面金额及发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

债券期限：本期债券期限为 3 年期。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

债券利率及确定方式：本期债券为固定利率，票面利率将由公司与主承销商根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。本期公司债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

还本付息的期限和方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

起息日：本期债券的起息日为 2021 年 3 月 23 日。

发行首日：本期债券的发行首日为 2021 年 3 月 22 日。

利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

付息日：本期债券付息日为 2022 年至 2024 年每年的 3 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

计息期间：本期债券的计息期间为 2021 年 3 月 23 日至 2024 年 3 月 22 日。

兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年 3 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

担保情况：本期债券无担保。

募集资金专项账户：

账户 1：

户　　名：国元证券股份有限公司

账　　号：34130100013000950115

开户银行：交通银行安徽省分行营业部

大额支付号：301361000021

账户 2：

户　　名：国元证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行合肥雷锋支行

账　　号：1302202019200007693

大额支付号：102361002043

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

信用级别及资信评级机构：经联合资信综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为 AAA。联合资信将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

发行方式、发行对象与配售规则：本期债券向合格投资者公开发行，具体发行方式、发行对象和配售规则安排请参见发行公告。

向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

拟上市地：深圳证券交易所。

募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司债务和补充营运资金。

质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按深交所及证券登记机构的相关规定执行。

上市安排：本期发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

四、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2021 年 3 月 18 日

簿记建档日：2021 年 3 月 19 日

发行首日：2021 年 3 月 22 日

网下发行期限：2021 年 3 月 22 日至 2021 年 3 月 23 日

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

申请。具体上市时间将另行公告。

五、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本期债券的投资者被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

（四）同意中信证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（五）同意发行人与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、发行人及中介机构基本信息

（一）发行人

公司名称：国元证券股份有限公司

注册地址：安徽省合肥市梅山路18号

法定代表人：俞仕新

联系人：桂司文

电话：0551-62207285

传真：0551-62645209

（二）主承销商

公司名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦22层

联系人：宋颐岚、常唯、王琛、刘亦诚、唐正雄、秦晓冬、刘子沛

电话：010-60834031

传真：010-60833504

（三）律师事务所

公司名称：北京市天元律师事务所

注册地址：北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦10层

项目负责人：朱小辉

联系人：杨君

电话：010-57763888

传真：010-57763777

（四）会计师事务所

公司名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

执行事务合伙人：肖厚发

联系人：陈雪

电话：18505518296

传真：0551-62652879

（五）资信评级机构

名称：联合资信评估股份有限公司

法定代表人：王少波

住所：北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层

评级人员：董日新、姚雷

电话：010-85679696

传真：010-85679228

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）簿记管理人、受托管理人

公司名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦22层

联系人：宋颐岚、常唯、王琛、刘亦诚、唐正雄、秦晓冬、刘子沛

电话：010-60834031

传真：010-60833504

（七）申请提供债券转让服务的证券交易所

名称：深圳证券交易所

总经理：沙雁

住所：广东省深圳市福田区深南大道2012号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

（八）登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总经理：周宁

住所：广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场25楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

七、发行人与本次发行的中介机构、人员的利害关系

截至2020年9月30日，中信证券股份有限公司自营业务股票账户累计持有国元证券（000728.SZ）28,695股，信用融券专户累计持有国元证券（000728.SZ）641,900股，资产管理业务股票账户累计持有国元证券（000728.SZ）900股。

截至募集说明书签署日，发行人与本次发行有关的其他中介机构及其负责人、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

高级管理人员及经办人员之间不存在除上述股权或利害关系以外的其他直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五章　发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

（一）信用级别

经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。根据联合资信的符号及定义，表示偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告内容摘要

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对国元证券的评级反映了其作为国内综合类上市证券公司，资本实力很强，股东背景强大，具有较强的业务竞争力，公司在安徽省内具有很强的区域竞争优势；近年来，公司资产质量良好，资本较为充足，杠杆水平适中，2020年前三季度，盈利规模大幅增长。2020年10月，公司完成配股，募集资金总额54.31亿元，资本实力及资本充足性水平进一步提升。

同时，联合资信也关注到，国元证券主营业务易受证券市场波动影响、股票质押业务风险项目存在进一步减值空间等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

本期债券发行后，国元证券债务负担将有所加重。2019年EBITDA和净利润对本期债券本金覆盖程度较好，母公司口径净资产覆盖程度很高。

未来，国元证券将持续进行业务转型，加强业务板块协同，同时提升风险防控能力，整体竞争力有望进一步提升。联合资信对国元证券的评级展望为稳定。

基于对公司主体长期信用以及本期债券偿还能力的综合评估，联合资信认为，公司主体偿债能力极强，本期债券到期不能偿还的风险极低。

1、优势：

（1）区域竞争优势很强。公司立足安徽省市场，并在全国范围内拓展业务，具有较强的区域竞争优势。截至2020年9月末，公司位于安徽省内分支机构57家。

（2）业务牌照齐全，融资渠道通畅。公司拥有全业务牌照，建立了多元化的业务发展平台；作为综合类上市证券公司，公司融资渠道通畅且多元化，有助于各项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务的持续发展。

（3）资本充足性较好，配股后资本实力进一步提升。公司资本实力很强，资本充足性较好，杠杆水平适中。2020年10月，公司完成配股募资54.31亿元，资本实力及资本充足性水平进一步提升。

2、关注：

（1）经营易受市场行情及监管政策影响。公司经营受市场行情、监管政策等因素影响较大，2019年以来随着市场行情回暖，公司盈利水平回升，但未来业务发展情况及盈利稳定性仍需保持关注。

（2）内控和合规管理有待加强。2019年以来，公司因资产管理业务、投资银行业务和融资融券业务中的内控和投资者适当性管理多次收到监管函，内控管理仍需进一步加强。

（3）股票质押业务和投资业务风险需关注。2020年，公司对股票质押业务计提信用减值规模较大，需对后续追偿处置情况进行关注。公司投资业务存在一定违约情况，在当前市场违约频发的背景下，需对相关投资标的的信用风险情况给予关注。

二、公司获得银行授信及使用情况

公司资信状况优良，截至2020年9月30日，公司已获得人民银行批复的同业拆借业务拆出、拆入上限为71亿元人民币；共获得33家银行，合计1,006.5亿元授信，已使用额度为152.6亿元，可用额度为853.9亿元。母公司未向银行申请过贷款。

三、近三年与主要客户发生业务往来的严重违约情况

近三年，本公司与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约情形。

四、近三年发行的债券、其它债务融资工具以及偿还情况

发行人的债权融资渠道分为短期渠道和中长期渠道，其中短期债权融资渠道主要为短期融资券、证券公司短期公司债、非公开公司债。中长期融资渠道主要为公司债券、证券公司次级债券等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）短期融资券

自 2017 年 1 月 1 日至募集说明书出具日，发行人共发行短期融资券 18 期，发行规模合计 315 亿元，275 亿元已按时兑付本息，40 亿元未兑付本息，具体兑付情况如下表。

证券名称	起息日	到期日期	发行规模(亿)	票面利率(当期)%	发行期限（年）	偿还情况
21 国元证券 CP001	2021-02-24	2021-5-25	15	2.89	0.2466	未到期
20 国元证券 CP007	2020-12-15	2021-03-15	25	3.00	0.2466	未到期
20 国元证券 CP006	2020-09-28	2020-12-18	10	2.84	0.2219	已兑付
20 国元证券 CP005	2020-08-21	2020-11-19	20	2.73	0.2466	已兑付
20 国元证券 CP004	2020-07-15	2020-10-13	10	2.60	0.2466	已兑付
20 国元证券 CP003	2020-05-20	2020-08-07	15	1.59	0.2164	已兑付
20 国元证券 CP002	2020-03-26	2020-06-24	10	1.85	0.2466	已兑付
20 国元证券 CP001	2020-02-25	2020-05-25	10	2.55	0.2459	已兑付
19 国元证券 CP003	2019-12-04	2020-02-28	20	3.15	0.235	已兑付
19 国元证券 CP002	2019-09-10	2019-12-09	20	2.84	0.2459	已兑付
19 国元证券 CP001	2019-03-19	2019-06-17	20	2.90	0.2459	已兑付
18 国元证券 CP004	2018-12-24	2019-03-22	20	3.69	0.2411	已兑付
18 国元证券 CP003	2018-10-10	2019-01-09	20	3.18	0.2493	已兑付
18 国元证券 CP002	2018-07-18	2018-10-17	10	3.64	0.2493	已兑付
18 国元证券 CP001	2018-06-19	2018-09-18	30	4.44	0.2493	已兑付
17 国元证券 CP003	2017-12-15	2018-03-16	20	5.25	0.2493	已兑付
17 国元证券 CP002	2017-08-14	2017-11-13	20	4.40	0.2493	已兑付
17 国元证券 CP001	2017-06-15	2017-09-14	20	4.87	0.2493	已兑付

（二）短期公司债券

截至募集说明书出具日，发行人发行短期公司债券1期，发行规模30亿元，已按时兑付本息。

债券简称	起息日	到期日	规模（亿元）	利率	期限（年）	偿还状况
国元 1601	2016/8/25	2017/8/25	30	3.09%	1	已兑付

（三）次级债券

截至募集说明书出具日，发行人共发行次级债券3期，发行规模合计86亿元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至募集说明书出具日，“15国元01”和“17国元C1”已到期并已按时兑付本息；“19国元C1”尚未到期，目前各期利息均按时支付。

债券简称	起息日	到期日	规模（亿元）	利率	期限（年）	偿还状况
15 国元 01	2015/5/27	2018/5/27	35	5.60%	3	已兑付
17 国元 C1	2017/9/8	2020/9/7	30	5.15%	3	已兑付
19 国元 C1	2019/08/13	2022-08-13	21	4.25%	3	未到期

（四）公司债券

截至募集说明书出具日，发行人共发行公司债券8期，发行规模合计203亿元。

截至募集说明书出具日，“13国元01”“13国元02”“18国元01”18国元03”和“18国元04”已到期并已按时兑付本息；“18国元02”“19国元01”“20国元01”尚未到期，目前各期利息均按时支付。

债券简称	起息日	到期日	规模（亿元）	利率	期限（年）	偿还状况
13 国元 01	2013/7/24	2018/7/24	32.7	4.70%	3+2	已兑付
13 国元 02	2013/7/24	2018/7/24	17.3	4.90%	5	已兑付
18 国元 01	2018/4/23	2019/4/23	15	4.80%	1	已兑付
18 国元 02	2018/4/23	2021/4/23	35	5.05%	3	未到期
18 国元 03	2018/8/20	2019/8/20	25	4.20%	1	已兑付
18 国元 04	2018/11/07	2019/11/07	15	4.07%	1	已兑付
19 国元 01	2019/4/17	2022/4/17	33	4.25%	3	未到期
20 国元 01	2020/4/21	2023/4/21	30	2.64%	3	未到期

截至2020年9月30日，发行人累计发行2,719期收益凭证，金额合计553.42亿元，均为私募性质的保本型固定收益凭证和保本型浮动收益凭证，其中，2,608期收益凭证到期偿付，金额合计502.14亿元，剩余111期未到期，金额合计51.28亿元。

五、发行人已发行、未到期债务的基本发行要素及募集资金用途

截至募集说明书出具日，公司已发行未到期债券的基本情况、募集资金用途情况如下：

单位：亿元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

债务类型	债券名称	起息日	到期日	债券余额（亿元）	利率	期限	募集资金用途
次级债	2019年证券公司次级债券(第一期)	2019/08/13	2022/08/13	21.00	4.25%	3年	偿还公司债务
公开发行公司债	2020年公开发行公司债券(第一期)(面向合格投资者)	2020/4/21	2023/4/21	30.00	2.64%	3年	偿还公司债务、补充营运资金
非公开发行公司债	2018年非公开发行公司债券（第一期）品种2	2018/4/23	2021/4/23	35.00	5.05%	3年	补充营运资金
	2019年非公开发行公司债券（第一期）	2019/4/17	2022/4/17	33.00	4.25%	3年	偿还公司债务
短期融资券	2021年第一期短期融资券	2021/2/24	2021/5/25	15.00	2.89%	90天	补充营运资金、偿还公司债务
收益凭证	元鼎尊享定制131期	2020/12/18	2021/3/22	0.57	3.4	94	补充营运资金
	元鼎尊享20号	2020/12/21	2021/3/23	0.11	3.1	92	
	元鼎尊享18号	2020/12/22	2021/3/24	1.00	3.1	92	
	元鼎尊享19号	2020/12/23	2021/3/24	0.13	3.4	91	
	元鼎尊享定制139期	2021/1/12	2021/3/26	10.00	3.7	73	
	元鼎尊享定制137期	2021/1/6	2021/4/7	0.40	3.7	91	
	元鼎尊享定制138期	2021/1/6	2021/4/7	0.50	3.7	91	
	元鼎尊享22号	2021/1/18	2021/4/20	0.10	3.4	92	
	元鼎尊享24号	2021/1/19	2021/4/21	0.10	3.3	92	
	元鼎尊享25号	2021/1/19	2021/4/21	0.50	3.5	92	
	元鼎尊享26号	2021/1/21	2021/4/22	0.10	3.3	91	
	元鼎尊享21号	2021/1/25	2021/4/28	0.29	3.4	93	
	元鼎尊享10号	2020/10/29	2021/4/29	0.15		182	
	元鼎尊享27号	2021/1/28	2021/4/29	0.43	3.2	91	
	元鼎尊享28号	2021/2/3	2021/5/11	0.50	3.2	97	
	元鼎尊享11号	2020/11/6	2021/5/13	0.20		188	
	元鼎尊享13号	2020/11/27	2021/5/27	0.50	3.6	181	
	元鼎尊享29号	2021/2/25	2021/5/27	0.20	3.1	91	
	元鼎尊享12号	2020/11/30	2021/6/2	0.50	3.4	184	
	元鼎尊享14号	2020/12/14	2021/6/16	0.50	3.1	184	
	元鼎尊享定制134期	2020/12/24	2021/6/18	7.00	4.1	176	
	元鼎尊享15号	2020/12/17	2021/6/21	0.30	3.4	186	
	元鼎尊享定制132期	2020/12/29	2021/6/22	2.00	4.1	175	
	元鼎尊享定制133期	2020/12/25	2021/6/25	1.00	4.1	182	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

债务类型	债券名称	起息日	到期日	债券余额（亿元）	利率	期限	募集资金用途
	元鼎尊享定制136期	2020/12/30	2021/6/30	0.90	3.7	182	
	元鼎尊享定制135期	2020/12/30	2021/6/30	1.50	3.7	182	
	元鼎尊享定制140期	2021/1/12	2021/7/12	0.42	3.4	181	
	元鼎尊享定制142期	2021/1/15	2021/7/15	0.48	3.1	181	
	元鼎尊享定制143期	2021/1/25	2021/7/23	2.00	3.8	179	
	元鼎尊享定制144期	2021/1/28	2021/7/29	0.10	3.6	182	
	元鼎尊享定制147期	2021/2/23	2021/8/24	0.03	3.5	182	
	元鼎尊享定制148期	2021/2/23	2021/8/24	0.08	3.5	182	
	元鼎尊享17号	2020/12/18	2021/9/15	0.20	3.5	271	
	元鼎尊享定制141期	2021/1/15	2021/10/21	5.00	4	279	
	元鼎尊享30号	2021/2/10	2021/12/22	0.90	3.75	315	
	元鼎尊享23号	2021/1/13	2021/12/27	0.50	3.95	348	
	零售收益凭证			2.32			
合计				**175.51**			

发行人上述未到期债券均能按照募集说明书的约定及时足额支付利息，未发生不支付利息、延期支付利息的情形。

发行人严格按照上述债券募集说明书约定的募集资金用途使用募集资金，使用过程中从未出现违反募集说明书的约定或相关法律法规规定的情形。

六、已发行的公司债券或其它债务的违约情况

自2013年发行人首次发行公司债券以来，发行人一直按时、足额支付所有债券的本金和利息，从未出现延期或不支付本金和利息等违约情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六章　发行人主要财务状况

本章的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2017 年至 2019 年及 2020 年三季度的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人聘请容诚会计师事务所（特殊普通合伙）[1]对 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的合并及母公司财务报表进行了审计，容诚会计师事务所对公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的合并及母公司财务报表出具了会审字〔2018〕0939 号、会审字〔2019〕1945 号和容诚审字[2020]230Z0902 号标准无保留意见的审计报告。

除特别说明外，本章分析披露的财务会计信息以公司按照新会计准则编制的最近三年财务报表为基础进行。

一、最近三年财务数据摘要

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	19,200,783,563.15	16,294,652,918.72	15,084,867,750.32	18,354,477,685.46
其中：客户资金存款	16,219,079,510.17	13,818,939,396.08	10,677,463,710.22	10,779,155,492.09
结算备付金	4,403,463,306.89	3,285,660,769.03	2,508,367,694.29	2,980,639,009.12
其中：客户备付金	3,767,807,984.71	2,819,550,772.22	1,965,985,344.72	2,417,316,812.50
融出资金	15,497,468,626.56	12,309,596,128.05	10,077,567,140.86	13,855,270,031.61
衍生金融资产	42,760.00			
存出保证金	81,435,549.76	75,774,025.33	109,500,017.81	55,138,526.12
应收款项	704,570,053.10	637,049,750.15	323,062,939.31	431,187,079.56
应收利息		不适用	不适用	1,030,484,653.74

[1]发行人审计师原名“华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）”，已于 2019 年 5 月更名为“容诚会计师事务所（特殊普通合伙）”，相应的营业执照、执业资质及证券、期货业务许可证均已换领完毕，本次更名不涉及主体资格变更，不属于更换或重新聘任会计师事务所事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
买入返售金融资产	8,186,413,830.34	8,071,074,462.78	10,797,390,499.83	8,762,446,724.11
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用	3,023,333,047.82	1,956,708,663.23
交易性金融资产	14,100,077,695.32	16,464,138,564.50	不适用	不适用
债权投资	647,594,171.59	812,103,966.68	不适用	不适用
可供出售金融资产		不适用	29,685,120,791.28	27,691,574,424.63
其他债权投资	21,548,820,571.52	20,366,722,184.90	不适用	不适用
持有至到期投资		不适用	662,996,592.78	-
长期股权投资	3,307,404,057.58	2,822,644,857.25	2,716,345,786.47	2,533,621,683.79
固定资产	1,276,756,883.98	1,289,468,790.23	1,348,479,846.87	1,403,235,092.44
在建工程	81,956,810.34	79,130,833.26	68,561,745.80	67,734,778.73
无形资产	69,440,628.12	48,736,655.14	55,582,674.15	52,256,351.35
商誉	120,876,333.75	120,876,333.75	120,876,333.75	120,876,333.75
递延所得税资产	563,512,635.24	328,697,366.58	307,511,939.13	173,123,062.19
其他资产	153,235,555.96	162,495,662.96	1,149,645,068.97	210,067,545.34
资产合计	**89,943,853,033.20**	**83,168,823,269.31**	**78,039,209,869.44**	**79,678,841,645.17**
负债和所有者权益：				
负债：				
短期借款	1,748,213,440.00	1,088,103,966.00	1,121,536,000.00	334,364,000.00
应付短期融资款	9,153,100,146.32	4,486,718,063.51	11,052,460,000.00	10,999,344,444.33
拆入资金	104,273,490.00	100,000,000.00	-	-
交易性金融负债	5,423,670,929.56	7,799,193,518.65	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		不适用	8,978,931,548.83	11,660,408,103.73
卖出回购金融资产款	14,882,778,418.63	14,719,547,530.73	11,290,925,063.25	9,183,710,097.50
代理买卖证券款	19,703,613,552.75	16,568,082,481.32	12,646,231,733.27	13,448,859,260.03
应付职工薪酬	700,338,219.04	172,099,114.24	274,909,485.53	420,794,078.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应交税费	316,824,608.64	188,700,795.93	190,310,027.40	181,464,367.60
应付款项	485,320,654.03	419,184,788.70	511,935,576.67	74,282,834.42
应付利息		不适用	不适用	354,892,459.97
预计负债		-	8,060,000.00	5,323,424.00
长期借款		447,890,000.00	438,100,000.00	417,955,000.00
应付债券	12,082,276,361.07	12,202,694,751.11	6,499,814,403.56	6,994,879,324.57
递延所得税负债	78,703,924.82	60,084,972.69	1,462,963.33	170,316,626.88
其他负债	71,850,294.52	70,117,312.16	376,846,274.16	47,270,232.58
负债合计	**64,750,964,039.38**	**58,322,417,295.04**	**53,391,523,076.00**	**54,293,864,254.15**
所有者权益：				
股本	3,365,447,047.00	3,365,447,047.00	3,365,447,047.00	3,365,447,047.00
资本公积	12,610,173,775.88	12,610,173,775.88	12,610,173,775.88	12,610,402,267.71
其他综合收益	-10,054,292.69	219,422,736.96	-351,261,290.81	550,663,519.39
盈余公积	1,336,639,334.32	1,336,639,334.32	1,321,496,564.92	1,272,919,791.80
一般风险准备	2,737,808,876.53	2,737,808,876.53	2,693,082,651.87	2,578,269,231.79
未分配利润	5,140,635,767.56	4,565,132,948.64	4,997,394,143.44	4,995,230,563.83
归属于母公司的所有者权益合计	25,180,650,508.60	24,834,624,719.33	24,636,332,892.30	25,372,932,421.52
少数股东权益	12,238,485.22	11,781,254.94	11,353,901.14	12,044,969.50
股东权益合计	**25,192,888,993.82**	**24,846,405,974.27**	**24,647,686,793.44**	**25,384,977,391.02**
负债和所有者权益总计	**89,943,853,033.20**	**83,168,823,269.31**	**78,039,209,869.44**	**79,678,841,645.17**

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	14,233,897,784.68	11,306,887,372.07	11,060,774,363.08	14,434,359,843.77
其中：客户资金存款	12,198,065,409.24	10,040,823,017.32	7,559,430,146.91	8,126,779,165.67

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
结算备付金	3,026,233,322.94	2,231,522,499.84	1,974,642,582.04	2,581,591,576.48
其中：客户备付金	2,428,603,160.61	1,858,269,275.96	1,544,010,295.71	2,115,510,281.21
融出资金	14,267,350,633.63	11,390,775,679.00	8,955,322,387.20	12,678,175,477.05
衍生金融产品	42,760.00			
存出保证金	50,266,849.71	44,213,367.59	104,547,200.73	43,788,835.05
应收款项	608,402,112.72	504,608,230.34	107,726,714.80	273,258,499.44
应收利息		不适用	不适用	518,842,390.64
买入返售金融资产	5,699,984,861.98	5,866,691,921.76	10,148,357,936.71	8,395,510,875.23
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用	1,656,266,924.91	1,337,021,898.99
交易性金融资产	6,956,295,107.37	6,803,782,764.94	不适用	不适用
债权投资		-	不适用	不适用
可供出售金融资产		不适用	17,716,508,468.39	11,179,867,983.03
其他债权投资	21,548,820,571.52	20,366,722,184.90	不适用	不适用
长期股权投资	6,722,293,985.14	6,207,936,393.04	6,199,767,473.41	6,304,038,399.82
固定资产	1,255,965,228.65	1,279,267,816.86	1,335,882,296.31	1,389,725,285.09
在建工程	81,956,810.34	79,130,833.26	68,304,159.58	67,734,778.73
无形资产	65,990,155.60	44,916,986.17	51,233,876.43	49,581,106.97
递延所得税资产	549,488,355.47	317,159,685.74	253,208,472.53	144,990,030.51
其他资产	141,610,998.99	106,270,134.53	746,570,420.54	57,711,650.07
资产合计	**75,208,599,538.74**	**66,549,885,870.04**	**60,379,113,276.66**	**59,456,198,630.87**
负债和所有者权益：				
负债：				
应付短期融资款	9,153,100,146.32	4,486,718,063.51	11,052,460,000.00	10,999,344,444.33
拆入资金	104,273,490.00	100,000,000.00	-	-
卖出回购金融资产款	14,456,573,708.64	14,043,560,931.50	9,184,499,256.00	5,891,550,097.50
代理买卖证券款	14,561,514,276.12	11,865,971,940.96	9,075,235,796.80	10,220,044,097.92

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	684,894,886.96	167,293,187.35	271,379,762.63	404,804,193.71
应交税费	291,360,324.46	169,501,803.38	166,635,704.16	124,267,574.93
应付款项	195,229,196.28	72,885,287.17	228,759,137.37	65,522,368.98
应付利息		不适用	不适用	348,348,660.07
预计负债		-	8,060,000.00	5,323,424.00
应付债券	12,082,276,361.07	12,202,694,751.11	6,499,814,403.56	6,994,879,324.57
递延所得税负债		26,603,793.30	-	97,066,955.01
其他负债	28,111,756.36	39,231,351.82	340,246,126.21	14,851,707.66
负债合计	**51,557,334,146.21**	**43,174,461,110.10**	**36,827,090,186.73**	**35,166,002,848.68**
所有者权益：				
股本	3,365,447,047.00	3,365,447,047.00	3,365,447,047.00	3,365,447,047.00
资本公积	12,610,368,506.67	12,610,368,506.67	12,610,368,506.67	12,610,314,509.21
其他综合收益	-48,615,326.44	151,963,528.20	-361,372,209.57	357,805,154.26
盈余公积	1,336,639,334.32	1,336,639,334.32	1,321,496,564.92	1,272,919,791.80
一般风险准备	2,647,653,348.73	2,647,653,348.73	2,604,849,913.78	2,494,786,928.96
未分配利润	3,739,772,482.25	3,263,352,995.02	4,011,233,267.13	4,188,922,350.96
股东权益合计	**23,651,265,392.53**	**23,375,424,759.94**	**23,552,023,089.93**	**24,290,195,782.19**
负债和所有者权益总计	**75,208,599,538.74**	**66,549,885,870.04**	**60,379,113,276.66**	**59,456,198,630.87**

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
一、营业总收入	**3,533,018,750.74**	**3,198,808,368.09**	**2,537,907,348.38**	**3,510,702,162.26**
利息净收入	1,128,951,352.52	1,279,179,357.06	540,351,498.63	842,767,150.16
利息收入	2,021,718,240.45	2,586,332,335.44	1,921,778,992.38	2,036,204,269.69
利息支出	892,766,887.93	1,307,152,978.38	1,381,427,493.75	1,193,437,119.53

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
手续费及佣金净收入	1,275,410,926.95	1,203,254,038.00	960,437,729.49	1,400,382,186.82
其中：经纪业务手续费净收入	764,734,349.69	682,291,349.23	552,480,650.08	750,887,535.35
投资银行业务手续费净收入	439,276,418.04	399,840,780.99	292,140,954.18	475,227,567.88
资产管理业务手续费净收入	65,808,164.65	118,189,484.31	97,213,751.78	115,418,854.26
投资收益（损失以“-”号列示）	683,151,157.45	518,271,151.11	1,612,521,173.30	1,870,747,454.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	89,172,370.54	127,312,740.92	77,769,180.57	100,372,907.74
其他收益	5,707,989.80	9,994,312.05	9,849,596.79	-
公允价值变动收益（损失以“-”号列示）	159,144,072.64	141,544,624.91	-629,870,810.22	-653,741,625.51
汇兑收益（损失以“-”号列示）	23,617,198.71	5,840,975.80	8,698,777.80	16,988,201.77
其他业务收入	251,780,140.21	27,104,123.07	33,511,239.35	33,057,891.89
资产处置损益（损失以“-”号填列）	5,255,912.46	13,619,786.09	2,408,143.24	500,902.81
二、营业总支出	**2,161,098,111.00**	**2,094,279,722.27**	**1,696,810,014.20**	**1,958,341,316.61**
税金及附加	29,047,103.66	40,985,384.96	52,830,944.89	35,131,133.31
业务及管理费	1,497,591,989.22	1,669,362,955.23	1,470,443,880.95	1,780,311,151.51
资产减值损失		不适用	160,509,416.61	129,524,085.79
信用减值损失	383,035,745.85	368,806,864.09	不适用	不适用
其他资产减值损失	2,369,081.48			
其他业务成本	249,054,190.79	15,124,517.99	13,025,771.75	13,374,946.00
三、营业利润（亏损以“-”号列示）	**1,371,920,639.74**	**1,104,528,645.82**	**841,097,334.18**	**1,552,360,845.65**
加：营业外收入	15,678,220.70	52,058,016.09	15,830,253.50	22,667,065.61
减：营业外支出	15,190,643.31	5,270,790.84	21,824,685.51	17,549,530.99
四、利润总额（亏损总额以“-”号列示）	**1,372,408,217.13**	**1,151,315,871.07**	**835,102,902.17**	**1,557,478,380.27**
减：所得税费用	291,631,110.88	236,526,952.73	164,576,047.96	343,509,622.07
五、净利润（净亏损以“-”号列示）	**1,080,777,106.25**	**914,788,918.34**	**670,526,854.21**	**1,213,968,758.20**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
（一）按经营持续性分类		-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,080,777,106.25	914,788,918.34	670,526,854.21	1,213,968,758.20
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-	-
（二）按所有权属分类		-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,080,319,875.97	914,361,564.54	670,370,829.86	1,203,746,140.88
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	457,230.28	427,353.80	156,024.35	10,222,617.32
六、其他综合收益税后净额	**-229,477,029.65**	**99,668,279.33**	**-901,932,542.24**	**-160,291,236.75**
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-229,477,029.65	99,668,279.33	-901,924,810.20	-160,316,531.17
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-	-	-
1. 重新计量设定受益计划的变动额		-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动		不适用	不适用	不适用
4. 企业自身信用风险公允价值变动		-	-	-
5. 其他		-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-229,477,029.65	99,668,279.33	-901,924,810.20	-160,316,531.17
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		153,332.93	-116,287,138.57	56,387,700.42
2. 其他债权投资公允价值变动	-172,269,227.42	88,193,549.28	不适用	不适用
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		不适用	-847,401,185.14	-133,744,788.11
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-28,309,627.22	-	不适用	不适用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		不适用	-	-
6. 其他债权投资信用损失准备	-28,898,175.01	-19,465,001.62	不适用	不适用
7. 现金流量套期储备		-	-	-
8. 外币财务报表折算差额	-28,898,175.01	30,786,398.74	61,763,513.51	-82,959,443.48
9. 其他		-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-7,732.04	25,294.42
七、综合收益总额	**851,300,076.60**	**1,014,457,197.67**	**-231,405,688.03**	**1,053,677,521.45**
其中：归属于本公司股东的综合收益	850,842,846.32	1,014,029,843.87	-231,553,980.34	1,043,429,609.71
归属于少数股东的综合收益	457,230.28	427,353.80	148,292.31	10,247,911.74
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.32	0.27	0.2	0.4
（二）稀释每股收益（元/股）	0.32	0.27	0.2	0.4

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
一、营业总收入	**2,925,752,610.36**	**2,478,035,537.88**	**2,083,042,190.36**	**2,870,277,762.79**
利息净收入	877,201,017.16	1,044,014,856.84	512,102,844.36	765,032,620.90
利息收入	1,717,749,142.51	2,226,105,860.31	1,713,034,290.20	1,817,920,714.96
利息支出	840,548,125.35	1,182,091,003.47	1,200,931,445.84	1,052,888,094.06
手续费及佣金净收入	1,206,361,722.60	1,161,999,447.31	920,817,508.34	1,334,775,010.65
其中：经纪业务手续费净收入	695,093,941.84	624,737,012.60	492,857,616.87	688,397,309.42
投资银行业务手续费净收入	431,912,479.96	386,966,452.41	283,799,400.51	468,654,641.62

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
资产管理业务手续费净收入	73,763,306.23	147,418,275.81	125,558,117.51	155,766,783.41
投资收益（损失以“-”号列示）	702,620,397.33	223,272,353.09	648,049,844.48	766,866,151.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	89,370,762.31	81,380,238.51	74,458,425.65	96,836,426.87
其他收益	5,026,421.93	9,952,111.28	9,757,110.00	-
公允价值变动收益（损失以“-”号列示）	114,570,605.62	7,056,754.51	-32,361,130.95	-21,120,572.03
汇兑收益（损失以“-”号列示）	-521,421.28	409,938.49	1,004,953.91	-1,241,951.65
其他业务收入	15,018,840.78	17,710,290.27	21,262,916.98	25,485,027.00
资产处置损益（损失以“-”号填列）	5,475,026.22	13,619,786.09	2,408,143.24	481,475.96
二、营业总支出	**1,740,457,918.25**	**1,803,076,605.74**	**1,445,690,730.61**	**1,665,331,963.35**
税金及附加	27,721,517.02	40,232,964.78	37,356,650.31	33,115,438.06
业务及管理费	1,326,617,961.21	1,433,639,989.88	1,282,422,063.30	1,548,566,008.08
资产减值损失		不适用	116,449,790.23	75,388,705.75
信用减值损失	375,448,441.80	324,385,239.79	不适用	不适用
其他业务成本	10,669,998.22	4,818,411.29	9,462,226.77	8,261,811.46
三、营业利润（亏损以“-”号列示）	**1,185,294,692.11**	**674,958,932.14**	**637,351,459.75**	**1,204,945,799.44**
加：营业外收入	14,701,050.66	42,267,419.93	4,732,506.66	5,471,079.97
减：营业外支出	14,881,138.33	4,703,078.68	17,946,021.62	13,354,318.28
四、利润总额（亏损总额以“-”号列示）	**1,185,114,604.44**	**712,523,273.39**	**624,137,944.79**	**1,197,062,561.13**
减：所得税费用	203,878,060.16	136,260,367.32	138,370,213.63	256,324,835.03
五、净利润（净亏损以“-”号列示）	**981,236,544.28**	**576,262,906.07**	**485,767,731.16**	**940,737,726.10**
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	981,236,544.28	576,262,906.07	485,767,731.16	940,737,726.10
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		-	-	-
六、其他综合收益税后净额	**-200,578,854.64**	**68,881,880.59**	**-719,177,363.83**	**-159,819,234.48**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-	-	-
1. 重新计量设定受益计划的变动额		-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动		-	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动		-	-	-
5. 其他		-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-200,578,854.64	68,881,880.59	-719,177,363.83	-159,819,234.48
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		153,332.93	-119,462,675.59	56,387,700.42
2. 其他债权投资公允价值变动	-172,269,227.42	88,193,549.28	-599,714,688.24	不适用
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		不适用	不适用	-216,206,934.90
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-28,309,627.22	-	不适用	不适用
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		不适用	-	-
6. 其他债权投资信用损失准备		-19,465,001.62	不适用	不适用
7. 现金流量套期储备		-	-	-
8. 外币财务报表折算差额		-	-	-
9. 其他		-	-	-
七、综合收益总额	**780,657,689.64**	**645,144,786.66**	**-233,409,632.67**	**780,918,491.62**
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.29	0.17	0.14	0.31
（二）稀释每股收益（元/股）	0.29	0.17	0.14	0.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
一、经营活动产生的现金流量				
收取利息、手续费及佣金的现金	4,138,125,664.01	4,640,739,525.06	3,526,156,719.84	4,165,640,504.01
拆入资金净增加额		100,000,000.00	-	-
返售业务资金净增加额		2,335,851,119.25	-	-
回购业务资金净增加额	164,608,607.40	3,419,291,680.98	42,292,777.01	2,451,332,920.74
融出资金净减少额		-	3,778,979,242.10	-
代理买卖证券收到的现金净额	3,135,531,071.43	3,921,850,748.05	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	203,045,987.22	168,836,320.17	760,331,846.58	425,297,354.97
经营活动现金流入小计	**7,641,311,330.06**	**14,586,569,393.51**	**8,107,760,585.53**	**7,042,270,779.72**
为交易目的而持有的金融资产净增加额	718,567,004.34	4,141,555,295.24	6,680,860,302.39	不适用
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净减少额		不适用	不适用	1,060,416,787.08
贩售业务资金净增加额	441,673,062.14			
回购业务资金净减少额		-	-	-
融出资金净增加额	3,191,315,954.83	1,980,753,258.29	-	1,678,934,782.30
代理买卖业务的现金净减少额		-	804,779,152.05	3,036,019,952.66
支付利息、手续费及佣金的现金	844,760,352.93	1,107,577,661.26	1,045,676,441.46	1,030,392,654.76
支付给职工以及为职工支付的现金	618,183,017.93	1,277,676,804.50	1,068,679,515.61	1,199,879,692.77
支付的各项税费	437,047,863.92	520,791,232.35	423,463,058.12	631,762,429.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
支付其他与经营活动有关的现金	539,915,156.57	775,265,747.37	532,348,623.22	441,172,574.99
经营活动现金流出小计	**6,791,462,412.66**	**9,803,619,999.01**	**10,555,807,092.85**	**9,078,578,873.96**
经营活动产生的现金流量净额	**849,848,917.40**	**4,782,949,394.50**	**-2,448,046,507.32**	**-2,036,308,094.24**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金		77,086,305.45	7,278,441.33	-
取得投资收益收到的现金	81,440,500.65	53,172,406.59	46,602,893.59	22,386,800.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,850,846.89	11,369,218.48	7,134,283.52	不适用
收到其他与投资活动相关的现金		-	-	2,517,236.55
投资活动现金流入小计	**91,291,347.54**	**141,627,930.52**	**61,015,618.44**	**24,904,036.55**
投资支付的现金	470,104,020.00	65,000,000.00	275,000,000.00	180,260,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	94,657,147.93	66,144,152.22	85,918,491.33	124,716,152.17
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	66,257,246.12
投资活动现金流出小计	**564,761,167.93**	**131,144,152.22**	**360,918,491.33**	**371,233,398.29**
投资活动产生的现金流量净额	**-473,469,820.39**	**10,483,778.30**	**-299,902,872.89**	**-346,329,361.74**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		-	-	4,176,666,723.33
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金	19,526,667,466.08	17,785,644,210.00	807,317,000.00	417,955,000.00
发行债券收到的现金	22,562,890,000.00	22,111,360,754.71	26,362,420,000.00	18,272,210,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
筹资活动现金流入小计	**42,089,557,466.08**	**39,897,004,964.71**	**27,169,737,000.00**	**22,866,831,723.33**
偿还债务支付的现金	37,194,880,792.09	41,133,049,516.00	26,806,470,000.00	18,552,431,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,201,604,613.06	1,640,707,287.76	1,426,311,157.68	1,548,825,209.36
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金		-	1,067,852.50	-
筹资活动现金流出小计	**38,396,485,405.15**	**42,773,756,803.76**	**28,233,849,010.18**	**20,101,256,209.36**
筹资活动产生的现金流量净额	**3,693,072,060.93**	**-2,876,751,839.05**	**-1,064,112,010.18**	**2,765,575,513.97**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-45,517,975.65**	**70,396,909.39**	**70,180,140.42**	**-65,368,244.68**
五、现金及现金等价物净增加额	**4,023,933,182.29**	**1,987,078,243.14**	**-3,741,881,249.97**	**317,569,813.31**
加：期初现金及现金等价物余额	**19,574,313,687.75**	**17,587,235,444.61**	**21,329,116,694.58**	**21,011,546,881.27**
六、期末现金及现金等价物余额	**23,598,246,870.04**	**19,574,313,687.75**	**17,587,235,444.61**	**21,329,116,694.58**

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
一、经营活动产生的现金流量				
收取利息、手续费及佣金的现金	3,498,943,408.64	3,714,150,762.79	2,977,685,275.92	3,513,109,378.71
拆入资金净增加额		100,000,000.00	-	-
返售业务资金净增加额		3,899,987,940.60	-	-
回购业务资金净增加额	414,390,496.64	4,849,730,889.00	1,510,123,684.00	762,081,317.62
融出资金净减少额		-	3,741,790,494.67	-
代理买卖证券收到的现金净额	2,695,542,335.16	2,790,736,144.16	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
收到其他与经营活动有关的现金	2,364,029.88	131,753,545.78	340,967,367.78	210,068,224.76
经营活动现金流入小计	**6,611,240,270.32**	**15,486,359,282.33**	**8,570,566,822.37**	**4,485,258,921.09**
为交易目的而持有的金融资产净增加额	1,246,182,371.71	7,063,615,723.64	7,313,822,537.96	不适用
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净减少额		不适用	不适用	142,208,322.29
贩售业务资金净增加额	164,920,330.28			
回购业务资金净减少额		-	-	-
融出资金净增加额	2,878,022,704.99	2,171,300,369.92	-	2,085,580,968.80
代理买卖业务的现金净减少额		-	1,144,808,301.12	3,182,855,616.18
支付利息、手续费及佣金的现金	592,835,514.04	713,608,552.20	592,669,477.32	582,319,516.50
支付给职工以及为职工支付的现金	521,889,192.93	1,115,096,608.57	941,474,628.43	1,055,011,052.35
支付的各项税费	400,331,965.51	475,796,929.29	320,032,863.32	501,074,362.30
支付其他与经营活动有关的现金	335,970,969.54	747,142,740.94	405,711,232.87	350,364,495.83
经营活动现金流出小计	**6,140,153,049.00**	**12,286,560,924.56**	**10,718,519,041.02**	**7,899,414,334.25**
经营活动产生的现金流量净额	**471,087,221.32**	**3,199,798,357.77**	**-2,147,952,218.65**	**-3,414,155,413.16**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金		62,249,900.00	20,464,500.00	-
取得投资收益收到的现金	320,117,190.21	43,424,539.44	46,483,869.78	232,386,800.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,840,260.00	11,365,772.29	6,954,902.29	不适用
收到其他与投资活动相关的现金		-	-	2,495,817.70
投资活动现金流入小计	329,957,450.21	117,040,211.73	**73,903,272.07**	**234,882,617.70**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
投资支付的现金	495,104,020.00	-	4,304,868.26	180,260,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	79,128,421.70	63,284,084.64	78,041,884.34	116,341,937.72
投资活动现金流出小计	**574,232,441.70**	**63,284,084.64**	**82,346,752.60**	**296,601,937.72**
投资活动产生的现金流量净额	**-244,274,991.49**	**53,756,127.09**	**-8,443,480.53**	**-61,719,320.02**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		-	-	4,176,666,723.33
发行债券收到的现金	22,562,890,000.00	22,111,360,754.71	26,362,420,000.00	18,272,210,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	**22,562,890,000.00**	**22,111,360,754.71**	**26,362,420,000.00**	**22,448,876,723.33**
偿还债务支付的现金	17,909,520,000.00	23,289,940,000.00	26,806,470,000.00	17,493,090,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,157,939,572.84	1,572,392,251.27	1,381,093,729.86	1,499,390,427.31
筹资活动现金流出小计	**19,067,459,572.84**	**24,862,332,251.27**	**28,187,563,729.86**	**18,992,480,427.31**
筹资活动产生的现金流量净额	**3,495,430,427.16**	**-2,750,971,496.56**	**-1,825,143,729.86**	**3,456,396,296.02**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-521,421.28**	**409,938.49**	**1,004,953.91**	**-1,241,951.65**
五、现金及现金等价物净增加额	**3,721,721,235.71**	**502,992,926.79**	**-3,980,534,475.13**	**-20,720,388.81**
加：期初现金及现金等价物余额	**13,532,409,871.91**	**13,029,416,945.12**	**17,009,951,420.25**	**17,030,671,809.06**
六、期末现金及现金等价物余额	**17,254,131,107.62**	**13,532,409,871.91**	**13,029,416,945.12**	**17,009,951,420.25**

（四）最近三年及合并财务报表范围的变化情况

1、2020年1-9月合并范围变化情况

（1）2020 年 1-9 月报表重大会计政策和会计估计变更情况

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，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、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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）2020 年 1-9 月纳入合并范围的子公司变化情况

2020 年 1-9 月，纳入合并范围内的分子机构家数未变化。

2、2019年度合并财务报表范围变化情况

2019 年增加 13 个纳入合并范围的结构化主体：国元元赢 28 号集合资产管理计划、国元元赢 33 号集合资产管理计划、国元元赢 34 号集合资产管理计划、国元元赢 35 号集合资产管理计划、国元证券元赢 71 号集合资产管理计划、国元证券元赢 73 号集合资产管理计划、国元证券元赢 76 号集合资产管理计划、国元证券元福 3 号中性策略 FOF 集合资产管理计划、国元元融 1 号集合资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之国元证券 5 号单一资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之国元证券 8 号单一资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之国元证券 11 号单一资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之国元证券 12 号单一资产管理计划；减少 3 个纳入合并范围的结构化主体：国元黄山 1 号限定型集合资产管理计划、国元证券招元 7 号定向资产管理计划、国元证券元中 26 号定向资产管理合同。

3、2018年度合并财务报表范围变化情况

（1）2018 年纳入合并范围的子公司变化情况

2018 年纳入合并范围的子公司未发生变化。

（2）2018 年纳入合并范围的结构化主体变动情况

2018 年增加 1 个纳入合并范围的结构化主体：证券行业支持民企发展系列之国元证券 FOF 单一资产管理计划；未减少纳入合并范围的结构化主体。

4、2017年度合并财务报表范围变化情况

（1）2017 年纳入合并范围的子公司变化情况

2017 年减少 1 个纳入合并范围内的子公司：安徽省股权托管交易中心有限责任公司。

（2）2017 年纳入合并范围的结构化主体变动情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年增加 2 个纳入合并范围的结构化主体：国元元赢 2 号债券分级集合资产管理计划、国元元泰直投 1 号集合资产管理计划；减少 7 个纳入合并范围的结构化主体：国元证券元中 27 号定向资产管理计划、国元证券元惠 37 号定向资产管理计划、国元证券元惠 38 号定向资产管理计划、国元利贞限额特定集合资产管理计划、国元元赢 13 号集合资产管理计划、国元元赢 19 号集合资产管理计划、国元证券招元 3 号定向资产管理计划。

二、最近三年主要财务指标和风控指标

（一）发行人最近三年合并报表主要财务指标

财务指标	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率	64.13%	62.69%	62.31%	61.67%
全部债务（亿元）	450.39	408.44	393.9	395.96
债务资本比率	64.13%	62.18%	61.51%	60.93%
流动比率（倍）	1.04	1.4	0.9	1.02
速动比率（倍）	0.78	1.17	0.58	0.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（亿元）	10.72	8.62	6.74	12.11
EBITDA（亿元）	23.15	25.44	23.02	28.31
EBITDA 全部债务比	5.14%	6.09%	5.65%	6.90%
EBITDA 利息倍数（倍）	2.73	2.01	1.73	2.47
利息保障倍数（倍）	2.62	1.91	1.63	2.37
营业利润率（毛利率）	38.83%	34.53%	33.14%	44.22%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	4.28	3.45	2.7	5.23
总资产报酬率（%）	1.58	1.39	0.85	2.00
净资产收益率（%）	4.32	3.66	2.68	5.57
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	7.48	7.38	7.32	7.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财务指标	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.25	1.42	-0.73	-0.61
每股净现金流量（元/股）	1.20	0.59	-1.11	0.09

注：

1. **资产负债率**=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

2. **全部债务**=负债总额--代理买卖证券款-代理承销证券款-应付职工薪酬-应交税费-应付款项-应付利息-递延所得税负债-其他负债

3. **债务资本比率**=全部债务/（全部债务+所有者权益）

4. **流动比率**=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款-信用交易代理买卖证券款-代理承销证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）

5. **速动比率**=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产-母公司买入返售金融资产中约定购回融出资金-母公司买入返售金融资产中股票质押回购融出资金+应收款项+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款-信用交易代理买卖证券款-代理承销证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）

6. **EBITDA**=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销

7. **EBITDA 全部债务比**=EBITDA/全部债务

8. **EBITDA 利息倍数**=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）

9. **利息保障倍数**=（利润总额+利息支出-客户资金利息支出）/（利息支出-客户资金利息支出）

10. **营业利润率（毛利率）**=营业利润/营业收入

11. **扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率**=归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润/2+发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产*归属于公司普通股股东的、新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数-回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产*归属于公司普通股股东的、减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数±其他交易或事项引起的净资产增减变动*发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数/报告期月份数

12. **总资产报酬率**=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]×100%，其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-信用交易代理买卖证券款-代理承销证券款

13. **净资产收益率**=净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]×100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

14. **归属于上市公司股东的每股净资产**=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

15. **每股经营活动产生的现金流量净额**=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

16. **每股净现金流量**=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

（二）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2020 年 9 月末	2019 年	2018 年	2017 年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	5,160,272.85	13,595,235.68	2,102,184.10	129,795.37
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,474,679.43	13,077,879.53	15,284,433.26	22,361,385.57
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 9 月末	2019 年	2018 年	2017 年
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	2,106,705.10
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-298,182.10	34,055,468.48	-20,972,906.13	-17,243,850.95
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3,114,709.47	9,994,312.05		
减：所得税影响额	2,854,958.79	18,068,730.38	149,454.17	2,964,829.82
少数股东权益影响额（税后）	1,922.69	32,351.02	22,944.95	1,385,465.28
合计	**8,594,598.17**	**52,621,814.34**	**-3,758,687.89**	**3,003,739.99**

（三）发行人最近三年风险控制指标

单位：元

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
核心净资本	13,714,629,945.80	14,463,205,121.82	14,983,898,788.38	15,519,521,129.56
附属净资本	1,049,928,225.22	1,469,860,025.66	1,499,962,327.45	2,099,915,527.20
净资本	14,764,558,171.02	15,933,065,147.48	16,483,861,115.83	17,619,436,656.76
净资产	23,651,265,392.53	23,375,424,759.94	23,552,023,089.93	24,290,195,782.19
各项风险资本准备之和	5,762,517,018.17	5,468,628,670.44	6,246,645,957.30	4,797,050,724.85
表内外资产总额	61,762,577,157.30	55,468,359,998.48	51,981,600,562.23	49,699,725,376.20
风险覆盖率	256.22%	291.35%	263.88%	367.30%
资本杠杆率	23.44%	26.98%	29.28%	31.30%
流动性覆盖率	264.75%	234.75%	167.32%	398.83%
净稳定资金率	132.61%	127.40%	127.83%	134.96%
净资本/净资产	62.43%	68.16%	69.99%	72.54%
净资本/负债	39.91%	50.89%	59.40%	70.63%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净资产/负债	63.93%	74.66%	84.87%	97.37%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	12.41%	4.59%	3.44%	8.77%
自营固定收益类证券/净资本	184.30%	165.53%	117.18%	67.10%

三、财务分析

（一）管理层关于公司财务分析的简明结论性意见

公司管理层主要以 2017 年度、2018 年度和 2019 年度经审计的财务报告为基础，从合并财务报表角度对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行分析。管理层认为，公司业务牌照齐全、创新转型加速推进；以合规风控为导向，持续稳健经营；资本金充足，资产负债结构合理，能够抵御各种风险；经营现金流充足，能保障各项债务利息支付；净资产、净资本、优质流动性资产充足，偿债能力强；成本费用控制能力强，整体有效；盈利能力较强，营业收入及利润在行业内属于正常水平；未来将继续立足安徽市场精耕新作，面向全国拓展业务，实现可持续发展，打造成为国内现代化的投资银行类综合性券商。

（二）资产负债结构分析（合并报表口径）

1、主要资产情况

发行人最近三年资产基本情况如下：

单位：万元，%

项目	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产：								
货币资金	1,920,078.36	21.35	1,629,465.29	19.59	1,508,486.78	19.33	1,835,447.77	23.04
其中：客户资金存款	1,621,907.95	18.03	1,381,893.94	16.62	1,067,746.37	13.68	1,077,915.55	13.53
结算备付金	440,346.33	4.90	328,566.08	3.95	250,836.77	3.21	298,063.90	3.74
其中：客户备付金	376,780.80	4.19	281,955.08	3.39	196,598.53	2.52	241,731.68	3.03
融出资金	1,549,746.86	17.23	1,230,959.61	14.80	1,007,756.71	12.91	1,385,527.00	17.39

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

衍生金融资产	4.28	-	-	-	-	-	-	-
存出保证金	8,143.55	0.09	7,577.40	0.09	10,950.00	0.14	5,513.85	0.07
应收款项	70,457.01	0.78	63,704.98	0.77	32,306.29	0.41	43,118.71	0.54
应收利息	-	-	不适用	-	不适用	-	103,048.47	1.29
买入返售金融资产	818,641.38	9.10	807,107.45	9.70	1,079,739.05	13.84	876,244.67	11.00
金融投资：								
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	不适用	-	302,333.30	3.87	195,670.87	2.46
交易性金融资产	1,410,007.77	15.68	1,646,413.86	19.80	不适用	-	不适用	-
债权投资	64,759.42	0.72	81,210.40	0.98	不适用	-	不适用	-
可供出售金融资产	-	-	不适用	-	2,968,512.08	38.04	2,769,157.44	34.75
其他债权投资	2,154,882.06	23.96	2,036,672.22	24.49	不适用	-	不适用	-
持有至到期投资	-	-	不适用	-	66,299.66	0.85	不适用	-
长期股权投资	330,740.41	3.68	282,264.49	3.39	271,634.58	3.48	253,362.17	3.18
固定资产	127,675.69	1.42	128,946.88	1.55	134,847.98	1.73	140,323.51	1.76
在建工程	8,195.68	0.09	7,913.08	0.10	6,856.17	0.09	6,773.48	0.09
无形资产	6,944.06	0.08	4,873.67	0.06	5,558.27	0.07	5,225.64	0.07
商誉	12,087.63	0.13	12,087.63	0.15	12,087.63	0.15	12,087.63	0.15
递延所得税资产	56,351.26	0.63	32,869.74	0.40	30,751.19	0.39	17,312.31	0.22
其他资产	15,323.56	0.17	16,249.57	0.20	114,964.51	1.47	21,006.75	0.26
资产合计	**8,994,385.30**	**100.00**	**8,316,882.33**	**100.00**	**7,803,920.99**	**100.00**	**7,967,884.16**	**100.00**

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产主要包括客户资金存款及客户备付金，自有资产以自有资金存款、可供出售金融资产、买入返售金融资产及融出资金等为主。公司金融资产占比较高，资金得到较为充分的利用，长期资产占用规模较为稳定，资产流动性良好。

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司合并报表总资产分别为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7,967,884.16 万元、7,803,920.99 万元、8,316,882.33 万元和 8,994,385.30 万元，扣除代理买卖证券款后分别为 6,622,998.24 万元、6,539,297.81 万元、6,660,074.08 万元和 7,024,023.95 万元。

主要资产情况分析如下：

（1）货币资金

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，货币资金占资产总额的比重分别为 23.04%、19.33%、19.59%和 21.35%。

公司货币资金包括客户资金及自有资金，2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，客户资金存款占货币资金的比例分别为 58.73%、70.78%、84.81%和 84.47%，而客户资金存款的波动则与证券市场行情紧密相关。

截至 2018 年末，公司货币资金余额较 2017 年末下降了 17.81%，主要是因为公司自有资金和其他货币资金余额大幅减少；货币资金中被冻结的金额为 600 万元，除此之外，公司货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项；其他货币资金减少主要系 2018 年度减少可转让定期存单（CD）所致。

截至 2019 年末，公司货币资金余额较 2018 年末增长了 8.02%，主要是因为公司客户资金余额大幅增加；货币资金中被冻结的金额为 600 万元，除此之外，公司货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

截至 2020 年 9 月末，公司货币资金余额较 2019 年末增长 17.83%，主要系客户证券交易结算款增加所致。

（2）结算备付金

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，结算备付金占资产总额的比重分别为 3.74%、3.21%、3.95%和 4.90%。公司结算备付金分为客户备付金及自有备付金，其中客户备付金为结算备付金的主要部分，2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，客户备付金占结算备付金的比重分别为 81.10%、78.38%、85.81%和 85.56%。

结算备付金随证券交易额变化引起的清算交收金额变化而变化。截至 2018 年末，公司结算备付金余额较 2017 年末下降了 15.84%，主要是由于 2018 年国内证券市场低位震荡下行，证券交易额萎缩。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年末，公司结算备付金余额较 2018 年末上升了 30.99%，主要是因为 A 股市场交易行情回暖，2019 年公司经纪业务经营情况较好，因此公司客户备付金人民币余额大幅增加所致。

截至 2020 年 9 月末，公司结算备付金余额较 2019 年末增长 34.02%，主要系存放证券结算机构的资金增加所致。

（3）融出资金

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，融出资金占资产总额的比重分别为 17.39%、12.91%、14.80%和 17.23%。融出资金主要与公司融资融券业务的开展情况有关。

受中美贸易摩擦等诸多不利因素影响，2018 年，我国 A 股市场呈现震荡下跌走势，成交量较为低迷，截至 2018 年末，上证综指收于 2,494 点，下跌幅 24.6%；深证成指收于 7,240 点，下跌 34.4%；两市全年成交额 90.3 万亿，同比减少 19.9%。截至 2018 年末，沪深两市融资融券余额为 7,557.04 亿元，同比下降 26.36%。截至 2018 年末，公司（母公司）融资融券余额 90.63 亿元，较 2017 年末 127.57 亿元下降 28.96%，造成融出资金占资产总额的比重下降。

截至 2019 年末，公司融出资金总额较 2018 年末增长了 22.15%，主要是因为 2019 年 A 股市场行情企稳，个人投资者向证券公司融资参与股票交易的意愿有所回升，融资融券业务个人客户融出资金有所增加。

截至 2020 年 9 月末，公司融出资金余额较 2019 年末增长 25.90%，主要系融出资金规模增加所致。

（4）存出保证金

报告期内，本公司存出保证金包括交易保证金和结算保证金。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司存出保证金余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
交易保证金	5,299.79	4,640.70	10,941.23	4,456.80
信用保证金	0.00	646.56	-	-
履约担保金	2,843.76	2,290.14	8.78	1,057.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
合计	8,143.55	7,577.40	10,950.00	5,513.85

截至 2018 年末，公司存出保证金较 2017 年末增长了 98.59%，主要是因为交易保证金余额有所增加所致。

截至 2019 年末，公司存出保证金较 2018 年末下降了 30.80%，主要是因为交易保证金大幅减少所致。

（5）应收款项

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司应收款项账面余额分别为 45,319.09 万元、37,671.11 万元、72,663.15 万元和 83,534.41 万元。公司应收款项账龄具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2020.9.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收款项								
1 年以内	66,293.08	79.36	54,886.02	75.54	31,935.77	84.78	42,357.32	93.46
1-2 年	5,157.05	6.17	15,274.84	21.02	4,015.79	10.66	1,559.22	3.44
2-3 年	11,214.14	13.42	1,645.15	2.26	330.79	0.88	48.77	0.11
3-4 年	100.77	0.12	94.63	0.13	152.94	0.41	103.40	0.23
4-5 年	13.87	0.02	15.71	0.02	83.70	0.22	147.74	0.33
5 年以上	755.51	0.90	746.79	1.03	1,152.12	3.06	1,102.64	2.43
合计	**83,534.41**	**100.00**	**72,663.15**	**100.00**	**37,671.11**	**100.00**	**45,319.09**	**100.00**
坏账准备	**13,077.40**	-	**8,958.17**	-	**5,364.81**	-	**2,200.38**	-
应收款项账面价值	**70,457.01**	-	**63,704.98**	-	**32,306.29**	-	**43,118.71**	-

截至 2018 年末，公司应收款项余额为 37,671.11 万元，较 2017 年末下降了 16.88%，主要是因为公司账龄在 1 年以内应收款项余额有所减少。公司账龄在 1 年以内的应收款项余额为 31,935.77 万元，占应收款项余额的 84.78%，整体风险较小。

截至 2019 年末，公司应收款项余额为 72,663.15 万元，较 2018 年末增长了 92.89%，主要是因为公司应收清算款增加所致。公司账龄在 1 年以内的应收款项余额为 54,886.02 万元，占应收款项余额的 75.54%，整体风险较小。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2020 年 9 月末，公司应收款项余额较 2019 年末增加了 14.96%，主要系应收清算款增加所致。

（6）应收利息

截至 2017 年末和 2018 年末，公司应收利息余额分别为 103,048.47 万元和 99,321.51 万元，公司应收利息组成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
债券投资	68,801.08	73,272.95
融资融券	23,733.49	22,344.56
买入返售	5,681.35	5,310.18
信托	-	-
股权回收款利息	432.00	-
存放金融同业	381.07	1,948.92
委托贷款利息	-	142.71
资产支持证券	292.52	29.16
资管计划红利	-	-
其他	-	-
合计	**99,321.51**	**103,048.47**

截至 2018 年末，公司应收利息余额较 2017 年末下降 3.62%，主要系债券投资、存放金融同业等业务产生的应收利息有所下降所致。

截至 2019 年末，公司投资债务工具产生的应收利息已计入相关金融资产账面价值和其他资产，不再单独列示。

（7）买入返售金融资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司买入返售金融资产余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
按金融资产种类划分				
股票	684,258.41	705,156.67	968,810.87	817,728.36

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
债券	206,664.30	139,140.91	100,783.30	63,693.60
资产债权收益权	13,344.76	14,013.33	21,320.00	3,000.00
合计	**904,267.47**	**858,310.91**	**1,090,914.17**	**884,421.96**
减：减值准备	85,626.09	51,203.47	11,175.12	8,177.28
账面价值	**818,641.38**	**807,107.45**	**1,079,739.05**	**876,244.67**
按业务类别划分				
约定购回式证券	40,067.77	22,947.96	30,329.14	26,376.01
债券质押式回购	206,664.30	139,140.91	100,783.30	63,693.60
股票质押式回购	657,535.40	696,222.04	959,801.73	794,352.34
合计	**904,267.47**	**858,310.91**	**1,090,914.17**	**884,421.96**

截至 2018 年末，公司买入返售金融资产余额较 2017 年末增长了 23.35%，主要是因为 2018 年公司约定购回式证券、债券质押式回购和股票质押式回购等业务规模均有所增长。

截至 2019 年末，公司买入返售金融资产余额较 2018 年末减少了 21.32%，主要是因为 2019 年公司股票质押式回购业务规模有所下降。

（8）金融资产相关项目

1）截至 2017 年末和 2018 年末的金融资产

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票、债券及基金等。截至 2017 年末和 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额情况如下：

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末
交易性金融资产	302,333.30	195,670.87
其中：债券	72,570.91	21,072.94
基金	169,789.00	99,661.26
股票	29,594.59	72,407.57
银行理财产品	19,250.00	2,300.00
其他权益工具	306.86	229.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

信托计划	10,821.94	-
合计	**302,333.30**	**195,670.87**

公司根据市场情况及公司投资策略对投资规模和投资结构进行适时调整。截至 2017 年末和 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产金额为 195,670.87 万元和 302,333.30 万元。

公司根据市场情况及公司投资策略对投资规模和投资结构进行适时调整。截至 2017 年末和 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产金额为 195,670.87 万元和 302,333.30 万元。

②可供出售金融资产

截至 2017 年末和 2018 年末，本公司可供出售金融资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31	
	成本	账面价值	成本	账面价值
按公允价值计量：				
债券	2,584,908.04	2,502,289.19	2,386,860.36	2,373,919.54
基金	82,840.29	81,406.65	21,628.90	21,913.97
股票	26,602.44	24,370.03	15,009.70	26,325.07
证券公司理财产品	117,170.89	119,087.62	63,264.38	63,989.15
银行理财产品	-	-	-	-
收益互换产品	-	-	-	-
其他权益工具	37,375.70	31,646.69	88,015.33	127,869.60
按成本计量：				
信托计划	149,040.00	149,040.00	90,500.00	90,500.00
权益工具	27,922.96	27,879.64	28,082.96	28,039.64
资产支持证券	32,792.25	32,792.25	36,600.46	36,600.46
合计	**3,058,652.58**	**2,968,512.08**	**2,729,962.10**	**2,769,157.44**

报告期内，本公司可供出售金融资产主要包括债券投资、基金投资、股票投资、证券公司理财产品、银行理财产品、收益互换、信托计划、权益工具、资产支持证券和其他权益工具等。

截至 2018 年末，公司可供出售金融资产账面价值较 2017 年末增长了 7.20%，主

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

要是因为公司持有的债券、基金、证券公司理财产品和信托计划等账面余额有所增长。

③持有至到期投资

截至 2017 年末和 2018 年末，本公司持有至到期投资账面价值分别为 0 和 66,299.66 万元。本公司截至 2018 年末持有至到期投资账面余额较 2017 年末大幅增加，主要系子公司国元国际购入的债券增加所致。

2）截至 2019 年末及 2020 年 9 月末的金融资产

根据财政部 2017 年 3 月 31 日修订发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、2017 年 5 月 2 日修订发布的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》以及 2018 年 12 月 26 日发布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》，自 2019 年 1 月 1 日起，本公司根据新金融工具会计准则要求，将金融资产重新划分为“交易性金融资产”、“债权投资”、“其他债权投资”和“其他权益工具投资”。

①交易性金融资产

截至 2020 年 9 月末，本公司交易性金融资产主要包括债券投资、基金投资、股票投资、证券公司理财产品、银行理财产品和信托计划等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	
	成本	公允价值
债券	778,230.99	728,741.11
公募基金	71,967.81	76,082.64
股票	160,420.84	203,640.87
银行理财产品	9,000.00	9,000.00
券商资管产品	43,490.41	42,374.56
信托计划	217,819.75	222,293.31
其他	114,433.63	127,875.27
合计	**1,395,363.43**	**1,410,007.77**

截至 2020 年 9 月末，本公司交易性金融资产公允价值为 1,410,007.77 万元。2020 年 3 季度，本公司保持对债券的较高配置比例，2020 年 9 月末账面价值达到 778,230.99 万元，占交易性金融资产余额的比例为 55.77%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②债权投资

截至 2020 年 9 月末，本公司债权投资主要包括金融债和企业债等，占总资产的比例为 0.72%，对总资产影响较小，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	
	成本	账面价值
国债	-	-
地方债	-	-
金融债	300.00	301.66
企业债	64,357.92	64,457.75
合计	**64,657.92**	**64,759.42**

截至 2020 年 9 月末，公司债权投资余额较 2019 年末下降 20.26%，主要系子公司持有债券部分到期所致。

③其他债权投资

截至 2020 年 9 月末，本公司其他债权投资主要包括地方债、金融债、企业债和中期票据等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30	
	成本	账面价值
国债	54,256.54	52,378.59
地方债	200,121.62	203,060.01
金融债	815,962.67	801,365.13
企业债	994,494.52	1,031,603.47
中期票据	50,380.94	51,983.05
其他	14,319.49	14,491.80
合计	**2,129,535.79**	**2,154,882.06**

（9）长期股权投资

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司长期股权投资余额分别为 253,362.17 万元、271,634.58 万元、282,264.49 万元和 330,740.41 万元。公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司报告期内长期股权投资主要为对联营企业的投资。

公司长期股权投资报告期各期末投资余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
合营企业	-	-	-	-
联营企业	330,740.41	282,264.49	271,634.58	253,362.17
小计	330,740.41	282,264.49	271,634.58	253,362.17
减：减值准备	-	-	-	-
合计	**330,740.41**	**282,264.49**	**271,634.58**	**253,362.17**

公司主要联营企业期末投资余额情况如下：

单位：万元、%

项目	报告期末在被投资单位持股比例	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
长盛基金管理有限公司	41.00	51,158.19	50,003.46	50,386.72	50,554.94
安徽安元投资基金有限公司	43.33	135,959.06	136,345.43	129,865.55	139,880.85
安徽安元投资基金管理有限公司	22.00	1,693.80	1,808.73	1,297.94	2,166.80
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）	22.73	32,640.11	32,928.13	30,202.63	30,309.58
安徽省股权服务集团有限责任公司	27.98	37,330.41	26,663.01	31,942.74	30,450.00
安徽安元创新风险投资基金有限公司	27.52	30,167.33	10,031.30	10,000.21	-
安徽安华创新风险投资基金有限公司	23.00	35,280.20	17,979.64	17,938.79	-
池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	20.00	5,012.64	5,003.29	-	-
安徽徽元新兴产	20.00	1,498.67	1,501.49	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	报告期末在被投资单位持股比例	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
业投资基金合伙企业（有限合伙）					
合计	-	**330,740.41**	**282,264.49**	**271,634.58**	**253,362.17**

截至 2018 年末，公司长期股权投资余额较 2017 年末增长了 7.21%，主要是因为公司参与投资了安徽安元创新风险投资基金和安徽安华创新风险投资基金有限公司。

截至 2019 年末，公司长期股权投资余额较 2018 年末增长了 3.91%，主要是因为公司投资池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）和安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）所致。

截至 2020 年 9 月末，公司长期股权投资余额较 2019 年末增加了 17.17%，主要系子公司国元创新对联营企业追加投资所致。

（10）商誉

公司的商誉为收购国元期货股权形成的。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司商誉具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
国元期货	12,087.63	12,087.63	12,087.63	12,087.63
合计	**12,087.63**	**12,087.63**	**12,087.63**	**12,087.63**

报告期内，公司商誉未发生变化。

（11）其他资产

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司其他资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收票据	-	-	4,000.00	-
委托贷款	-	-	3,000.00	14,833.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
长期待摊费用	3,403.12	3,980.22	4,077.42	3,307.68
代转承销费用	2,433.16	2,535.92	2,004.55	1,376.80
待摊费用	1,003.09	1,231.13	1,119.14	912.16
应收股利	-	19.85	750.63	562.49
预交税费及待抵扣进项税	-	1,915.06	643.18	-
应收利息	8,094.76	3,753.35	99,321.51	不适用
存货	256.08	2,654.64	-	-
其他	133.34	159.39	48.07	13.98
账面价值	**15,323.56**	**16,249.57**	**114,964.51**	**21,006.75**

报告期内，公司其他资产主要包括委托贷款、长期待摊费用、代转承销费用、待摊费用、应收利息和预交税费及待抵扣进项税等。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日，公司其他资产余额分别为 21,006.75 万元、114,964.51 万元、16,249.57 万元和 15,323.56 万元。

截至 2018 年末，公司其他资产余额较 2017 年末大幅上升，主要系根据中华人民共和国财政部发布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会 2018-36 号）相关要求，本公司于 2019 年 1 月 1 日起对财务报表部分科目进行修订调整，同时在 2019 年度审计报告中对 2018 年度数据进行相应调整所致。

截至 2019 年末，公司其他资产余额较 2018 年末下降了 85.87%，主要系公司 2019 年开始执行新金融工具准则，原在其他资产中列示的应收利息中未逾期部分调入相应金融资产中反映所致。

（12）资产减值准备

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司各项资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
买入返售金融资产减值准备	85,626.09	51,203.47	11,175.12	8,177.28
应收款项坏账准备	13,077.40	8,958.17	5,364.81	2,200.38
可供出售金融资产	10.00	不适用	18,177.30	8,445.10

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 9 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
减值准备				
固定资产减值准备	0.00	10.00	10.00	10.00
无形资产减值准备	11,977.82	-	-	-
融出资金减值准备	1,675.25	7,657.91	10,328.09	10,455.72
债权投资减值准备	5,748.23	1,642.86	不适用	不适用
其他债权投资减值准备	1,858.83	9,522.84	不适用	不适用
其他资产-应收利息减值准备	38.15	2,658.28	不适用	不适用
合计	**120,011.78**	**81,653.53**	**45,055.33**	**29,288.49**

截至 2018 年末，公司各项资产减值准备余额较 2017 年末增长了 53.83%，主要是因为买入返售金融资产减值准备、应收款项坏账准备和可供出售金融资产减值准备有所增加所致。

截至 2019 年末，公司各项资产减值准备余额较 2018 年末增长了 81.23%，主要是因为买入返售金融资产减值准备增加所致。

截至 2020 年 9 月末，公司各项资产减值准备余额较 2019 年末增长 46.98%，主要系计提股票质押业务减值准备所致。

2、主要负债情况

报告期内，公司负债基本情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.9.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	174,821.34	2.70	108,810.40	1.87	112,153.60	2.10	33,436.40	0.62
应付短期融资款	915,310.01	14.14	448,671.81	7.69	1,105,246.00	20.70	1,099,934.44	20.26
拆入资金	10,427.35	0.16	10,000.00	0.17	-	-	-	-
交易性金融负债	542,367.09	8.38	779,919.35	13.37	不适用	-	不适用	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	不适用	-	897,893.15	16.82	1,166,040.81	21.48
卖出回购金融资产款	1,488,277.84	22.98	1,471,954.75	25.24	1,129,092.51	21.15	918,371.01	16.91

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020.9.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
代理买卖证券款	1,970,361.36	30.43	1,656,808.25	28.41	1,264,623.17	23.69	1,344,885.93	24.77
应付职工薪酬	70,033.82	1.08	17,209.91	0.30	27,490.95	0.51	42,079.41	0.78
应交税费	31,682.46	0.49	18,870.08	0.32	19,031.00	0.36	18,146.44	0.33
应付款项	48,532.07	0.75	41,918.48	0.72	51,193.56	0.96	7,428.28	0.14
应付利息	-	-	不适用	-	不适用	-	35,489.25	0.65
预计负债	-	-	-	-	806	0.02	532.34	0.01
长期借款	-	-	44,789.00	0.77	43,810.00	0.82	41,795.50	0.77
应付债券	1,208,227.64	18.66	1,220,269.48	20.92	649,981.44	12.17	699,487.93	12.88
递延所得税负债	7,870.39	0.12	6,008.50	0.10	146.3	-	17,031.66	0.31
其他负债	7,185.03	0.11	7,011.73	0.12	37,684.63	0.71	4,727.02	0.09
负债合计	**6,475,096.40**	**100.00**	**5,832,241.73**	**100.00**	**5,339,152.31**	**100.00**	**5,429,386.43**	**100.00**

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司负债合计分别为 5,429,386.43 万元、5,339,152.31 万元、5,832,241.73 万元和 6,475,096.40 万元。截至 2020 年 9 月末，公司负债总额 6,475,096.40 万元。其中应付债券 1,208,227.64 万元，卖出回购金融资产款余额为 1,488,277.84 万元，交易性金融负债为 542,367.09 万元（结构化主体负债），短期借款 174,821.34 万元，其他期末负债主要为应付职工薪酬和应交税费。资产负债率（扣除代理买卖证券款和代理买卖承销款）为 64.13%，同比增加 2.77 个百分点。公司负债结构合理，负债总额中长期负债占比较高，短期负债占比较低，短期偿债压力较轻；公司业务整体发展保持良好势力，公司业务发展与负债间形成了良好的相互支撑；优质流动性资产充足，变现能力强，公司整体流动性风险相对较低。

截至 2020 年 9 月末，公司负债的主要构成科目是应付短期融资款、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款和应付债券，分别占负债总额的 14.14%、8.38%、22.98%、30.43%和 18.66%。

（1）短期借款

公司短期借款主要为子公司国元国际以港币计价的短期借款，母公司不存在短期借款，其变动主要受本金以及汇率变动的影响。截至 2020 年 9 月末，公司短期借款较 2019 年末增加 60.67%，主要系子公司国元国际短期借款增加所致；短期借款 2019

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年末余额较 2018 年末下降 2.98%，主要系子公司国元国际控股有限公司短期借款减少所致；2018 年末余额较 2017 年末增长 235.42%，主要系子公司国元国际控股有限公司短期借款增加所致。

（2）应付短期融资款

报告期内，公司应付短期融资款明细如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
证券公司债	-	-	550,000.00	499,868.44
短期融资券	401,162.41	200,466.03	400,000.00	200,000.00
收益凭证	514,147.60	248,205.78	155,246.00	50,151.00
次级债	-	-	-	349,915.01
合计	**915,310.01**	**448,671.81**	**1,105,246.00**	**1,099,934.44**

截至 2020 年 9 月末，公司应付短期融资款较 2019 年末增长 104.00%，主要系短期收益凭证及短期融资券增加所致。

公司 2019 年末应付短期融资款较 2018 年末减少 59.41%，主要系公司短期融资券、公司债券偿付所致。

公司 2018 年末应付短期融资款较 2017 年变动较小。

（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要是纳入合并范围的结构化主体中公司以外第三方持有的权益及场外期权合约。截至 2017 年末和 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31
第三方在结构化主体中享有的权益	897,872.22	1,166,040.81
场外期权合约	20.94	
合计	**897,893.15**	**1,166,040.81**

截至 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债余额较 2017 年末下降了 23.00%。公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变动原因主要是由于纳入合并范围的结构化主体中，第三方持有份额有所变动。

（4）交易性金融负债

根据财政部 2017 年 3 月 31 日修订发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、2017 年 5 月 2 日修订发布的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》以及 2018 年 12 月 26 日发布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》，自 2019 年 1 月 1 日起，本公司根据新金融工具会计准则要求，将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”科目变更为为“交易性金融负债”科目。

截至 2019 年末，本公司交易性金融负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
第三方在结构化主体中享有的权益	539,990.41	-	539,990.41
场外期权合约	2,376.68	-	2,376.68
合计	**542,367.09**	**-**	**542,367.09**

截至 2020 年 9 月末，公司交易性金融负债较 2019 年末下降 30.46%，主要系合并范围内的结构化主体规模下降所致。

（5）卖出回购金融资产款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司卖出回购金融资产款明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
按金融资产类别划分				
债券	1,488,277.84	1,471,308.19	1,029,092.51	724,371.01
两融收益权转让	-	-	100,000.00	194,000.00
其他	-	646.56	-	-
按业务类别划分				
质押式报价回购	33,160.26	16,078.79	40,075.50	14,655.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
质押式卖出回购	1,414,676.10	1,455,875.96	989,017.01	709,715.81
买断式卖出回购	40,441.49	-	-	-
融资融券债权收益权	-	-	100,000.00	194,000.00
合计	**1,488,277.84**	**1,471,954.75**	**1,129,092.51**	**918,371.01**

截至 2018 年末，公司卖出回购金融资产款余额为 1,129,092.51 万元，较 2017 年末增长了 22.95%；截至 2019 年末，公司卖出回购金融资产款余额为 1,471,954.75 万元，较 2018 年末增长了 30.37%；上述变动的主要原因均为质押式卖出回购融入资金规模增加所致。

（6）代理买卖证券款

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司代理买卖证券款明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
普通经纪业务				
个人	1,410,671.28	1,185,295.27	875,903.11	947,534.17
机构	207,389.25	192,923.89	99,574.86	73,722.27
小计	1,618,060.53	**1,378,219.16**	**975,477.97**	**1,021,256.44**
信用业务				
个人	289,294.06	205,117.08	243,916.46	239,621.73
机构	63,006.77	73,472.00	45,228.74	84,007.76
小计	352,300.83	**278,589.08**	**289,145.20**	**323,629.49**
合计	**1,970,361.36**	**1,656,808.25**	**1,264,623.17**	**1,344,885.93**

代理买卖证券款是指公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等有价证券而收到的款项。该等负债与客户资产存在配比关系，且受我国证券市场环境影响较大。

截至 2018 年末，公司代理买卖证券款余额为 1,264,623.17 万元，较 2017 年末下降了 5.97%，主要由于市场持续动荡，公司普通经纪业务客户资金、信用业务机构资金减少所致。

截至 2019 年末，公司代理买卖证券款余额为 1,656,808.25 万元，较 2018 年末增

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

长了 31.01%，主要由于资本市场有所回暖，公司普通经纪业务客户资金增加所致。

截至 2020 年 9 月末，公司代理买卖证券款余额较 2019 年末增加了 18.93%，主要系市场行情转好，客户证券交易结算款增加所致。

（7）应付职工薪酬

应付职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费等。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司应付职工薪酬的构成如下：

单位：万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	66,561.20	14,067.60	24,862.66	39,305.21
社会保险费	59.29	34.94	32.65	27.82
其中：医疗保险费	54.23	29.96	29.24	26.23
工伤保险费	0.94	0.92	0.84	0.77
生育保险费	4.12	4.05	2.57	0.82
住房公积金	9.04	21.03	23.41	21.64
工会经费和职工教育经费	3,324.66	3,021.64	2,506.83	2,663.34
离职后福利-设定提存计划	79.63	64.71	65.41	61.40
合计	**70,033.82**	**17,209.91**	**27,490.95**	**42,079.41**

截至 2018 年末，公司应付职工薪酬余额为 27,490.95 万元，较 2017 年末下降了 34.67%，主要由于 2018 年公司奖金计提相对下降所致。

截至 2019 年末，公司应付职工薪酬余额为 17,209.91 万元，较 2018 年末下降了 37.63%，主要由于 2018 年公司奖金计提相对下降所致。

截至 2020 年 9 月末，公司应付职工薪酬较 2019 年末增长 306.94%，主要系计提年度绩效奖金增加所致。

（8）应交税费

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司应交税费情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
企业所得税	25,754.13	6,369.40	10,029.36	10,782.69
个人所得税	1,197.29	8,097.02	4,275.37	3,516.73
投资者保护基金	1,494.05	648.21	1,803.55	1,164.03
城市维护建设税	140.29	176.69	127.65	93.26
教育费附加及地方教育费附加	100.52	111.60	75.80	66.82
增值税	2,848.59	3,238.02	2,489.92	2,250.37
其他	147.59	229.14	229.34	272.53
合计	**31,682.46**	**18,870.08**	**19,031.00**	**18,146.44**

截至 2018 年末，公司应缴税费较 2017 年末上升 4.87%，主要由于投资者保护基金金额上升所致；截至 2019 年末，公司应缴税费较 2018 年末下降 0.85%，主要由于投资者保护基金金额下降所致；截至 2020 年 9 月末，公司应交税费较 2019 年末增长 67.90%，主要系已计提未缴纳的企业所得税增加所致。

（9）应付利息

截至 2017 年末和 2018 年末，发行人应付利息的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31
客户资金	28.30	48.54
应付债券	28,206.58	27,479.90
应付收益凭证	3,066.82	6,902.70
卖出回购证券款	1,469.02	1,051.00
报价式回购利息	21.64	7.11
合计	**32,792.35**	**35,489.25**

发行人的应付利息包括应付债券应付利息、卖出回购金融资产应付利息、客户资金应付利息、应付收益凭证应付利息和报价式回购应付利息。

截至 2018 年末，公司应付利息余额为 32,792.35 万元，较 2017 年末下降了 7.60%，主要由于公司 2018 年度收益凭证规模下降所致。

截至 2019 年末，本公司债务工具产生的应付利息已计入相关金融负债账面价值，不再单独列示。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（10）应付债券

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，发行人应付债券的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
证券公司债	997,027.20	701,996.80	349,988.97	-
次级债	211,200.44	518,272.68	299,992.47	299,987.93
收益凭证	-	-	-	399,500.00
合计	**1,208,227.64**	**1,220,269.48**	**649,981.44**	**699,487.93**

截至 2018 年末，公司应付债券余额为 649,981.44 万元，较 2017 年末下降了 7.08%，主要是由于 2018 年底全部兑付长期收益凭证所致。

截至 2019 年末，公司应付债券余额为 1,220,269.48 万元，较 2018 年末增长了 87.74%，主要是由于公司新发行证券公司债、次级债。

（11）其他负债

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，其他负债的构成和变动如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付利息	89.37	62.85	32,792.35	不适用
预提费用	2,915.97	4,042.48	2,282.04	2,454.28
期货风险准备金	3,232.56	2,878.43	2,582.27	2,240.77
代理兑付债券款	27.92	27.92	27.92	27.92
其他	919.22	0.05	0.05	4.05
合计	**7,185.03**	**7,011.73**	**37,684.63**	**4,727.02**

本公司其他负债主要包括预提费用、期货风险准备金、代理兑付证券款及其他。

截至 2018 年末，公司其他负债余额较 2017 年末大幅上升，主要系根据中华人民共和国财政部发布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会 2018-36 号）相关要求，本公司于 2019 年 1 月 1 日起对财务报表部分科目进行修订调整，同时在 2019 年度审计报告中对 2018 年度数据进行相应调整所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年末，公司其他负债余额较 2018 年末下降了 81.39%，主要系公司 2019 年开始执行新金融工具准则，原在其他负债中列示的应付利息中未逾期部分调入相应金融负债中反映所致。

（三）现金流量分析（合并报表口径）

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
一、经营活动产生的现金流量				
收取利息、手续费及佣金的现金	413,812.57	464,073.95	352,615.67	416,564.05
拆入资金净增加额	-	10,000.00	-	-
返售业务资金净增加额	-	233,585.11	-	-
回购业务资金净增加额	16,460.86	341,929.17	4,229.28	245,133.29
融出资金净减少额	-	-	377,897.92	-
代理买卖证券收到的现金净额	313,553.11	392,185.07	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	20,304.60	16,883.63	76,033.18	42,529.74
经营活动现金流入小计	**764,131.13**	**1,458,656.94**	**810,776.06**	**704,227.08**
为交易目的而持有的金融资产净增加额	71,856.70	414,155.53	668,086.03	不适用
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净减少额	-	不适用	不适用	106,041.68
贩售业务资金净增加额	44,167.31			
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
融出资金净增加额	319,131.60	198,075.33	-	167,893.48
代理买卖业务的现金净减少额	-	-	-	303,602.00
支付利息、手续费及佣金的现金	84,476.04	110,757.77	104,567.64	103,039.27
支付给职工以及为职工支付的现金	61,818.30	127,767.68	106,867.95	119,987.97
支付的各项税费	43,704.79	52,079.12	42,346.31	63,176.24
支付其他与经营活动有关的现金	53,991.52	77,526.57	53,234.86	44,117.26
经营活动现金流出小计	**679,146.24**	**980,362.00**	**1,055,580.71**	**907,857.89**
经营活动产生的现金流量净额	**84,984.89**	**478,294.94**	**-244,804.65**	**-203,630.81**
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	7,708.63	727.84	-
取得投资收益收到的现金	8,144.05	5,317.24	4,660.29	2,238.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	985.08	1,136.92	713.43	不适用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
收到其他与投资活动相关的现金	-	-	-	251.72
投资活动现金流入小计	**9,129.13**	**14,162.79**	**6,101.56**	**2,490.40**
投资支付的现金	47,010.40	6,500.00	27,500.00	18,026.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,465.71	6,614.42	8,591.85	12,471.62
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	6,625.72
投资活动现金流出小计	**56,476.12**	**13,114.42**	**36,091.85**	**37,123.34**
投资活动产生的现金流量净额	**-47,346.98**	**1,048.38**	**-29,990.29**	**-34,632.94**
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-	417,666.67
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,952,666.75	1,778,564.42	80,731.70	41,795.50
发行债券收到的现金	2,256,289.00	2,211,136.08	2,636,242.00	1,827,221.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**4,208,955.75**	**3,989,700.50**	**2,716,973.70**	**2,286,683.17**
偿还债务支付的现金	3,719,488.08	4,113,304.95	2,680,647.00	1,855,243.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	120,160.46	164,070.73	142,631.12	154,882.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	106.79	-
筹资活动现金流出小计	**3,839,648.54**	**4,277,375.68**	**2,823,384.90**	**2,010,125.62**
筹资活动产生的现金流量净额	**369,307.21**	**-287,675.18**	**-106,411.20**	**276,557.55**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-4,551.80**	**7,039.69**	**7,018.01**	**-6,536.82**
五、现金及现金等价物净增加额	**402,393.32**	**198,707.82**	**-374,188.12**	**31,756.98**
加：期初现金及现金等价物余额	**1,957,431.37**	**1,758,723.54**	**2,132,911.67**	**2,101,154.69**
六、期末现金及现金等价物余额	**2,359,824.69**	**1,957,431.37**	**1,758,723.54**	**2,132,911.67**

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-9 月，公司的现金及现金等价物净增加额分别为 31,756.98 万元、-374,188.12 万元、198,707.82 万元和 402,393.32 万元。报告期各期末，公司现金及现金等价物余额分别为 2,132,911.67 万元、1,758,723.54 万元、1,957,431.37 万元和 2,359,824.69 万元。

1、经营活动产生的现金流量净额

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
经营活动产生的现金流量				
收取利息、手续费及佣金的现金	413,812.57	464,073.95	352,615.67	416,564.05
拆入资金净增加额	-	10,000.00	-	-
返售业务资金净增加额	-	233,585.11	-	-
回购业务资金净增加额	16,460.86	341,929.17	4,229.28	245,133.29
融出资金净减少额	-	-	377,897.92	-
代理买卖证券收到的现金净额	313,553.11	392,185.07	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	20,304.60	16,883.63	76,033.18	42,529.74
经营活动现金流入小计	**764,131.13**	**1,458,656.94**	**810,776.06**	**704,227.08**
为交易目的而持有的金融资产净增加额	71,856.70	414,155.53	668,086.03	不适用
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净减少额	-	不适用	不适用	106,041.68
贩售业务资金净增加额	44,167.31			
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
融出资金净增加额	319,131.60	198,075.33	-	167,893.48
代理买卖业务的现金净减少额	-	-	80,477.92	303,602.00
支付利息、手续费及佣金的现金	84,476.04	110,757.77	104,567.64	103,039.27
支付给职工以及为职工支付的现金	61,818.30	127,767.68	106,867.95	119,987.97
支付的各项税费	43,704.79	52,079.12	42,346.31	63,176.24
支付其他与经营活动有关的现金	53,991.52	77,526.57	53,234.86	44,117.26
经营活动现金流出小计	**679,146.24**	**980,362.00**	**1,055,580.71**	**907,857.89**
经营活动产生的现金流量净额	**84,984.89**	**478,294.94**	**-244,804.65**	**-203,630.81**

报告期内，公司经营活动产生的现金流入主要包括收取利息、手续费及佣金的现金、回购业务资金净增加额、代理买卖证券收到的现金净额和收到其他与经营活动有关的现金等。经营活动产生的现金流出主要包括处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净减少额、为交易目的而持有的金融资产净增加额、回购业务资金净减少额、融出资金净增加额、代理买卖业务的现金净减少额、支付利息、手续费及佣金的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费和支付其他与经营活动有关的现金等。

2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-244,804.65 万元，经营活动现金流入同比增长 15.13%，主要是因为融出资金净减少；经营活动现金流出同比增长 16.27%，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要是因为 2018 年公司购买金融资产。

2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 478,294.94 万元，经营活动现金流入同比增长 79.91%，主要是因为返售业务资金净增加额、回购业务资金净增加额和代理买卖证券收到的现金净额大幅增加；经营活动现金流出同比下降 7.13%，主要是因为公司购买金融资产规模减少。

2020 年 1-9 月，公司经营活动现金流入为 764,131.13 万元，同比下降 39.83%，主要是返售和回购业务流入的现金减少所致；经营活动现金流出为 679,146.24 万元，同比下降 12.44%，主要是为交易目的而持有的金融资产导致的现金流出减少所致。

2、投资活动产生的现金流量净额

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	7,708.63	727.84	-
取得投资收益收到的现金	8,144.05	5,317.24	4,660.29	2,238.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	985.08	1,136.92	713.43	不适用
收到其他与投资活动相关的现金	-	-	-	251.72
投资活动现金流入小计	**9,129.13**	**14,162.79**	**6,101.56**	**2,490.40**
投资支付的现金	47,010.40	6,500.00	27,500.00	18,026.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,465.71	6,614.42	8,591.85	12,471.62
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	6,625.72
投资活动现金流出小计	**56,476.12**	**13,114.42**	**36,091.85**	**37,123.34**
投资活动产生的现金流量净额	**-47,346.98**	**1,048.38**	**-29,990.29**	**-34,632.94**

报告期内，公司投资活动产生的现金流入主要包括收回投资所收到的现金、取得投资收益收到的现金和处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额。投资活动产生的现金流出主要包括投资支付的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金和取得子公司及其他营业单位支付的现金流量。

2018年，公司投资活动产生的现金流量净额为-29,990.29万元。2018年公司投资活动产生的现金流入同比增长145.00%，主要因为联营公司分红增加；投资活动现金流

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出同比下降2.78%，主要是因为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少所致。

2019年，公司投资活动产生的现金流量净额为1,048.38万元。2019年公司投资活动产生的现金流入同比增长132.12%，主要是因为收回投资所收到的现金大幅增加；投资活动现金流出同比下降63.66%，主要是因为公司用于投资支付的现金大幅下降。

2020年1-9月，投资活动现金流入为9,129.13万元，同比增长127.51%，主要是收到联营企业的分红增加所致；投资活动现金流出为56,476.12万元，同比增长411.20%，主要是本期对联营公司增资所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-	417,666.67
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,952,666.75	1,778,564.42	80,731.70	41,795.50
发行债券收到的现金	2,256,289.00	2,211,136.08	2,636,242.00	1,827,221.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**4,208,955.75**	**3,989,700.50**	**2,716,973.70**	**2,286,683.17**
偿还债务支付的现金	3,719,488.08	4,113,304.95	2,680,647.00	1,855,243.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	120,160.46	164,070.73	142,631.12	154,882.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	106.79	-
筹资活动现金流出小计	**3,839,648.54**	**4,277,375.68**	**2,823,384.90**	**2,010,125.62**
筹资活动产生的现金流量净额	**369,307.21**	**-287,675.18**	**-106,411.20**	**276,557.55**

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要包括吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金、发行债券收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金等。公司筹资活动产生的现金流出主要包括偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金和支付其他与筹资活动有关的现金等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018年，公司筹资活动产生的现金流量净额为-106,411.20万元，筹资活动现金流入同比增长18.82%，主要是因为发行债券规模同比增加；筹资活动现金流出同比增长40.46%，主要是因为公司偿还债务支付的现金增加。

2019年，公司筹资活动产生的现金流量净额为-287,675.18万元，筹资活动现金流入同比增长46.84%，主要是因为取得借款收到的现金大幅增长；筹资活动现金流出同比增长51.50%，主要是因为公司偿还债务支付的现金增加。

2020年1-9月，筹资活动现金流入为4,208,955.75万元，同比增长65.20%，主要是取得借款及发行收益凭证增加所致；筹资活动现金流出为3,839,648.54万元，同比增长35.33%，主要是公司偿还公司债及长期借款所致。

（四）偿债能力分析（合并报表口径）

最近三年发行人主要偿债能力指标如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
息税折旧摊销前利润	231,515.93	254,447.76	230,195.58	281,988.36
流动比率	1.04	1.40	0.90	1.02
资产负债率	64.13%	62.69%	62.31%	61.67%
速动比率	0.78	1.17	0.58	0.76
EBITDA全部债务比	5.14%	6.09%	5.65%	6.90%
利息保障倍数	2.62	1.91	1.63	2.37
现金利息保障倍数	-1.17	1.89	-0.07	2.15
EBITDA利息保障倍数	2.73	2.01	1.73	2.47
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年9月末，公司合并口径的资产负债率（扣除代理买卖证券款）分别为61.67%、62.31%、62.69%和64.13%。公司资产负债率一直保持在合理范围之内。

公司资产以货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产等流动性较强的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产为主，流动比率在报告期内一直维持较高水平，资产结构合理，资产状况良好。此外，公司资本充足，盈利能力较强，资信状况优良，抗风险能力强，且具有多渠道融资方式，因此整体偿债能力较高，偿债风险较低。

（五）盈利能力分析（合并报表口径）

最近三年，发行人营业收入、利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
营业收入	353,301.88	319,880.84	253,790.73	351,070.22
营业支出	216,109.81	209,427.97	169,681.00	195,834.13
营业利润	137,192.06	110,452.86	84,109.73	155,236.08
利润总额	137,240.82	115,131.59	83,510.29	155,747.84
净利润	108,077.71	91,478.89	67,052.69	121,396.88

1、营业收入分析

2019年，我国A股市场量价齐升，再加上IPO审核常态化、科创板顺利推出等因素影响，我国证券行业整体经营业绩大幅提升。根据中国证券业协会统计，2019年，133家证券公司合计实现营业收入3,604.83亿元，较上年同期增长35.37%；实现净利润1,230.95亿元，较上年同期增长84.77%。公司2019年经营业绩也借助市场的上行周期，各项主营业务收入均有着不同程度的增长。

2019年，公司实现营业收入31.99亿元，同比增长26.04%；营业支出20.94亿元，同比增长23.42%；利润总额11.51亿元，同比增长37.87%；归属于母公司股东的净利润9.14亿元，同比增长36.40%；基本每股收益0.27元。加权平均净资产收益率3.45%，同比增加0.75个百分点。

按照业务类别分析，报告期内公司主营业务收入构成如下：

单位：万元，%

项目	2020年1-9月		2019年		2018年度		2017年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
经纪业务	96,813.34	27.40	96,854.38	30.28	83,089.26	32.74	104,248.38	29.70
投行业务	43,927.64	12.43	39,984.080	12.50	29,214.10	11.51	47,522.76	13.53

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-9月		2019年		2018年度		2017年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
自营投资业务	91,281.43	25.84	63,192.53	19.76	7,437.64	2.93	66,882.40	19.05
资产管理业务	6,580.82	1.86	16,849.13	5.27	15,210.19	5.99	17,521.65	4.99
证券信用业务	71,024.41	20.10	79,624.54	24.89	95,693.45	37.71	100,231.69	28.55
其他	43,674.24	12.36	23,376.18	7.30	23,146.09	9.12	14,663.34	4.18
合计	**353,301.88**	**100**	**319,880.84**	**100**	**253,790.73**	**100**	**351,070.22**	**100**

注：以上收入为公司合并报表数据，含控股子公司各项业务数据。

2020年1-9月，公司主营业务收入占总营业收入的比重为87.63%，其它收入占12.37%。其他收入主要为长期股权投资收益和自有资金利息收入。

经纪业务收入取决于整个证券市场交易量、公司佣金率政策和市场占有率等因素。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月，经纪业务占总收入的比重分别为29.70%、32.74%、30.28%和2740%。报告期内，股市上下波动幅度较大，佣金率逐渐走低，经纪业务萎缩已成行业共识。2019年度公司经纪业务收入较2018年增长16.57%，2018年度公司经纪业务收入较2017年减少20.30%。

公司自营业务收益水平受市场周期影响，出现大幅波动。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月，公司自营投资业务收入占营业收入的比重分别为19.05%、2.93%、19.76%和25.84%。报告期内，公司自营投资业务收入出现大幅波动，主要为权益工具投资公允价值大幅波动与卖出回购利息支出增加所致。

投资银行业务受政策、监管态度和市场环境影响较大。2019年，IPO审核速度加快，科创板试点注册制按预定计划快速落地，新三板深化改革、再融资和并购重组新政、创业板注册制改革等系列改革措施有序推行。全年新挂牌上市的企业202家，募集资金2,534亿元，同比分别增长96.12%和84.28%，共有72家企业在科创板成功上市，融资总额为840.07亿元。2017年度、2018年度和2019年度，公司投资银行业务收入占营业收入的比重分别为13.53%、11.51%和12.50%。报告期内，公司投资银行业务收入有所波动，主要受A股股权融资审核进度影响。

公司信用业务自开展以来，保持快速稳定发展并成为公司稳定的收入来源。2017年度、2018年度和2019年度，信用业务收入占营业收入的比重分别为28.55%、37.71%和24.89%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、营业支出分析

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、资产减值损失和其他业务成本，其中，税金及附加和业务及管理费为公司营业支出的主要构成部分，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年	
	收入	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	2,904.71	1.34	4,098.54	1.96	5,283.09	3.11	3,513.11	1.79
业务及管理费	149,759.20	69.30	166,936.30	79.71	147,044.39	86.66	178,031.12	90.91
资产减值损失	0.00	0.00	不适用	-	16,050.94	9.46	12,952.41	6.61
信用减值损失	38,303.57	17.72	36,880.69	17.61	不适用	-	不适用	-
其他资产减值损失	236.91	0.11	-	-	-	-	-	-
其他业务成本	24,905.42	11.52	1,512.45	0.72	1,302.58	0.77	1,337.49	0.68
营业支出	**216,109.81**	**100**	**209,427.97**	**100**	**169,681.00**	**100**	**195,834.13**	**100**

报告期内，本公司税金及附加主要包括营业税、城建税、教育费附加、房产税、水利基金等。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月，本公司税金及附加分别为3,513.11万元、5,283.09万元、4,098.54万元和2,904.71万元，占营业支出的比例分别为1.79%、3.11%、1.96%和1.34%。最近三年及一期，本公司严格按照税法计提相关税费，税金及附加的变动主要受当期营业收入变动影响。

公司业务及管理费主要包括工资、社会保险、折旧费、租赁费等，报告期内公司业务及管理费整体占公司营业支出的比例较为稳定。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月，公司业务及管理费分别为178,031.12万元、147,044.39、166,936.30万元和149,759.20万元，占公司营业支出的比例分别为90.91%、86.66%、79.71%和69.30%。

2018年，公司资产减值损失较2017年增长23.92%，主要是因为公司应收账款以及可供出售金融资产计提减值准备大幅增加。根据财政部2017年3月31日修订发布的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、2017年5月2日修订发布的《企业会计准则第37号——金融工具列报》以及2018年12月26日发布的《关于修订印发2018年度金融企业财务报表格式的通知》，2019年1月1日起，本公司计提的各项金融工具预期信用损失计入新增“信用减值损失”科目。2019年，公司信用减值损失金额为36,880.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元；2020年1-9月，公司信用减值损失金额为38,303.57万元。

3、营业利润率分析

报告期内，发行人营业利润率及变动情况如下表所示：

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
经纪业务	39.13%	18.67%	15.23%	30.29%
自营投资业务	93.18%	88.36%	-87.14%	85.08%
投资银行业务	64.99%	51.17%	39.52%	50.82%
资产管理业务	56.95%	69.32%	59.26%	72.73%
证券信用业务	48.02%	54.83%	91.98%	90.80%
营业利润率	**38.83%**	**34.53%**	**33.14%**	**44.22%**

（1）经纪业务

证券经纪业务是本公司营业收入的主要来源之一。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，本公司证券经纪业务分别实现营业收入104,248.38万元、83,089.26万元、96,854.38万元和96,813.34万元，占公司当期营业收入的比例分别为29.70%、32.74%、30.28%和27.40%。

2018年，本公司证券经纪业务分部营业收入较2017年下降20.30%，主要是由于2018年以来国内资本市场持续震荡，客户交易意愿降低，导致代理买卖证券等业务收入下降。

2019年，本公司证券经纪业务分部营业收入较2018年增长16.57%，主要是由于2019年国内资本市场交易行情回暖，量价齐升，客户交易意愿增强，因此代理买卖证券业务收入上升。

2020年1-9月，本公司证券经纪业务分部营业收入同比增长38.21%，主要是由于为应对新冠肺炎疫情的影响，国家多措并举，证券市场明显回暖，证券交易量和活跃度大幅提升，客户交易意愿增强，因此代理买卖证券业务收入上升。

（2）投资银行业务

投资银行业务是本公司营业收入的重要来源之一。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，本公司投资银行业务分别实现营业收入47,522.76万元、29,214.10万元、39,984.080万元和43,927.64万元，占公司当期营业收入的比例分别为13.53%、11.51%、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

12.50%和12.43%。

2018年，公司投资银行业务分部收入较2017年下降了38.53%，主要是因为公司证券承销业务、证券保荐业务和财务顾问业务等收入均有所下滑。

2019年，本公司投资银行业务分部营业收入较2018年增长36.87%，主要是由于2019年A股股权融资审核提速，加之科创板注册制的推出，公司证券承销和证券保荐业务收入有所上升。

2020年1-9月，本公司投资银行业务分部营业收入同比增长76.87%，主要是公司2020年投行业务迎来承销量和承销收入的双丰收，承销保荐的股票家数增多，审核通过率高。

（3）自营投资业务

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司自营投资业务分别实现业务收入66,882.40万元、7,437.64万元、63,192.53万元和91,281.43万元，占公司当期营业收入的比例分别为19.05%、2.93%、19.76%和25.84%。

2018年，公司自营投资业务分部收入较2017年下降了88.88%，主要是因为公司金融资产公允价值下降以及资金成本增加所致。

2019年，本公司自营投资业务分部营业收入较2018年增长749.63%，主要是由于2019年我国资本市场有所回暖，量价齐升，公司取得的投资收益及公司金融资产公允价值有所上升。

2020年1-9月，本公司自营投资业务分部营业收入同比增长72.72%，主要是由于在国家多措并举的政策驱动下，我国证券市场明显回暖，公司抓住有利的市场机会，加大自营业务规模，公司取得的投资收益、利息收入及金融资产公允价值均有增加所致。

（4）资产管理业务

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司资产管理业务收入分别为17,521.65万元、15,210.19万元、16,849.13万元和6,580.82万元，占公司营业收入的比例分别为4.99%、5.99%、5.27%和1.86%。

2018年，公司资产管理业务分部收入较2017年下降了13.19%，主要是因为2018年公司资产管理业务的手续费净收入略有下降。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019年，本公司资产管理业务分部营业收入较2018年增长10.78%，主要是由于2019年公司资产管理业务的手续费净收入略有上升。

2020年1-9月，本公司资产管理业务分部营业收入同比下降24.55%，主要是由于2020年1-9月公司资产管理业务的手续费净收入略有下降。

（5）证券信用业务

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司证券信用业务收入分别为100,231.69万元、95,693.45万元、79,624.54万元和71,024.41万元，占公司营业收入的比例为28.55%、37.71%、24.89%和20.10%。

2018年，公司证券信用业务分部收入较2017年下降了4.53%，主要是因为2018年受证券市场行情影响，融资融券规模有所下降，因市场竞争融资利率有所下调，导致业务收入有所减少。

2019年，本公司证券信用业务分部营业收入较2018年下降16.79%，主要是由于2019年公司为防范业务风险，压减股票质押式回购业务规模所致。

2020年1-9月，本公司证券信用业务分部营业收入同比增长11.61%，主要是因为融资融券业务规模略有增加所致。

4、主营业务分地区情况

单位：万元

地区	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年	
	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入
安徽省	57	44,476.18	57	43,618.11	57	34,515.62	55	47,614.01
北京市	4	3,632.43	4	3,353.34	4	2,820.12	4	3,860.21
上海市	9	8,184.83	9	8,233.96	9	7,729.95	9	9,363.70
广东省	18	8,995.81	18	8,936.01	18	7,223.24	16	10,218.47
山东省	9	6,188.65	9	6,033.19	9	4,478.88	9	6,139.96
辽宁省	4	1,831.75	4	1,876.54	4	1,542.32	4	2,342.88
天津市	2	500.25	2	525.29	2	460.15	2	575.14
江苏省	7	1,238.98	8	1,167.75	8	921.87	7	1,278.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

地区	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入
浙江省	18	4,518.36	18	4,100.22	18	3,379.95	15	4,531.01
重庆市	2	1,386.42	2	1,448.57	2	1,144.01	2	2,556.13
福建省	4	856.26	4	883.77	4	797.33	2	795.19
河南省	5	1,042.76	5	906.51	5	755.45	5	857.37
湖南省	1	357.62	1	377.16	1	322.15	1	453.22
湖北省	3	1,087.09	3	949.34	3	738.4	3	781.22
贵州省	2	160.76	2	182.46	2	188.76	2	230.85
江西省	1	276.06	1	285.99	1	211.13	1	253.62
山西省	1	632.61	1	618.99	1	575.52	1	860.17
陕西省	2	1,066.02	2	941.06	2	519.4	2	663.41
四川省	2	152.26	2	226.68	2	112.27	2	87.05
新疆	2	75.07	2	57.7	2	18.38	2	1.32
内蒙古	1	83.71	1	86.28	1	23.07	1	3.35
河北省	1	188.18	1	100.85	1	1.93	1	0.15
公司本部	-	246,099.72	-	210,905.62	-	168,555.38	-	236,459.00
境内合计	-	333,031.77	-	295,815.37	-	237,035.28	-	329,925.46
境外	-	20,270.11	-	24,065.46	-	16,755.46	-	21,144.76
合计	**155**	**353,301.88**	**156**	**319,880.84**	**156**	**253,790.73**	**146**	**351,070.22**

注：1、以上分支机构数量为已批准开业的母公司分支机构数量，不包括控股子公司的分支机构数量；2、公司本部数据为母公司（除分支机构以外）、国元股权、国元期货、国元创新、国元物业数据。

5、营业外收支分析

（1）营业外收入

报告期内，本公司营业外收入主要包括政府补助、追偿款等。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，本公司营业外收入构成情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
政府补助	91.47	1,307.79	1,528.44	2,236.14
追偿款	1,460.23	3,459.78	-	-
其他	16.13	438.23	54.58	30.57
合计	**1,567.82**	**5,205.80**	**1,583.03**	**2,266.71**

2018 年，公司营业外收入较 2017 年减少了 30.16%，主要是因为与日常经营无关的政府补助减少所致。

2019 年，公司营业外收入同比上升 228.85%，主要系追回王卫宁案财产所致。

2020 年 1-9 月，公司营业外收入同比增加 126.19%，主要系追回王卫宁案财产所致。

（2）营业外支出

报告期内，本公司营业外支出主要包括非流动资产毁损报废损失、对外捐赠、违约金和赔偿损失以及滞纳金、罚款等。2017年、2018年和2019年，本公司营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
非流动资产毁损报废损失	5.96	34.61	30.60	38.62
对外捐赠	1,395.30	1,102.70	1,405.58	1,307.40
违约金和赔偿损失	39.59	-797.63	315.13	-24.47
滞纳金、罚款	58.85	156.03	417.98	413.58
其他	19.37	31.37	13.18	19.83
合计	**1,519.06**	**527.08**	**2,182.47**	**1,754.95**

2018年，公司营业外支出较2017年增长24.36%，主要因为公司缴纳的违约金和赔偿损失增加所致。

2019年，公司营业外支出较2018年下降75.85%，主要系本公司根据仲裁决议冲回预计负债所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 1-9 月，公司营业外支出同比增加 1,679.77 万元，主要系捐赠防控疫情款所致。

（六）经营业绩波动的原因及未来的应对措施

受宏观经济环境、行业发展周期及外部监管影响，发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月经营业绩出现波动，属正常经营现象，并未对本期债券的偿债能力产生较大影响。具体情况如下：

根据中国证券业协会统计，2017年，131家证券公司合计实现营业收入3,113.28亿元，较上年同期下降5.08%；实现净利润1,129.95亿元，较上年同期下降8.47%。截至2017年12月31日，行业总资产61,420.02亿元，较年初增加6.00%；净资产18,491.15亿元，较年初增加12.50%。

2017年，发行人实现营业收入35.11亿元，同比增长4.00%，利润总额15.57亿元，同比下降12.48%；归属于母公司股东的净利润12.04亿元，同比下降14.35%。截至2017年12月31日，发行人资产总额796.79亿元，同比增长11.15%；负债总额542.94亿元，同比增长6.87%；归属于母公司的所有者权益253.73亿元，同比增长22.33%；净资本176.19亿元，同比增长33.65%；净资本与净资产之比为72.54%，风险覆盖率367.30%，流动性覆盖率398.83%，净稳定资金率134.96%；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。综上，和全行业相比，发行人的经营状况略好于行业平均状况，公司2016年持续合规稳健经营，被中国证监会评为A类A级券商。

受中美贸易摩擦等诸多不利因素影响，我国证券行业在2018年面临着较大的挑战和经营压力，包括成交量下滑，市场持续下跌，发行审核趋严以及资管新规出台等。根据中国证券业协会统计，2018年，131家证券公司合计实现营业收入2,662.87亿元，较上年同期下降14.47%；实现净利润666.20亿元，较上年同期下降41.04%。公司2018年经营业绩也难以克服市场周期性影响，各项主营业务收入均出现不同程度的下滑。

2018年，公司实现营业收入25.38亿元，同比下降27.71%；营业支出16.97亿元，同比下降13.35%；利润总额8.35亿元，同比下降46.38%；归属于母公司股东的净利润6.70亿元，同比下降44.31%。可见，公司的营收和利润变动幅度基本与行业保持一致，未出现超出行业的异常变化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同时，截至2018年12月31日，公司资产总额780.39亿元，同比下降2.06%；负债总额533.92亿元，同比下降1.66%；归属于母公司的所有者权益246.36亿元，同比下降2.90%；净资本164.84亿元，同比下降6.45%；净资本与净资产之比为69.99%，风险覆盖率263.88%，流动性覆盖率167.32%，净稳定资金率127.83%。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。

2019年，我国A股市场有所回暖，量价齐升，同时IPO和再融资审核趋于常态化，科创板注册制平稳落地。根据中国证券业协会统计，2019年，133家证券公司合计实现营业收入3,604.83亿元，较上年同期增长35.37%；实现净利润1,230.95亿元，较上年同期增长84.77%。公司2019年经营业绩也借助市场的上行周期，各项主营业务收入均有着不同程度的增长。

2019年，公司实现营业收入31.99亿元，同比增长26.04%；营业支出20.94亿元，同比增长23.42%；利润总额11.51亿元，同比增长37.87%；归属于母公司股东的净利润9.14亿元，同比增长36.40%。截至2019年12月31日，公司资产总额831.69亿元，同比上升6.57%；负债总额583.22亿元，同比上升9.23%；归属于母公司的所有者权益248.35亿元，同比上升0.81%；净资本159.33亿元，同比下降3.34%；净资本与净资产之比为68.16%，风险覆盖率291.35%，流动性覆盖率234.75%，净稳定资金率127.40%。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。

2020年1-9月，公司实现营业收入35.33亿元，同比增长57.26%；营业支出21.61亿元，同比增长56.60%；利润总额13.72亿元，同比增长56.84%；归属于母公司股东的净利润10.80亿元，同比增长54.39%。截至2020年9月30日，公司资产总额899.44亿元，同比上升8.15%；负债总额647.51亿元，同比上升11.02%；归属于母公司的所有者权益251.81亿元，同比上升1.39%；净资本152.09亿元，同比下降7.33%；净资本与净资产之比为62.43%，风险覆盖率256.22%，流动性覆盖率264.75%，净稳定资金率132.61%。公司杠杆率相对较低，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显著优于监管预警标准。

为应对证券行业的周期性波动，公司及时确立了未来经营计划及拟采取的措施。详见募集说明书“第五章发行人基本情况”中“六、发行人从事主要业务及所处行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情况”之“（四）2021年度经营计划及拟采取的措施”。同时，对本期债券制定了切实可行的偿债保障措施。详见募集说明书“第四章增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施”。

（七）发行人未来业务目标

根据中国资本市场的现状，结合公司目前的资产规模、行业地位等实际情况，公司制订了《“十三五”战略规划》。根据规划，公司各业务将重点实现以下目标：

1. 自营业务：逐步稳妥扩大投资规模，逢低进行战略布局；推动量化投资业务和智能组合投资业务的开展；固定收益业务适当发展债券中间业务，提升无风险比例；权益投资业务波段操作，踏准市场节拍；新三板做市业务立足省内，控制风险，增大规模，提高做市水平；推动相关制度建设；逐步推行投资经理制度。

2. 经纪业务：通过资源整合，业务协作，以满足客户多样化金融需求为目标，提升营销能力和水平，做大客户群体和资产；通过组织架构及考核激励机制调整，引导和激发分支机构市场拓展积极性，提升网点单体盈利能力；加强线上渠道营销，以手机 APP 迭代升级为突破口，建设和优化线上营销、交易、服务和产品平台，提高获客能力；完善和不断丰富产品线，满足客户需求；立足大数据分析，加快客户服务平台建设，深化完善客户服务体系，提升客户服务水平。

3. 信用业务：（1）双融业务，精准营销，分类授信，积极引进机构客户、私募基金在内的专业投资者，与机构业务联动开发，不断深化业务管理及服务，创新服务手段，做好客户服务，提高系统自动化水平，不断简化业务流程。加强投资者教育和业务操作策略指导，逐步下发利率定价权至分支机构，提升营销能力，加强营销增量客户，加强公司业务特点和差异化优势的宣传；（2）权益融资业务，加强业务培训、加强市场营销、加强内部协同、加强融资利率市场化、奖励激励机制的市场化，针对业务开展薄弱的网点，进行培训、交流，对未开展业务的网点，面对面培训、交流；加强公司内部协同；跟进利率市场化。

4. 资管业务：以固定收益类产品为主线，着力提升主动管理能力和业务规模；同时以发挥工具功能，积极开展融资业务和发挥平台功能，积极拓展金融同业业务为两翼，进行多样化的产品创新。

5. 投行业务：加强内控体系建设，提高执业水平和风险责任意识。加强与公司部

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

门跨部门协作，积极推进“投行+”。加强市场开拓，打造省内市场、省外市场两个“引擎”。加强人员培训和团队建设，充实优化人才队伍，优化完善考核激励机制。

6. 债券业务：优化部门架构，提高部门整体实力加强销售方面力量；在深耕细作安徽市场同时，将业务触角向省外延伸；充实专业人员，培育核心业务团队；丰富业务品种，多元化发展，除企业债和公司债以外，积极承做资产证券化、可转债、可交换债券、金融债券等业务品种。

7. 新三板业务：完善新三板质控体系建设；完善新三板质控体系建设；加大创新性、创业型、成长型企业开发力度；加强业务部门与各相关区域共同拓展市场力度。

8. 场外市场业务：（1）四板挂牌，继续推动市县集中挂牌，扩大当地市场影响力，为后续的持续营销奠定基础；联络银行等机构为企业提供融资服务；与安徽股交中心一起探索与研究新的合作模式帮助挂牌企业实现融资。（2）债权融资，在严控风险的前提下，继续寻找优质资产，帮助客户通过安徽省股交中心实现私募债、收益权等债权类融资；通过非公开发行公司债、可交换公司债、ABS 等多种形式创新地帮助企业实现融资。（3）收益凭证，配合公司零售与财富管理业务，打造金融产品超市，丰富零售类产品类型；持续跟踪最新场外业务进展，在场外衍生品、浮动挂钩型收益凭证、引入“大数据”和“量化”等多种策略和收益凭证结合等方面进行探索和研究。

（八）盈利能力的可持续性分析

报告期内，公司经营业绩虽出现下滑，但就行业而言，公司各业务仍保持了健康稳步发展的态势。预计未来随着业务的深入发展，公司收入来源将更趋多元化，收入结构更加合理。报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
经纪业务	96,813.34	27.40	96,854.38	30.28	83,089.26	32.74	104,248.38	29.70
投行业务	43,927.64	12.43	39,984.080	12.50	29,214.10	11.51	47,522.76	13.53
自营投资业务	91,281.43	25.84	63,192.53	19.76	7,437.64	2.93	66,882.40	19.05
资产管理业务	6,580.82	1.86	16,849.13	5.27	15,210.19	5.99	17,521.65	4.99
证券信用业务	71,024.41	20.10	79,624.54	24.89	95,693.45	37.71	100,231.69	28.55
其他	43,674.24	12.36	23,376.18	7.30	23,146.09	9.12	14,663.34	4.18
合计	**353,301.88**	**100**	**319,880.84**	**100**	**253,790.73**	**100**	**351,070.22**	**100**

注：以上收入为公司合并报表数据，含控股子公司各项业务数据。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司拥有覆盖全国的销售网络，经过多年稳健发展，拥有了系列核心竞争力，并在多个业务领域逐步形成一定竞争优势，保证了未来盈利能力的可持续性：

1、富有特色的企业文化及稳健经营的核心理念

公司高度重视企业文化的建设和践行，始终将团队文化融合、国元品牌塑造置于和经营发展同等重要的地位，经过近二十年的不断积淀、提炼和丰富，构建了一套富有国元特色的企业文化体系，提出“打造百年老店”的战略愿景和“为您创造美好生活”的责任使命，凝练“团结、敬业、求实、创新”的企业精神和“诚信为本、规范运作、客户至上、优质高效”的经营理念，确立“诚信立足市场，服务创造价值”经营口号，调动一切资源为客户提供专业的全业务链、全生命周期等一揽子综合金融服务，提升服务质量、能力和水平，为客户创造价值。在现代企业制度和徽商文化的基础上，形成包括风控文化、合规文化、人本文化、团队文化、创新文化、执行文化、责任文化和品牌文化等在内的文化子系统。强调“风险控制是生命线”的理念，做到业务发展，风控先行；“合规从高层做起、全员主动合规、合规创造价值”的合规文化理念深入人心；着力打造相互信任、相互支持、相互沟通、相互理解的团队文化；坚持创新业务发展与自身能力相匹配，做到传统业务与创新业务均衡发展；持续完善公司法人治理结构，建立健全授权管理体系；大力倡导企业社会责任理念，积极支持公益事业。企业文化成为公司稳健经营的精神动力和管理制胜的法宝。

2、雄厚的资本实力及强大的股东背景

公司控股股东国元金控集团是安徽省属国有独资金融控股集团，利润总额和净利润连续多年位列省属企业前列，投资控股国元证券、国元信托、国元农保、国元投资、国元创投、国元种子基金、安徽省农业产业化发展基金、安徽省股权服务集团等 15 家一级成员公司，同时参股徽商银行、省产权交易中心等，有利于发挥协同效应，实现交叉销售、资源共享、优势互补，为公司未来发展提供巨大空间。公司上市以来，先后通过股权、债权等多种方式补充资本金，资本实力不断增强，为各项业务的持续健康发展提供了有力的资金保障。截至 2019 年末，母公司总资产、净资产及净资本规模行业排名分别为第 22、20 和 24 位。2020 年 10 月随着公司配股的完成（认购金额为 54.31 亿元人民币），母公司总资产、净资产和净资本规模进一步提升。

3、证券牌照齐全，综合金融服务平台架构日渐成熟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司拥有零售经纪、投资银行、财富管理、投融资及场外市场等全业务证券牌照，各项业务相对均衡发展。同时，控股国元国际、国元股权、国元创新、国元期货，参股长盛基金、安元基金、安徽省股权服务集团、中证机构间报价系统股份有限公司、中证信用增进股份有限公司、证通股份有限公司等，形成了牌照齐全、业务品种多元的证券金融控股集团经营架构，使公司的可持续发展能力与核心竞争力持续提升。

4、稳定的管理团队和高素质的人才队伍

公司管理团队拥有丰富的证券行业管理经验，成员间相互信任、支持和配合，为公司的稳健发展提供了软实力保障。近年来，公司不断推进人力资源机制改革，以市场化机制激发组织活力，真正做到“绩效导向、奖优罚劣；能上能下、能进能出”，搭建人才事业平台；持续建设人才队伍，重点强化内部人才培养，针对性引进高素质复合型人才，为各项业务的持续发展提供了坚实的保障。

5、稳健的经营理念，合规风控体系持续完善

公司始终坚持依法合规、稳健经营，业务发展、风控先行，不断打造与业务发展相适应的合规风险管控体系，依法合规运作理念深入人心，稳健经营风格长期不变，形成了具有国元特色的“12345 风控体系”。风险管理体系覆盖全部子公司，有效地管理市场风险、信用风险、流动性风险和营运风险。完善的合规风控体系确保风险可控、可测、可承受，风险控制能力与业务发展能力相匹配。成立以来，公司没有发生大的经营性风险，没有受到重大的监管处罚，主要风控指标均持续符合监管指标，拥有较强的风险抵御能力。2019 年 7 月，公司被评为 A 类 A 级证券公司，这是自 2007 年行业实施分类评价以来，公司第 11 次获得 A 类评级。

6、清晰的发展战略

根据公司的《“十三五”战略规划》，公司以成为国内一流综合性现代投资银行为愿景，“十三五”期间围绕“一个中心、两大市场、四条主线、五大板块”总体战略，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，加强业务协同，坚持数据驱动、科技赋能，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，实现高规模、高质量可持续增长。

7、区域优势明显

安徽是“长江经济带”“中部崛起”“长江三角洲区域一体化”战略的叠加区域，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具有较强的区域经济优势和政策优势，近年来安徽经济增长领先中部，公司紧紧抓住国家重大战略机遇，立足服务实体经济，充分发挥金融服务功能，助推科技成果转化，助力产业结构升级，在产融结合、国企混改等领域取得了瞩目的成绩。同时，公司借助覆盖全国的网点优势，积极拓展上海、江苏、浙江、广东等省外市场投行、债券、资管等业务，并通过国元国际布局国际市场，加速国际化进程。

四、最近一期末公司有息债务情况

（一）有息债务总余额

截至 2020 年 9 月末，公司有息债务总额为 379.71 亿元，具体列示如下：

项目	金额（元）	
	2020.9.30	**2019.12.31**
短期借款	**1,748,213,440.00**	**1,088,103,966.00**
质押借款	395,424,000.00	-
信用借款	1,352,789,440.00	1,088,103,966.00
应付短期融资款	**9,153,100,146.32**	**4,486,718,063.51**
证券公司债	-	-
短期融资券	4,011,624,109.59	2,004,660,273.97
收益凭证	5,141,476,036.73	2,482,057,789.54
拆入资金	104,273,490.00	100,000,000.00
卖出回购金融资产款	**14,882,778,418.63**	**14,719,547,530.73**
质押式报价回购	331,602,551.49	160,787,944.01
质押式卖出回购	14,146,760,957.00	14,558,759,586.72
买断式卖出回购	404,414,910.14	
融资融券债权收益权	-	-
长期借款	-	**447,890,000.00**
质押借款	-	-
信用借款	-	447,890,000.00
保证借款	-	-
应付债券	**12,082,276,361.07**	**12,202,694,751.11**
证券公司债	9,970,271,993.96	7,019,967,981.84
收益凭证	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	金额（元）	
	2020.9.30	2019.12.31
次级债	2,112,004,367.11	5,182,726,769.27
合计	**37,970,641,856.02**	**33,044,954,311.35**

注：短期借款和长期借款主要为子公司国元国际的借款。

（二）债务期限结构

截至 2020 年 9 月末，公司有息债务的期限结构如下：

单位：万元

融资方式	1 年以内	1-3 年	3 年以上	合计
短期借款	174,821.34	-	-	**174,821.34**
一年内到期的长期借款	-	-	-	**-**
长期借款	-	-	-	**-**
应付短期融资款	915,310.01	-	-	**915,310.01**
拆入资金	10,427.35	-	-	**10,427.35**
卖出回购金融资产款	1,488,277.84	-	-	**1,488,277.84**
应付债券	357,705.72	850,521.92	-	**1,208,227.64**
合计	**2,946,542.27**	**850,521.92**	**-**	**3,797,064.19**

注：2019 年新会计准则调整后，债券的应计利息并入应付债券科目。

（三）信用融资与担保融资结构

截至 2020 年 9 月末，卖出回购金融资产款的担保物信息如下：

单位：元

担保物类别	2020 年 9 月末公允价值	2019 年末公允价值
债券	16,991,916,328.95	19,997,541,313.62
融资融券债权	-	-
交易所股票质押债权	-	7,905,968.91
合计	**16,991,916,328.95**	**20,005,447,282.53**

（四）公司债务集中到期情况

2021 年，公司债务到期分布较为均衡，集中到期时间主要为 2021 年 3 月份（2020

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年第七期短期融资券以及收益凭证的兑付本息、合计 38.01 亿元）、2021 年 4 月份（2018 年第一期非公开债品种二兑付本息，2019 年第一期非公开债和 2020 年第一期面向专业投资者公开债年度付息，合计 38.96 亿元）、6 月份（收益凭证兑付，合计 13.7 亿元）、8 月份（2019 年第一期非公开发行次级债付息 0.89 亿元）。公司将通过公开发行公司债、非公开发行公司债、次级债和资产支持证券、银行间市场发行短期融资券、场外市场发行收益凭证和开展收益权转让融资等多渠道融资形式，做好长短期期限错配和现金流有序衔接等工作，顺利保证上述债务的集中到期兑付。

（五）本次发行债券后公司资产负债结构的变化

公司的资产负债率在证券行业内处于中等水平，截至 2020 年 9 月末，公司合并报表扣除客户代理买卖证券款和代理承销证券后的总资产为 702.40 亿元，扣除客户代理买卖证券款和代理承销证券后的总负债为 450.47 亿元，资产负债率为 64.13%。本期债券发行完成后公司负债将有所增加，同时考虑到公司其它债务将陆续到期归还，因此，对公司的资产负债结构影响较小，资产负债率变化不大。另外，适当提高的财务杠杆有利于公司提高盈利的能力。

本期债券发行后，公司资产负债结构的变化是基于以下假设：

相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 9 月 30 日。

假设不考虑融资过程中产生的所有由公司承担的相关费用，募集资金净额为 50 亿元。

假设本期债券总额 50 亿元计入 2020 年 9 月 30 日的资产负债表。

假设本期债券募集资金 50 亿元，其中 40 亿元用于补充营运资金，10 亿元用于偿还公司债务。

假设本期债券发行在 2020 年 9 月 30 日前完成，并清算结束，且已执行前述募集资金用途。

本期债券发行后，公司合并资产负债结构的变化如下：

单位：万元

项目	本期债券发行前	本期债券发行后（模拟）	模拟变化额
资产合计（扣除客户代理买卖证券款和代	7,024,023.95	7,424,023.95	+400,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	本期债券发行前	本期债券发行后（模拟）	模拟变化额
理承销证券后）			
负债合计（扣除客户代理买卖证券款和代理承销证券后）	4,504,735.05	4,904,735.05	+400.000.00
所有者权益合计	2,519,288.90	2,519,288.90	-
资产负债率	**64.13%**	**66.07%**	**+1.94 个百分点**

五、非经营性往来占款或资金拆借情形

报告期内，公司均不存在控股股东及其关联方对公司的非经营性往来占款或资金拆借情形。本期债券发行完成后的存续期内，公司若新增非经营性往来占款或资金拆借情形，将在公司半年度和年度报告中予以披露，敬请投资者及时关注。

六、财务报表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）对外担保情况

截至募集说明书签署日，公司无对外担保事项。

（二）资产权利受限情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司资产权利受限情况如下：

单位：元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	6,000,000.00	被冻结
交易性金融资产	763,705,417.47	作为卖出回购的质押物
	578,426,724.38	作为短期借款、应付券商款的质押物
	13,758,731.15	已融出证券
其他债权投资	16,393,362,000.00	作为卖出回购的质押物
	20,127,604.57	作为转融通拆入资金的质押物
合计	**17,775,380,477.57**	

除此之外，公司不存在其它资产抵押、质押、被查封、冻结、必须具备一定条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况和其他权利受限制的情况和安排，以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及其他具有可对抗的第三人的优先偿付负债的情况。

（三）重大未决诉讼或仲裁事项

截至2020年9月末，公司不存在《深交所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上的重大诉讼、仲裁事项。

截至2020年9月30日，公司涉及金额在1,000万元以上的未决诉讼事项如下：

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
国元证券诉姜剑、郝斌、青岛亚星实业有限公司、朱兰英的质押式证券回购纠纷：本案件基本情况详见披露索引	29,632.5834	否	一审已判决，被告进一步上诉	不适用	不适用	2020年8月14日	《于公司涉及重大诉讼进展的受托管理事务临时报告》
公司与振发能源集团有限公司、江苏振发控股集团有限公司、查正发、陆蓉、中启能能源科技发展无锡有限公司质押式证券回购纠纷：本案件基本情况详见披露索引。法院已受理本案，本案定于2020年7月30日开庭审理。	62,649.5019	否	强制执行阶段	不适用	不适用	2021年3月2日	《关于重大仲裁，诉讼进展的公告》
公司与贵人鸟股份有限公司债券纠纷案：本案件基本情况详见披露索引。2020年7月16日，公司向合肥市中级人民法院申请强制执行。	13,083.96	否	已出具民事调解书	被告未履行调解协议。	2020年7月16日，公司向合肥市中级人民法院申请强制执行。	2020年5月6日	《关于重大诉讼调解的公告》
国元证券诉华创证券有限责任公司、江苏保千里视像科技集团股份有限公司合同纠纷：本案件基本情况详见披露索引。2020年5月18日，公司收到裁定书，本案裁定移送至深圳市南山区法院，目前深圳市南山区法院尚未受理。	1,500	否	尚未判决	不适用	不适用	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报告》
国元证券诉爱建证券、毕马威华振会计师事务所、厦门国际银行股份有限公司泉州分行、厦门银行股份有限公司漳州分行公司证券虚假陈述责任纠纷：本案件基本情况详见披露索引。	7,698.6687	否	部分被告驳回。	不适用	不适用	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
2020年4月21日，公司收到北京二中院送达裁定书，驳回公司对爱建证券、毕马威诉讼请求。2020年4月29日，公司向北京市高级人民法院提交上诉状，法院于7月1日受理。2020年8月3日，公司收到二审裁定，驳回公司上诉申请。							告》
国元证券诉王宇、秦英质押式证券回购纠纷：本案件基本情况详见披露索引。	16,840	否	已裁决生效	仲裁已裁决被申请人履行还款责任。	2020年1月7日，公司向西安市中级人民法院申请强制执行。	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报告》
公司与华业发展（深圳）有限公司股票质押业务纠纷案：本案件基本情况详见披露索引。	42,547.54	否	已判决生效	判决被告履行还款义务。	2020年2月4日，公司向合肥市中级人民法院申请强制执行。	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报告》
公司与华业发展（深圳）有限公司股票质押业务纠纷案：本案件基本情况详见披露索引。	10,051	否	已判决生效	判决被告履行还款义务。	2020年5月19日，公司向合肥市中级人民法院申请强制执行。	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报告》
公司与华业发展（深圳）有限公司双融业务纠纷案：本案件基本情况详见披露索引。	2,788.1566	否	已判决生效	判决被告履行还款义务。	2020年5月6日，公司向合肥市中院申请强制执行。	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报告》
国元证券诉姜圆圆、陈俊质押式证券回购纠纷：本案件基本情况详见披露索引。2020年8月24日，公司收到终本裁定。	5,414.9	否	已出具民事调解书	调解协议业已生效。	公司于2019年6月14向上海金融法院申请强制执行。2020年3月30日，公司收到上海金融法院划款	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报告》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
					724.2074 万元。2020 年 7 月 31 日，公司收到法院以股抵债裁定，质押股票抵债 1911.4382 万元。		
国元证券诉陈俊、姜圆圆质押式证券回购纠纷：本案件基本情况详见披露索引。	46,957.83	否	已裁决生效	仲裁已裁决被申请人履行还款责任。	2020 年 1 月，公司向上海金融法院申请对陈俊强制执行。2020 年 8 月 23 日，法院收到流通股处置款 2115.75 万元。2020 年 9 月 28 日，一拍拍卖成功，成交价 13870 万元。	2020 年 3 月 30 日	《国元证券股份有限公司 2019 年年度报告》
国元证券诉沈善俊质押式证券回购纠纷：本案件基本情况详见披露索引。	10,112.1541	否	强制执行阶段	仲裁已裁决被申请人履行还款责任。	2020 年 8 月 24 日，公司向上海金融法院申请强制执行。	2021 年 3 月 2 日	《关于重大仲裁，诉讼进展的公告》
国元证券诉天津物产进出口贸易有限公司质押式证券回购纠纷：本案件基本情况详见披露索引。	30,466.04	否	已撤诉，向破产重组管理人提交债券申报	不适用	不适用	2021 年 3 月 2 日	《关于重大仲裁，诉讼进展的公告》
国元证券诉拉萨市热风投资管理有限公司质押式证券回购纠纷：本案件基本情况详见披露索引。2020 年 8 月 25	9,483.64	否	强制执行阶段	不适用	不适用	2021 年 3 月 2	《关于重大仲裁，诉讼进展

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
日，本案开庭审理。2020年9月15日，公司收到一审判决，基本支持公司诉讼请求。2020年2月，法院受理强制执行申请						日	的公告》
国元证券诉宁波乐源盛世投资管理有限公司质押式证券回购纠纷：本案件基本情况详见披露索引。本案于2020年4月30日开庭审理，7月7日收到判决书，支持公司的诉讼情况。	4,460.2799	否	已判决生效	判决被告履行还款义务。	2020年8月7日，公司向合肥市中级人民法院申请强制执行。	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报告》
国元证券（代资管计划）诉哈尔滨秋林集团股份有限公司、颐和黄金制品有限公司等七位被告债券交易纠纷：本案件基本情况详见披露索引。2020年5月26日，公司收到二审法院作出裁定，因秋林集团未按期缴费，按其自动撤诉处理。	5,757.22	否	已判决生效	判决被告履行还款义务。	2020年8月25日，公司向合肥市中级人民法院申请强制执行。	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报告》
国元证券诉哈尔滨秋林集团股份有限公司、颐和黄金制品有限公司等七位被告债券交易纠纷：本案件基本情况详见披露索引。2020年5月26日，公司收到二审法院作出裁定，因秋林集团未按期缴费，按其自动撤诉处理。	3,592.29	否	强制执行阶段	判决被告履行还款义务。	2020年8月25日，公司向合肥市中级人民法院申请强制执行。	2021年3月2日	《关于重大仲裁，诉讼进展的公告》
国元证券诉印纪娱乐传媒股份有限公司、肖文革债券交易纠纷：本案件基本情况详见披露索引。	8,538.19	否	已判决生效	法院已判决被告履行还款责任。	2020年3月，公司向合肥市中级人民法院申请强制执行。	2020年3月30日	《国元证券股份有限公司2019年年度报告》
国元证券诉金洲慈航集团股份有限公司、丰汇租赁有限公司、朱要文债券交易纠纷：本案件基本情况详见披露索引。2019年10月17日、2020年5月18日，本案两次开庭审理，目前，仲裁委尚未出具仲裁结果。2021年1月13日，深圳市中级人民法院受理公司提出的强制执行申请。	6,506.2	否	强制执行阶段	不适用	不适用	2020年3月30日	《关于重大仲裁，诉讼进展的公告》
国元证券诉贵人鸟股份有限公司债券交易纠纷：本案件基本情况详见披露索引。2020年2月24日，仲裁委受理本案，2020年7月15日，本案开庭审	8,426.68	否	已裁决生效	仲裁已裁决被申请人履行还款责任。	2020年9月4日，公司向厦门市中级人民法院	2021年3月2日	《关于重大仲裁，诉讼进展的公告

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
理。2020 年 7 月 30 日，公司收到仲裁裁决书，支持公司诉讼请求。					申请强制执行。		告》
国元证券诉郴州市金贵银业股份有限公司债券交易纠纷：本案件基本情况详见披露索引。2020 年 5 月 8 日，本案开庭审理。2020 年 9 月 18 日，公司收到一审判决书，基本支持公司诉讼请求。	4,507.8938	否	一审已判决，未生效	不适用	不适用	2020 年 3 月 30 日	《国元证券股份有限公司 2019 年年度报告》

（四）资产负债表日后事项

1、利润分配情况

2020 年 3 月 26 日，公司通过第九届董事会第五次会议决议，公司 2019 年度利润分配预案为：以 2019 年 12 月 31 日总股本 3,365,447,047 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税），合计派发现金人民币 504,817,057.05 元（含税）。

2、重要的诉讼事项

（1）公司管理的证券行业支持民企发展系列之国元证券 12 号单一资产管理计划持有贵人鸟股份有限公司发行的“14 贵人鸟”债券 12,228.00 万元，债券发行人于 2019 年 12 月未能按期兑付本息。2020 年 1 月，公司作为该计划的管理人将贵人鸟股份有限公司诉讼至合肥市中级人民法院。截至募集书签署日，法院已受理本案，拟定于 2020 年 4 月 16 日开庭审理。

截至 2019 年 12 月 31 日，本案涉及的本金为 12,228.00 万元，公司参考中债等第三方进行估值，公允价值变动累计减少 9,554.39 万元。

（2）公司管理的国元元赢 16 号集合资产管理计划和国元浦江 1 号债券分级集合资产管理计划合计持有江苏保千里视像科技集团股份有限公司发行的“16 千里 01”债券本金 5,000.00 万元。2019 年 11 月，债券发行人未能按期兑付本息。2020 年 1 月，公司将该债券受托管理人华创证券有限责任公司作为被告诉讼至南京市栖霞区人民法院，请求判令华创证券有限责任公司向公司支付违约损失 1,500.00 万元。截至募集书签署日，法院已受理该案件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年 12 月 31 日，本案涉及的本金为 5,000.00 万元，公司参考中债等第三方进行估值，公允价值变动累计减少 4,975.00 万元。

（3）公司管理的国元浦江 1 号债券分级集合资产管理计划持有富贵鸟股份有限公司发行的“16 富贵 01”本金 6,000.00 万元。2019 年 8 月，债券发行人被福建省泉州市中级人民法院宣告破产，除可获得破产财产分配金额外，尚有损失合计 7,680.67 万元。2020 年 2 月，公司该债券专业证券承销商或者专业中介服务机构爱建证券有限责任公司、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）、厦门国际银行股份有限公司泉州分行和厦门银行股份有限公司漳州分行诉讼至北京市第二中级人民法院，诉请证券承销商或者专业中介服务机构对公司造成的损失承担连带赔偿责任案件已受理。

3、对新型冠状病毒肺炎疫情的影响评估

自新型冠状病毒爆发以来，本公司积极响应并严格执行党和国家各级政府对病毒疫情防控的各项规定和要求，积极向湖北省进行捐赠，为做到防疫和生产两不误，本公司、各分（子）公司、及营业部自 2 月 3 日起陆续开始复工。

本公司预计此次新冠疫情及防控措施将对本公司的生产和经营造成一定的暂时性影响，影响程度取决于疫情防控的进展情况、持续时间以及各地防控政策的实施情况。

本公司将持续密切关注新冠疫情的发展情况，并评估和积极应对其对本公司财务状况、经营成果等方面的影响。截至募集说明书出具日，尚未发现重大不利影响。

截至募集说明书签署日，除上述事项外，本公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

（五）或有事项

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的其他重要或有事项。

（六）员工持股计划情况

2016 年 3 月 13 日，公司完成为维护资本市场稳定而实施的股票回购；2016 年 7 月 6 日，安徽省国资委同意公司已回购股票用于员工持股计划；2016 年 8 月 3 日、19 日，公司董事会和股东大会分别审议通过《关于<公司员工持股计划（二次修订稿）>的议案》；2016 年 8 月 26 日，公司按照相关规定完成了员工持股计划的股票过户手

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

续。公司员工持股计划分为两期，其中，第一期员工持股计划证券账户持有公司股票为 22,560,963 股，占公司股本总额的比例为 1.1487%，参与人数共 1,521 人，锁定期为 12 个月；第二期员工持股计划证券账户持有公司股票为 7,000,521 股，占公司股本总额的比例为 0.3564%，参与人数共 255 人，锁定期为 36 个月。公司员工持股计划具体公告见 2016 年 8 月 30 日《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网。

2017 年 5 月 23 日，公司实施了 2016 年度利润分配及公积金转增股本。公积金转增股本完成后，第一期和第二期员工持股计划股票数量分别变为 33,841,444 股和 10,500,781 股，占公司总股本的比例未发生变化。

2017 年 8 月 30 日，公司第一期员工持股计划所持有的公司股票锁定期届满，具体详见 2017 年 8 月 26 日《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网公司公告。锁定期届满后，员工持股计划管理委员会对第一期员工持股计划股票进行了部分减持。截至报告期末，第一期员工持股计划持股数量 20,303,544 股，占公司总股本的比例为 0.60%；第二期员工持股计划持股数量 10,500,781 股，占公司总股本的比例为 0.31%（比例下降系公司完成非公开发行后总股本增加所致）。

2019 年 8 月 30 日，公司第二期员工持股计划所持有的公司股票锁定期届满，具体详见 2019 年 8 月 20 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。截至 2020 年 9 月 30 日，第一期员工持股计划持股数量 16,400,000 股，占公司总股本的比例为 0.49%；第二期员工持股计划持股数量 10,470,781 股，占公司总股本的比例为 0.31%。

（七）子公司重大事项

1、国元股权

2018 年 3 月 5 日，公司第八届董事会第十五次会议审议通过了《关于全资子公司国元股权投资有限公司出资参与安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（暂定名）的议案》，同意公司全资子公司国元股权投资有限公司以现金方式出资 1.1 亿元参与安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（暂定名）并作为其普通合伙人，授权公司经营管理层办理出资相关手续，具体公告见 2018 年 3 月 6 日的《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网。2019 年 8 月，徽元基金完成了工商登记注

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

册手续，并取得了合肥市蜀山区市场监督管理局颁发的《营业执照》，基金规模调整为 3.75 亿元，具体公告见 2019 年 8 月 7 日的《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网。2019 年 8 月 14 日，国元股权已出资到位 1,500 万元。2019 年 11 月 22 日，徽元基金通过中国基金业协会备案审核。

2019 年 3 月 24 日，公司第八届董事会第二十八次会议审议通过了《关于全资子公司国元股权投资有限公司出资参与池州中小企业基金合伙企业（暂定名）的议案》，同意公司全资子公司国元股权投资有限公司以现金方式出资不超过 4 亿元参与池州中小企业基金合伙企业（暂定名），首期出资不超过 1 亿元，授权公司经营管理层办理出资相关事宜，具体公告见 2019 年 3 月 26 日的《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网。2019 年 5 月 23 日，池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）取得工商营业执照，并完成工商登记【统一社会信用代码：91341700MA2TQNTX68；类型：有限合伙企业；主要经营场所：安徽省池州市经济技术开发区池州市清溪大道 695 号附二楼 2 层；执行事务合伙人：国元股权投资有限公司（委派代表：陈家元）；合伙期限：2019 年 5 月 20 日至 2026 年 5 月 19 日；经营范围：股权投资、投资管理及投资咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）】。2019 年 7 月 5 日，国元股权已出资到位 5,000 万元。2019 年 10 月 10 日，池州基金通过中国基金业协会备案审核，具体公告见 2019 年 10 月 15 日的《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网。

2、国元国际

2020 年 1 月 20 日，国元国际办公地址变更为香港中环康乐广场 8 号交易广场三期 17 楼。

3、安徽省股权服务公司（参股子公司）

（1）2020 年 5 月 5 日，公司总裁办公会审议通过了《关于安徽省股权服务公司出资设立安徽省股权服务商业保理有限责任公司的请示》，同意安徽省股权服务公司出资 3 亿元设立全资子公司安徽省股权服务商业保理有限责任公司。2020 年 5 月 26 日，安徽省股权服务商业保理有限责任公司注册成立。

（2）2020 年 5 月 29 日，公司 2020 年底 5 期总裁办公会审议通过了《关于对安徽省股权服务有限责任公司资产评估结果予以确认暨关联交易的请示》，同意按照评

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估结果1.03元/1元注册资本对安徽省股权服务公司增资，出资金额为9510.40万元，增资完成后，安徽省股权服务公司注册资本达12亿元，公司持有股份占比27.98%。2020年7月21日，安徽省股权服务集团完成了相关的工商备案手续。

（3）2020年8月25日，安徽省股权服务公司2020年第二次临时股东会审议通过了《关于公司更名的议案》、《关于同意公司股东国元金控集团将所持有的28%公司股权注入国元资本的议案》，同意变更企业名称，由“安徽省股权服务集团有限责任公司”变更为“安徽省股权服务有限责任公司”；同意公司股东国元金控集团将所持有的28%股权注入其全资子公司安徽国元资本有限责任公司名下。2020年9月14日，安徽省股权服务公司完成了相关的工商备案手续。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七章 募集资金用途及变更资金用途的程序

一、本次公司债券募集资金用途

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经公司董事会、股东大会会议审议通过，公司向中国证监会申请不超过 95 亿元（含 95 亿元）的公司债发行额度。本次公司债券采用分期发行方式。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券发行规模为不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）。根据发行人的财务状况和资金需求情况，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务和补充营运资金。

本期债券所募集资金拟偿还的公司债务情况如下：

募集资金拟用于偿还的主要债务明细

单位：万元

借款人	债务类别	债务名称	还款金额	借款期间
国元证券股份有限公司	收益凭证	元鼎尊享定制 137 期	4,036.90	2021/1/6-2021/4/7
		元鼎尊享定制 138 期	5,046.12	2021/1/6-2021/4/7
		元鼎尊享定制 139 期	100,740.00	2021/1/12-2021/3/26
合计			**109,823.02**	-

注：待本期债券发行完毕，募集资金到账后，发行人将根据募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化发行人债务结构、尽可能节省发行人财务费用的原则灵活安排偿还公司债券的具体事宜，同时偿还的公司债券不局限于以上列明的债务。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、本次公司债券募集资金专项账户管理安排

为规范公司募集资金的使用与管理，最大限度地保障投资者的权益，提高募集资金的使用效率，根据《证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《深圳证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》等有关法律、法规的规定和要求以及发行人《债券募集资金管理办法》的规定，公司将按照募集说明书约定的用途，规范募集资金的存放和使用，履行相应的用资审批流程，对资金投向的变更履行董事会、股东大会、债券受托管理人和持有人会议的审批程序，聘请会计师事务所对报告期内的募集资金使用情况进行专项审计，公司稽核部门对募集资金的使用进行监督，对违规使用募集资金的部门和人员将按照公司的《员工奖惩办法》的相关规定追究其责任。

本次公司债券发行募集资金将存放于发行人指定的专项账户，募集资金专项账户专项用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转和本息偿付，不得存放非募集资金或用作其它用途，以有效保证募集资金的专款专用。

募集资金专项账户信息如下：

账户 1：

户　　名：国元证券股份有限公司

账　　号：34130100013000950115

开户银行：交通银行安徽省分行营业部

大额支付号：301361000021

账户 2：

户　　名：国元证券股份有限公司

开户银行：中国工商银行合肥雷锋支行

账　　号：1302202019200007693

大额支付号：102361002043

五、变更募集资金用途的程序

发行人在债券存续期间提出变更募集资金用途的议案，首先须经公司董事会和股东大会审议通过，其次需征得证券行业监管机构和交易所的同意后方可实施，在证券

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行业监管机构和交易所的规定的范围内予以变更。

变更募集资金用途的，必须保障本期债券持有人的合法权益，确保按时足额支付本期债券本息，并获得本期债券受托管理人的书面明确同意，并经债券持有人会议同意后方可实施。

六、集资金用途的合理性及对公司财务状况的影响

（一）募集资金用途的合理性

本次募集资金的用途是偿还公司债务和补充营运资金。近年来，公司经营规模不断扩大，盈利能力稳步增强，业务用资规模不断增长，对资金需求有了较大提高。本期债券募集的资金用于偿还公司债务和补充公司营运资金，从而满足公司业务用资规模增长的需求，对调整和优化公司资产和负债结构、优化公司流动性风险指标、保障公司经营有效运转起到了有利作用。

发行债券融资属于公司正常的融资行为，不会对公司正常经营和债务还款产生不利影响，本期债券募集资金的规模亦在我公司的偿还能力之内。我公司将在保证正常债务还款的前提下，努力提高经营能力，提升盈利水平，增强偿债能力，维护债券持有人的合法权益。

（二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

1、有利于优化公司债务结构

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，发行人合并报表的资产负债率（资产、负债均扣除了代理买卖证券款的影响）将适当提高，有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率；且长期债权融资比例的适当提高，有助于优化发行人债务结构和流动性状况，提升发行人抵御风险的能力。

2、有利于公司经营规模的扩大

随着公司加大力度转型发展，逐步构建新的服务模式和多元的业务平台，势必将加大对现有各项业务的投入，以实现公司收入的稳定增长。公司创新业务的投入、核心竞争力的培育将存在较大资金投资需求。本期债券募集资金将全部用于偿还公司债务、补充营运资金，扩大公司经营规模，提高盈利水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、有利于提高公司经营的稳定性

目前，公司正处于稳步发展时期，资金需求量较大，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司融资渠道的不确定性，导致公司不能及时以较低的成本获得外部资金，因此，公司必须拓宽融资渠道，降低融资集中度，优化融资结构，提升实际融资能力。通过本次公开发行公司债券，补充公司营运资金，优化融资结构、降低融资集中度，同时还能够锁定公司的财务成本，避免由于未来市场利率变动所带来的财务风险，增强公司抵御市场和流动性风险的能力。

综上所述，本期债券募集资金将用于偿还公司债务和补充营运资金。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过负债融资提高财务杠杆比率，进一步提升公司的盈利水平，增强公司的市场竞争力。

七、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于房地产开发业务，不用于购置土地，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。另外，本期债券不涉及新增地方政府债务；募集资金用途不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目。本期债券存续期内，若发行人拟变更本期债券的募集资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八章 备查文件

一、备查文件

除募集说明书披露资料外，发行人及主承销商将整套发行申请文件及其相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

1、发行人最近三年的财务报告和审计报告及最近一期的财务报告；

2、主承销商出具的核查意见；

3、北京市天元律师事务所出具的法律意见书；

4、联合资信评估股份有限公司出具的资信评级报告；

5、债券受托管理协议；

6、债券持有人会议规则；

7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅时间

深圳证券交易所正常交易日，每日 9:00-11:30，14:00-16:30。

三、查阅地点

自募集说明书公告之日，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，亦可访问深圳证券交易所网站（http://www.szse.com.cn）查阅部分相关文件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页无正文，为《国元证券股份有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》签章页）

国元证券股份有限公司

2021 年 3 月 18 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn