

证券代码：000728

证券简称：国元证券

公告编号：2019-014

国元证券股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

本报告经公司第八届董事会第二十六次会议审议通过，会议应到董事 13 名，实到董事 13 名。没有董事、监事、高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 2018 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）。

本预案尚需提交公司 2018 年度股东大会审议。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	国元证券	股票代码	000728
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘锦峰	杨璐	
办公地址	安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	
传真	0551-62207322	0551-62207322	
电话	0551-62207968	0551-62207323	
电子信箱	ljf2100@gyzq.com.cn	yanglu@gyzq.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）报告期内公司所从事的主要业务

公司业务资格齐全，涵盖证券经纪、证券信用、投资银行、自营投资、资产管理等业务，通过控股及参股公司开展国际、期货、另类投资、股权投资、公募基金、私募基金、区域股权市场等业务，为广大客户提供全方位综合金融服务，已初步形成证券金融控股集团经营架构。

（二）报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

1、行业的发展阶段

经过近 30 年的发展，我国资本市场从无到有、从小到大，已建设成具有国际影响力、涵盖股票、债券、期货和期权的多层次市场体系。随着新股发行体制改革的深化、新三板分层的落地、科创板的推出、上市公司质量的提高、交易制度和退市制度的完善，我国多层次资本市场不断走向成熟。受益于政策红利，近年来，我国证券行业快速发展，资本实力不断增强，在提供投融资服务、优化资源配置等方面的功能日益突出和体现，证券业已经成为国民经济重要的支撑力量，对社会经济发展发挥着越来越重要的作用。

2018 年 12 月 21 日闭幕的中央经济工作会议提出，资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，提高上市公司质量，完善交易制度，引导更多中长期资金进入，推动在上交所设立科创板并试点注册制尽快落地。2019 年 3 月 5 日，李克强总理在政府工作报告提出，改革完善资本市场基础制度，促进多层次资本市场健康稳定发展，提高直接融资特别是股权融资比重；设立科创板并试点注册制。这进一步明确了我国目前资本市场功能定位和改革方向，未来资本市场发展值得期待。而作为资本市场的重要参与主体，证券行业有望迎来新一轮发展机遇。

2、行业的周期性特征

我国证券行业收入来源主要以证券经纪、证券信用、投资银行和自营投资等业务为主，上述业务的盈利水平与我国证券二级市场变化趋势的相关程度较高，而我国证券市场的实际走势呈现出较强的波动性和周期性，受此影响，我国证券行业的经营情况也呈现出波动性和周期性特征。

2018 年，我国 A 股市场持续走低，沪深两市股票成交额同比大幅下降，再加上 IPO 审核趋严、资管新规正式出台等因素影响，我国证券行业整体经营业绩出现明显下滑，根据中国证券业协会统计，2018 年，我国证券行业合计实现营业收入 2,662.87 亿元，同比下降 14.47%，实现净利润 666.20 亿元，同比下降 41.04%，呈现出明显的强周期性特征。

3、公司所处的行业地位

根据中国证券业协会统计，报告期内，母公司股基交易量行业排名第 28 位，托管证券市值行业排名第 26 位，股票主承销金额行业排名第 34 位，债券主承销金额行业排名第 69 位，股票质押回购融出资金（期末数）行业排名第 16 位，约定购回融出资金（期末数）行业排名第 10 位，资产管理业务合规受托资金规模（期末数）行业第 49 位。截至 2018 年末，母公司总资产、净资产、净资本规模行业排名分别为第 24、20 和 23 位。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

合并

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年	
				调整前	调整后
营业收入（元）	2,537,907,348.38	3,510,702,162.26	-27.71%	3,375,520,490.03	3,375,696,421.01
归属于上市公司股东的净利润（元）	670,370,829.86	1,203,746,140.88	-44.31%	1,405,404,397.83	1,405,404,397.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	674,129,517.75	1,200,742,400.89	-43.86%	1,404,680,657.86	1,404,680,657.86
其他综合收益的税后净额（元）	-901,924,810.20	-160,316,531.17	----	155,755,448.26	155,755,448.26
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,448,046,507.32	-2,036,308,094.24	----	-6,436,312,628.62	-6,436,312,628.62
基本每股收益（元/股）	0.20	0.40	-50.00%	0.72	0.48
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.40	-50.00%	0.72	0.48
加权平均净资产收益率	2.70%	5.55%	减少 2.85 个百分点	6.96%	6.96%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末	
				调整前	调整后
资产总额（元）	78,039,209,869.44	79,678,841,645.17	-2.06%	71,689,042,611.68	71,689,042,611.68
负债总额（元）	53,391,523,076.00	54,293,864,254.15	-1.66%	50,803,547,043.61	50,803,547,043.61
归属于上市公司股东的净资产（元）	24,636,332,892.30	25,372,932,421.52	-2.90%	20,742,066,088.48	20,742,066,088.48

母公司

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年	
				调整前	调整后
营业收入（元）	2,083,042,190.36	2,870,277,762.79	-27.43%	2,926,764,349.49	2,926,940,280.47
净利润（元）	485,767,731.16	940,737,726.10	-48.36%	1,260,763,890.65	1,260,763,890.65
扣除非经常性损益的净利润（元）	494,032,320.97	946,347,266.35	-47.80%	1,269,729,105.29	1,269,729,105.29

其他综合收益的税后净额（元）	-719,177,363.83	-159,819,234.48	----	90,843,716.14	90,843,716.14
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,147,952,218.65	-3,414,155,413.16	----	-6,425,849,139.67	-6,425,849,139.67
基本每股收益（元/股）	0.14	0.31	-54.84%	0.65	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.14	0.31	-54.84%	0.65	0.43
加权平均净资产收益率	2.07%	4.58%	减少 2.51 个百分点	6.53%	6.53%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末	
				调整前	调整后
资产总额（元）	60,379,113,276.66	59,456,198,630.87	1.55%	54,381,291,454.45	54,381,291,454.45
负债总额（元）	36,827,090,186.73	35,166,002,848.68	4.72%	34,459,450,887.21	34,459,450,887.21
所有者权益总额（元）	23,552,023,089.93	24,290,195,782.19	-3.04%	19,921,840,567.24	19,921,840,567.24

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

2017 年 4 月 28 日财政部印发了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助》（修订），该准则自 2017 年 6 月 12 日起施行。

财政部根据上述 2 项会计准则的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，并于 2017 年 12 月 25 日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。2018 年 1 月 12 日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

(2) 分季度主要会计数据

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	629,585,474.77	480,132,090.18	516,658,660.23	911,531,123.20
归属于上市公司股东的净利润	166,404,937.09	65,280,694.41	96,439,928.76	342,245,269.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	164,983,874.19	64,253,536.88	100,722,015.53	344,170,091.15
经营活动产生的现金流量净额	364,614,613.85	-19,523,129.05	-2,205,738,156.13	-587,399,835.99

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	525,082,174.67	377,591,106.92	396,167,235.61	784,201,673.16
净利润	132,276,564.98	26,462,526.89	54,009,695.48	273,018,943.81

扣除非经常性损益的净利润	132,267,905.93	28,132,005.60	57,051,972.17	276,580,437.27
经营活动产生的现金流量净额	-433,724.65	-74,326,820.74	-1,540,395,152.07	-532,796,521.19

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

(3) 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	14,983,898,788.38	15,519,521,129.56	-3.45%
附属净资本	1,499,962,327.45	2,099,915,527.20	-28.57%
净资本	16,483,861,115.83	17,619,436,656.76	-6.45%
净资产	23,552,023,089.93	24,290,195,782.19	-3.04%
各项风险资本准备之和	6,246,645,957.30	4,797,050,724.85	30.22%
表内外资产总额	51,981,600,562.23	49,699,725,376.20	4.59%
风险覆盖率	263.88%	367.30%	减少 103.42 个百分点
资本杠杆率	29.28%	31.30%	减少 2.02 个百分点
流动性覆盖率	167.32%	398.83%	减少 231.51 个百分点
净稳定资金率	127.83%	134.96%	减少 7.13 个百分点
净资本/净资产	69.99%	72.54%	减少 2.55 个百分点
净资本/负债	59.40%	70.63%	减少 11.23 个百分点
净资产/负债	84.87%	97.37%	减少 12.50 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	3.44%	8.77%	减少 5.33 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	117.18%	67.10%	增加 50.08 个百分点

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	111,840	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	111,487	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
安徽国元金融控股集团有限责任公司	国有法人	21.43	721,127,561	640,000	72,487,561	648,640,000		
安徽国元信托	国有	13.54	455,707,462			455,707,462		

有限责任公司	法人							
建安投资控股集团有限公司	国有法人	6.03	202,965,173		202,965,173		质押	101,482,586
安徽省粮油食品进出口(集团)公司(已更名为“安徽省安粮集团有限公司”)	国有法人	4.30	144,626,298	-2,819,300		144,626,298	质押	60,000,000
安徽省皖能股份有限公司	国有法人	4.28	144,049,200			144,049,200		
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.99	100,627,761	19,787,910		100,627,761		
安徽全柴集团有限公司	国有法人	2.76	92,782,512	-60,000	14,497,512	78,285,000		
安徽皖维新材料股份有限公司	国有法人	2.71	91,213,053			91,213,053		
广东省高速公路发展股份有限公司	国有法人	2.37	79,601,986		79,601,986			
安徽国海投资发展有限公司	境内一般法人	1.84	62,063,520	-2,667,700		62,063,520		
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况(如有)	2017 年 10 月,建安投资控股集团有限公司、广东省高速公路发展股份有限公司因认购公司非公开发行股票成为前 10 名股东,其认购的股份限售期为三年,解除限售日期为 2020 年 10 月 31 日。							
上述股东关联关系或一致行动的说明	安徽国元金融控股集团有限责任公司、安徽国元信托有限责任公司互为一致行动人,未知其它股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。							
前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
安徽国元金融控股集团有限责任公司	648,640,000	人民币普通股	648,640,000					
安徽国元信托有限责任公司	455,707,462	人民币普通股	455,707,462					
安徽省粮油食品进出口(集团)公司(已更名为“安徽省安粮集团有限公司”)	144,626,298	人民币普通股	144,626,298					
安徽省皖能股份有限公司	144,049,200	人民币普通股	144,049,200					
中国证券金融股份有限公司	100,627,761	人民币普通股	100,627,761					
安徽皖维新材料股份	91,213,053	人民币普	91,213,053					

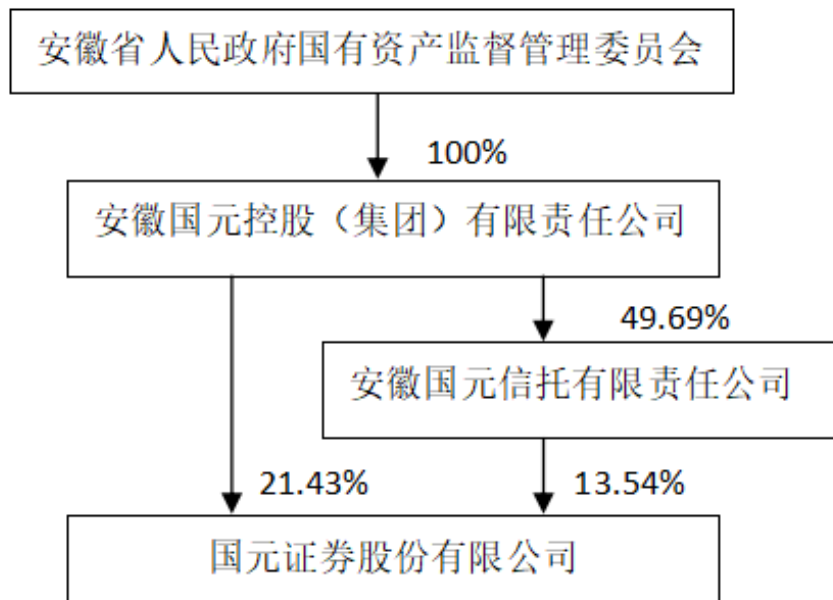
有限公司		普通股	3
安徽全柴集团有限公司	78,285,000	人民币普通股	78,285,000
安徽国海投资发展有限公司	62,063,520	人民币普通股	62,063,520
中央汇金资产管理有限责任公司	53,432,850	人民币普通股	53,432,850
合肥兴泰金融控股（集团）有限公司	26,562,522	人民币普通股	26,562,522
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	安徽国元金融控股集团有限责任公司、安徽国元信托有限责任公司互为一致行动人，未知其它股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）	截至报告期末，安徽全柴集团有限公司通过转融券借出公司股票 6 万股。		

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

参照披露

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
国元证券股份有限公司 2013 年公司债券	13 国元 01	112186	2013 年 7 月 24 日	2018 年 7 月 24 日	0	4.7%	按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
国元证券股份有限公司 2013 年公司债券	13 国元 02	112187	2013 年 7 月 24 日	2018 年 7 月 24 日	0	4.9%	按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
国元证券股份有限公司 2015 年证券公司次级债券	15 国元 01	118932	2015 年 5 月 27 日	2018 年 5 月 27 日	0	5.6%	按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
国元证券股份有限公司 2017 年证券公司次级债券	17 国元 C1	118968	2017 年 9 月 8 日	2020 年 9 月 8 日	300,000	5.15%	按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
国元证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）品种一	18 国元 01	114328	2018 年 4 月 23 日	2019 年 4 月 23 日	150,000	4.8%	按年计息，不计复利，到期一次还本付息。
国元证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）品种二	18 国元 02	114329	2018 年 4 月 23 日	2021 年 4 月 23 日	350,000	5.05%	按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
国元证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第二期）	18 国元 03	114358	2018 年 8 月 20 日	2019 年 8 月 20 日	250,000	4.2%	按年计息，不计复利，到期一次还本付息。
国元证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第三期）	18 国元 04	114392	2018 年 11 月 7 日	2019 年 11 月 7 日	150,000	4.07%	按年计息，不计复利，到期一次还本付息。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	<p>“13 国元 01”和“13 国元 02”公司债券发行采取网上面向拥有合格 A 股证券账户的社会公众投资者公开发行和网下面向拥有合格 A 股证券账户的机构投资者询价配售相结合的方式。上述公司债券存续期间持续符合《深圳证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》第 2.2 条规定，公众投资者和合格投资者均可参与认购与交易；存续期间，本债券亦未发生《深圳证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》第 2.3 条规定的情形，公众投资者和合格投资者买入、卖出以及持有到期本债券均无相关限制，原投资者适当性安排继续适用。</p> <p>“15 国元 01”证券公司次级债券的投资者符合《公司债券发行与交易管理办法》和《深圳证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》要求的机构投资者，且不超过 200 名。</p> <p>“17 国元 C1”证券公司次级债券的投资者符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适</p>						

	<p>当性管理办法》要求的合格机构投资者，且不超过 200 名。</p> <p>“18 国元 01”、“18 国元 02”、“18 国元 03”和“18 国元 04”非公开发行公司债券的投资者符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》要求的合格机构投资者，且不超过 200 名。</p>
报告期内公司债券的付息兑付情况	<p>公司于 2018 年 7 月 24 日完成了公司债券“13 国元 01”和“13 国元 02”第五次付息和本金兑付；于 2018 年 5 月 27 日完成了次级债券“15 国元 01”第三次付息和本金兑付；于 2018 年 9 月 7 日完成了次级债券“17 国元 C1”第一次付息。</p>
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	<p>本报告期内不适用。</p>

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

本报告期内，公司委托联合信用评级有限公司对本公司 2013 年发行的“13 国元 01”和“13 国元 02”公司债券进行了跟踪信用评级。联合信用评级有限公司出具了《国元证券股份有限公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》（2018 年 5 月 25 日在巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 公告），维持公司主体长期信用等级 AAA，维持“13 国元 01”和“13 国元 02”公司债券信用等级均 AAA，与上一年度定期跟踪评级结果相同。

次级债券“15 国元 01”已于 2018 年 5 月 27 日进行了兑付，本报告期内无需进行跟踪评级。

次级债券“17 国元 C1”和非公开发行公司债券“18 国元 01”、“18 国元 02”、“18 国元 03”和“18 国元 04”均未进行债券信用评级。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	230,195.58	281,988.36	-18.37%
流动比率	0.90	1.02	-12.33%
资产负债率	62.31%	61.67%	增加 0.64 个百分点
速动比率	0.58	0.76	-24.00%
EBITDA 全部债务比	5.65%	6.90%	减少 1.25 个百分点
利息保障倍数	1.63	2.37	-31.25%
现金利息保障倍数	-0.07	2.15	-103.10%
EBITDA 利息保障倍数	1.73	2.47	-30.16%
贷款偿还率	100%	100%	0.00%
利息偿付率	100%	100%	0.00%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

面对错综复杂的市场环境，公司坚持稳中求进的工作主基调，坚持新发展理念，以“厚植优势、弥补短板；固本培元、转型发展；守土有责、依法合规；强身健体、防控风险；强化考核、提质增效”为工作思路，按质量效益要求，推动创新发展、打造现代投行、实现争先进位，并取得了一定的成效：经纪业务市场份额企稳，财富管理转型初见成效；“投行+投资”模式日趋成熟，服务实体经济能力持续提升；风

控合规工作卓有成效,业务协同平台建设积极推进;全面深化改革工作破冰,推出一系列改革措施,进一步激发了员工队伍干事创业的主动性、积极性、创造性;连续五年荣获安徽省人民政府“支持地方经济发展绩效考核优秀”,连续十一年信息披露被深交所评为 A。还荣获“第五届省属企业文明单位”“2018 中国证券期货业扶贫卓越贡献奖”“2017-2018 年全国金融系统文化建设先进单位”等一系列社会殊荣。

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%;基本每股收益 0.20 元。加权平均净资产收益率 2.68%,同比减少 2.89 个百分点。

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。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位:元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪业务	830,892,598.53	704,331,704.83	15.23%	-20.30%	-3.08%	减少 15.06 个百分点
证券信用业务	956,934,547.17	76,720,683.65	91.98%	-4.53%	-16.82%	增加 1.18 个百分点
投资银行业务	292,140,954.18	176,690,368.03	39.52%	-38.53%	-24.39%	减少 11.31 个百分点
自营投资业务	74,376,368.12	139,188,662.00	-87.14%	-88.88%	39.47%	减少 172.22 个百分点
资产管理业务	152,101,949.64	61,971,905.59	59.26%	-13.19%	29.68%	减少 13.47 个百分点

(1) 经纪业务

2018年末,上证综合指数收于2,494点,比上年下跌24.6%;深证成份指数收于7,240点,比上年下跌34.4%;创业板指数收于1,251点,比上年下跌28.6%。2018年,沪、深股市累计成交90.2万亿元,日均成交3,711亿元,同比减少19.5%。在股市量价齐跌的背景下,2018年,证券业经纪业务收入同比大幅下降,全行业实现代理买卖证券业务净收入(含席位租赁收入)623.42亿元,同比减少24.06%(数据来源:中国人民银行、中国证券业协会)。

报告期内,公司经纪业务以发展基础客户和基础资产、抢占市场份额为核心,外抓营销拓展,内抓服务提升,全年新开户同比上升7%,经纪业务代买收、交易量等主要指标趋于稳定,下跌趋势得以遏制。同时,继续加强营销团队建设,提升营销团队整体绩效水平;以投顾业务为抓手,积极探索财富管理路径;

以客户需求为中心，加大产品内设外引力度，不断丰富产品线，满足客户综合金融理财需求。

报告期内，公司实现经纪业务净收入83,089.26万元，比上年同期下降20.30%；经纪业务成本70,433.17万元，比上年同期下降3.08%；经纪业务利润12,656.09万元，比上年同期下降59.92%。其中：母公司实现经纪业务收入67,097.92万元，比上年同期下降25.17%；经纪业务成本57,019.88万元，比上年同期下降3.23%；经纪业务利润10,078.04万元，比上年同期下降67.23%。国元期货实现经纪业务收入8,270.65万元，比上年同期下降13.74%；经纪业务成本8,075.76万元，比上年同期增长6.80%；经纪业务利润194.89万元，比上年同期下降90.38%。国元国际实现经纪业务收入7,720.69万元，比上年同期增长54.78%；经纪业务成本5,337.53万元，比上年同期下降13.76%；经纪业务利润2,383.16万元，比上年同期增长3,584.34万元。

报告期内，母公司代理买卖证券情况：

证券种类	2018年1—12月代理交易 额（亿元）	2017年1—12月代理交易 额（亿元）	同比
股票	15,005	20,923	-28.28%
基金	90	76	18.42%
债券	91	78	16.67%
债券回购	10,441	11,152	-6.38%
其他	163	214	-23.83%
证券交易总额	25,790	32,443	-20.51%

注：以上数据来源于公司内部统计。

（2）证券信用业务

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%，股票质押式回购交易业务待购回初始交易金额为13,726.08亿元（出资主体包括券商自有资金出资、集合计划出资和定向客户出资），同比下降15.53%（数据来源：万得资讯及沪深交易所）。

报告期内，公司证券信用业务在市场持续下行、风险频发的情况下，积极防范和化解项目风险，努力保障业务平稳发展，资金的“放、收、管”相结合成为常态。截至2018年12月31日，母公司信用业务余额187.51亿元，同比下降10.43%；融资融券市场份额1.20%，同比下降4%；股票质押市场份额1.40%，同比增长45.83%。

报告期内，公司实现信用业务净收入95,693.45万元，比上年同期下降4.53%；信用业务成本7,672.07万元，比上年同期下降16.82%；信用业务利润88,021.38万元，比上年同期下降3.28%。其中，母公司实现信用业务收入91,412.61万元，比上年同期增长0.75%；信用业务成本5,032.55万元，比上年同期下降

2.50%；信用业务利润 86,380.06 万元，比上年同期增长 0.94%。国元国际实现信用业务利润 1,641.33 万元，比上年同期下降 69.79%。

截至 2018 年末，母公司信用业务余额情况：

项目	2018年末（亿元）	2017年末（亿元）	同比变动
融资融券余额	90.63	127.57	-28.96%
股票质押余额	95.98	79.44	20.82%
约定购回余额	0.90	2.34	-61.54%
合计	187.51	209.35	-10.43%

（3）投资银行业务

2018 年，全年 IPO 过会率仅有 59.67%，创下五年新低；新挂牌上市的企业有 105 家，同比下降 75.92%。募资总额 1,378.15 亿元，同比下降 36.02%；受再融资新政影响，再融资业务规模出现大幅下滑，其中，增发募集资金 7503.52 亿元，同比降低 40.94%。受此影响，证券行业投行业务收入出现大幅下降。根据中国证券业协会统计，2018 年，我国证券公司实现投行业务净收入 369.96 亿元，同比降低 27.4%。

报告期内，公司投行业务始终把合规稳健放在首位，高度重视项目风险和质量控制，在保质保量基础上，加快各类项目推进，稳固首发项目优势，强化再融资、并购重组项目储备；坚持股债并举的思路，丰富债券类业务品种，加快拓展企业债、公司债、可转债、可交债等债券类项目。投行业务全年完成主承销金额 308.26 亿元，同比增长 14.63%。

报告期内，公司实现投行业务净收入 29,214.10 万元，比上年同期下降 38.53%；投行业务成本 17,669.04 万元，比上年同期下降 24.39%；投行业务利润 11,545.06 万元，比上年同期下降 52.20%。其中，母公司实现投行业务收入 28,379.94 万元，比上年同期下降 39.44%；投行业务成本 16,116.30 万元，比上年同期下降 24.36%；投行业务利润 12,263.64 万元，比上年同期下降 52.02%。国元国际实现投行业务收入 834.16 万元，比上年同期增长 26.91%；投行业务成本 1,552.74 万元，比上年同期下降 24.74%；投行业务利润-718.58 万元。

母公司主承销业务情况：

项目类型	主承销金额（亿元）		同比变动
	2018 年	2017 年	
股权项目	235.55	156.42	50.59%
债权项目	72.71	112.5	-35.37%
合计	308.26	268.92	14.63%

备注：股权项目包括 IPO、再融资、并购重组、可交债和可转债等，债权项目包括公司债、企业债、ABS 等，数据来源：wind 资讯及公司内部统计。

(4) 自营投资业务

2018 年度，我国股票市场持续走低，其中，上证综指下跌 24.6%，深证成指下跌 34.4%，新三板做市指数下跌 27.65%。而债券市场表现良好，其中，中债指数上涨 9.63%。股、债市场的分化行情，也使行业股票投资规模整体下降，债券投资整体提升。根据中国证券业协会，按期末市值统计，2018 年行业证券投资规模权益类市值同比下降 36.39%，固定收益类市值大幅增长 46.65%。

报告期内，公司积极调整投资结构，在严格控制风险的前提下，增加固收类投资规模；逐步减少权益类投资规模，努力降低市场波动对公司经营业绩的影响。同时，不断丰富和完善量化投资策略，提高量化投资收益水平；适度缩减新三板做市业务规模，控制业务风险。

报告期内，公司实现自营业务收入 7,437.64 万元，比上年同期下降 88.88%；自营业务成本 13,918.87 万元，比上年同期增长 39.47%；自营业务利润-6,481.23 万元，比上年同期下降 111.39%。其中，母公司实现自营业务收入-9,033.11 万元，比上年同期下降 123.70%；自营业务成本 10,108.47 万元，比上年同期增长 77.27%；自营业务利润-19,141.58 万元，比上年同期下降 159.06%。国元股权实现投资业务收入 6,104.16 万元，比上年同期下降 60.83%；投资业务成本 3,056.88 万元，比上年同期下降 10.23%；投资业务利润 3,047.28 万元，比上年同期下降 74.98%。国元创新实现投资业务收入 10,267.47 万元，比上年同期下降 6.69%；投资业务成本 753.52 万元，比上年同期下降 13.59%；投资业务利润 9,513.95 万元，比上年同期下降 6.09%。国元国际实现投资业务收入 99.12 万元，比上年同期下降 95.46%；投资业务利润 99.12 万元，比上年同期下降 95.46%。

母公司自营投资业务情况：

证券品种	期末账面价值（万元）	报告期收益（万元）
股票	26,475.32	-30,062.67
基金	118,166.48	-4,258.67
债券	1,422,545.11	23,627.85
其他证券	370,090.63	1,660.38
合计	1,937,277.54	-9,033.11

(5) 资产管理业务

2018 年，在去通道降杠杆的政策环境延续下，证券公司通道类资管规模持续收缩。截至 2018 年末，全行业受托资金 14.11 万亿元，同比减少 18.27%。其中，定向资管、集合资管受托资金规模分别下降 22.92%、7.15%（数据来源：中国证券业协会）。

面对市场环境和监管政策的深刻变化，公司资管业务以产品净值化管理为转型方向，努力提高主动管

理能力与产品设计能力；进一步丰富产品线，为客户提供多样化的财富管理服务，提升服务客户能力；同时，不断完善合规风险体系，增强风险控制能力。

报告期内，公司实现资产管理业务收入 15,210.19 万元，比上年同期下降 13.19%；资产管理业务成本 6,197.19 万元，比上年同期增长 29.68%；资产管理业务利润 9,013.00 万元，比上年同期下降 29.27%。其中：母公司实现资产管理业务收入 12,555.81 万元，比上年同期下降 19.39%；资产管理业务成本 3,841.50 万元，比上年同期增长 10.50%；资产管理业务利润 8,714.31 万元，比上年同期下降 27.98%。国元国际实现资产管理业务收入 2,617.37 万元，比上年同期增长 39.08%；资产管理业务成本 1,940.92 万元，比上年同期增长 88.15%；资产管理业务利润 676.45 万元，比上年同期下降 20.45%。国元期货实现资产管理业务收入 37.01 万元，比上年同期下降 41.32%；资产管理业务成本 414.77 万元，比上年同期增长 53.27%；资产管理业务利润 -377.76 万元，比上年同期减少 170.22 万元。

截至 2018 年末，母公司资产管理业务规模情况：

项目	资产管理规模（亿元）		同比变动
	2018年末	2017年末	
集合资产管理业务	168.83	210.76	-19.89%
定向资产管理业务	641.78	823.53	-22.07%
专项资产管理业务	2.4	0	-

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

单位：元

项目	2018 年	2017 年	增减	变动原因
手续费及佣金净收入	960,437,729.49	1,400,382,186.82	-31.42%	经纪、投行、资管手续费收入下降所致
手续费及佣金净收入-投资银行业务手续费净收入	292,140,954.18	475,227,567.88	-38.53%	主要系承销收入下降所致
利息净收入	540,351,498.63	842,767,150.16	-35.88%	主要系债券卖出回购利息支出增加所致
汇兑收益	8,698,777.80	16,988,201.77	-48.80%	人民币贬值所致
资产处置收益	2,408,143.24	500,902.81	380.76%	处置固定资产增加所致
税金及附加	52,830,944.89	35,131,133.31	50.38%	直投子公司补缴以前年度税金所致
营业外收入	15,830,253.50	22,667,065.61	-30.16%	与日常经营无关的政府补助减少所致
所得税费用	164,576,047.96	343,509,622.07	-52.09%	利润总额下降导致应纳税所得额减少所致
其他综合收益	-901,924,810.20	-160,316,531.17	--	本报告期金融资产公允价值下降所致
综合收益总额	-231,553,980.34	1,043,429,609.71	-122.19%	本报告期内实现净利润与其他综合收益减少所致

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项**(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明**

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

本报告期内新增结构化主体

结构化主体全称	结构化主体简称	设立时间	纳入合并范围原因
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	支持民企发展 FOF	2018 年 12 月	控制

国元证券股份有限公司

董事长：蔡咏

二〇一九年三月二十四日