



安徽国元金融控股集团有限责任公司

住所：安徽省合肥市蜀山区梅山路18号



## 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期） 募集说明书摘要

注册金额	不超过 50 亿元（含 50 亿元）
本期发行金额	不超过 20 亿元（含 20 亿元）
增信情况	无担保
信用评级结果	主体评级：AAA；评级展望：稳定 债项评级：AAA；评级展望：稳定
发行人	安徽国元金融控股集团有限责任公司
主承销商/簿记管理人	国元证券股份有限公司
债券受托管理人	华安证券股份有限公司
资信评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

主承销商、簿记管理人



签署日期：2022 年 8 月 30 日

## 声 明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》2019 年修订）《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所公司债券发行上市审核业务指南第 1 号——公开发行公司债券募集说明书编制（参考文本）》《上海证券交易所公司债券上市规则（2022 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

根据《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意本募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾

问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎考虑本募集说明书第一节所述的各项风险因素。

## 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及摘要中“风险提示及说明”等有关章节。

一、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，说明债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本期债券上市前，发行人最近一期末净资产为 505.98 亿元（截至 2021 年 12 月 31 日合并报表中所有者权益合计数）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 67,105.32 万元（2019 年-2021 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本期债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

三、本期债券面向符合《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》、国务院证券监督管理机构及相关法律法规规定的专业投资者公开发行，不向本公司股东优先配售，普通投资者不得参与发行认购。本期债券发行采取网下面向专业投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行配售。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

四、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市，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，发行人亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

五、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，对所有

本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、资信评级机构将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站（<https://www.ccxi.com.cn/>）予以公告。发行人亦将通过上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）及监管部门指定的其他媒体将上述跟踪评级结果及报告予以公告，投资者可以在上海证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

七、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，发行人聘任了华安证券股份有限公司担任本期债券受托管理人，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，即视作同意发行人制定的《债券受托管理协议》。

八、发行人属于控股型企业，报告期内母公司现金流入主要来自于对子公司的投资收益和现金分红。其中国元证券为发行人主要控股子公司，最近三年内国元证券净利润分别为 91,478.89 万元、137,087.47 万元和 191,071.39 万元，占发行人净利润比重分别为 54.52%、58.64%和 70.47%。国元证券对发行人的净利润贡献较大，若未来国元证券经营出现波动，将影响发行人经营情况，从而可能影响发行人偿债能力。

九、由于主要成员公司国元证券的资本中介业务、自营业务、拆借及回购业务的规模增减和客户保证金规模的变化都直接影响到经营活动现金流量的计算，而上述业务规模随证券市场的波动而波动，故公司经营活动现金流量存在波动较大的风险。在本期债券存续期间，不排除公司的经营活动现金流可能发生较大波动，出现持续为负数的情形可能，并导致本期债券的偿付存在一定风险。

十、随着公司规模不断扩大，控股子公司数量不断增加，对公司管理控制

水平提出了更高的要求，尤其是对子公司的管控需要进一步加强。由于子公司为独立法人，独立开展业务，独立核算，公司如疏于对其管理和控制将可能产生一定的管理风险。公司将加强对子公司派出人员的管理和培训，加强内部控制制度流程建设，努力将管理风险降至最低。

十一、本期债券为无担保债券。发行人已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险。若因不可控制的因素，如行业政策变化、市场环境发生变化等，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能会影响本期债券的本息按期兑付。

十二、根据公司章程，公司不设股东会，成立中国共产党安徽国元金融控股集团有限责任公司委员会，同时根据有关规定，支持和配合省纪委监委驻国元金融控股集团纪检监察组履职尽责。公司党委发挥领导作用，把方向、管大局、促落实，依照规定讨论和决定公司重大事项。重大经营管理事项须经党委前置研究讨论后，再由董事会或者经理层按照职权和规定程序作出决定。根据公司章程，发行人董事会由 7 至 9 名董事组成，董事会成员中包括 1 名职工董事，经由职工代表大会选举产生，其他董事按照管理权限由省政府或者省国资委委派。公司设监事会，监事会成员为 5 名，其中职工代表的比例不低于三分之一。职工代表出任的监事由职工代表大会选举产生，其他监事由省国资委委派。目前省国资委暂未向公司派驻监事，公司监事会成员实际为 2 人，均为职工监事。

十三、截至 2021 年末，发行人母公司资产受限余额 0.00 万元；发行人母公司有息负债余额 350,000.00 万元；与子公司国元投资和国元资本存在拆借款，合计 41,081.58 万元；发行人对核心子公司控制力好，对子公司生产经营能够产生重大影响；发行人所持子公司股权不存在质押情况；发行人为控股型公司，报告期母公司现金流入主要来自于对子公司的投资收益和现金分红，发行人的子公司大部分为证券公司、信托公司、保险公司、投资、资本等金融企业，子公司经营状况和分红政策受到宏观经济环境、资本市场波动与监管政策的变化影响。

十四、2022 年 1-3 月，发行人净利润为 5,581.88 万元，归属于母公司所有者的净利润为-271.72 万元，主要系 2022 年 1-3 月发行人子公司国元证券亏损，2022 年 1-3 月发行人子公司国元证券净利润为-11,985.35 万元。发行人承诺财务指标仍符合公开发行公司债券的发行条件，不存在《证券法》第十七条规定的禁止发

行的情形。

十五、本期债券为发行人 2022 年第一次公开发行公司债券，本期债券名称为“安徽国元金融控股集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”。本期债券名称更改不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件效力，原签订的相关法律文件对更名后的本期债券继续具有法律效力。前述法律文件包括但不限于《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及本次债券法律意见书等。

在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	3
目 录 .....	7
释 义 .....	9
第一节 发行概况 .....	12
一、本次发行的基本情况 .....	12
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排 .....	14
第二节 募集资金运用 .....	16
一、本次债券的募集资金规模 .....	16
二、本期债券募集资金使用计划 .....	16
三、募集资金的现金管理 .....	17
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 .....	17
五、本期债券募集资金专项账户管理安排 .....	17
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	18
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....	18
八、前次公司债券募集资金使用情况 .....	19
第三节 发行人基本情况 .....	20
一、发行人概况 .....	20
二、发行人历史沿革及重大资产重组情况 .....	20
三、发行人的股权结构 .....	21
四、发行人的重要权益投资情况 .....	22
五、发行人的治理结构等情况 .....	28
六、发行人董事、监事、高级管理人员情况 .....	40
七、发行人的主要业务情况介绍 .....	44
八、报告期内发行人是否存在重大违法违规行为 .....	87
九、关联方及关联交易 .....	87



十、关于控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用情况的说明 .....	90
<b>第四节 发行人主要财务情况 .....</b>	<b>91</b>
一、最近三年财务报表审计情况 .....	91
二、财务报表的编制基础 .....	91
三、报告期内财务数据引用说明 .....	91
四、会计政策和会计估计变更以及差错更正对财务报表的影响 .....	92
五、合并报表范围的变化 .....	100
六、最近三年及一期财务报表 .....	101
七、最近三年及一期主要财务指标 .....	117
八、管理层讨论与分析 .....	119
九、本期债券发行后公司资产负债结构的变化 .....	146
十、发行人有息债务情况 .....	147
十一、重大或有事项或承诺事项 .....	149
十二、资产抵押、质押和其他限制用途安排 .....	154
<b>第五节 发行人及本次债券的资信状况 .....</b>	<b>155</b>
一、本期债券的信用评级情况 .....	155
二、公司债券信用评级报告主要事项 .....	155
三、发行人的资信情况 .....	156

## 释 义

在募集说明书及其摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、国元金融控股集团、集团、发行人	指	安徽国元金融控股集团有限责任公司（原安徽国元控股（集团）有限责任公司）
上市公司、国元证券	指	国元证券股份有限公司
《公司章程》	指	安徽国元金融控股集团有限责任公司公司章程
本次债券	指	根据安徽国元金融控股集团有限责任公司董事会 2022 年第三次会议决议，及安徽省国资委于 2022 年 3 月 4 日做出的批复，国元金控集团经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册，面向专业投资者公开发行的不超过 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券
本期债券	指	安徽国元金融控股集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《安徽国元金融控股集团有限责任公司 2022 年面向专业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	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《安徽国元金融控股集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
安徽省政府	指	安徽省人民政府
安徽省国资委	指	安徽省人民政府国有资产监督管理委员会
承销团	指	由主承销商为本次发行而组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成承销机构的总称
债券受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《安徽国元金融控股集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《安徽国元金融控股集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体

主承销商、簿记管理人、国元证券	指	国元证券股份有限公司
债券受托管理人、华安证券	指	华安证券股份有限公司
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	安徽天禾律师事务所
资信评级机构、评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
《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》
《适当性管理办法》	指	《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》
国元信托	指	安徽国元信托有限责任公司
国元保险	指	国元农业保险股份有限公司
国元投资	指	安徽国元投资有限责任公司
国元资本	指	安徽国元资本有限责任公司
国元创投	指	安徽国元创投有限责任公司
国元保险经纪	指	安徽国元保险经纪股份有限公司
芜湖国信大酒店	指	芜湖国信大酒店有限公司
黄山国元大酒店	指	黄山国元大酒店有限公司
长盛基金	指	长盛基金管理有限公司
安元投资管理	指	安徽安元投资基金管理有限公司
安元投资基金	指	安徽安元投资基金有限公司
国元种子基金	指	安徽国元种子投资基金有限公司
国元基金管理公司	指	安徽国元基金管理有限公司

安元基金	指	安徽安元投资基金有限公司
农发基金	指	安徽省农业产业化发展基金有限公司
金信基金	指	金信基金管理有限公司
国元融资租赁	指	安徽国元融资租赁有限公司
徽商银行	指	徽商银行股份有限公司
报告期、最近三年	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度
最近一期	指	2022 年 1-3 月
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	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地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

募集说明书及其摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）公司债券发行批准情况

1、2022 年 2 月 18 日，发行人召开董事会，审核同意发行人向中国证监会申请发行不超过 50 亿元（含 50 亿元）公司债券。

2、2022 年 3 月 4 日，安徽省人民政府国有资产监督管理委员会作出《省国资委关于安徽国元金融控股集团有限责任公司注册发行公司债券有关事项的批复》（皖国资产权函[2022]72 号），同意发行人申请注册发行不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）公司债券。

#### （二）注册情况及注册规模

经中国证监会于 2022 年 8 月 1 日签发的“证监许可（2022）1694 号”文注册，同意公司面向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

#### （三）本期债券的主要条款

1、**发行主体：**安徽国元金融控股集团有限责任公司。

2、**债券名称：**安徽国元金融控股集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

本期债券简称为“22 国元 G1”，债券代码为 137771。

3、**债券期限：**期限为 3 年期。

4、**债券发行规模：**本次债券发行规模为不超过 50 亿元（含 50 亿元），拟分期发行。

本期债券为首次发行，发行规模不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

5、**债券利率及其确定方式：**本期债券票面利率将由发行人和簿记管理人根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定，在债券存续期内固定不变。

6、**债券票面金额：**本期债券票面金额为 100 元。

7、**发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**8、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，债券认购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。

**9、还本付息方式：**本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

**10、支付金额：**本期债券于每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券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。

**11、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来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。

**12、起息日：**【2022】年【9】月【7】日。

**13、利息登记日：**本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

**14、付息日：**本期债券付息日为【2023】年至【2025】年每年的【9】月【7】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利息）。

**15、兑付日：**本期债券兑付日为【2025】年【9】月【7】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利息）。

**16、信用级别及资信评级机构：**经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

**17、担保情况：**本期债券无担保。

**18、主承销商、簿记管理人：**本公司聘请国元证券股份有限公司作为本期债券的主承销商及簿记管理人。

**19、受托管理人：**本公司聘请华安证券股份有限公司作为本期债券的受托管理人。

**20、发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：**本期债券发行采取网下面向专业投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。本期债券的发行对象为符合相关规定的专业投资者，本期债券不向公司原股东优先配售。

**21、承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

**22、拟上市交易场所：**本期债券拟于上交所上市。

**23、新质押式回购：**本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，本期债券质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

**24、募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还到期的公司债券本息及其他有息债务、补充营运资金及法律法规允许的其他用途。

**25、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。

## 二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

### （一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：【2022】年【9】月【2】日。
- 2、发行首日：【2022】年【9】月【6】日。
- 3、发行期限：【2022】年【9】月【6】日至【2022】年【9】月【7】日。

### （二）登记结算安排

本期债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

### （三）本期债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。

2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

本期债券预计上市日期：【2022】年【9】月【12】日。

3、本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。



## 第二节 募集资金运用

### 一、本次债券的募集资金规模

经发行人董事会、股东审议通过，并经中国证监会注册（证监许可〔2022〕1694号），本次债券发行总额不超过50亿元（含50亿元），拟采取分期发行。

### 二、本期债券募集资金使用计划

本期债券为首次发行，发行规模不超过20亿元（含20亿元）。

本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还到期的公司债券本息及其他有息债务、补充营运资金及法律法规允许的其他用途，拟将不超过18.00亿元用于偿还到期债务；剩余资金用于补充营运资金。满足日常经营管理需求，有助于进一步优化资本结构，提高抗风险能力，增强公司实力，提高核心竞争力，消除未来发展及业务扩张可能面临的资金瓶颈。

根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充营运资金等具体金额。

#### （一）偿还到期债务

本期债券募集资金不超过18.00亿元拟用于偿还有息债务。若拟定的还款计划中有部分债务于本期债券募集资金到账前到期，发行人将以自有资金先行偿还，待本期债券募集资金到账后以债券资金进行置换，该部分置换债务的兑付日不超过本期债券发行前三个月（含），以保证现有债务的及时偿付。

本期债券募集资金初步偿还债务安排如下：

单位：亿元

序号	债务名称	拟偿还本金	2022年度 拟偿还利息	2023年度 拟偿还利息	拟偿还本息合计	债务实际偿还日
1	17国元01	10.00	0.478		10.478	2022年10月20日
2	18国元债		0.235		0.235	2023年9月4日
3	20国元G1		0.756	0.756	1.512	2023年8月4日
4	股权收益权转让借款（招商银行）	6.00			6.00	2022年11月31日之前

序号	债务名称	拟偿还本金	2022 年度 拟偿还利息	2023 年度 拟偿还利息	拟偿还本息合计	债务实际偿还日
	合计				18.225	

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额和明细。

在有息债务偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充营运资金（单次补充营运资金最长不超过 12 个月）。

## （二）补充营运资金

本期债券剩余募集资金拟用于补充公司业务等日常生产经营所需营运资金。

## 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。

## 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

发行人调整用于补充营运资金和偿还债务的具体金额，或者将闲置资金用于补充营运资金的，调整金额在募集资金总额 80%或 300,000.00 万元以下的，应按照规定履行相关程序。调整金额高于募集资金总额 80%或 300,000.00 万元，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行董事会审议程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

## 五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司未来将确定监管银行与募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

## 1、募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理,提高其使用效率和效益,根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定,公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

## 2、债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》,受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

发行人承诺:

(1) 本公司将严格按照募集说明书的约定使用本期债券募集资金。

(2) 在本期债券存续期内,如本公司违反国家法律、法规及募集说明书的约定,擅自改变本期债券募集资金的用途,致使债券持有人遭受损失的,本公司将严格按照公司章程及相关法律法规规定,及时停止违约使用募集资金的行为,积极消除因违约使用募集资金给债券持有人带来的影响,减少损失并追究相关决策责任人的民事赔偿法律责任。

## 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### (一) 对发行人负债结构的影响

以 2021 年 12 月 31 日公司财务数据为基准,本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,本公司合并财务报表的资产负债率水平保持不变。

### (二) 对于发行人短期偿债能力的影响

以 2021 年 12 月 31 日公司财务数据为基准,本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.32 增加至发行后的 1.36。公司流动比率将有一定的提升,流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提高,短期偿债能力增强。

## 七、发行人关于本期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,不用于弥补亏损和非生产性支出。发行人承诺如下: 1、本次发行公司债券不涉及

新增地方政府债务；2、本次募集资金用途不用于偿还地方政府债务或不产生经营性收入的公益性项目；3、本次募集资金不用于地方政府融资平台；4、本期债券募集资金不直接或间接用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务；5、本次募集资金用于约定的用途，不转借他人；6、本次募集资金不用于地方政府隐性债务。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

## 八、前次公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书出具日，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，%

债务人	债券名称	起息日	到期日	债券余额	利率	期限	募集资金用途
安徽国元金融控股集团有限责任公司	17国元01	2017/10/20	2022/10/20	10.00	4.78	5年	补充营运资金
	18国元债	2018/9/4	2023/9/4	5.00	4.70	5年	补充营运资金
	20国元G1	2020/8/4	2023/8/4	20.00	3.78	3年	补充营运资金和偿还有息债务
国元证券股份有限公司	20国元01	2020/4/21	2023/4/21	30.00	2.64	3年	偿还公司债务、补充营运资金
	21国元01	2021/3/23	2024/3/23	32.00	3.69	3年	补充营运资金、偿还公司债务
	21国元02	2021/8/16	2024/8/16	33.00	3.18	3年	偿还公司债务、补充营运资金
	22国元01	2022/4/27	2025/4/27	35.00	3.03	3年	偿还公司债务、补充营运资金
	22国元02	2022/4/27	2027/4/27	10.00	3.49	5年	偿还公司债务、补充营运资金
	22国元03	2022/7/12	2025/7/12	30.00	3.00	3年	偿还公司债务和补充营运资金
合计				205.00			

发行人及其合并范围内重要子公司不存在擅自改变前次发行债券募集资金的用途而未做校正的情形。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

公司名称：安徽国元金融控股集团有限责任公司

法定代表人：黄林沐

成立日期：2000 年 12 月 30 日

注册资本：600,000 万元

住所：安徽省合肥市蜀山区梅山路 18 号

办公地址：安徽省合肥市梅山路 18 号国元大厦

邮政编码：230022

信息披露事务负责人：朱秀玉

联系电话：0551-62201126

传真：0551-62207558

所属行业（证监会行业分类）：J 金融业-J67 资本市场服务

经营范围：经营国家授权的集团公司及所属控股企业全部国有资产和国有股权，资本运营，资产管理，收购兼并，资产重组，投资咨询。

统一社会信用代码：91340000719961611L

### 二、发行人历史沿革及重大资产重组情况

#### （一）发行人设立情况

安徽国元金融控股集团有限责任公司（原安徽国元控股（集团）有限责任公司）是根据国务院关于信托投资公司整顿重组和信托、证券分业经营，分业管理的要求，经安徽省政府 2000 年 12 月 30 日皖政秘[2000]274 号文批准，在原安徽

省国际信托投资公司、安徽省信托投资公司等企业整体合并的基础上组建，于2000年12月30日注册成立。本公司注册资本30亿元人民币，安徽省政府出资比例为100%。

2004年安徽省国资委成立，安徽省政府授权安徽省国资委履行对安徽国元金融控股集团有限责任公司的出资人职责。

## （二）发行人历史沿革

2018年7月18日，经安徽省国资委批复同意，公司名称由“安徽国元控股（集团）有限责任公司”正式变更为“安徽国元金融控股集团有限责任公司”。

2020年3月25日，经安徽省国资委批复同意，公司通过资本公积和未分配利润转增资本形式增加注册资本人民币300,000.00万元。变更后的注册资本为人民币600,000万元。变更注册资本后发行人由安徽省国资委100%控股。

## （三）重大资产重组情况

报告期内发行人未发生重大资产重组情况。

# 三、发行人的股权结构

## （一）股权结构

发行人为安徽省人民政府国有资产监督管理委员会下属国有独资企业，截至2021年12月末，发行人注册资本为600,000万元，实际控制人及股权结构未发生变化。公司是经安徽省人民政府批准，按照相关法律法规设立的国有独资企业，由安徽省国资委履行出资人职责。

## （二）控股股东及实际控制人基本情况

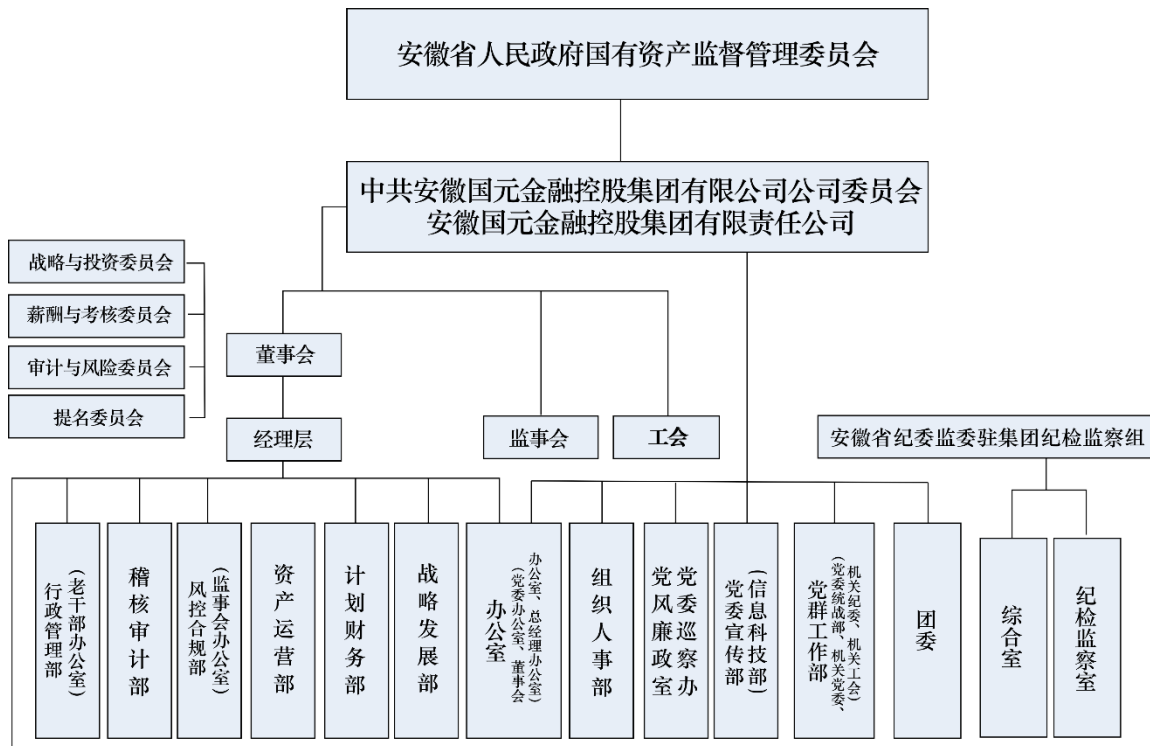
截至本募集说明书签署日，公司全资控股股东和实际控制人为安徽省国资委，安徽省国资委持有公司100%的股权，依照安徽省人民政府的授权对公司行使出资者代表的权利。

截至本募集说明书签署日，公司的控股股东及实际控制人未有将公司股权进行质押的情况。

## 四、发行人的重要权益投资情况

### （一）发行人的组织结构

截至 2021 年 12 月 31 日，公司的组织结构图如下：



### （二）发行人权益投资情况

#### 1、发行人二级子公司

截至 2021 年 12 月 31 日，纳入发行人合并财务报表范围内的二级子公司基本情况如下：

#### 发行人二级子公司的基本情况

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	国元证券股份有限公司	436,377.78	35.06
2	安徽国元信托有限责任公司	420,000.00	49.69
3	国元农业保险股份有限公司	231,392.89	18.18
4	安徽国元投资有限责任公司	190,000.00	52.98
5	安徽国元资本有限责任公司	120,000.00	100.00
6	安徽国元种子投资基金有限公司	100,000.00	100.00
7	安徽省农业产业化发展基金有限公司	280,000.00	92.86

注：1、国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）系本公司直接持股 21.48%、通过子公司安徽国元信托有限责任公司间接持股 13.58%（截至 2021 年 12 月 31 日，安徽国元信托有限责任公司借出国元证券股票 2,908.73 万股），合计持股 35.06%。

2、发行人拥有国元证券股份有限公司、安徽国元信托有限责任公司、国元农业保险股份有限公司的表决权不足半数但能对被投资单位形成控制，纳入合并范围的主要原因：本公司为上述公司第一大股东，在实际经营中对上述公司的重大经营决策事项实施控制。

其中，二级子公司基本情况如下：

（1）国元证券股份有限公司

名称：	国元证券股份有限公司
注册地：	安徽省合肥市梅山路18号
成立时间：	1997年6月6日
经营范围：	许可经营项目：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。

截至 2021 年 12 月 31 日，国元证券经审计的总资产 1,146.18 亿元，总负债 823.06 亿元，净资产 323.12 亿元。2021 年度，国元证券实现营业收入 61.10 亿元，实现净利润 19.11 亿元。

（2）安徽国元信托有限责任公司

名称：	安徽国元信托有限责任公司
注册地：	安徽省合肥市庐阳区宿州路20号
成立时间：	2004年1月14日
经营范围：	资金信托，动产信托，不动产信托，有价证券信托，其他财产或财产权信托，作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务，经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务，受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务，办理居间、咨询、资信调查等业务，代保管及保管箱业务，以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产，以固有财产为他人提供担保，从事同业拆借，法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2021 年 12 月 31 日，国元信托经审计的总资产 97.99 亿元，总负债 7.91 亿元，净资产 90.08 亿元。2021 年度，国元信托实现营业收入 8.37 亿元，实现净利润 6.47 亿元。



## (3) 国元农业保险股份有限公司

名称:	国元农业保险股份有限公司
注册地:	安徽省合肥市蜀山区长江西路315号
成立时间:	2008年1月18日
经营范围:	许可经营项目: 农业保险; 财产损失保险; 责任保险; 法定责任保险; 信用保险和保证保险; 短期健康保险和意外伤害保险; 上述业务的再保险业务; 公司农业保险及其他涉农保险保费收入总和占全部保费收入的比例不得低于60% (凭许可证经营)。

截至2021年12月31日, 国元保险经审计的总资产104.15亿元, 总负债69.25亿元, 净资产34.90亿元。2021年度, 国元保险实现营业收入78.03亿元, 实现净利润2.07亿元。

## (4) 安徽国元投资有限责任公司

名称:	安徽国元投资有限责任公司
注册地:	安徽省合肥市庐阳区宿州路20号
成立时间:	2008年6月11日
经营范围:	股权、债权、产业投资管理及咨询, 高新技术及产品开发、转让、销售, 房地产租赁服务, 物业管理, 企业财务顾问, 企业资产重组、兼并咨询服务, 机械设备租赁服务, 资产管理及转让咨询服务, 商务信息咨询服务, 金融信息咨询服务。(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)

截至2021年12月31日, 国元投资经审计的总资产43.54亿元, 总负债11.44亿元, 净资产32.10亿元。2021年度, 国元投资实现营业收入5.56亿元, 实现净利润0.68亿元。

## (5) 安徽国元资本有限责任公司

名称:	安徽国元资本有限责任公司
注册地:	安徽省合肥市望江西路860号科技创新服务中心B座12楼
成立时间:	2003年6月3日
经营范围:	一般经营项目: 资本经营管理, 兴办经济实体, 物业管理, 物业代理, 投资咨询服务, 房屋租赁。

截至 2021 年 12 月 31 日，国元资本经审计的总资产 74.44 亿元，总负债 8.47 亿元，净资产 65.97 亿元。2021 年度，国元资本实现营业收入 3.40 亿元，实现净利润 3.85 亿元。

(6) 安徽国元种子投资基金有限公司

名称:	安徽国元种子投资基金有限公司
注册地:	安徽省合肥高新技术产业开发区创新大道2800号合肥创新产业园二期E1栋855室
成立时间:	2017年8月22日
经营范围:	股权投资、基金投资、债权及其他投资、投资顾问、投资管理、投资咨询、资产管理。（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）

截至 2021 年 12 月 31 日，安徽国元种子投资基金有限公司经审计的总资产 57,926.91 万元，总负债 4,947.82 万元，净资产 52,979.09 万元。2021 年度，安徽国元种子投资基金有限公司实现营业收入 1,129.91 万元，实现净利润 108.01 万元。

(7) 安徽省农业产业化发展基金有限公司

名称:	安徽省农业产业化发展基金有限公司
注册地:	合肥市包河区锦绣大道与黑龙江路交口（滨湖金融小镇）
成立时间:	2018年7月31日
经营范围:	创业投资、股权投资、投资顾问、投资管理、投资咨询。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（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）

截至 2021 年 12 月 31 日，安徽省农业产业化发展基金有限公司经审计的总资产 296,163.74 万元，总负债 16,073.03 万元，净资产 280,090.70 万元。2021 年度安徽省农业产业化发展基金有限公司实现营业收入为 12,041.31 万元，实现净利润 882.02 万元。

2、发行人联营公司

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人联营企业 18 家，其中，主要联营企业基本情况如下：

发行人联营企业的基本情况

企业名称	公司持股比例
中电科国元（北京）产业投资基金管理有限公司	45.00%
长盛基金管理有限公司	41.00%
池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	20.00%
安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%
安徽安元创新风险投资基金有限公司	20.00%
安徽安华创新风险投资基金有限公司	20.00%

其中，主要联营企业基本情况如下：

（1）中电科国元（北京）产业投资基金管理有限公司

名称：	中电科国元（北京）产业投资基金管理有限公司
注册地：	北京市海淀区阜成路73号A座14层1407号
成立时间：	2016年3月16日
经营范围：	非证券业务的投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至 2021 年 12 月 31 日，中电科国元（北京）产业投资基金管理有限公司经审计的总资产 143,631.36 万元，净资产 143,557.75 万元。2021 年度，中电科国元（北京）产业投资基金管理有限公司实现营业收入 16,224.33 万元，实现净利润 13,348.13 万元。

（2）长盛基金管理有限公司

名称：	长盛基金管理有限公司
注册地：	深圳市福田区福田中心区福中三路诺德金融中心主楼10D
成立时间：	1999年3月26日
经营范围：	基金募集；基金销售；资产管理；及中国证监会许可的其他业务。

截至 2021 年 12 月 31 日，长盛基金管理有限公司经审计的总资产 145,341.53 万元，净资产 121,057.49 万元。2021 年度，长盛基金管理有限公司实现营业收入 47,825.82 万元，实现净利润 7,842.01 万元。

## (3) 池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）

名称:	池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）
注册地:	安徽省池州市经济开发区池州市清溪大道695号附二楼2层
成立时间:	2019年5月20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）

截至 2021 年 12 月 31 日，池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）总资产 44,831.92 万元，净资产 44,527.86 万元。2021 年度，池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）实现营业收入 0 万元，净利润 4,773.53 万元。

## (4) 安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）

名称:	安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）
注册地:	安徽省合肥市蜀山区西园路西园新村内服务中心综合楼5楼整楼
成立时间:	2019年8月2日
经营范围:	股权投资；投资管理及投资咨询（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（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）

截至 2021 年 12 月 31 日，安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）总资产 17,155.60 万元，净资产 17,155.60 万元。2021 年度，安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）实现营业收入 2,488.38 万元，净利润 2,270.07 万元。

## (5) 安徽安元创新风险投资基金有限公司

名称:	安徽安元创新风险投资基金有限公司
注册地:	合肥市高新区创新创业园二期E1栋527室
成立时间:	2018年4月26日
经营范围:	股权投资；投资管理；投资设立相关基金管理机构。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（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）

截至 2021 年 12 月 31 日，安徽安元创新风险投资基金有限公司总资产 139,367.83 万元，净资产 137,723.80 万元。2021 年度，安徽安元创新风险投资基金有限公司实现营业收入 691.55 万元，净利润 1,609.71 万元。

(6) 安徽安华创新风险投资基金有限公司

名称:	安徽安华创新风险投资基金有限公司
注册地:	合肥市高新区创新大道2800号创新产业园二期E1栋866室
成立时间:	2017年11月30日
经营范围:	股权投资；债权投资；投资顾问、管理及咨询。（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）

截至 2021 年 12 月 31 日，安徽安华创新风险投资基金有限公司总资产 193,719.76 万元，净资产 185,300.36 万元。2021 年度，安徽安华创新风险投资基金有限公司实现营业收入-2,112.03 万元，净利润-4,330.63 万元。

3、发行人及其重要控股子公司的重要资质证书

资质名称	证书编号	颁发机构	颁发日期	所属单位	有效期/截止日
经营证券业务许可证	91340000731686376P	中国证券监督管理委员会	2020 年 12 月 30 日	国元证券	-
金融许可证	K0035H234010001	中国银行保险监督管理委员会安徽监管局	2021 年 11 月 17 日	国元信托	-
保险公司法 人许可证	000126	中国银行保险监督管理委员会	2021 年 12 月 28 日	国元保险	-
经营保险经 纪业务许可 证	260357000000800	中国银行保险监督管理委员会	2020 年 3 月 18 日	国元保险 经纪	2023 年 3 月 25 日

## 五、发行人的治理结构等情况

为规范安徽国元金融控股集团有限责任公司的组织和行为，维护公司和出资人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》和其他有关法律法规，制定了公司章程。

### (一) 法人治理结构的建立和运行情况

根据公司章程的规定，公司性质为安徽省人民政府所属的国有独资公司，具有独立法人资格。根据安徽省人民政府授权，安徽省人民政府国有资产监督管理委员会对公司履行出资人职责。根据《中国共产党章程》规定和上级党组织要求，在公司设立中国共产党的组织。党组织在公司发挥领导作用，把方向、管大局、保措施。

集团主要成员公司均建立了科学完善的法人治理结构，构建了符合公司发展需要的组织架构和运行机制，形成了股东会、董事会、监事会和经理层相互分离、相互制衡的公司治理结构。

#### 1、履行出资人职责的机构

安徽省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“省国资委”）作为履行出资人职责的机构依据有关法律、行政法规和安徽省人民政府授权，代表安徽省人民政府对公司履行出资人职责，享有出资人权益。

公司不设股东会，省国资委依法对公司行使下列职权：

- （1）审核公司战略和发展规划，批准公司的主业及调整方案；
- （2）审核列入负面清单特别监管类的投资项目；
- （3）按权限委派和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定董事、监事的报酬，对董事会、监事会和董事、监事履职情况进行评价；
- （4）审核批准董事会和监事会的年度工作报告；
- （5）批准公司年度全面预算方案、决算方案；
- （6）批准公司利润分配方案和弥补亏损方案，组织上交国有资本收益；
- （7）审批公司业绩考核和重大收入分配事项；
- （8）决定公司增加或者减少注册资本方案；
- （9）按照规定权限决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；
- （10）决定公司发行公司债券方案；

(11) 制定或批准公司章程和公司章程修改方案；

(12) 按照规定权限批准公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动事项及相应资产评估核准或备案；

(13) 对公司会计政策和会计估计变更方案等进行备案；

(14) 对公司年度财务决算和重大事项进行抽查检查；

(15) 法律、行政法规或本章程规定的其他职权。

省国资委依照法律、行政法规和本章程规定行使出资人权利，维护公司依法享有的经营自主权。省国资委可以依照有关规定授权董事会行使出资人的部分职权，决定公司的重大事项。

## 2、公司党委

根据《中国共产党章程》规定，经上级党组织批准，设立中国共产党安徽国元金融控股集团有限责任公司委员会（以下简称“公司党委”）。同时，根据有关规定，支持和配合省纪委监委驻国元金控集团纪检监察组履职尽责。各全资、控股子公司相应成立党组织，隶属公司党委。

公司党委由党员代表大会选举产生，每届任期为 5 年。任期届满应当按期进行换届选举。

按照《中国共产党章程》规定，经上级党组织批准，公司党委领导班子成员由 7 人组成，设党委书记 1 人、党委副书记 2 人。

公司党委发挥领导作用，把方向、管大局、促落实，依照规定讨论和决定公司重大事项。重大经营管理事项须经党委前置研究讨论后，再由董事会或者经理层按照职权和规定程序作出决定。主要职责是：

(1) 加强公司党的政治建设，坚持和落实中国特色社会主义根本制度、基本制度、重要制度，教育引导全体党员始终在政治立场、政治方向、政治原则、政治道路上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致；

(2) 深入学习和贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，学习宣传党的理论，贯彻执行党的路线方针政策，监督、保证本企业贯彻落实党中央决策部署以及上级党组织决议的重大举措；

(3) 前置研究讨论公司重大经营管理事项，支持董事会、监事会和经理层依法行使职权。结合实际制定研究讨论的事项清单，厘清党委和董事会、监事会、经理层等其他治理主体的权责并动态调整完善；

(4) 坚持党管干部原则，加强领导班子建设和干部队伍、人才队伍建设，特别是选拔任用、考核奖惩等方面的重要事项；

(5) 履行公司党风廉政建设主体责任，加强党的作风建设、纪律建设，落实中央八项规定精神及省委实施细则，持续整治“四风”特别是形式主义、官僚主义，反对特权思想，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐，加大国有企业反腐败力度，领导、支持内设纪检组织履行监督执纪问责职责，严明政治纪律和政治规矩，推动全面从严治党向基层延伸；

(6) 加强基层党组织建设和党员队伍建设，团结带领职工群众积极投身公司改革发展；

(7) 领导公司思想政治工作、意识形态工作、精神文明建设、企业文化建设、统一战线工作，领导公司工会、共青团、妇女组织等群团组织；

(8) 其他有关责任。

坚持和完善“双向进入、交叉任职”领导体制，党委班子成员可以通过法定程序进入董事会、监事会、经理层，董事会、监事会、经理层成员中符合条件的党员可以依照有关规定和程序进入党委。

党委书记、董事长由一人担任，党员总经理担任副书记。党委配备专责抓党建工作的专职副书记，专职副书记一般应当进入董事会且不在经理层任职。

公司设立专门的党务工作机构，专职党务工作人员原则上按照不低于职工总数的1%配备；公司应落实党建工作经费，按照不低于上年度职工工资总额1%的比例安排，纳入企业管理费用税前列支。



### 3、董事会

公司设董事会。董事会由 7 至 9 名董事组成。董事会成员中包括 1 名职工董事，经由职工代表大会选举产生，其他董事按照管理权限由省政府或者省国资委委派。其中，外部董事人数应当超过董事会全体成员的半数。

董事会设董事长 1 名，可视需要设副董事长。董事长和副董事长按照相关管理权限从董事会成员中指定。

董事每届任期 3 年，除另有规定外，任期届满，经委派或者选举可以连任。外部董事在同一企业连续任职一般不超过 6 年。

董事会设战略与投资委员会、薪酬与考核委员会、审计与风险委员会、提名委员会等。

专门委员会是董事会的专门工作机构，由董事组成，为董事会决策提供咨询和建议，对董事会负责。董事会专门委员会负责制定各自的工作规则，具体规定各专门委员会的组成、职责、工作方式、议事程序等内容，经董事会批准后实施。

战略与投资委员会、提名委员会主任由党委书记、董事长担任，其中外部董事人数应当占多数。薪酬与考核委员会、审计与风险委员会由外部董事组成。

董事会对省国资委负责，行使下列职权：

- （1）制订公司战略和发展规划。
- （2）根据授权，批准公司年度投资计划，决定公司投资方案。
- （3）制订公司的年度财务预算和决算方案。
- （4）制订公司的利润分配和弥补亏损方案。
- （5）制订公司增加或者减少注册资本的方案。
- （6）制订发行公司债券方案。
- （7）制订公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案。
- （8）制订公司章程草案和公司章程的修改方案。

(9) 制订公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案。

(10) 制定公司的基本管理制度。

(11) 决定公司内部管理机构的设置，决定分公司、子公司等分支机构的设立或者撤销。须由省国资委批准的事项除外。

(12) 根据授权，决定公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议。

(13) 根据有关规定和程序，聘任或解聘公司总经理，根据董事长提名聘任或解聘董事会秘书，根据总经理的提名聘任或者解聘公司副总经理、总会计师等公司高级管理人员，根据总经理的提名聘任或者解聘公司总法律顾问(合规总监)、财务总监、风控总监、审计总监等其他高级管理人员。

(14) 制订公司的重大收入分配制度，制订公司工资总额预算与清算方案等。省国资委另有规定的，从其规定。

(15) 决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系，制定公司重大会计政策和会计估计变更方案，指导、检查和评估公司内部审计工作，决定公司内部审计机构的负责人，建立审计部门向董事会负责的机制，董事会依法批准公司年度审计计划和审计工作报告，决定公司的资产负债率上限，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价。

(16) 听取总经理工作报告，检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况，建立健全对总经理和其他高级管理人员的问责制。

(17) 批准一定金额以上的融资方案、资产处置方案以及预算内大额对外捐赠或者赞助事项，决定具体金额标准。须由省国资委批准的事项除外。

(18) 依据省国资委的规定决定公司担保事项。

(19) 制订董事会年度工作报告。

(20) 企业民主管理、职工分流安置等涉及职工权益以及安全生产、生态环保、维护稳定、社会责任等方面的重大事项。

(21) 董事会授权决策方案。

(22) 法律、行政法规、本章程规定和省国资委授权行使的其他职权。

董事会应当制定董事会工作规则，建立科学、民主、高效、制衡的重大事项决策机制。

董事会可以将部分职权授予董事长或总经理行使，但是法律、行政法规规定必须由董事会决策的事项除外。董事会应当制定授权行使规则，明确授权决策事项的决策责任。

#### 4、经理层

公司设总经理 1 名、副总经理 4 名至 6 名、总会计师 1 名、总法律顾问（合规总监）1 名、财务总监 1 名、风控总监 1 名、审计总监 1 名。

总经理对董事会负责，向董事会报告工作，董事会闭会期间向董事长报告工作。

总经理行使下列职权：

(1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议；

(2) 拟订公司的战略和发展规划、经营计划，并组织实施；

(3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施；

(4) 根据公司年度投资计划和投资方案，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；

(5) 拟订发行公司债券方案及一定金额以上的其他融资方案，批准一定金额以下的其他融资方案；

(6) 拟订公司的资产抵押、质押、保证等对外担保方案；

(7) 拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，经董事会授权批准公司一定金额以下的资产处置方案、对外捐赠或者赞助；

(8) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；

- (9) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (10) 拟订公司内部管理机构设置方案、公司分支机构的设立或者撤销方案；
- (11) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；
- (12) 拟订公司的改革、重组方案；
- (13) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司其他高级管理人员；
- (14) 按照有关规定，聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；
- (15) 拟订公司的收入分配方案；
- (16) 拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；
- (17) 建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议；
- (18) 协调、检查和督促各部门、各成员公司、各子企业的生产经营和改革、管理工作；
- (19) 法律、行政法规、本章程规定和董事会授权行使的其他职权。

经理层应当制订总经理工作规则，经董事会批准后实施。总经理应当通过总经理办公会等会议形式行使董事会授权。

总经理对公司和董事会负有忠实和勤勉的义务，应当维护出资人和公司利益，认真履行职责，落实董事会决议和要求，完成年度、任期经营业绩考核指标和公司经营计划。

## 5、监事会

公司设监事会，监事会成员为 5 名，其中职工代表的比例不低于三分之一。职工代表出任的监事由职工代表大会选举产生，其他监事由省国资委委派。监事会设主席 1 人，由省国资委从监事会成员中指定。

监事的任期每届为三年。监事任期届满，或者监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数的，在新的监事就任前，原监事仍应当依照法律、行政法规和本章程的规定，履行监事职务。

监事会行使下列职权：

（1）检查公司财务，查阅公司的财务会计资料及与公司经营管理活动有关的其他资料；

（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或省国资委决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（4）提议召开临时董事会会议；

（5）法律、行政法规和本章程规定的其他职权。

监事有权列席党委会、董事会、总经理办公会等 决策会议，并对会议决议事项提出质询或者建议。

## （二）企业内部控制制度的制定和执行情况

### 1、经营管理

为了推进企业班子建设、提高科学决策水平、有效加强对经营管理者的监督，本公司及各成员公司均建立了“三重一大”决策制度，明确了决策范围、流程和审批权限。本公司制定了《国元金控集团“三重一大”决策制度实施办法》《关于进一步做好有关重大事项请示报告工作的通知》《国元金控集团关于建立重要会议精神等报告制度的通知》《安徽国元金融控股集团有限责任公司关于实行重点工作周报表制度的通知》《关于加强和改进重大事项请示报告工作的通知》，明确了重要事项报告内容范围。

此外，本公司还制定了《国元金控集团党委书记办公会议议事规则》《中共安徽国元金融控股集团有限责任公司委员会议事规则》《安徽国元金融控股集团有限责任公司总经理办公会工作规则》《国元金控集团董事会工作规则》《国元金控集团战略与投资委员会工作规则》《安徽国元金融控股集团有限责任公司投资金融产品管理规定（修订）》《安徽国元金融控股集团有限责任公司投资管理

暂行办法（2020 年修订）》《安徽国元金融控股集团有限责任公司资产交易监督管理办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司资产评估管理暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司违规经营投资问题线索核查操作规程》《安徽国元金融控股集团有限责任公司违规经营投资责任追究工作体系建设总体方案》《安徽国元金融控股集团有限责任公司违规经营投资责任追究实施办法》等内部制度，对不同金额、性质的投资项目进行分类管理，明确了审批、备案以及决策的程序，进一步实现了投资决策和管理的规范化发展。同时，为了规范本公司工程建设招标和大宗物资采购管理工作，还制定了《安徽国元金融控股集团有限责任公司工程建设及大宗物资招标采购管理办法》。

## 2、财务管理

根据公司自身运营特点及财务管理需要，本公司依法制定了《安徽国元金融控股集团有限责任公司财务管理制度》《安徽国元金融控股集团有限责任公司固定资产管理暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司金融工具分类、计量及其公允价值确定暂行管理办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司金融工具估值确定和信用减值损失计提暂行实施细则》《安徽国元金融控股集团有限责任公司资产损失财务核销工作规则》《安徽国元控股（集团）有限责任公司全面预算管理暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司担保管理暂行办法》《国元集团国有资本经营预算资金管理暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司内部审计工作管理办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司审计整改工作管理暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司委托中介机构开展内部审计管理暂行办法》等内部制度，规定了财务管理相关事项的责任部门、资金使用的管理、内部审计的职责及流程等内容，从而健全内部财务约束机制，维护财务纪律和企业合法权益，保证公司维持良好稳健的财务状况并实现国有资产的保值增值。

## 3、人事管理

为了逐步建立与市场经济和现代企业制度相适应的劳动、人事和分配制度，规范公司和员工行为，保护公司和员工的合法权益，充分调动全体员工积极性、创造性，有效挖掘和配置人力资源，本公司制定了《安徽国元金融控股集团人事

档案管理暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司职工退休暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司中层管理人员选拔任用管理办法》《安徽国元控股（集团）有限责任公司中层以下员工职务晋升管理办法》《国元金控集团关于加强和规范集团中层以上管理人员外出报批工作的通知》《安徽国元金融控股集团有限责任公司工资总额管理暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司员工教育培训管理暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司出国（境）管理办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司加班管理暂行办法》等内部规章制度，涵盖对本公司员工的聘任、管理、培训、绩效考核等方面。本公司实行全员劳动合同制和岗位聘任制，遵循因事设岗、以岗选人、任人唯贤的原则。本公司按年度对管理人员进行任期考核，对员工进行工作考核，对新进员工进行上岗前的培训。

#### 4、稽核审计

本公司根据《企业内部控制基本规范》及公司实际需要，建立了较为完善的内部控制体系。2019年-2021年，本公司及成员公司为加强内部控制建设，完善制度体系，修订并颁布了一系列内部控制制度。本公司制定有《安徽国元金融控股集团有限责任公司内部审计工作管理办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司审计整改工作管理暂行办法》《安徽国元金融控股集团有限责任公司委托中介机构开展内部审计管理暂行办法》《国元金控集团内部管理领导人员经济责任审计规定》《国元金控集团内部审计业务管理细则》。上述制度的建立和实施，有力保证了本公司审计工作的有序开展，进一步完善和优化了审计制度体系，为规范内部审计工作打下牢固基础。

### （三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

发行人与控股股东及其控制的其他企业之间在资产、人员、机构、财务、业务等方面均保持相互独立。在人事、财务、业务、资产、机构、内部决策和组织架构等方面均按照相关法律法规及公司章程、内部规章制度进行管理和运营。

#### 1、资产独立

本公司资产完整，拥有独立的法人财产权，合法拥有与生产经营有关主要资

产的所有权或使用权，能够独立运用各项资产开展经营管理活动，拥有相应的处置权。

## 2、人员独立

本公司设立了组织人事部，拥有独立的劳动、人事和薪酬管理体系，独立履行人事管理相关职责。本公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员按照有关法律、法规和《公司章程》的规定，通过合法程序产生。

## 3、机构独立

本公司建立了健全的内部经营管理机构，拥有完整的组织机构体系。本公司内部组织机构运作正常有序，依法行使经营管理职权。

## 4、财务独立

本公司设立了独立的计划财务部，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，具有规范的财务会计制度及对子公司的财务管理制度，并严格按照《会计法》及相关企业会计制度的规定处理会计事项。

## 5、业务独立

本公司在安徽省国资委的授权范围内，实行独立核算、自主经营、自负盈亏，以其全部财产对公司的债务承担责任。本公司拥有开展业务所必要的人员和资产，能够独立地进行生产和经营活动，具有独立面对市场并经营的能力。

### （四）信息披露事务相关安排

发行人安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会、证券业协会及上交所等机构的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。



## 六、发行人董事、监事、高级管理人员情况

本公司董事、监事、高级管理人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求。截至募集说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员情况如下表所示：

### （一）董事、监事、高级管理人员情况表

姓名	性 别	出生年月	学历	职位	持有本公司 股权/债券 情况
黄林沐	男	1966.09	本科	国元金控集团党委书记、董事长	无
吴 天	男	1964.10	研究生	国元金控集团党委副书记、董事、总经理	无
邵文革	男	1966.08	研究生	国元金控集团党委委员、副总经理	无
夏瑜保	男	1968.10	研究生	省纪委监委驻国元金控集团纪检监察组组长、集团党委委员	无
魏李翔	男	1971.01	研究生	国元金控集团党委委员、副总经理	无
沈和付	男	1971.02	本科	国元金控集团党委委员	无
朱秀玉	女	1973.07	本科	国元金控集团财务总监、计划财务部经理（兼）	无
吴金荣	男	1965.06	研究生	国元金控集团外部董事	无
张守华	男	1968.08	本科	国元金控集团外部董事	无
叶 斌	男	1959.01	研究生	国元金控集团外部董事	无
孙立强	男	1961.03	本科	国元金控集团外部董事	无
钱 途	男	1963.03	大专	国元金控集团职工董事	无
刘晓丽	女	1974.11	研究生	国元金控集团职工监事	无
夏永辉	男	1972.07	研究生	国元金控集团职工监事	无

### （二）董事、监事、高级管理人员从业简历

#### 1、董事会成员

黄林沐先生，1966年9月出生，大学本科学历。曾任淮南啤酒厂党总支部副书记，淮南乐方陶瓷有限公司党委书记、董事长、总经理，淮南市企业资产经营公司常务副总经理，淮南新城建设投资有限公司董事长、总经理，黄山市人民政府副市长，黄山市委常委、黄山风景区党工委书记、管委会副主任、黄山市委副书记，安徽省投资集团控股有限公司党委副书记、董事、总经理。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司党委书记、董事长。

吴天先生，1964年10月出生，硕士研究生学历。曾任安徽工学院学生辅导员、团委副书记；安徽省政府办公厅二办、秘书一室主任科员、秘书一室助理调研员、调研员、三处处长、二室副主任（正处级）；安徽省高速公路总公司副总经理、党委委员、总法律顾问；安徽省高速公路控股集团有限公司董事、总经理、党委副书记、总法律顾问；安徽国元控股（集团）有限责任公司党委副书记、副总经理；安徽国元控股（集团）有限责任公司党委副书记、董事、总经理。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司党委副书记、董事、总经理。

张守华先生，1968年8月出生，1991年7月参加工作，中共党员，本科学历，经济学学士、会计师。历任省煤炭厅计划财务处干部；省煤炭厅规划财务处副主任科员；省煤炭局规划财务处副主任科员、主任科员；省政府稽察特派员公署第一办事处正科级干部、正科级稽察特派员助理；省委企业工委（省属企业国资办）资产处主任科员、助理调研员；省国资委企业改组处助理调研员、统计评价处副调研员；省国资委监事会工作处副处长、处长；省国资委监事会办事处主任（正处级专职监事）；省国资委财务监督与评价处处长；省属企业专职外部董事。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司外部董事。

吴金荣先生，1965年6月出生，1990年7月参加工作，中共党员，研究生学历，理学硕士、高级经济师。历任省建材工业局职工；安徽省科技产业投资公司项目评审部经理、总经理助理；安徽省信用担保集团有限公司担保三部临时负责人、总经理；安徽省信用担保集团有限公司工会委员会副主席、稽核审计部总经理。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司外部董事。

叶斌先生，1959年1月出生，1978年3月参加工作，中共党员，研究生学历，管理学硕士、高级经济师。历任安徽大学中文系辅导员、助教、管理系讲师；省政协办公厅秘书处工作人员、正科级秘书、副处级秘书；省信托投资公司国际业务部经理、公司副总经理；省担保中心副主任、省创新公司总经理；省信用担保集团有限公司副总经理、党委委员；省农业信贷担保有限责任公司党委书记、董事长。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司外部董事。

孙立强先生，1961年3月出生，大学本科学历。曾任合肥市财政局副局长、党组副书记，合肥市国资局局长、市国资办主任，合肥兴泰控股集团有限公司董

事长，合肥兴泰信托投资有限责任公司董事长，合肥市人民政府国有资产监督管理委员会主任、党委书记，安徽省引江济淮集团有限公司党委委员、副总经理、纪委书记、党委副书记、董事。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司外部董事。

钱途先生，1963年3月出生，1980年9月参加工作，中共党员，大专学历。历任空军第一航空机务学校第三大队十一队学员、区队长，空军第一航空学院政治部副连职干事，空军第一航空学院四系正连职队长、参谋、副营职队长、副营职参谋，安徽省信托投资公司人事处员工、党办宣传科长，安徽国元控股(集团)有限责任公司党委办公室员工、秘书、党委办公室副主任、机关党委副书记、机关党委书记、党委宣传部、统战部副部长，安徽国元金融控股集团有限责任公司党委工作部部长、机关党委书记、党群工作部部长。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司职工董事、党群工作部部长、机关党委书记。

## 2、监事会成员

刘晓丽女士，1974年11月出生，1996年7月参加工作，中共党员，工商管理硕士，中级经济师。历任安徽省国际信托投资公司人事部、办公室员工，安徽国元控股(集团)有限责任公司资产管理部员工，安徽国元信托投资公司兴元投资管理公司财务部、投资部员工，安徽国元信托有限责任公司资本运营部员工，安徽国元控股(集团)有限责任公司总经理办公室主管，人力资源部副经理，安徽国元金融控股集团有限责任公司人力资源部副经理、党委巡察办主任、组织人事部副部长。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司职工监事、党风廉政室、党委巡察办主任、组织人事部副部长。

夏永辉先生，1972年7月出生，1995年12月参加工作，中共党员，公共管理硕士，高级审计师。历任安徽轮胎厂财务部会计，安徽省审计厅金融审计处员工、科员，安徽省审计厅监察室科员、副主任科员，安徽省审计厅金融审计处副主任科员、主任科员、副处长，安徽省审计厅办公室副主任，安徽国元控股(集团)有限责任公司稽核审计部经理，安徽国元金融控股集团有限责任公司稽核审计部经理、风控合规部(监事会办公室)经理。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司职工监事、稽核审计部经理。

### 3、高级管理人员

吴天先生，安徽国元金融控股集团有限责任公司总经理，简历详见本节“六 发行人董事、监事、高级管理人员情况”之“（二）董事、监事、高级管理人员从业简历”之“1、董事会成员”。

邵文革先生，1966年8月出生，硕士研究生学历。曾任合肥市商业网点建设办公室科员；合肥市政府办公厅秘书一室副主任、综合室副主任、市政府党组书记；合肥市委办公厅综合室主任、秘书一室主任（其间挂职合肥市经济技术开发区管委会任党工委委员、主任助理）；合肥市经济技术开发区管委会党工委委员、副主任；安徽国元控股（集团）有限责任公司总经理助理。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司党委委员、副总经理。

夏瑜保先生，1968年10月出生，硕士研究生学历。曾任安徽省审计厅财政审计处处长；安徽省审计厅办公室主任；省经济责任审计局局长，省审计厅党组成员。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司党委委员、省纪委监委派驻纪检监察组组长。

魏李翔先生，1971年1月出生，1993年7月参加工作，中共党员，研究生学历，经济学硕士、高级经济师。历任合九铁路公司秘书、亚行贷款助理翻译；安徽省铁路建设投资公司项目部员工；省投资集团办公室秘书、经济师；省投资集团办公室副主任、开行融资办公室副主任（主持工作）、资本运营部经理；省投资集团董事会秘书、总经济师。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司党委委员、副总经理。

沈和付先生，1971年2月出生，1995年8月参加工作，中共党员，大学学历，法学学士。历任中国安徽国际经济技术合作公司法律事务部员工、经理助理；安徽省信托投资公司法律顾问室副主任；国元证券有限责任公司法律事务中心主任；国元证券股份有限公司合规负责人、合规管理部经理、合规总监、副总裁；安徽国元投资有限责任公司党委书记；安徽国元投资有限责任公司党委书记、董事长。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司党委委员，兼任国元证券股份有限公司党委副书记、董事、总裁。

朱秀玉女士，1973年7月出生，1995年7月参加工作，中共党员，大学学历，经济学学士。历任安徽省国际信托投资公司国内金融部、稽核部员工；安徽国元控股（集团）有限责任公司稽核部员工、副主管、计划财务部主管、高级业务经理、计划财务部副经理（主持工作）、经理；安徽国元金融控股集团有限责任公司计划财务部经理、战略发展部经理。现任安徽国元金融控股集团有限责任公司财务总监兼计划财务部经理。

## 七、发行人的主要业务情况介绍

### （一）发行人所处行业的现状与发展

发行人是以金融业为主体的安徽省属国有独资大型投资控股类企业，公司主要被投资企业所属行业现状与发展如下：

#### 1、证券

作为资本市场的重要组成部分，证券市场在金融市场体系中将占据重要地位。我国证券市场的不断演进与发展，为证券行业奠定了基础。20世纪70年代末期，中央政府实施经济改革直接推动了我国证券市场的萌生与发展。1990年，上交所和深交所的成立标志着我国全国性证券市场诞生。1992年10月，国务院证券委员会和中国证券监督管理委员会成立，标志着中国证券市场开始逐步纳入全国统一框架。1999年《证券法》的实施及2005年、2006年《证券法》和《公司法》的修订，使中国证券市场在法制化建设方面迈出了重要步伐。2014年1月和5月，国务院相继发布《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》和《关于进一步推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，从而进一步提高我国证券市场的市场化程度，促进行业稳定发展。

2020年3月1日，十三届全国人大常委会第十五次会议审议通过的修订后的《证券法》正式施行。新《证券法》系统总结了多年来我国证券市场改革发展、监管执法、风险防控的实践经验，在深入分析证券市场运行规律和发展阶段性特点的基础上，做出了一系列新的制度改革完善。近年来，中国证券市场蓬勃发展，改革与创新层出不穷，伴随着科创板创立、注册制推出，需要法律法规为其保障。本次新《证券法》的推出，关系到我国证券市场的基本运行环境保障，更关系到

证券市场的繁荣稳定。新《证券法》的推出，通过自上而下重塑发行制度，推行注册制，简化发行调价，切实解决企业“融资难”、“上市难”、“排队难”的问题，强化一级市场融资功能，改善当前资本市场定价机制，引导市场回归理性，重塑“价值投资”。新《证券法》还进一步对中介机构的职责履行加以规范，明确了保荐人、承销商的核查、连带责任，从根本上推动了中介机构的勤勉尽责。

新《证券法》推行注册制，对证券发行制度进行了系统的修改完善，充分体现了注册制改革的决心与方向，通过注册制为我国证券市场的发展带来了更多的活力。本次《证券法》修订是继 2005 年之后的又一次大修。现行《证券法》在经历了 2013 年 6 月、2014 年 8 月两次修正后，修订工作于 2015 年开启，在 2015 年 4 月与 2019 年 12 月间总共经历了四读，体现了我国资本市场的变迁。“全面实行股票发行注册制”是“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要提出的目标之一，也是我国资本市场生态体系深化改革中的重点任务之一。进入 2022 年，全面注册制时代来临，将进一步激发 A 股市场活力，我国资本市场改革也将站上新起点。北京证券交易所设立，是我国建立多层次资本市场的重要里程碑，将进一步完善我国多层次资本市场的“大拼图”，补足资本市场在支持中小民营企业方面的短板，进一步推进中国资本市场往多层次、包容性方向发展，标志着我国开启了三个市场共同服务实体经济、服务科技创新的新格局。

2021 年世界经济呈现不均衡的复苏格局，各地区、各主要经济体、各产业表现差异很大。发展中经济体，特别是低收入国家的经济复苏仍面临严峻挑战。贸易方面，货物贸易复苏早而有力，服务贸易受疫情的负面影响较久。另外，世界经济在供给和需求之间出现明显失衡，主要表现为供给受限、供应链受阻、大宗商品价格上涨、能源供应不足等，世界经济整体上面临通胀抬头的情况。发达经济体中，美国、加拿大和部分欧洲国家出现了高通胀。新兴经济体中，土耳其等国的通胀情况非常严重。高通胀的出现与供给限制和需求扩张两方面都有关系，但其本质仍是货币现象。根据 IMF 等国际组织的预测，2022 年全球主要经济体经济增长速度将超过长期平均值（或正常的潜在增长率水平），处于增长较好的态势。从全球看，2000 年以来平均增速约为 3.8%，IMF 估计 2020 年-2021 年平均实际增速约为 1.3%，而 2022 年全球平均增速预计为 4.4%，高于 2000 年以来的平均增速。

2021 年末 A 股上市公司共计 4685 家，总市值超过 90 万亿，全年新增上市公司 481 家（含北交所），募集资金 5,351.46 亿元；其中，在科创板首发上市的“硬科技”企业有 162 家，融资 2,029.04 亿元；在创业板首发上市的成长型创新创业企业有 199 家，融资 1,475.11 亿元。两板首发上市家数占全年 IPO 家数的 75.05%，融资金额占全年 IPO 融资总额的 65.48%，引导资本有效支持科技创新。2021 年证券公司服务 527 家境内上市公司实现再融资，融资金额达到 9,575.93 亿元，分别同比增加 132 家、增长 8.10%。证券公司承销债券 15.23 万亿元，同比增长 12.53%。截至 2021 年末，北交所上市公司 82 家，新三板创新层挂牌公司 1224 家、基础层挂牌公司 5749 家。

我国证券行业竞争格局和发展趋势具体表现为：

#### （1）证券公司整体规模偏小

根据中国证券业协会统计，2021 年末证券行业总资产为 10.59 万亿元，净资产为 2.57 万亿元，较上年末分别增加 19%、11%；行业全年实现营业收入 5024.10 亿元，实现净利润 1911.19 亿元，同比增速分别为 12%和 21.3%，近三年行业营收与净利润均维持双位数增长，行业整体经营情况稳步向好。从主要效益指标来看，21 年行业年化 ROE8.31%，净利润率 38%，行业盈利水平明显提升。在资本市场进一步开放的背景下，行业整体业绩情况有望继续保持双位数增长。

目前，我国证券公司收入的主要来源于经纪、投行、自营投资和资产管理等传统业务，总体呈现业务范围趋同，服务与产品差异化不明显等特征。面对激烈的市场竞争，证券公司正在加速数字化转型，寻求业务创新。

2021 年证券行业经纪和自营业务增长最快，二者合计在总收入中占比达 59%。分业务来看，经纪业务向财富管理转型加速，2021 年证券行业代理销售金融产品净收入 206.90 亿元，同比增长 53.96%，占经纪业务收入的 13.39%，占比提升 3.02 个百分点。2021 年全行业实现投资咨询业务净收入 54.57 亿元，同比增长 13.61%。从投行业务看，上市公司的科技属性明显增强，2021 年创业板和科创板上市家数 361 家，占到当年上市总家数的 75.05%。从资管业务来看，券商向主动管理业务转型成效显著。2021 年末，证券行业资产管理业务规模为 10.88 万亿元，同比增加 3.53%，尤其以主动管理为代表的集合资管规模大幅增长 112.52%

达到 3.28 万亿元,2021 年全年实现资管业务净收入 317.86 亿元,同比增长 6.10%。

### (3) 行业集中度不断提升

当前,我国证券公司按净资本监管规则运营,这意味着有多大的净资本规模才能做多大的业务规模。近几年来,国泰君安、中国银河、中信建投等大型券商先后实现 A 股和/或 H 股上市,其资本实力进一步增强;2019 年底,行业龙头中信证券完成了对广州证券的收购,行业并购态势延续,大型券商的领先优势得到巩固。大型券商借助在资本上的优势,可以不断拓展高收益业务,提高盈利能力。在证券业务模式同质化程度变高和严监管的影响下,中小券商实现“弯道超车”的机会不断缩窄,从而导致证券行业资本实力较强的公司市场占有率不断提升,根据中国证券业协会统计,2020 年,前 10 大证券公司 2020 年度营业收入占全行业 41.82%,净利润占全行业 52.95%;营业收入占比相对稳定,净利润行业集中度有所下降,但仍未改变行业分化趋势,头部证券公司依然占据优势地位。

### (4) 证券行业对外开放速度加快

2017 年 8 月,国务院印发《关于促进外资增长若干措施的通知》,通知提出,要持续推进银行业、证券业、保险业对外开放,明确对外开放时间表、路线图。2018 年 4 月,中国证监会发布《外商投资证券公司管理办法》,大幅放宽证券基金期货行业外资股比限制。2018 年 11 月,证监会核准首家外资控股证券公司。2020 年 3 月 13 日,证监会明确 2020 年 4 月 1 日起取消证券公司外资股比限制。可以预见,我国证券行业对外开放步伐将进一步加快,未来将有更多国际投行进入我国资本市场。进入我国资本市场的国际投行多数具备全球化经营和混业经营背景,在管理水平、资本规模等方面更具优势,特别是在创新业务和高端市场等利润丰厚的业务领域,国际投行经过长期的积累,优势更为明显,这意味着今后我国证券公司面临的外资证券公司的业务冲击也将越来越激烈。

随着证券行业不断发展和壮大,证券公司已成为中国金融市场的重要参与主体。截至 2021 年 12 月 31 日,全行业共有 140 家证券公司,其中 A 股上市证券公司 49 家;总资产为 10.59 万亿元,净资产为 2.57 万亿元,净资本 2.00 万亿元,其中核心净资本 1.72 万亿元。证券行业为客户开立 A 股资金账户数为 2.98 亿个,同比增加 14.89%,客户交易结算资金期末余额(含信用交易资金) 1.90 万亿元,



较上年末增加 14.66%，客户基础不断扩大。证券行业资产管理业务规模为 10.88 万亿元，同比增加 3.53%，尤其以主动管理为代表的集合资管规模大幅增长 112.52% 达到 3.28 万亿元。全年实现资管业务净收入 317.86 亿元，同比增长 6.10%。2021 年证券行业代理销售金融产品净收入 206.90 亿元，同比增长 53.96%，收入占经纪业务收入 13.39%，占比提升 3.02 个百分点。2021 年全行业实现投资咨询业务净收入 54.57 亿元，同比增长 13.61%。在当前围绕促进实体经济发展，激发市场创新活力，拓展市场广度深度，扩大市场双向开放等政策的积极引导下，我国证券行业面临巨大的发展机遇，正在发生积极而深刻的变化。

## 2、信托

信托业作为中国金融子行业之一，具有较高的行业准入要求，中国银保监会对信托公司的设立条件、最低注册资本、出资方式 and 出资人要求均设置了严格的限制和最低标准。对公司的内部治理、风险控制，董事、高级管理人员和执业人员的综合素养、专业性同样设有较高要求，具有明显的行业壁垒和准入门槛。

近年来，随着国民经济稳步发展，自“一法三规”颁布后，信托业呈现良好的发展趋势。一方面，信托管理资产规模持续增长，行业地位和影响力显著提高；另一方面，信托行业整体收入水平稳步提升，各信托公司主业日渐明晰，经营利润持续增长，主动管理能力得到显著提升。信托业不仅可以跨越金融各领域，跨越各金融服务功能的特殊对象，还能跨越实体和虚拟经济，信托公司利用制度红利支持实体经济发展。自 2007 年以来，信托公司在转型创新的过程中，发挥主动管理能力，整合金融工具，使其成为创新类金融产品的孵化园。

2021 年 4 季度末，全行业信托资产规模余额 20.55 万亿元，比上年末 20.49 万亿元增加 600 亿元，同比增长 0.29%，比 3 季度 20.44 万亿元增加 1100 亿元，环比增长 0.52%。2021 年底，全行业实现经营收入 1207.98 亿元，相比上年末 1228.05 亿元略降 1.63%，相对平稳。2018-2021 年间，全行业资本实力持续增强，风险抵御能力不断提升。2021 年底，全行业固有资产 8752.96 亿元，同比增长 6.12%，相比 2017 年四年间总计增长了 33.04%；所有者权益 7033.19 亿元，同比增长 4.80%，相比 2017 年四年间总计增长了 33.95%；实收资本 3256.28 亿元，同比增长 3.81%，相比 2017 年四年间总计增长了 34.69%；信托赔偿准备金 346.28

亿元，同比增长 7.69%，相比 2017 年四年间更是增长了 56.60%。（数据来源于中国信托业协会官方网站）伴随信托业蓬勃发展的是日益完善的监管体系。2007 年，《信托公司管理办法》和《信托公司集合资金信托计划管理办法》正式实施，与《信托法》共同构成新“一法两规”。2010 年，银监会发布《信托公司净资本管理办法》，将信托业纳入资本金管理的监管范畴，中国信托业自此进入“一法三规”的时代。2014 年中国银监会发布《关于信托公司风险监管的指导意见》（即“99 号文”）明确了信托公司“受人之托，代人理财”的金融服务功能，培育“卖者尽责，买者自负”的信托文化，推动信托公司业务转型发展，回归主业，将信托公司打造成服务投资者、服务实体经济、服务民生的专业资产管理机构。2015 年，中国银监会单设信托监管部并颁布《中国银监会信托公司行政许可事项实施办法》，专业化的监管对信托业发展产生推动作用，有助于信托业制度性建设的进一步完善。2016 年，银监会办公厅下发了文件《中国银监会关于进一步加强信托公司风险监管工作的意见》（简称 58 号文件），进一步加强信托行业风险管理。2017 年对信托行业而言是充满变化与突破的一年，监管机构在延续了 2016 年以风险控制为监管核心的基础上，积极促进家族信托、慈善信托等创新业务的有序发展，推动行业回归“受人之托、代人理财”的本质。2017 年 11 月，央行等五部委联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，对金融机构与非金融机构存在的刚性兑付情形明确提出惩处标准，进一步推动信托行业打破刚性兑付。此外，明令禁止开展通道业务也对信托公司产生了强烈冲击，信托业务转型升级压力倍增。不过，长远来看，《指导意见》有利于信托行业长期健康发展。2018 年，中国人民银行联合银保监会、证监会、国家外汇管理局颁布了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、银保监会颁布了《信托部关于加强规范资产管理业务过渡期内信托监管工作的通知》，对银行、信托、券商及子公司、基金及子公司、保险等发行的资产管理产品统一了监管标准，进一步防控金融风险，引导社会资金流向实体经济，更好地支持经济结构调整和转型升级。2019 年，银保监会颁布《关于开展“巩固治乱象成果促进合规建设”工作的通知》（23 号文）和《中国银保监会信托部关于进一步做好下半年信托监管工作的通知》（64 号文）对房地产信托等信托业务提出进一步的监管要求。

2020 年对《信托公司资金信托管理暂行办法》的修订进行了征求意见，向资管新规看齐，进一步加强对信托非标业务的管控。

### 3、保险

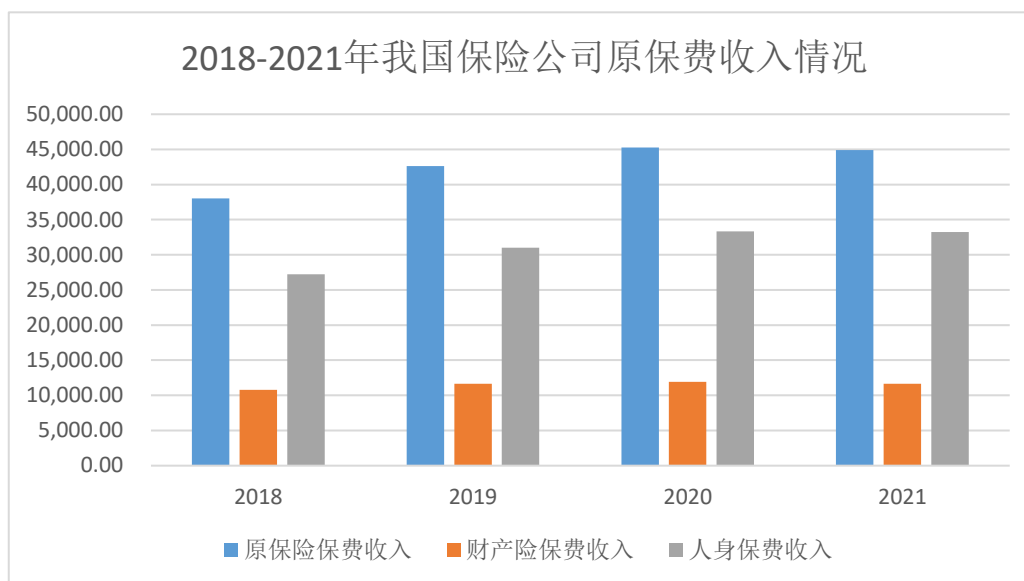
保险是保险公司向客户收取保险费，并承诺当特定的事件或损失发生时，保险公司负责赔偿或给付保险金的商业行为，是集中大多数人的同类风险，再将少数人的风险损失分摊给所有购买保险的人身上的一种商业行为。保险以概率论和大数法则为基础，体现着“人人为我，我为人人”的特性。保险一般分为人身保险和财产保险两大类，前者以人的身体和生命为保险标的，后者以财产和责任为保险标的。

2020 年，一场突如其来的公共卫生危机席卷全球，新冠肺炎疫情在夺去数百万生命的同时，对世界经济金融也造成了严重而深刻的冲击。疫情也对全球保险行业的发展造成冲击。《2021 亚洲保险业发展报告》显示，各国/地区经济衰退的负面收入效应降低了人们对保险服务的需求，居家隔离措施限制了保险业的线下展业。与此同时，一些国家/地区的央行将利率下调至有效利率下限，长期极低利率环境导致长期负债现值持续上升，对保险公司、再保险公司的偿付能力也造成压力。在此背景下，保险公司业务扩展明显放缓。数据显示，2020 年全球保费总额 62,870 亿美元，与 2019 年相比下降 1.3%，增速下降 4.2%。分险种来看，疫情对寿险业的冲击更大。2020 年，全球寿险保费收入为 27974 亿美元，较上年下降 4.4%；而非寿险保费 34,896 亿美元，实现 1.5% 的增长。

中国保险业经过近 20 年的发展，走出了一条立足国内，面向世界的改革之路，取得了令人瞩目的成绩。根据银保监会公布的数据，2018 年至 2021 年，中国境内财产险公司原保险保费收入年均复合增长率为 2%，中国境内人身险公司原保险保费收入年均复合增长率为 5.1%。推动中国保险市场快速增长的主要动力包括：中国经济保持稳定增长、社会财富持续积累及人口和家庭结构的变化、城乡统筹发展及农业现代化、中国政府高度重视保险业发展、保险在财富管理方面的功能不断增强及保险监管体系的逐步完善。上述因素在促使保险资源总量迅速增加的同时也提升了国内消费者购买保险产品的能力及投保意愿，有效推动了中国保险行业的长期稳健发展。

## 2018 年-2021 年我国保险公司原保费收入统计

单位：亿元



近年来，我国保险业呈现出蓬勃发展势头，行业规模发展迅猛。我国的保费规模由 1980 年的 4.60 亿元增加到 2021 年的 44,900.00 亿元，增长速度远远高于同期 GDP 年均增长速度。截至 2021 年 12 月 31 日，保险公司总资产达到 24.9 亿元，同比增长 11.5%。

但是，我国的保险密度和保险深度仍远低于世界发达国家水平。中国人民银行公示的《2020 年中国普惠金融指标分析报告》显示，2020 年全国保险密度为 3,205.67 元/人，同比增长 5.24%；保险深度为 4.45%，比上年高 0.15 个百分点。农业保险保费收入 814.93 亿元，同比增长 21.18%；农业保险参保户次 1.89 亿户，同比下降 1.14%；农业保险保障金额 4.13 万亿元，同比增加 8.57%，农业保险快速增长。保险密度和保险深度是衡量保险业发展情况及成熟程度的两个重要指标。保险密度是按照一国的人口计算的人均保费收入，它反映了一个国家保险的普及程度和保险业的发展水平。一般来说，保险密度越大，表明该地区保险业发达，市场发育水平高。保险深度是指保费收入占国内生产总值的比例，它反映一个国家的保险业在整个国民经济中的地位。因此可以看出我国保险有效需求明显不足，保险业未来发展空间广阔。

近年来，我国农业保险市场份额不断增长，农业保险覆盖面和渗透率持续提升，我国已成为全球农业保险保费规模最大的国家。据全国农业保险数据信息系统初步统计，2021 年我国农业保险保费规模为 965.18 亿元，同比增长 18.4%，为 1.88 亿户次农户提供风险保障共计 4.78 万亿元。其中，中央财政拨付保费补贴 333.45 亿元，同比增长 16.8%。

中国银保监会关于印发农业保险承保理赔管理办法的通知从 4 个方面进一步规范农业保险行为。一是更加突出以服务“三农”为中心。如增加“应当尊重农业生产规律”的表述，进一步缩短定损时限、细化查验影像要求等，切实保障投保农户权益。二是新增森林保险作为调整对象。《农业保险承保理赔管理暂行办法》规定森林保险业务另行规定，《办法》则将森林保险统一纳入调整范围。三是强化或细化有关规定。如进一步明确投保信息内容和要求、将承保标的查验内容区分不同险类予以规定、统一定损时限规定、明确禁止套取保费补贴等。四是突出保险科技等相关内容。

#### 4、类金融

##### （1）融资租赁行业运营环境

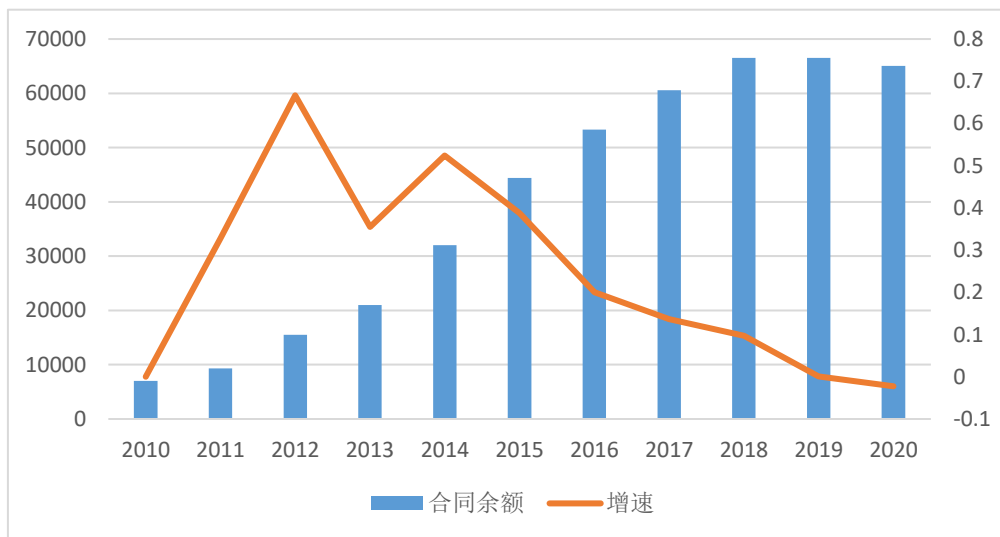
近年来，我国融资租赁行业处于爆发式增长阶段，市场参与者和业务规模逐年扩大。2020 年 1 月，银保监会下发了《融资租赁业务经营监管管理暂行办法（征求意见稿）》，正在向业内征求意见。《征求意见稿》对融资租赁公司业务范围和融资渠道提出要求，制定了一系列监管指标，并要求对存量融资租赁企业进行分类并进行清理，监管环境有所收紧。

目前，我国融资租赁公司业务以售后回租为主，具有较为明显的类信贷特点，各类融资租赁公司之间竞争较为激烈。租赁公司投放资产的行业分布较为广泛，客户集中度普遍较高，不利于风险的分散。资金融通方面，我国融资租赁公司的资金主要来源于银行借款，但因金融租赁公司是持牌金融机构，其融资渠道更为广泛。随着政策层面的放开和资本市场的成熟，融资租赁公司逐步通过发行债券、资产证券化产品在资本市场进行直接融资。融资租赁公司的融资成本因信用资质的不同分化较为明显。

融资租赁行业在发达国家是与“银行信贷”、“资本市场”并驾齐驱的三大金融工具之一，在国家经济和金融体系发展中扮演着重要的角色。我国现代租赁业始于二十世纪八十年代初，主要为进口先进设备及技术提供资金。由于行业及监管结构重整，租赁业于九十年代经历了一段停滞时期。顺应中国加入世界贸易组织的开放承诺，随着中国政府多项法律及法规政策的颁布，2004 年以来，我国融资租赁行业开始步入发展正轨，并于 2009 年起进入快速发展阶段。2015 年以来，随着国家各项扶持、鼓励融资租赁行业发展政策的出台，融资租赁行业进一步呈现爆发式增长。

近年来，在产业升级、城镇化进程的积极推进下，公共基础设施、医疗教育和交通运输等投资需求旺盛，我国租赁行业经历高速增长，2010 年至 2020 年 11 年间，融资租赁合同余额年复合增速达到 22.46%。但 2018 年以来，受行业监管体制和会计准则即将发生重大变化等因素影响，融资租赁企业数量、注册资本和租赁业务合同余额逐年下降。根据中 Wind 数据显示，截至 2020 年末，全国融资租赁企业总数约为 12156 家，注册资本金 3.28 万亿元，融资租赁业务合同余额 6.50 万亿元。

全国融资租赁业合同余额及增速（单位：亿元，%）



资料来源：WIND

经过近年来的快速发展，我国融资租赁行业已经取得了较大的发展成就，行业参与主体的数量和市场容量均大幅上升。根据世界租赁报告的统计 2020 年，新冠肺炎疫情迅速蔓延，扰乱了世界经济运行的正常秩序。面对这项挑战，全球

租赁业依然表现出顽强的韧性，2020 年全球租赁业新增业务额为 13381.9 亿美元，比 2019 年的 13623.8 亿美元仅下降了 1.8%。北美、欧洲和亚洲仍是全球最主要的租赁市场，三个地区的新增业务额总和占全球的 96.5%以上。中国是全球第二大租赁市场，2020 年融资租赁新增业务额 3004 亿美元，增幅达 12%。对比世界其他国家受疫情影响经济动荡下行，中国经济表现强劲，足以彰显其经济发展的雄厚实力。

相较于银行、证券、保险等传统金融机构，融资租赁行业监管体系建设相对滞后，可以分为多头监管和统一监管两个阶段。在 2018 年 4 月之前，我国租赁行业的监管呈现出“一个市场、两套监管体系、三种企业准入标准”的特征，其中银保监会负责金融租赁公司监管；商务部负责内资试点融资租赁公司（以下简称“内资租赁公司”）和外商投资融资租赁公司（以下简称“外商租赁公司”）的管理。两大监管体系的监管思路和监管措施呈现出明显的差异。金融租赁公司的监管主要依据是《金融租赁公司管理办法》，对内资和外资融资租赁的监管的法律依据主要是商务部 2013 年 9 月 18 日发布的《融资租赁企业监督管理办法》（商流通发[2013]337 号）。相较银监会监管系统而言，商务部对各类融资租赁公司的监管相对宽松，且随着“简政放权”的推进，相关审批流程不断简化，准入标准相应下降。

为了有效防范和化解融资租赁行业风险隐患，减少监管套利空间，2018 年 5 月，商务部发布《关于融资租赁公司、商业保理公司和典当行管理职责调整有关事宜的通知》（商办流通函[2018]165 号），将制定融资租赁公司经营和监管规则的职责划归银保监会。至此，融资租赁公司统一归口监管，但基于监管效率和成本上的考虑，除金融租赁公司继续直接由中央金融管理部门或其派出机构监管外，外商租赁公司和内资租赁公司将由地方金融监管部门实施监管。

2020 年 6 月，为规范融资租赁公司经营行为，完善融资租赁业务经营和监管规则，促进融资租赁行业规范有序发展、“减量增质”，银保监会下发了《融资租赁公司监督管理暂行办法》。《管理办法》对融资租赁公司业务范围和融资渠道提出要求，制定了一系列监管指标，主要包括融资租赁公司融资租赁和其他租赁资产比重不得低于总资产的 60%；融资租赁公司的风险资产总额不得超过净资

产的8倍；加强对重点承租人的管理，控制单一承租人及承租人为关联方的业务比例。《管理办法》的发布，将对融资租赁公司的业务、盈利等方面产生较大影响。

除对租赁公司的融资渠道和监管指标提出要求外，《管理办法》还要求地方金融监管部门与市场监管部门建立会商机制，严格控制融资租赁公司及其分支机构的登记注册，严控增量。

目前，国内融资租赁公司主要从事融资租赁业务。业务模式以售后回租为主，“类贷款”特征明显。为实现利润最大化，经营贷款或“类贷款”业务的公司普遍有做大做强、下沉客户层级、加大期限错配程度的冲动。此外，由于行业监管相对宽松，产能过剩行业、融资平台公司等融资受限的主体转向融资租赁公司融资。由于类信贷业务主要是向承租人提供资金，最主要的竞争力为利率水平，我国各类背景的融资租赁公司业务差异化程度相对较低，且融资租赁公司多为全国范围内展业，竞争较为激烈。业务投放方面，融资租赁业务投放领域较为广泛，包括交通运输、仓储和邮政业、能源行业、基础设施及不动产行业、通用机械设备行业、工业装备行业、医疗制药行业和建筑工程行业等等，不同行业收益率差异较大。此外，由于大部分租赁公司人员相对精简，杠杆水平相对较高，融资租赁公司客户集中度相对较高，不利于风险的分散。

国内融资租赁公司的资金主要来源于银行贷款等传统融资方式。各类融资租赁公司因资源禀赋不同，融资渠道存在一定差异。金融租赁公司因持有金融牌照，根据《金融租赁公司管理办法》，进行同业拆借等业务，且由于金融租赁公司信用资质普遍强于商业租赁公司，其融资渠道较一般商业租赁公司更为广泛。直接融资方面，随着政策层面的放开和资本市场的成熟，融资租赁公司的融资渠道逐步多元化：2009年8月，中国人民银行和银监会共同发布公告，允许合格的金融租赁公司在银行间债券市场发行金融债券；而其他融资租赁公司纷纷通过公开发行股份并上市、国内发行债券、赴香港发行人民币点心债、发行资产管理计划、进行境外借款以及与信托公司合作等多种方式获取资金，支持业务高速发展。其中，2014年以来，随着国内债券市场的高速发展，直接融资渠道已成为融资租赁公司重要的融资方式。据Wind统计，2021年融资租赁行业共发行了1587笔



债券,总规模达 7709.86 亿元,相较 2020 年发行的 6086.10 亿元同比增长了 26.68%。从债券发行类型来看,融资租赁公司发行的债券分别包括 ABS、ABN、短期融资券、公司债、金融债、中期票据、PPN 和可转债。其中,ABS 的发行规模占比最高为 29.07%,ABN、短期融资券则次之,分别为 26.93%和 16.66%。随着融资渠道的扩宽,融资租赁公司负债管理工具进一步丰富。但是也需要关注到,近年来,在我国金融供给侧改革逐步推进的背景下,类金融行业面临的监管环境正在逐步收紧,未来,融资租赁公司面临的流动性管理难度或将进一步加大。

2021 年融资租赁行业发行债券类型占比（单位：亿元）



融资成本方面,由于大部分金融租赁公司股东背景较强,注册资本金和业务规模相对较大,信用资质相对较好,融资成本低于商业租赁公司。对于非持牌的商业租赁公司,根据股东背景、资本金规模、业务体量、业务投向、风控能力和盈利状况等因素,融资成本会有较为显著的差异。

## (2) 小额贷款行业

近年来,受宏观经济增速放缓及部分行业景气度下降影响,前期快速扩张集聚的信贷风险逐步显现,加之随着区域监管更趋严格规范化,全国小额贷款行业

的发展趋缓，小贷公司数量及从业人员自 2016 年开始持续下降，但贷款余额略有回升。

自 2008 年中国人民银行和银监会联合发布了《关于小额贷款公司试点的指导意见》（银发【2008】23 号，简称《指导意见》）后，小额贷款公司试点至今已多年，但其法律监管制度体系仍不尽完善，行业发展面临顶层设计不足的困局。2015 年 8 月，国务院发布《非存款类放贷组织条例（征求意见稿）》，是继《指导意见》后对小额贷款行业影响最大的政府法规，其界定了放贷、经营放贷业务以及不属于经营放贷业务的概念，同时在监管对象、准入机制、经营规则和行为底线等方面做了明确规定，另外在业务范围、贷款利率、网络借贷和经营地域等方面都有较大突破。2017 年 12 月，互联网金融风险专项整治、P2P 网贷风险专项整治工作领导小组办公室正式下发《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》，明确统筹监管，开展对网络小额贷款清理整顿工作。2018 年 5 月，银保监会、央行、公安部、国家市监总局等四部委联合下发了《关于规范民间借贷行为 维护经济金融秩序有关事项的通知》（简称《通知》），明确民间借贷的信贷规则和禁止事项，严厉打击利用非法集资资金放贷，以非法手段暴力催收等行为，重新调整民间借贷金融监管部署。国家有关部门发起规范民间借贷行为、整顿“现金贷”等举措，为小贷公司市场环境正本清源，有利于市场良币驱逐劣币，这为正规持牌小贷公司拓宽了发展道路。

自《指导意见》出台后，国内小额贷款公司规模呈现爆发式增长，2008 年年底小额贷款公司数量不足 500 家，2009 年底突破 1000 家，至 2012 年底已逾 6000 家。但随后，受宏观经济增速放缓及部分行业景气度下降影响，前期快速扩张集聚的信贷风险逐步显现，且随着区域监管更趋严格规范化，小额贷款公司经历了淘汰、整合和调整阶段，增速较前几年放缓。截至 2015 年末，全国小额贷款公司数量增至 8910 家，贷款余额达到 9412 亿。2016 年，全国小额贷款行业的主要指标则出现负增长，当年末全国共有 8673 家小额贷款公司，贷款余额 9273.80 亿元，分别较上年末减少 2.66%和 1.47%。2017 年以来，全国小额贷款公司数量持续下降，当年末全国共有 8551 家小额贷款公司，较上年末减少 1.43%，但期末贷款余额较上年末增长 5.67%至 9799.49 亿元，从业人数约 10.40 万人。

从中国人民银行公布的统计数据来看，截至 2021 年末，全国共有小额贷款公司 6453 家贷款余额 9415 亿元，全年增加 550 亿元。

中小企业普遍存在的信息不对称和抗风险能力弱等缺陷使其较难通过正规金融渠道融资，而小额贷款公司业务操作便捷、担保方式灵活等特点能够较好地满足中小企业融资需求。在国家大力发展民营经济及推进“双创”的背景下，中小企业不断增长的融资需求将促进小额贷款行业的持续发展。小额贷款公司的放贷标准不仅包括合格的财务信息和抵质押条件，而且通过与借款人联系过程中获取的软信息对其信用风险进行判断，这种甄别模式导致小额贷款公司业务经营具有很强的区域属性或行业属性。在属地管理的监管格局下，由于地方政府支持力度及区域经济结构不同，各地区小额贷款行业的发展存在较大差异。在监管环境相对宽松、民营经济发展活跃的地区，小额贷款行业的发展更为积极。

近年来，互联网技术、信息通信技术不断取得突破，推动互联网与金融快速融合，促进了金融创新。互联网小额贷款公司可以很好的克服传统小额贷款公司属地化经营的限制，通过互联网在全国范围内放贷，是对传统小额贷款公司的一种创新和补充。2015 年 7 月，人民银行等十部门发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，规定网络借贷包括个体网络借贷（即 P2P 网络借贷）和网络小额贷款两部分，网络小额贷款是互联网金融的七大模式之一，其发展状况易受互联网金融环境的影响。

为规范地区互联网小额贷款业务，2016 年 12 月上海市金融办先行出台了《上海市小额贷款公司互联网小额贷款业务专项监管指引（试行）》，明确指出小额贷款公司互联网小额贷款业务指小额贷款公司主要通过网络平台获取借款客户，综合运用网络平台积累的客户经营、网络消费、网络交易等行为数据，即时场景信息等分析评定借款客户信用风险，确定授信方式和额度，并在线上完成贷款申请、风险审核、贷款审批、贷款发放和贷款回收等全流程的小额贷款业务。除明确互联网小额贷款业务外，该指引还对小额贷款公司开展互联网小额贷款业务的主体资格、法人治理机制、董监高任职资格、信息披露、业务信息系统、风控体系、放贷流程等作了相应的规定。

2017 年具有无场景依托、无指定用途、无客户群体限定、无抵押等特征的“现金贷”业务快速发展，在满足部分群体正常消费信贷需求方面发挥了一定作用，但过度借贷、重复授信、不当催收、畸高利率、侵犯个人隐私等问题十分突出，存在着较大的金融风险和社会风险隐患，因此各部门紧密出台多项监管政策，加大对“现金贷”业务的整顿，规范网络借贷的发展。2017 年 11 月，《关于立即暂停批设网络小额贷款公司的通知》出台，此项举措被认为是监管层全面进行现金贷监管的开始。12 月 1 日，央行和银监会联合发布《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》（以下简称“141 号文”），对“现金贷”业务进行规范整顿，明确统筹监管，开展对网络小额贷款清理整顿工作；12 月 8 日，《小额贷款公司网络小额贷款业务风险专项整治实施方案》发布，主要从审批权限、经营资质、股权管理、综合实际利率、贷款管理和催收行为、业务合作、信息安全、非法经营等多方面进行排查整治，对于不符合规定的已批设机构，必须重新核查业务资质，没有网贷资质的机构将被取缔。

为防范网络小额贷款业务风险，保障小额贷款公司及客户的合法权益，促进网络小额贷款业务规范健康发展，2021 年 11 月 2 日中国银保监会会同中国人民银行等部门起草了《网络小额贷款业务管理暂行办法（征求意见稿）》（以下简称《暂行办法》）。《暂行办法》从业务准入、业务范围和基本规则、经营管理、监督管理、法律责任等方面对小额贷款公司网络小额贷款业务进行了规范，明确规定，经营网络小额贷款业务的小额贷款公司应主要在注册地的省级行政区域内开展；未经国务院银行业监督管理机构批准，小额贷款公司不得在省级行政区域内建立网络小额贷款业务；经营网络小额贷款业务的小贷公司注册资本不低于 10 亿元，且为一次性实缴货币资本；经营跨省网络小额贷款业务的小贷公司注册资本不低于 50 亿元，且为一次性实缴货币资本。同时《暂行办法》还对网络小贷的杠杆进行了严格限制，非标准化融资形式融入资金的余额不得超过其净资产的 1 倍；通过发行债券、资产证券化产品等标准化债权类资产形式融入资金的余额不得超过其净资产的 4 倍。

从网络小贷公司成立时间来看，2016 年我国网络小贷牌照数急速增加，2017 年呈爆发式增长，当年新设网络小贷公司 98 家，超过 2016 年全年总数。2017 年 11 月，监管紧急叫停了网络小贷牌照的申请和获批。经过一年多的整顿，存

量网络小贷公司日趋走向规范。2021 年《暂行办法》的推行，小贷行业的竞争格局面临新一轮洗牌，综合实力不足的小贷公司正在加速退出市场。

总体来看，随着监管不断趋严，未来网络小贷市场的两极分化现象将更为加剧，为数不多的巨头将在一个更合规、更为集中的市场上占据优势地位，并在相互竞争中促进行业的进一步健康发展；其余大部分资本和科技实力不足的小贷公司要么被限制在本地范围展业，要么在竞争中被淘汰出局。

## 5、投资行业

股权投资主要分为了三类，天使投资、风险投资（VC）和私募股权投资（PE），在企业发展的不同阶段给企业提供融资，最终通过股权的交易，回收投资成本，获取收益。天使投资主要是在企业的初创阶段，天使投资的资金来源主要是个人，当然也可以是来自天使投资机构。一般而言，天使投资主要是出具资金，并不参与企业的投后管理，单笔投资规模较小，部分天使投资具有政策性。VC 投资主要是投资于发展初期的企业。VC 投资一般是由专业的股权投资机构进行投资，其资金来源主要是来自于向投资人所募集的投资资金。在 VC 投资后，一般会参与到企业的投后管理中。PE 投资主要是指投资于企业处于发展中后期阶段，还未上市的公司，投资规模较大，资金来源面向有风险辨识能力的自然人或承受能力的机构投资者，以非公开发行方式来募集资金。

1999 年，国际金融公司入股上海银行标志着私募股权投资的模式进入中国，但是当时我国股票市场不完善，发起人股份流通受限，投资推出渠道存在障碍，制约了股权投资基金的发展。2004 年，我国着手对上市公司进行股权分置改革，一直到 2006 年 10 月 9 日，“G”股标识正式告别沪深股市，股市进入“全流通”时代。2006 年后，我国股票市场的规范化、二级市场的高估值使得 A 股成为国内公司青睐的上市平台，股权投资基金退出渠道畅通，而内资基金在 A 股上市中具有本土优势，使得内资股权投资基金发展迅猛；同时，“凯雷收购徐工案”将外资基金投资推到风口浪尖；2006 年 8 月由商务部牵头，六部委联合发布十号文《关于境外投资者并购境内企业的规定》，限制内资企业在海外上市，使得外资基金的投资渠道受阻，发展受到严重阻碍。

2009 年下半年开始，股权投资发展火热，宽松的货币政策、股票发行制度的改革以及创业板的推出，促进了市场化的进程。股权投资基金数量快速增加，基金规模不断扩大，同时地方政府和国有企业也参与其中，涌现大量产业基金。但由于人民币不断升值，限制企业海外上市的政策没有任何松动，外资基金在中国市场上持续低迷。

2019 年，国家发改委、商务部发布了《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019 年版）》、《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019 年版）》，以及《鼓励外商投资产业目录（2019 年版）》。进一步放宽外资准入扩大对外开放，进一步扩大鼓励范围促进外商投资。

2021 年 12 月 24 日，中国证监会公布《国务院关于境内企业境外发行证券和上市的管理规定(征求意见稿)》(以下简称《管理规定》)和《境内企业境外发行证券和上市备案管理办法(征求意见稿)》(以下简称《备案办法》)（《管理规定》与《备案办法》合称“境外上市备案新规”），向社会公开征求意见。境外上市备案新规明确规定了未来凡是涉及境内企业到境外上市及上市后的交易行为，不论是一级市场还是二级市场，不论是发行股票还是发行可转债等，均需履行到中国证监会的备案义务；对于中概股而言，其境外上市行为不再是中国监管部门的法外之地。国家发展改革委、商务部于 2021 年 12 月 27 日发布第 47 号令，发布了《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2021 年版）》，进一步缩短了长度、完善了管理制度、提高了精准度，首次明确对负面清单禁止投资领域的外商直接投资、证券投资进行差别化管理，为从事负面清单禁止投资领域业务的境内企业到境外上市提供了政策空间，支持境内企业依法合规选择国际国内两个市场进行融资，实现健康可持续发展。

2021 年中国股权投资市场共发生 12,327 起投资，同比上升 63.1%；投资总金额再次破万亿，达到 14,228.70 亿元，同比上升 60.4%。2021 年早期投资、VC、PE 市场投资总量均大幅上升。其中，创业投资和私募股权投资市场的投资案例数及投资金额均上升至最高点，早期投资和创业投资市场的投资增速较快。另外，从细分领域看，2021 年中国早期投资的生物技术/医疗健康行业投资案例增长快，

而创业投资和私募股权投资市场的半导体及电子设备领域投资增长较快，投资案例数同比分别增长 94.5%和 82.5%。

2011-2021年中国股权投资市场投资情况（包括早期投资机构、VC、PE）



资料来源：WIND

国有资本已经成为股权投资市场的重要组成部分，根据清科研究中心统计数据显示，2021 年国资背景投资机构参与的投资案例数（按市场）达 4,905 起，占比 39.8%；按融资企业统计的投资案例数占比则上升至 46.4%。同时，国资背景投资机构也频频参与企业大额融资，在 17 家融资总金额超过 15 亿美元的案例中，国资投资机构参与的有 13 家，参与度接近 80%。

投资方向受政策变化、产业发展、科技发展和国民经济发展等多种因素影响，投资行业较为集中。2021 年中国股权投资市场投资行业集中度较高，其中，IT、生物技术/医疗健康、半导体及电子设备、互联网四大行业的投资案例数均过千，在整个市场的占比超过 70%；投资规模也均超过 1,500 亿，与其他行业拉开较大差距。2021 年生物技术/医疗健康仍受到众多机构青睐，该行业融资规模和案例数分别位居第 1 和第 2。在芯片全球短缺和国产替代兴起的背景下，半导体及电子设备行业的投资热度持续升温。

在我国加大发展实体经济力度和构建发展新格局的背景下，国内 VC/PE 市场投资热点也正在发生转移。目前股权投资市场正处于互联网投资的下半场，硬科

技投资方兴未艾，大额投资案例聚焦在 IT、先进制造、新基建等领域，行业分布具有鲜明的时代特征。随着参与主体的增多，中国股权投资市场的竞争也不断加剧，投资集中度稳步提升。

## （二）发行人在行业中的竞争状况

经过二十多年来艰苦卓绝的不懈努力，国元金控集团已初步发展成为拥有几乎全部非银牌照的综合性金融控股集团，综合优势全面提升，竞争力大为增强。主要体现在以下几个方面：

### 1、资产质量优势

发行人是以金融业为主体的安徽省属国有独资大型投资控股类企业，是安徽省唯一一家省属金控集团，也是牌照最为齐全的安徽省国资金融平台。集团资产的 95%以上为金融资产且质量好、流动性强，具有一般工商企业难以比拟的优势。

### 2、资本运作经验优势

集团长期从事金融业务，在对外投融资及管理、投资咨询、资产管理、托管经营等资本运作方面积累了丰富经验和业务资源。

### 3、管理优势

“十三五”期间，集团逐步建立起较为完善规范的企业管理制度及经营机制，形成了分工明确、团结协作的领导班子和管理团队，积累了丰富的管理经验。“十四五”期间，集团将进一步完善企业管理制度及经营机制，充分发挥控股集团的管理优势。

### 4、人才优势

集团拥有一批素质较高的金融投资、资本运营、财务管理、信息技术等方面的专业人才，各类人才资源较为丰富、结构不断优化，有利于业务的开拓和发展。

### 5、业务优势

集团旗下各金融板块均拥有较强的业务能力，在业务经营，金融产品创设，金融创新，客户管理，风险控制等方面积累了较为丰富的经验。



## 6、文化和品牌优势

经过多年的努力，国元金控集团逐步培育了符合社会主义核心价值观体系要求，具有较强凝聚力和竞争力的国元特色的文化内核，成为激发员工创业热情、忠诚团结，推动集团科学发展的内在动力和重要保证。同时，国元金控集团一贯奉行诚信原则，依法规范经营，在资信程度、规范运作、履约能力等方面树立了良好的社会形象，“国元”的品牌价值不断提高。

## 7、区域资源优势

省政府设立国元金控集团的初衷就是要探索建设地方金融控股集团，实现金融集团框架下的“分业经营、优势互补”，更好地运用地方金融推动全省经济社会发展。经过近几年的发展，国元金控集团已成为地方金融体系中不可或缺的重要组成部分，与地方政府、各类金融机构和客户建立了长期良好的互信合作关系、广泛的业务渠道和丰富的业务资源。展望“十四五”，省政府更是对国元金控集团壮大资本实力，发展新业态，实现转型升级，构建现代综合金融服务集团寄予厚望，并给予充分支持。

### （三）发行人经营方针及战略

国元金控集团始终高举中国特色社会主义伟大旗帜，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻习近平总书记“七一”重要讲话精神，全面落实习近平总书记对安徽作出的系列重要讲话指示批示，贯彻十九届六中全会和省第十一次党代会精神，认真落实“五位一体”总体布局、“四个全面”战略布局，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务和融入新发展格局，坚持稳中求进工作总基调，以解放思想为先导，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以服务实体经济发展为初心使命，以推动集团高质量发展行稳致远为根本目的，以落实全面从严治党为根本保证，忠诚尽职、奋勇争先，善用“市场的逻辑谋事、资本的力量干事、平台的思维成事”，充分发挥集团多牌照、多法人、多板块的综合优势，充分发挥集团在安徽多层次资本市场建设的主力军作用，为加快推动安徽“三地一区”建设，为加快实现“创

新安徽、共进安徽、美丽安徽、开放安徽、幸福安徽”贡献更多更好更优“国元力量”。

#### 1、坚持党的全面领导

始终坚持集团党委在集团经营发展中发挥领导核心和政治核心作用，不断完善集团党委对集团经营发展的全面领导，充分发挥国企党建独特优势，为集团高质量发展行稳致远提供坚实政治保障。

#### 2、坚持服务实体

坚守服务实体经济发展的初心使命不懈怠，主动对接长三角一体化发展、援疆援藏、中部地区加快崛起等国家和我省重大战略部署，提升金融服务效率，增强金融普惠性，为构建双循环新格局提供高水平金融支持。

#### 3、坚持新发展理念

把新发展理念贯穿到集团高质量发展行稳致远的全过程和各领域，加强改革驱动力度、提升创新赋能高度、拓展协同开放深度，进一步优化战略布局、巩固优势业务、拓展新兴业务，努力实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。

#### 4、坚持系统观念

自觉把集团各项工作放到全省大局中去审视去推动，确保“总书记有号召，党中央有部署、安徽见行动、国元见成效”，比照全省“十四五”规划GDP增长率目标确定集团增长目标，千方百计比学赶超、争创一流，不断巩固提升国元在全省全国同业中的位次和发展能级。树牢树稳“大集团”、“一盘棋”系统发展观念，持续完善“6+N”战略架构体系，统筹国内国际两个市场，办好发展安全两件大事，全面推进集团经济效益和社会效益的协调发展。

### （四）发行人的主要业务

国元金控集团是以金融业为主体的安徽省属国有独资大型投资控股类企业，主营业务范围是金融、投资与资产管理。集团主要职能是：投资控股、资本经营

和国有资产管理，对省政府授权经营的国有资产行使出资者职责和权利，并承担保值增值责任。

“十三五”及“十四五”以来，国元金控集团按照省委省政府加快构建现代综合性金融控股集团的功能定位，立足安徽、面向全国，着力推进结构调整，巩固提升金融主业，深化体制机制改革创新，不断提高抗风险能力和核心竞争力，保持了集团持续稳定健康发展的良好格局，初步形成了功能比较齐全、业务领域广泛的金融控股企业架构。目前国元金控集团拥有国元证券、国元信托、国元资本、国元保险、国元投资、省农发基金、国元种子基金 7 家成员公司，这些公司还分别控股了国元国际控股有限公司、长盛基金管理有限公司、国元期货有限公司、国元股权投资有限公司、国元创新投资有限公司等，同时参股徽商银行股份有限公司和多家农村银行业金融机构、省产权交易中心、安徽长江产权交易所等，全集团分支机构遍布北京、上海、天津、重庆、香港及沿海多数地区和省内各地，投资领域涵盖了证券、信托、保险、银行、期货、股权投资、担保、小额贷款、典当、融资租赁等行业。

#### （五）最近三年发行人收入、毛利情况

发行人业务主要依托下属子公司开展，目前发行人的主营业务可分为证券业务、信托业务、保险业务、投资业务、资本业务等业务板块，主要由下属子公司国元证券、国元信托、国元保险、国元投资、国元资本等开展。

报告期内，发行人各业务板块收入情况如下：

单位：亿元，%

业务板块	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国元证券	61.10	37.72	45.29	34.64	31.99	28.69
国元信托	9.39	5.80	8.65	6.62	6.84	6.13
国元保险	78.03	48.17	66.64	50.96	59.07	52.98
国元投资	5.56	3.43	3.43	2.62	3.70	3.32
国元资本	3.40	2.10	2.60	1.99	2.58	2.31
其他	4.50	2.78	4.15	3.17	7.32	6.57
合计	161.98	100.00	130.76	100.00	111.50	100.00

报告期内，公司各主要业务板块毛利情况如下：<sup>1</sup>

单位：亿元

业务板块	2021 年度	2020 年度	2019 年度
国元证券	24.41	17.55	11.05
国元信托	7.72	6.71	5.40
国元保险	2.20	1.61	1.57
国元投资	-0.07	0.58	2.14
国元资本	0.66	0.53	0.95
<b>综合毛利</b>	<b>18.07</b>	<b>14.8</b>	<b>12.96</b>

报告期内，公司各主要业务板块毛利率情况如下：<sup>2</sup>

单位：%

业务板块	2021 年度	2020 年度	2019 年度
国元证券	39.95	38.75	34.54
国元信托	82.22	77.57	78.95
国元保险	2.82	2.42	2.66
国元投资	-1.26	16.91	57.84
国元资本	19.41	20.38	36.82
<b>综合毛利率</b>	<b>11.15</b>	<b>11.32</b>	<b>11.62</b>

#### （六）发行人主营业务发展情况

发行人是以金融业为主体的安徽省属国有独资大型投资控股类企业，公司主要被投资企业业务发展情况如下：

##### 1、证券

证券业务主要由发行人控股子公司国元证券负责运营。国元证券股份有限公司是经中国证监会批准成立的综合类证券公司，成立于 2001 年 10 月。2007 年 10 月，国元证券在深交所成功上市（股票代码 000728），为国内第五家上市券商，安徽第一家金融类上市公司。截至 2021 年 12 月末，国元证券注册资本为 43.64 亿元。国元金控集团持有国元证券 35.06% 的股份，为国元证券的控股股东。

国元证券牌照齐全，主要业务有经纪业务、投行业务、自营投资业务、资产管理业务、证券信用业务，国元证券坚持稳健经营，严守风控合规，传统业务与创新业务同步推进，既迎接了牛市的全面考验，也成功抵御了突发的市场风险。

<sup>1</sup>注：公司各主要业务板块毛利数据来自各子公司审计报告，综合毛利数据来自合并报表审计报告。

<sup>2</sup>注：公司各主要业务板块毛利率数据来自各子公司审计报告，综合毛利率数据来自合并报表审计报告。

截至 2021 年 12 月 31 日，国元证券拥有的主要业务资格如下：

序号	许可证类型	批准部门	获取日期
1	《经营证券业务许可证》和《证券经营机构营业许可证》	中国证监会	2001 年 9 月 28 日
2	上海证券交易所会员	上海证券交易所	2001 年 12 月 13 日
3	深圳证券交易所会员	深圳证券交易所	2001 年 12 月 31 日
4	网上证券委托业务资格	中国证监会	2002 年 3 月 12 日
5	全国银行间债券市场和同业拆借市场成员	中国人民银行	2002 年 3 月 13 日
6	证交所债券市场2002年国债承销团成员资格	财政部、中国证监会	2002 年 4 月 1 日
7	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002 年 5 月 8 日
8	中国证券业协会会员证	中国证券业协会	2002 年 11 月 10 日
9	开放式证券投资基金代销业务	中国证监会	2003 年 2 月 24 日
10	设立博士后科研工作站	安徽省人事厅	2004 年 1 月 12 日
11	报价转让业务资格	中国证券业协会	2006 年 6 月 12 日
12	上交所固定收益证券综合电子平台交易商资格	上海证券交易所	2007 年 7 月 23 日
13	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与者	中国证券登记结算有限责任公司	2008 年 2 月 1 日
14	短期融资券承销业务	中国人民银行	2008 年 3 月 6 日
15	直接投资业务试点（通过国元股权开展）	中国证监会	2009 年 7 月 10 日
16	定向资产管理业务	中国证监会安徽监管局	2009 年 10 月 28 日
17	自营业务参与股指期货交易业务	中国证监会安徽监管局	2010 年 8 月 2 日
18	为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会	2010 年 11 月 15 日
19	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 11 月 23 日
20	债券质押式报价回购业务试点	中国证监会	2012 年 6 月 29 日
21	中小企业私募债券承销业务试点	中国证券业协会	2012 年 7 月 17 日
22	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2012 年 8 月 1 日
23	约定购回式证券交易业务试点	中国证监会	2012 年 8 月 30 日
24	参与转融通业务	中国证券金融公司	2012 年 11 月 8 日
25	客户保证金现金管理产品业务	深圳证券交易所	2012 年 12 月 3 日
26	代销金融产品业务资格	中国证监会安徽监管局	2012 年 12 月 14 日

序号	许可证类型	批准部门	获取日期
27	作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013 年 3 月 21 日
28	私募产品报价与转让业务资格	中国证券业协会	2013 年 5 月 31 日
29	股票质押回购业务交易权限	深圳证券交易所	2013 年 7 月 2 日
30	股票质押式回购业务交易权限	上海证券交易所	2013 年 7 月 4 日
31	保险兼业代理资格	中国保监会安徽监管局	2013 年 7 月 24 日
32	转融券业务试点	中国证券金融公司	2013 年 9 月 16 日
33	中国期货业协会会员	中国期货业协会	2014 年 3 月 10 日
34	作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 8 月 12 日
35	以会员形式参与安徽省股权托管交易中心开展推荐挂牌、代理买卖、定向股权融资和私募债券融资业务	中国证券业协会	2014 年 9 月 23 日
36	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月 10 日
37	柜台市场试点	中国证券业协会	2014 年 10 月 14 日
38	互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014 年 11 月 20 日
39	客户资金消费支付服务	中国证券投资者保护基金公司	2015 年 1 月 5 日
40	股票期权交易参与者	上海证券交易所	2015 年 1 月 23 日
41	私募基金综合托管业务	中国证券投资者保护基金公司	2015 年 4 月 15 日
42	开通深港通下港股业务交易权限业务资格	深圳证券交易所	2016 年 11 月 3 日
43	获得北京金融资产交易所债权融资计划副主承销商资格	北京金融资产交易所有限公司	2017 年 8 月 4 日
44	获得中国金融期货交易所国债期货自营业务资格	中国金融期货交易所	2017 年 10 月 30 日
45	获得中国保监会受托管理保险资金业务资格	中国保监会	2017 年 11 月 16 日
46	中国证监会核发公司新的《经营证券期货业务许可证》	中国证监会	2018 年 5 月 8 日
47	上海票据交易所会员	上海票据交易所	2019 年 5 月 7 日
48	国防科工局军工涉密业务咨询服务资格	国防科工局	2019 年 9 月 6 日
49	通过约定申报方式和非约定申报方式参与科创板转融券业务	中国证券金融公司	2020 年 2 月 6 日
50	公募基金券商结算业务	上海证券交易所、深圳证券交易所	2020 年 4 月

序号	许可证类型	批准部门	获取日期
51	上海票据交易所标准化票据的存托资格	上海票据交易所	2020 年 7 月 28 日
52	证券投资基金托管业务资格	中国证监会	2020 年 9 月 28 日
53	利率互换市场交易	全国银行间同业拆借中心	2020 年 10 月 9 日
54	收益互换业务资格（仅为可在报价系统做互换的权限）	中证报价系统场外衍生品市场平台	2021 年 1 月 19 日
55	场外期权二级交易商	中国证券业协会	2021 年 9 月 6 日

根据证券业协会官方网站数据统计，2018 年至 2020 年国元证券经营业绩排名情况如下：

2018 年至 2020 年国元证券经营业绩排名

项目	2020 年	2019 年	2018 年
净资本	22	26	26
净资产	19	20	20
总资产	23	21	23
营业收入	29	35	33
净利润	28	31	29
代理买卖证券业务收入（含席位租赁）	31	32	33
融资融券业务利息收入	25	19	20

注：1、净资产、净资本、总资产、营业收入、净利润均为母公司口径排名，代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）、融资融券业务利息收入为合并口径排名；资料来源：证券业协会会员信息系统；  
2、2021 年业绩排名尚未公布。

近年来，国元证券在打造传统经纪业务为主体体系的同时，加大了证券信用类创新业务的开拓，融资融券等创新业务保持较快发展，形成了完善的业务构架，致力于通过多元化全方位业务平台为客户提供综合型金融服务。2019 至 2021 年国元证券分别实现营业收入 31.99 亿元、45.29 亿元和 61.10 亿元。2019 年以来，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。

报告期内，国元证券营业收入构成如下：

单位:亿元，%

项目	2021 年		2020 年度		2019 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比

项目	2021 年		2020 年度		2019 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
经纪业务	15.08	24.68	13.46	29.72	9.69	30.28
投资银行业务	9.45	15.47	6.22	13.73	4.00	12.50
证券投资业务	15.08	24.68	11.48	25.35	6.32	19.76
资产管理业务	0.66	1.08	1.14	2.52	1.68	5.27
证券信用业务	8.83	14.45	7.66	16.91	7.96	24.89
境外业务	2.2	3.60	-	-	-	-
其他	9.8	16.04	5.33	11.77	2.34	7.30
合计	61.1	100.00	45.29	100.00	31.99	100.00

数据来源：国元证券年报，数据为合并报表口径，含控股子公司各项业务数据。

### ①经纪业务

2021 年末，上证指数收于 3,639.78 点，比上年上涨 4.80%；深证成指收于 14,857.35 点，比上年上涨 2.67%；创业板指收于 3,322.67 点，比上年上涨 12.02%。全年沪、深股市累计成交额 257.97 万亿元,同比增长 24.73%。截至 2021 年末，证券行业为客户开立 A 股资金账户数为 2.98 亿个，同比增加 14.89%，2021 年全年代理销售金融产品净收入 206.90 亿元，同比增长 53.96%，实现投资咨询业务净收入 54.57 亿元，同比增长 13.61%。（数据来源：中国证券业协会、中国人民银行、wind 资讯）

2021 年，国元证券实现经纪业务净收入 150,778.36 万元，比上年同期增长 17.56%；发生经纪业务成本 84,530.76 万元，比上年同期增长 16.37%；实现经纪业务利润 66,247.60 万元，比上年同期增长 19.11%。其中：国元证券母公司实现经纪业务收入 124,237.95 万元，比上年同期增长 7.96%；发生经纪业务成本 76,761.22 万元，比上年同期增长 13.54%；实现经纪业务利润 47,476.73 万元，与上年同期基本持平。国元期货实现经纪业务收入 26,540.41 万元，比上年同期增长 101.44%；发生经纪业务成本 7,769.54 万元，比上年同期增长 54.41%；实现经纪业务利润 18,770.87 万元，比上年同期增长 130.51%

最近三年，国元证券母公司经纪业务交易量如下：

单位：万亿

项目	2021 年	2020 年	2019 年
----	--------	--------	--------



股票	3.26	3.04	2.01
基金	0.07	0.06	0.01
其他	1.40	1.03	1.24
合计	4.73	4.13	3.26

## ②证券信用业务

2021 年，受益于市场交投活跃度持续提升，融资融券业务规模稳步扩大，截至 2021 年末，沪深两市融资融券余额 18,321.91 亿元，同比增长 13.17%；股票质押式回购业务延续强监管态势，强化风险约束机制，市场总体业务规模继续下降，存量风险得到进一步化解，2021 年，全行业股票质押回购融出资金 2,279.29 亿元，同比下降 24.26%。（数据来源：wind 资讯、中国证券业协会）

2021 年，围绕“大力拓展两融业务，精选精选股质项目，持续违约项目清收”的工作主线，国元证券融资融券业务借助市场机遇，加大客户开发力度，业务规模稳步提升。股票质押业务不断完善内控机制和风险管理，严格审慎筛选项目，完善贷后跟踪管理，加强风险处置，切实防范和化解业务风险。截至 2021 年 12 月 31 日，国元证券母公司信用业务余额 222.32 亿元，同比增加 8.29%；其中融资融券余额的市场份额 0.97%。

最近三年末，国元证券母公司信用业务余额如下：

单位：亿元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
融资融券余额	178.10	155.03	112.01
股票质押余额	41.23	48.19	60.72
约定购回余额	2.99	2.08	0.88
合计	222.32	205.30	173.61

国元证券境内信用业务主要为母公司开展的融资融券、约定购回、股票质押购回业务。2021 年，国元证券实现信用业务收入 88,288.81 万元，比上年同期增长 22.34%；发生信用业务成本 46,492.63 万元，比上年同期增长 4.12%；实现信用业务利润 41,796.18 万元，比上年同期增长 51.89%。

## ③投资银行业务

2021 年证券行业积极践行新发展理念，服务实体经济取得新成效。2021 年证券公司共服务 481 家企业完成境内首发上市，融资金额达到 5,351.46 亿元，分

别同比增加 87 家、增长 13.87%。其中，在科创板首发上市的“硬科技”企业有 162 家，融资 2,029.04 亿元；在创业板首发上市的成长型创新创业企业有 199 家，融资 1,475.11 亿元。两板首发上市家数占全年 IPO 家数的 75.05%，融资金额占全年 IPO 融资总额的 65.48%，引导资本有效支持科技创新。2021 年证券公司服务 527 家境内上市公司实现再融资，融资金额达到 9,575.93 亿元，分别同比增加 132 家、增长 8.10%。证券公司承销债券 15.23 万亿元，同比增长 12.53%。2021 年全行业实现投资银行业务净收入 699.83 亿元，同比增长 4.12%。（数据来源：中国证券业协会、wind 资讯、大智慧等）

2021 年，投行业务积极培育先进制造业、信息技术等重点行业的优质成长型企业，同时抢抓北交所设立机遇，加大项目拓展与储备，全力推进项目申报、落地，全年累计完成 14 个 IPO 项目，股票主承销收入、金额和家数分别位列行业第 12、14、16 位。债券业务优化业务布局，在深耕安徽市场地位的同时，积极拓展省外市场，项目区域扩大到福建、四川、江西、湖南等省份，在省外成功发行债券 8 只，省外市场业务范围不断扩大。全年国元证券母公司完成 26 个股权项目，完成 28 个债券项目，合计主承销规模 323.45 亿元。

最近三年，国元证券母公司投行业务开展情况如下：

单位：亿元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
股权项目承销规模	206.31	121.61	109.69
债券项目承销规模	116.45	209.43	93.41
合计	323.45	331.04	203.10

注：股权项目包括 IPO、再融资、并购重组等，债券项目包括公司债、企业债、ABS 等。

国元证券境内投行业务主要为母公司开展的股票首发和再融资保荐承销以及债券承销业务。2021 年，国元证券实现投行业务收入 94,485.22 万元，比上年同期增长 54.18%；发生投行业务成本 38,735.46 万元，比上年同期增长 32.58%；实现投行业务利润 55,749.76 万元，比上年同期增长 73.87%。

#### ④证券投资业务

2021 年，证券权益市场整体活跃度表现平稳，大盘区间震荡上行，结构性特征明显，上证指数上涨 4.80%；深证成指上涨 2.67%，创业板指上涨 12.02%，新三板做市指数上涨 35.64%；债券市场运行平稳，债券收益率整体下行，可转

债市场表现良好，回购市场利率保持平稳，中债净价指数上涨 1.45%，中债综合财富（总值）指数上涨 5.09%。（数据来源：中央结算公司、wind 资讯）

2021 年，国元证券权益投资业务以合规风控为约束，在稳健发展和转型升级方面成效初显，其中股票基金业务坚持价值投资理念，积极布局优质核心资产，衍生品业务获得“收益互换”“二级交易商”资格，实现从 0 到 1 的突破，同时持续迭代和优化量化投资策略，三板做市业务抢抓北交所设立机遇，取得优异投资业绩，全年累计做市 27 家；固定收益业务 2021 年抓住了上半年配置机会，为全年业绩表现良好打下坚实基础，可转债投资超越市场指数，债券交易价差方面抓住了降准后带来交易机会，维持合理杠杆比例实现一定息差收入，银行间回购方面在确保流动性安全和绝对量前提下，合理安排回购期限，降低了总体融资成本。

国元证券境内证券投资业务主要为母公司、国元股权公司和国元创新公司开展的证券买卖和股权直接投资等自营证券投资业务。2021 年，国元证券实现自营投资业务收入 150,828.77 万元，比上年同期增长 42.16%；发生自营投资业务成本 10,338.40 万元，比上年同期下降 29.07%；实现自营投资业务利润 140,490.37 万元，比上年同期增长 53.50%。其中，国元证券母公司实现自营投资业务收入 122,223.40 万元，比上年同期增长 66.97%；发生自营投资业务成本 6,811.29 万元，比上年同期下降 41.11%；实现自营投资业务利润 115,412.11 万元，比上年同期增长 87.25%。国元股权公司实现投资业务收入 11,141.20 万元，比上年同期下降 26.72%；发生投资业务成本 1,945.61 万元，比上年同期增长 0.10%；实现投资业务利润 9,195.59 万元，比上年同期下降 30.65%。国元创新公司实现投资业务收入 17,464.1 万元，比上年同期下降 1.28%；发生投资业务成本 1,581.50 万元，比上年同期增长 48.51%；实现投资业务利润 15,882.67 万元，比上年同期下降 4.47%。

#### ⑤资产管理业务

2021 年，资管新规落地，行业生态格局进一步重塑，资管通道业务持续压缩、主动管理规模不断扩大，公募化改造提速，资管产品结构整体优化，专业管理能力进一步提升，资格行业改革转型初见成效。截至 2021 年末，证券行业资产管理业务规模为 10.88 万亿元，同比增加 3.53%，以主动管理为代表的集合资

管规模大幅增长 112.52%达到 3.28 万亿元，全年实现资管业务净收入 317.86 亿元，同比增长 6.10%。（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，国元证券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。2021 年，国元证券资管业务按照资管新规要求，顺利完成四只大集合产品公募化改造；在上海建立差异化策略团队，逐步实现投研一体化，主动管理能力稳步提高；加强机构销售与渠道拓展，在保有原代销渠道的基础上增加新渠道，合格投资者客户、机构客户同比有较大增长；资产证券化业务取得区域行业突破，发行安徽省首单知识产权 ABS；逐步打造券商资管数字化平台，助力资管业务运作与管理水平有效提升。

国元证券境内资产管理业务主要为母公司和国元期货开展的客户资产受托管理业务。2021 年，国元证券实现客户资产管理业务净收入 6,609.57 万元，比上年同期下降 29.03%；发生资产管理业务成本 3,339.52 万元，比上年同期增长 27.97%；实现资产管理业务利润 3,270.05 万元，比上年同期下降 51.22%。其中：母公司实现资产管理业务净收入 6,578.42 万元，比上年同期下降 28.54%；发生资产管理业务成本 3,094.74 万元，比上年同期增长 29.34%；实现资产管理业务利润 3,483.68 万元，比上年同期下降 48.87%。国元期货实现资产管理业务利润 -213.63 万元，比上年同期增加亏损 104.34 万元。

最近三年末，国元证券母公司资产管理业务规模情况如下：

单位：亿元，%

项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比
集合资产管理业务	71.79	18.69	88.30	16.55	138.91	20.68
单一资产管理业务	226.14	58.86	371.53	69.63	479.26	71.33
专项资产管理业务	86.26	22.45	73.74	13.82	53.69	7.99
合计	384.19	100.00	533.57	100.00	671.86	100.00

## 2、信托

信托业务主要由发行人控股子公司国元信托负责运营。安徽国元信托有限责任公司是经中国银行业监督管理委员会批准设立的非银行金融机构，由安徽国元

金融控股集团有限责任公司（原安徽国元控股（集团）有限责任公司）发起设立，创立于 2001 年 12 月 20 日。设立时，国元信托注册资本 12 亿元人民币，注册地安徽省合肥市宿州路 20 号，为中国信托业协会理事单位。国元金控集团对国元信托的持股比例为 49.69%，系国元信托第一大股东。2013 年，国元信托以未分配利润转增股本，注册资本增至 20 亿元；2016 年 10 月，国元信托以未分配利润转增注册资本 10 亿元，注册资本增至 30 亿元；2020 年 10 月，经安徽银保监局核准（《中国银保监会安徽监管局关于国元信托公司增加注册资本变更股权结构的批复》（皖银保监复〔2020〕235 号）），国元信托注册资本变更为 42 亿元。截至 2021 年末，国元信托注册资本为 42 亿元，股东数 8 家，其中国元金控集团持股比例为 49.69%，为其控股股东；其他股东及其持股情况分别为：中建资本控股有限公司持股比例 36.63%；安徽皖投资产管理有限公司持股比例 8.16%；安徽安振产业投资集团有限公司持股比例 4.59%；安徽皖维高新材料股份有限公司持股比例 0.63%；安徽新力金融股份有限公司持股比例 0.19%；安徽国生电器有限责任公司持股比例 0.06%；安徽省信用融资担保集团有限公司持股比例 0.06%。

国元信托业务可分为信托业务和固有业务两大类。其中，信托业务主要从事资金信托、财产信托、股权信托、财务顾问等业务；固有业务主要包括贷款、股权投资和金融产品投资等业务。

信托业务方面，由于宏观经济下行，市场风险加剧，国元信托积极做好新增信托项目及存量信托项目风险控制。最近三年末，存续信托规模分别为 1,779.60 亿元、1,410.03 亿元和 1,036.05 亿元，信托资产以单一资金信托和集合资金信托为主。

最近三年末，国元信托资产类型情况如下：

单位：亿元

信托资产	2021 年度	2020 年度	2019 年度
集合	360.48	405.30	409.20
单一	353.92	680.20	1,024.64
财产权	321.65	324.53	345.77
合计	1,036.05	1,410.03	1,779.60

从信托资产分布来看，国元信托信托资产分布主要为基础产业、实业和金融机构资产，显示了对实体经济以及地方建设的支持。截至 2021 年末，基础产业、实业和金融机构资产分布占比分别为 28.83%、28.96%和 30.40%。此外，国元信托关注房地产行业风险，房地产类信托一直占比较低且规模呈下降趋势，整体经营较为稳健。

最近三年末，国元信托资产行业分布情况如下：

单位：亿元，%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础产业	298.74	28.83	537.20	38.10	852.95	47.93
房地产业	27.98	2.70	38.14	2.70	39.63	2.23
证券市场	39.47	3.81	5.84	0.41	5.00	0.28
实业	300.08	28.96	415.48	29.47	424.79	23.87
金融机构	314.93	30.40	342.31	24.28	390.78	21.96
其他	54.85	5.29	71.06	5.04	66.45	3.73
合计	<b>1,036.05</b>	<b>100.00</b>	<b>1,410.03</b>	<b>100.00</b>	<b>1,779.60</b>	<b>100.00</b>

产品管理方面，国元信托信托资产以被动管理为主。最近三年末，国元信托被动管理型信托分别为 1,611.56 亿元、1,173.96 亿元和 762.90 亿元。近年来随着国元信托与金融同业机构合作的不断深化，被动管理信托业务发展较好。国元信托主动管理信托资产以融资类信托为主，证券投资类和股权投资类信托占比较小，近年来国元信托压缩二级市场投资，强化金融股权管理，支持安徽区域经济发展。

面对复杂多变的外部经济形势和市场环境，国元信托牢固树立“依法合规、稳健经营”理念，严格落实监管要求，围绕业务发展和党的建设两大任务，防风险、提规模、推创新，稳中求进、开拓进取，保持了国元信托持续稳定发展。2019 年以来，国元信托积极加强资金调配，做好资金与项目的高效衔接，使用效率明显提升。在严监管、去通道背景下，监管政策、窗口指导、现场检查趋严趋紧。面对经济下行压力和持续的强监管形势，国元信托积极压降事务管理类信托规模，加快业务转型发展步伐，大力发展收益率更高、更能体现主动管理能力的集合信托业务。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，国元信托管理信托资产规模分别为 1,779.60 亿元、1,410.03 亿元和 1,036.05 亿元，各年度分别实现信托业务收入 3.77

亿元、3.77 亿元和 5.61 亿元，信托资产规模虽呈现逐年下降趋势，但 2021 年度信托业务收入实现大幅增长。

2019 年，国元信托不断加强资产证券化业务的创新发展，资产支持证券(ABS)方面，合作机构和基础资产不断丰富，第三次荣获“优秀 ABS 发行人奖”。2019 年，国元信托发行支持安徽省地方建设信托项目 32 个，规模 306.08 亿元，同比增长 59.20%，积极支持地方交通枢纽配套市政道路工程、高速公路建设等；发行支持实体企业信托项目 103 个，规模 439.97 亿元，同比增长 125.70%，支持中小微企业发展，并广泛参与推动民生工程项目，如污水工程项目建设等。2019 年，国元信托为信托受益人实现收益 109.84 亿元，以实际行动做好金融消费者权益保护工作。

2020 年，国元信托在安徽省政府 2020 年度全省金融机构服务地方实体经济发展评价中获评“优秀”等次，这也是国元信托连续多年在省政府该项考评中获评“优秀”。国元信托在实现自身高质量发展的同时积极践行国有金融机构初心使命，围绕长三角一体化发展等国家战略，聚焦新阶段现代化五大发展美好安徽建设，充分发挥信托功能优势，募集资金支持实体经济和地方建设发展。2020 年，国元信托新增支持长三角区域一体化信托规模 454 亿元，存续规模超千亿；新增支持安徽建设信托规模 210 亿元，存续 354 亿元；新增支持实体企业信托规模 331 亿元，存续 954 亿元，资金广泛应用于基础设施、乡村振兴和实体经济等领域。2020 年为信托受益人实现收益 100 亿元。此外，2020 年度国元信托在中国信托登记有限责任公司首届“信登杯”评选活动中获评“信托登记优秀机构”；在中央国债登记结算有限责任公司发布的 2020 年度中债成员综合评定获奖名单，国元信托凭借在资产证券化(ABS)业务方面的出色表现，再次荣获“优秀 ABS 发行人”称号，这也是国元信托在该项评选中第四次获奖。国元信托 2020 年发行资产证券化项目 9 个，发行规模合计 259.6 亿元，在行业信贷 ABS 市场发行机构中位列第 9 位。截至 2020 年末，国元信托已累计在银行间市场发行公募资产证券化产品 46 个，规模 1,274.03 亿元。

2021 年，国元信托在中央国债登记结算有限责任公司发布的 2021 年度中债成员业务发展质量评价中，凭借在资产证券化(ABS)业务方面一直以来的良好

表现，再次荣获“优秀 ABS 发行人”称号，为前十位获评“优秀”的信托公司中唯一一家地方信托机构，也是国元信托连续五年获此殊荣。国元信托自 2011 年正式获得资产证券化业务资格以来，积极参与银行间债券市场业务，合作机构不断拓展，业务领域持续深化，服务水平有效提升。2021 年，国元信托新增资产证券化项目规模 258 亿元，截至 2021 年末，累计在银行间市场发行资产证券化产品规模 1,532 亿元，资产证券化业务规模和发展质效持续保持行业领先地位。

### 3、保险

保险业务主要由发行人控股子公司国元保险负责运营。国元农业保险股份有限公司是经中国保监会批准第一家总部设在安徽的财产保险公司、全国第四家专业农业保险公司，由国元金控集团等 6 家省属大型企业、15 家市属企业等共同出资设立，2008 年 1 月 28 日开业，注册资本 3.05 亿元人民币，注册地安徽省合肥市。截至 2021 年末，国元保险注册资本 23.14 亿元，其中国元金控集团持股比例 18.18%，为国元保险第一大股东，对国元保险股东大会决议以及重大决策能够产生重大影响，为其控股股东。

成立国元保险是安徽省委、省政府在社会主义新农村建设中着力解决“三农”问题，防范和化解农业风险，建立一项长效支农、惠农政策的重要举措。国元保险坚持市场化运作模式，稳步实施“三步走”战略。第一步实现省内经营区域全覆盖，构建了农业保险、商业保险、健康保险“一主两翼”的业务发展格局；第二步在河南、湖北、贵州、上海、山东等省市设立了分支机构，成为具有一定实力的区域性专业农险公司；第三步坚持树立专业化形象、走科技化发展道路，面向全国，争取上市，努力建设科技领先国内一流创新型农业保险公司。目前，国元保险已形成了服务“三农”的显著优势，建立了安徽省内最健全的农村基层服务网络，积累了丰富的“三农”大数据和创新经验，探索形成了一整套完善的农村保险服务体系，保费收入、经营利润等各类核心业务指标、监管评级稳居行业前 20 名；先后荣获“全国先进基层党组织”“全国保险系统先进集体”“全国文明单位”“全省文明单位”“全省脱贫攻坚先进集体”等荣誉，连续 13 年在安徽省金融机构支持地方经济发展考核中获得“优秀”等级，连续 3 年在安徽省直单位扶贫考核中获“好”的评价。



国元保险以服务“三农”为重点，实行农业保险业务和财产保险业务并存发展的模式。经营范围不仅包括“种植业保险”、“养殖业保险”、“农房保险”、“农民工意外伤害保险”、“森林火灾保险”等农业保险业务，还包括财产损失保险、责任保险、法定责任保险、信用保险、保证保险、短期健康保险和意外伤害保险，以及上述保险业务的再保险等财产保险业务。

最近三年，国元保险业务原保费收入按险种划分情况：

单位：亿元

类别/项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
农业保险	35.99	31.67	25.58
其中：种植业保险	29.07	27.35	22.94
养殖业保险	6.92	4.32	2.64
健康险	30.00	21.63	20.11
其中：大病保险	17.77	15.09	14.47
短期健康险	12.23	6.54	5.64
传统商业险	13.07	11.94	10.75
其中：机动车辆保险	9.78	9.77	9.06
合计	79.05	65.25	56.44

从保费收入构成来看，国元保险的农业保险业务主要包括种植业及养殖业保险业务，近年来收入规模保持持续增长，增速相对健康险和传统商业险较缓，在国元保险总保费收入中的占比有所下降，但仍为国元保险主要业务收入来源。2019-2021 年国元保险分别实现农业保险收入 25.58 亿元、31.67 亿元和 35.99 亿元，占原保险保费收入的比重分别为 45.32%、48.54%和 45.53%。国元保险的健康险业务主要包括大病保险和短期健康险，于 2013 年取得大病保险业务资格，于 2015 年获得安徽省统筹县区基本医疗保险经办资格，近年来收入规模增长较快。国元保险传统商业保险主要包括车险、贷款保证保险、责任险、意外险等，近年来保费收入规模亦呈较快增长态势，其中车险为主要保费收入来源。

从展业区域来看，国元保险作为第一家总部设在安徽的财产保险公司，其农业保险业务发展得到地方政府大力支持，经过多年发展在安徽农险市场的主渠道地位稳固，市场占有率维持在 90%以上。此外，近年来国元保险省外业务拓展取得一定进展，初步实现了专业农险公司向区域保险公司的转变，业务拓展至河南、

湖北、贵州等省。2019-2021 年，国元保险安徽地区原保费收入占比分别为 84.33%、82.57%和 87.43%。

最近三年，国元保险业务原保费收入按区域划分情况：

单位：亿元

地区	2021 年度	2020 年度	2019 年度
安徽省	69.04	53.88	47.60
河南省	5.20	6.91	5.48
湖北省	1.09	0.77	0.70
贵州省	1.60	1.58	1.36
上海	1.30	1.06	0.99
山东省	0.73	1.04	0.31
合计	<b>78.96</b>	<b>65.25</b>	<b>56.44</b>

投资作为国元保险业务的重要补充，是国元保险重要收益来源。国元保险资金由国元保险统一管理和运用，开展自行投资和委托投资。国元保险设置有资产管理部，负责资金运用业务的日常管理工作，建立了由董事会负最终责任、管理层直接领导、风险管理部门统筹协调、内部审计部门检查监督、资产管理部门负首要责任的资金运用体系。投资资金主要来自于资本金、历年盈利、保险结余等，投资标的包括存款、债券、股票、基金、保险资管产品等标准化产品和信托计划等非标准化产品，并坚持以债券、信托计划等固定收益类投资为主。近年来在权益投资市场波动较大的情况下，国元保险根据市场情况适时调整权益类和债券、基金、信托的投资比例，投资策略较为稳健，取得较好的投资业绩。2019-2021 年，国元保险分别实现投资收益 2.68 亿元、2.90 亿元和 3.07 亿元，为其盈利提供了极大助力。

在中国保险业快速发展的新时期，国元保险将严格遵照“法制、监管、自律、规范”的方针，弘扬“诚信、专业、协作、创新”的企业精神，坚持“客户至上、以人为本、规范运作、优质高效”的经营理念，信奉“热情周到、快速便捷”的服务宗旨，积极探索、开拓创新、追求卓越，更好地发挥保险业在服务地方经济，推进社会主义新农村建设中的积极作用，为全面建设小康社会和构建社会主义和谐社会做出应有贡献。

#### 4、投资

投资业务主要由发行人控股子公司国元投资负责运营。安徽国元投资有限责任公司由安徽国元金融控股集团有限责任公司等 7 家股东单位共同发起设立，成立于 2008 年 4 月，注册资本 19 亿元人民币，注册地为安徽省合肥市。截至 2021 年末，控股股东国元金控集团持股比例为 52.98%，其他主要股东中建资本控股有限公司、安徽省投资集团控股有限公司和安徽皖维高新材料股份有限公司对国元投资的持股比例分别为 42.73%、3.74%和 0.33%。经过多年发展，国元投资主营业务为股权、债权、产业投资管理及咨询，高新技术及产品开发、转让、销售，房地产开发、销售及租赁服务，供应链金融业务等，主要布局于安徽省。截至 2021 年末，国元投资下属控股子公司包括 4 家投资管理公司、5 家小额贷款公司、4 家典当公司、安徽国元融资租赁有限公司、安徽国租供应链有限公司、马鞍山国元产融汇通供应链管理有限公司、天津国元基金管理有限公司、安徽国元互联网金融信息服务股份有限公司等共计 18 家子公司。

近年来，国内经济持续下行，中小企业生存发展艰难，利率市场化步伐加快以及类金融行业竞争增加，国元投资 2019-2021 年实现营业总收入分别为 3.70 亿元、3.43 亿元和 5.56 亿元，包括供应链收入、融资租赁及保理业务收入、委托贷款业务收入、管理、咨询费收入、担保业务收入，其他还包括房屋出租及资产租赁收入、咨询服务费收入、债权转让收入、资金占用费等。近年来，国元投资营业收入保持增长，其中，融资租赁及保理业务收入报告期内对营业收入的贡献逐年减少，供应链逐渐成为对营业收入贡献较大的业务板块，另外房屋及资产租赁业务收入在营业收入中的占比也逐年减小。

报告期内，国元投资按业务板块分类的营业收入结构如下表所示：

单位：万元，%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
供应链收入	39,607.12	81.90	12,031.48	43.94	-	-
融资租赁及保理业务	5,553.24	11.48	6,790.67	24.80	9,221.69	39.67
委托贷款业务	675.59	1.40	4,639.65	16.95	4,189.63	18.02
管理、咨询费收入	413.62	0.86	1,151.13	4.20	1,583.86	6.81
商品销售	-	-	-	-	363.10	1.56

担保业务	-	-	5.49	0.02	374.00	1.61
<b>主营业务小计</b>	<b>46,249.58</b>	<b>95.64</b>	<b>24,618.42</b>	<b>89.91</b>	<b>15,732.28</b>	<b>67.68</b>
房屋出租及资产租赁	1,667.09	3.45	1,669.93	6.10	6,614.54	28.45
咨询服务费	443.68	0.92	7.94	0.03	487.48	2.10
债权转让收入	-	-	998.00	3.64	-	-
其他	-	-	85.88	0.31	411.87	1.77
<b>其他业务小计</b>	<b>2,110.78</b>	<b>4.36</b>	<b>2,761.75</b>	<b>10.09</b>	<b>7,513.89</b>	<b>32.32</b>
<b>合计</b>	<b>48,360.35</b>	<b>100.00</b>	<b>27,380.17</b>	<b>100.00</b>	<b>23,246.18</b>	<b>100.00</b>

2019-2021 年，国元投资利息净收入分别为 1.33 亿元、0.63 亿元和 0.70 亿元，利息收入主要来源于小额贷款、互联网金融和典当业务板块的发放贷款；同期投资收益分别为 0.22 亿元、0.56 亿元和 0.92 亿元，投资收益主要来自交易性金融资产在持有期间的投资收益。

从小额贷款情况来看，国元投资 2019-2021 年小贷业务板块（注：含小贷、典当）分别投放贷款 498 笔、129 笔和 336 笔，同期投放贷款金额分别为 8.31 亿元、3.88 亿元和 6.12 亿元。近年来，国元投资加强风险防控，新增单笔贷款金额趋于小而分散，提高对贷款客户抵质押物要求。2021 年末贷款余额由年初的 8.73 亿元下降至 6.54 亿元。2021 年末正常类贷款占比 37.00%，较 2020 年末有所下降；2021 年末一年期以上贷款占比 17.00%，较 2020 年末有所下降。

#### 报告期末小额贷款期限统计情况

单位：万元、%

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	贷款余额	占比	贷款余额	占比	贷款余额	占比
3个月以下	6,838.00	10.46	4,394.00	5.03	4,413.55	4.70
3-12个月	47,416.00	72.54	62,471.00	71.57	73,506.59	78.36
超过12个月	11,108.00	16.99	20,418.00	23.39	15,889.61	16.94
<b>合计</b>	<b>65,362.00</b>	<b>100.00</b>	<b>87,283.00</b>	<b>100.00</b>	<b>93,809.75</b>	<b>100.00</b>

从投向情况来看，国元投资发放贷款及垫款主要投向制造业、建筑业、农牧业、渔业、采掘业以及其他行业等，主要分布于以安徽省为主的华东地区。国元投资通过降低单笔单户规模，采取强抵押、担保措施，增加贷款减值准备等方式，防范和化解风险。

从租赁业务情况来看，国元租赁主营业务包括融资性租赁和商业保理，其中，融资性租赁是国元租赁最重要的业务，业务模式以售后回租模式为主，2019-2021年国元租赁新签订合同数量分别为65笔、27笔、12笔，对应项目投放金额分别为5.50亿元、2.26亿元、0.83亿元，其中租赁项目分别投放3.89亿元、0.91亿元、0.7亿元。从投放行业分布来看，国元租赁重点发展医疗大健康领域，承租人主要是民营医院养老院，2019-2021年国元租赁新增投放医疗和养老行业项目金额分别为3.39亿元、0.91亿元、0.22亿元，分别占当年新增投放金额的61.64%、41.59%、26.51%；国元租赁主动响应政府号召，积极扶持国产替代，支持企业转型升级，2021年投放0.3亿元，占2021年新投放金额的36.14%，其余行业包括教育机构、民生工程、产业链金融及消费金融等。商业保理主要集中在民营医院和加油站，近年来由于商业保理行业限制，国元租赁保理业务逐渐收缩，2021年国元租赁保理投放金额0.04亿元，2021年末保理业务余额为2.06亿元。其他业务包括经营性租赁业务及其他，2021年投放0.09亿元。

## 5、资本业务

资本业务主要由发行人全资子公司国元资本负责运营。截至2021年末，国元资本注册资本为12亿元人民币，股东国元金控集团持股比例为100.00%。

2021年末，国元资本公司下属全资及控股子公司包括区域股权服务公司安徽省股权服务有限责任公司、2家基金管理类公司（安徽安元投资基金管理有限公司与安徽国元基金管理有限公司）、2家股权投资类公司（安徽安元投资基金有限公司与安徽国元创投有限责任公司）、安徽国元保险经纪股份有限公司、3家酒店与物业管理公司（芜湖国信大酒店有限公司、黄山国元大酒店有限公司及安徽国信物业有限责任公司）。目前，国元资本公司业务板块涵盖区域性股权市场运营、私募股权投资、保险经纪、酒店与物业管理等。区域股权服务是国元资本营业收入主要来源，2021年度国元资本公司营业总收入3.4亿元，其中，区域股权服务业务收入1.96亿元，占比约58%。

项目	2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比
股权服务收入	13,820.04	40.71	9,281.81	35.64

基金管理收入	6,299.36	18.55	3,547.69	13.62
利息收入	6,816.88	20.08	8,812.82	33.84
保险经纪收入	1,635.02	4.82	1,140.15	4.38
酒店收入	4,000.71	11.78	2,348.38	9.02
物业及其他收入	1,378.20	4.06	911.61	3.50
合计	<b>33,950.21</b>	<b>100.00</b>	<b>26,042.45</b>	<b>100.00</b>

安徽省股权服务有限责任公司主要从事区域性股权市场板块业务，涵盖企业挂牌与股权转让、股权托管、融资服务及类金融业务等。围绕打造一流区域性股权市场，进一步强化高新技术产业与金融资本有效对接，帮助更多科创企业融通资金。2021 年，安徽省股权服务有限责任公司下属省股权托管交易中心全年新增挂牌企业 1,605 家，其中科创专板全年新增挂牌企业 361 家，融资覆盖率达 48.02%。2021 年安徽省股权服务有限责任公司实现营业总收入 1.96 亿元，同比增幅 36.35%。

安徽安元投资基金管理有限公司主要受托管理安徽安元投资基金有限公司与安徽安元创新风险投资基金有限公司，安徽国元基金管理有限公司主要受托管理安徽国元种子投资基金有限公司与安徽省农业产业化发展基金有限公司两支省级股权投资基金。2021 年安徽安元投资基金管理有限公司实现营业总收入 0.74 亿元，同比增幅为 32.08%（含对安徽安元投资基金有限公司收取的管理费）；安徽国元基金管理有限公司实现营业总收入 0.23 亿元、同比增幅 27.01%。

股权投资类成员公司共两家，为安徽安元投资基金有限公司与安徽国元创投有限责任公司，从事股权投资、基金投资等业务。2021 年，安徽安元投资基金有限公司与安徽国元创投有限责任公司共实现投资收益和公允价值变动损益合计 3.59 亿元，同比增幅 44.18%。

安徽国元保险经纪股份有限公司主要从事保险经纪板块业务，以保险中介业务为中心，根据自身资源主要采取以省内财险共保体业务为主、全国范围线上业务为辅的经营模式。2021 年，国元保险经纪实现营业总收入 0.16 亿元，同比增幅达 43.40%。

芜湖国信大酒店有限公司、黄山国元大酒店有限公司及安徽国信物业有限责任公司涵盖住宿、餐饮、会务、食堂管理及物业管理等业务。2021 年，酒店与物业管理板块实现营业总收入合计 0.56 亿元，同比增幅 71.05%。

### （七）发行人未来业务发展规划及前景

为进一步深入贯彻落实中央及省委省政府深化国企改革系列部署要求，更有力地在助力安徽打造一流多层次资本市场中发挥生力军作用，“十四五”期间，国元金控集团将切实增强“慢进是退、不进更是退”的紧迫感，只争朝夕、争先创优，坚持提质、扩量、增效并举，进一步充分运用平台的思维、坚定市场的逻辑、发挥资本的力量，大力实施“11722”战略，即“锚定‘1 个愿景’、强化‘1 个定位’、聚焦‘7 大抓手’、实现‘2 争目标’、打造‘2 个一流’”，奋力“再造国元”，为加快建设现代化美好安徽贡献更大国元力量。

锚定“1 个愿景”：锚定“加快打造具有国际竞争力的创新型金控集团”愿景。

强化“1 个定位”：强化“安徽省国资金融平台”功能定位。

聚焦“7 大抓手”：聚焦“产品生态化、管理数智化、业务国际化、成员公司集团化、基金公司集群化，服务实体平台化，加快资产证券化”七大抓手。

实现“2 争目标”：一是力争实现“十四五”期间“社会价值贡献总值超百亿、基金管理规模超千亿、资产管理规模总计超万亿”；二是力争实现“国元及旗下控股和参股的子公司达 500 家，辅导企业 IPO 及参控股公司 IPO 新增超 50 家”。

打造“2 个一流”，一是打造“一流金融服务生态”；二是打造“一流地方金控集团”。

聚焦“11722”战略目标，国元金控集团将充分发挥并不断放大“全省国资金融平台”和“金融工具箱”的独特优势及功能，进一步融入全国全省重大发展战略，大力拓展绿色金融、科创金融、普惠金融等业务领域，全力构建服务企业全生命周期的多层次、定制化的金融支持服务体系，助力全省完成“上市公司数量翻一番”任务，努力为加快建设现代化美好安徽注入源源不断的金融活水。

展望 2035 年，全面构建金融业态全要素、服务企业成长周期全链条、“金融+N”服务全场景、“6+N”战略业务体系全联动、多层次风险防控体系全覆盖的国内一流金控平台，初步实现“打造具有国际竞争力的创新型金控集团”发展目标，在推动我省“经济实力、科技实力、综合实力迈上新台阶”中实现更大作为，在助力国家“加快实现社会主义现代化”中贡献更多、更好、更优的国元力量。

## 八、报告期内发行人是否存在重大违法违规行为

报告期内发行人不存在重大违法违规行为。

## 九、关联方及关联交易

发行人的关联交易采用市场定价原则。《企业会计准则》中的关联方披露准则规定：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。发行人的关联方主要包括：发行人的控股股东、下属全资子公司和控股子公司、合营以及联营公司等。

### （一）关联方情况

#### 1、控股股东及实际控制人

本公司为国有独资公司，归属于安徽省人民政府国有资产监督管理委员会管理。

#### 2、纳入合并报表的子公司

参考“第四节发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”之“（二）发行人权益投资情况”之“1、发行人二级子公司”。

#### 3、公司合营、联营企业及其控制的企业

参考“第四节发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”之“2、发行人联营公司”。

#### 4、公司董事、监事和高级管理人员

公司董事、监事和高级管理人员基本情况请参见本节“六、发行人董事、高



级管理人员情况”。

## 5、其他关联方

报告期内，与发行人发生关联交易的其他关联方如下：

关联方名称	其他关联方与本企业关系
安粮期货有限公司	安徽省安粮集团有限公司的控股子公司

### （二）关联交易情况

2019-2021 年，发行人关联交易主要包括交易单元席位出租手续费及佣金收入和基金管理业务收入。关联交易按照市场价格协商确定。具体情况如下：

#### 1、交易单元席位出租手续费及佣金收入情况

单位：元

关联方	2021 年发生额		2020 年发生额		2019 年发生额	
	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
长盛基金管理有限公司	4,770,468.04	8.37	4,572,706.06	10.75	2,296,641.33	11.14

2019-2021 年，国元证券与联营企业长盛基金管理有限公司发生出租交易席位取得租赁的关联交易。各期末公司交易单元席位出租手续费及佣金收入总额分别为 2,296,641.33 元、4,572,706.06 元和 4,770,468.04 元，占公司同类交易的比例分别为 11.14%、10.75% 和 8.37%，占比较小。

#### 2、基金管理业务收入

单位：元

关联方	2021 年发生额		2020 年发生额		2019 年发生额	
	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	2,042,775.92	26.52	1,340,462.65	92.48	-	-
池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	5,439,796.41	70.62	108,924.95	7.52	-	-
合肥兴泰徽元租赁产业投资基金合伙企业	220,211.93	2.86	-	-	-	-

关联方	2021 年发生额		2020 年发生额		2019 年发生额	
	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
(有限合伙)						
合计	7,702,784.26	100.00	1,449,387.60	100.00	-	-

2019-2021 年，国元证券与联营企业徽元新兴产业基金企业、徽元中小企业基金企业及合肥兴泰徽元租赁产业投资基金合伙企业（有限合伙）发生基金管理业务的关联交易。各期末国元证券基金管理业务收入分别为 0 元、1,449,387.60 元和 7,702,784.26 元。

### 3、房屋租赁收入情况

单位：元

关联方	2021 年发生额		2020 年发生额		2019 年发生额	
	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
安粮期货有限公司	-	-	-	-	975,853.72	7.80

2019 年，国元证券与安粮期货有限公司发生房屋租赁收入的关联交易，公司关联采交易总额为 975,853.72 元，占公司同类交易的比例为 6.39%，占比较小。2020 年及 2021 年公司未发生房屋租赁收入的关联交易。

### 4、关联方应收、应付款项

2019-2021 年，公司无应收、应付关联方款项情况。

### 5、向关联方支付的利息情况

关联方	2021 年发生额		2020 年发生额		2019 年发生额	
	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）	-	-	-	-	9,245,205.47	-

2019 年，国元证券与合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）

发生收益凭证利息支出的关联交易，金额为 9,245,205.47 元。

#### **6、关联交易的决策权限、决策程序和定价机制**

报告期内公司关联交易金额较小，在关联交易方面，为保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司及相关方的合法权益，公司及子公司根据国家国家相关规定履行相应程序，交易定价符合市场化原则。

### **十、关于控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用情况的说明**

截至 2021 年末，发行人不存在非经营性往来占款和资金拆借的情况。

## 第四节 发行人主要财务情况

本节的财务数据及有关分析说明反映了发行人最近三年的财务状况、经营成果和现金流量情况。除特别说明外，本节中 2019 年度、2020 年度及 2021 年度财务数据均来源于发行人经审计的财务报表。投资者应通过查阅公司财务报告、财务报表的相关内容，了解发行人的详细财务状况。如无特别说明，本节“八、管理层讨论与分析”的财务数据均为合并报表口径数据。

### 一、最近三年财务报表审计情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）接受发行人委托，审计了发行人 2019 年母公司资产负债表和合并资产负债表、母公司利润表和合并利润表、母公司现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见审计报告（XYZH/2020HFA10101）。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）接受发行人委托，审计了发行人 2020 年和 2021 年母公司资产负债表和合并资产负债表、母公司利润表和合并利润表、母公司现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见审计报告（天健审〔2021〕5-50 号、天健审〔2022〕5-65 号）。

### 二、财务报表的编制基础

发行人财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的企业会计准则及其他相关规定的要求编制。

### 三、报告期内财务数据引用说明

为增强报告期内发行人财务数据的可比性，本节财务数据引用标准如下：

本募集说明书及其摘要所引用的 2019 年度财务数据为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 XYZH/2020HFA10101 中的财务数据，2020 年度及 2021 年度财务数据为天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健审〔2021〕

5-50 号、天健审〔2022〕5-65 号中的财务数据。为增强报告期内发行人财务数据的可比性，当发行人 2019 年末/度财务数据在其 2019 年审计报告与 2020 年审计报告披露存在差异时，则采用 2020 年审计报告根据修订后的企业会计准则进行了追溯调整的修订后的相关报表数据。当发行人 2020 年末/度财务数据在其 2020 年审计报告与 2021 年审计报告披露存在差异时，则采用 2021 年审计报告根据修订后的企业会计准则进行了追溯调整的修订后的相关报表数据。

## 四、会计政策和会计估计变更以及差错更正对财务报表的影响

### （一）会计政策变更

#### 1、2019 年度会计政策变更及影响

（1）自 2019 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
报表项目	金额（元）	报表项目	金额（元）
应收票据及应收账款	555,980,883.01	应收票据	40,200,000.00
		应收账款	515,780,883.01
应付票据及应付账款	990,700,867.21	应付票据	
		应付账款	990,700,867.21
资产减值损失	196,632,751.23	资产减值损失	-196,632,751.23

（2）自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）相关规定，企业对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据准则规定进行调整。企业对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要进行追溯调整。

上述会计政策变更对公司报表期初数无影响。

（3）自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，企业对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据准则规定进行调整。企业对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债

务重组，不需要进行追溯调整。

上述会计政策变更对公司报表期初数无影响。

(4) 财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号—套期会计》(财会[2017]9 号)，于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(财会[2017]14 号)(上述准则以下统称“新金融工具准则”)。要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

公司下属子公司国元证券股份有限公司、安徽省股权服务集团有限责任公司、安徽安元投资基金有限公司、安徽安元投资基金管理有限公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，本集团及其他子公司未执行新金融工具准则。本集团在编制合并财务报表时将其对于首次执行新金融工具准则的累积影响数调整 2019 年期初留存收益。执行新金融工具准则影响的主要项目如下：

单位：元

项目	2019 年 1 月 1 日	2018 年 12 月 31 日	差异	其中：子公司执行新金融工具准则影响
☆交易性金融资产	21,949,162,611.12		-21,949,162,611.12	-21,949,162,611.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	493,957,999.26	3,542,180,967.08	3,048,222,967.82	3,048,222,967.82
其他应收款	482,136,155.78	1,382,013,340.42	899,877,184.64	899,877,184.64
△买入返售金融资产	11,037,820,652.54	11,115,844,569.51	78,023,916.97	78,023,916.97
其他流动资产	11,841,449,109.64	11,605,760,492.70	-235,688,616.94	-235,688,616.94
☆债权投资	723,635,136.21		-723,635,136.21	-723,635,136.21
可供出售金融资产	4,802,785,059.75	37,131,578,023.81	32,328,792,964.06	32,328,792,964.06
☆其他债权投资	14,192,091,841.65		-14,192,091,841.65	-14,192,091,841.65
持有至到期投资	3,457,177,949.81	4,120,174,542.59	662,996,592.78	662,996,592.78
长期股权投资	1,477,454,644.70	1,442,793,948.38	-34,660,696.32	-34,660,696.32
递延所得税资产	517,872,847.23	500,835,490.40	-17,037,356.83	-17,037,356.83
☆交易性金融负债	8,978,931,548.83		-8,978,931,548.83	-8,978,931,548.83
以公允价值计量且		8,978,931,548.83	8,978,931,548.83	8,978,931,548.83

项目	2019年1月1日	2018年12月31日	差异	其中：子公司执行新金融工具准则影响
其变动计入当期损益的金融负债				
△卖出回购金融资产款	11,305,831,628.54	11,290,925,063.25	-14,906,565.29	-14,906,565.29
其他应付款	962,972,335.46	1,284,089,434.78	321,117,099.32	327,640,500.24
其他流动负债	11,314,390,483.18	11,171,422,520.48	-142,967,962.70	-142,967,962.70
应付债券	8,169,580,375.81	7,999,814,403.56	-169,765,972.25	-169,765,972.25
递延所得税负债	46,096,497.85	9,080,241.44	-37,016,256.41	-37,016,256.41
所有者权益总额	40,860,409,618.69	40,923,387,377.00	62,977,758.31	69,501,159.23
1.归属于母公司所有者权益合计	13,938,693,404.07	13,822,180,369.30	-116,513,034.77	17,250,820.73
其中:实收资本(股本)	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00		
资本公积	5,453,782,415.68	5,453,782,415.68		
其他综合收益	610,713,248.49	623,245,995.52	12,532,747.03	144,991,922.35
盈余公积	203,246,564.78	203,246,564.78		
△一般风险准备	1,137,636,022.86	1,119,192,142.20	-18,443,880.66	-18,313,412.64
未分配利润	3,533,315,152.26	3,422,713,251.12	-110,601,901.14	-109,427,688.98
2.少数股东权益	26,921,716,214.62	27,101,207,007.70	179,490,793.08	52,250,338.50

## 2、2020 年度会计政策变更及影响

(1)公司子公司国元证券公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称新收入准则)。根据相关新旧准则衔接规定,对可比期间信息不予调整,首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。执行新收入准则对公司 2020 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下:

单位: 元

项目	资产负债表		
	2019 年 12 月 31 日	新收入准则调整影响	2020 年 1 月 1 日
应收账款	949,436,586.49	-2,850,000.00	946,586,586.49
递延所得税资产	561,400,204.00	-37,500.00	561,362,704.00
应付账款	713,899,994.56	-1,886,792.45	712,013,202.11
合同负债		8,781,132.07	8,781,132.07

未分配利润	3,817,869,690.52	-2,754,341.05	3,815,115,349.47
少数股东权益	28,036,456,503.90	-7,027,498.57	28,029,429,005.33

(2) 公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2019 年度颁布的《企业会计准则解释第 13 号》，该项会计政策变更采用未来适用法处理。

### 3、2021 年度会计政策变更及影响

#### 企业会计准则变化引起的会计政策变更

(1) 本公司及部分子公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但非交易性权益类投资在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益(处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益)，且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

(2) 公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称新收入准则)。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

(3) 公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 21



号——租赁》(以下简称新租赁准则)。根据相关新旧准则衔接规定,对可比期间信息不予调整,首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。对首次执行日前已存在的低价值资产经营租赁合同,公司采用简化方法,不确认使用权资产和租赁负债,自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

(4) 执行新金融工具准则、新收入准则和新租赁准则对公司 2021 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下:

单位: 元

项目	资产负债表		
	2020 年 12 月 31 日	新金融工具准则 调整影响	2021 年 1 月 1 日
交易性金融资产	15,332,705,974.92	4,398,179,369.90	19,730,885,344.82
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	533,841,370.59	-374,281,514.69	159,559,855.90
其他应收款	683,949,052.90	-6,386,579.28	677,562,473.62
其他流动资产	1,065,604,841.87	-280,566,573.36	785,038,268.51
发放贷款及垫款	2,007,000,000.00	-24,248,138.01	1,982,751,861.99
债权投资	578,298,027.06	675,767,097.04	1,254,065,124.10
可供出售金融资产	5,125,710,883.05	-4,682,987,788.22	442,723,094.83
持有至到期投资	4,466,090,416.90	-1,032,000,000.00	3,434,090,416.90
长期股权投资	2,295,502,948.66	51,099,042.46	2,346,601,991.12
其他权益工具投资		1,868,170,556.29	1,868,170,556.29
使用权资产		155,335,991.71	155,335,991.71
长期待摊费用	51,550,507.77	-7,882,180.50	43,668,327.27
递延所得税资产	739,293,858.07	-3,074,983.25	736,218,874.82
其他非流动资产	792,931,976.38	-539,354,394.08	253,577,582.30
短期借款	1,565,735,510.40	12,481.94	1,565,747,992.34
其他应付款	754,725,831.47	-12,481.94	754,713,349.53
租赁负债		149,598,846.69	149,598,846.69
递延所得税负债	122,248,087.84	11,193,640.55	133,441,728.39

项目	资产负债表		
	2020 年 12 月 31 日	新金融工具准则 调整影响	2021 年 1 月 1 日
其他综合收益	473,749,762.93	-39,602,420.86	434,147,342.07
盈余公积	249,582,600.70	2,818,001.87	252,400,602.57
未分配利润	3,210,823,066.18	77,158,171.33	3,287,981,237.51
少数股权	32,544,514,530.63	-3,396,333.57	32,541,118,197.06

## (二) 会计估计变更

2019-2021 年度，公司无需要披露的会计估计变更事项。

## (三) 前期会计差错更正

### 1、2019 年度重要前期差错更正及影响

#### (1) 本年年初数与上年年末数差异

单位：元

项目	2019 年 1 月 1 日	2018 年 12 月 31 日	差异	其中：前期差错更正影响
其他应付款	962,972,335.46	1,284,089,434.78	321,117,099.32	-6,523,400.92
所有者权益总额	40,860,409,618.69	40,923,387,377.00	62,977,758.31	-6,523,400.92
1.归属于母公司所有者 权益合计	13,938,693,404.07	13,822,180,369.30	-116,513,034.77	-133,763,855.50
其中:实收资本（股本）	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00		
资本公积	5,453,782,415.68	5,453,782,415.68		
其他综合收益	610,713,248.49	623,245,995.52	12,532,747.03	-132,459,175.32
盈余公积	203,246,564.78	203,246,564.78		
△一般风险准备	1,137,636,022.86	1,119,192,142.20	-18,443,880.66	-130,468.02
未分配利润	3,533,315,152.26	3,422,713,251.12	-110,601,901.14	-1,174,212.16
2.少数股东权益	26,921,716,214.62	27,101,207,007.70	179,490,793.08	127,240,454.58

#### (2) 差异原因说明

1) 子公司国元农业保险股份有限公司调整 2018 年价格保险相关的赔付成本跨期，调减合并财务报表期初所有者权益总额 6,523,400.92 元，其中调减归属于母公司所有者权益 1,304,680.19 元（调减一般风险准备 130,468.02 元，调减未分

配利润 1,174,212.17 元），调减少数股东权益 5,218,720.73 元。

2) 合并报表调整重要前期差错更正调整。合并报表调整上年度因集团本部收购子公司国元证券股份有限公司持有的徽商银行股票内部交易影响的其他综合收益差异，调减归属于公司所有者权益 132,459,175.32 元（其他综合收益），调增少数股东权益 132,459,175.32 元，该事项不影响上年度净利润及所有者权益总额。

## 2、2020 年度重要前期差错更正及影响

(1) 国元保险公司未并表的子公司本期并表及其他前期会计差错追溯调整，本期采用追溯重述法对该项差错进行了更正。

单位：元

受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
银行存款	464,710.54	主营业务收入	134,850.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	40,834,971.68	主营业务成本	1,423,862.16
应收账款	95,760.00	赔付支出净额	35,223,131.33
预付账款	9,513,133.54	税金及附加	2,266.98
应收保费	-11,405,252.38	销售费用	9,863,464.96
其他应收款	-472,000.00	资产减值损失	-299,364.32
减：坏账准备-其他应收款	7,870,630.52	公允价值变动收益	23,239,970.49
其他应收款账面价值	-8,342,630.52	营业外收入	7,831.90
可供出售金融资产	-41,834,971.68	所得税费用	-2,120,000.36
固定资产	8,250.36	净利润	-21,309,436.47
在建工程	-22,424,974.17	归属于母公司股东的净利润	-3,874,055.55
长期待摊费用	-14,596,739.15	少数股东损益	-17,435,380.92
递延所得税资产	8,113,206.92	综合收益总额	-17,429,977.88
其他非流动资产	22,935,974.17	归属于母公司所有者的综合收益总额	-3,168,769.98
应付职工薪酬	117,674.49	归属于少数股东的其他综合收益	-14,261,207.90
应交税费	-785,167.25		
其他应付款	26,461,208.00		
递延所得税负债	347,130.50		
其他综合收益	3,441,804.22		
未分配利润	-11,219,100.31		

少数股东权益	-35,002,110.34		
--------	----------------	--	--

(2) 子公司国元信托公司 2017 年所有者权益内部调整, 集团合并相应调整, 资本公积相应多计 598,052,647.16, 其他综合收益相应少计 598,052,647.16, 本期采用追溯重述法对该项差错进行了更正。

单位: 元

受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
资本公积	-598,052,647.16	其他综合收益	598,052,647.16

### 3、2021 年度重要前期差错更正及影响

(1) 国元保险公司前期会计差错追溯调整, 本期采用追溯重述法对该项差错进行了更正。

单位: 元

受影响的比较期间报表项目名称	累积影响数	受影响的比较期间报表项目名称	累积影响数
应收保费	-132,901,708.90	营业总收入	-10,696,272.20
应收分保账款	-43,123,499.56	营业成本	-1,527,136.61
其他应收款	7,772,972.81	赔付支出净额	38,143,921.92
其他流动资产	8,642,460.40	提取保险责任准备金净额	-64,928,794.33
递延所得税资产	-4,079,506.05	分保费用	-4,002,748.65
应付账款	6,464,888.73	销售费用	-1,836,777.07
预收账款	2,179,348.54	资产减值损失	1,835,453.88
应付职工薪酬	-3,363,913.68	投资收益	3,069,017.38
其他应付款	-145,544,415.11	其他收益	1,322,475.07
应付分保账款	20,015,656.11	所得税费用	6,653,297.88
保险合同准备金	-31,051,425.93	净利润	23,028,910.99
未分配利润	-2,252,396.55		
少数股权	-10,137,023.41		
经营活动产生的现金流量净额	842,056.95		
投资活动产生的现金流量净额	67,759,659.05		

现金及现金等价物净增加额	68,601,716.00		
期末现金及现金等价物余额	254,602,416.00		

## 五、合并报表范围的变化

### （一）合并报表范围

截至 2021 年 12 月 31 日，国元金控集团合并报表的合并范围二级子公司如下：

序号	企业名称	注册地	业务性质	实收资本	持股比例 (%)	享有的表决权比例 (%)	投资额 (万元)	取得方式
1	国元证券股份有限公司	合肥市	证券服务	436,377.79	35.06	35.06	381,591.67	其他
2	国元农业保险股份有限公司	合肥市	农业保险	231,392.89	18.18	18.18	43,156.80	出资设立
3	安徽国元信托有限责任公司	合肥市	信托业	420,000.00	49.69	49.69	99,689.46	其他
4	安徽国元投资有限责任公司	合肥市	投资管理	190,000.00	52.98	52.98	72,315.35	出资设立
5	安徽国元资本有限责任公司	合肥市	投资管理	120,000.00	100.00	100.00	122,835.45	其他
6	安徽国元种子投资基金有限公司	合肥市	基金投资	43,284.00	100.00	100.00	43,284.00	出资设立
7	安徽省农业产业化发展基金有限公司	合肥市	基金投资	265,580.00	92.86	92.86	235,580.00	出资设立

注：1、国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）系本公司直接持股 21.48%、通过子公司安徽国元信托有限责任公司间接持股 13.58%（截至 2021 年 12 月 31 日，安徽国元信托有限责任公司借出国元证券股票 2,908.73 万股），合计持股 35.06%。

2、发行人拥有国元证券股份有限公司、安徽国元信托有限责任公司、国元农业保险股份有限公司的表决权不足半数但能对被投资单位形成控制，纳入合并范围的主要原因：本公司为上述公司第一大股东，在实际经营中对上述公司的重大经营决策事项实施控制。

### （二）报告期内合并报表范围变化及原因

序号	增加(+) 减少(-)	公司名称	合并范围发生变更的原因
<b>2021 年度</b>			
1	无变化		
<b>2020 年度</b>			
1	-	马鞍山国元典当有限责任公司	注销清算
2	-	黄山国元典当有限公司	注销清算
3	-	安徽芜湖市国元典当有限责任公司	注销清算
4	-	合肥新站国元小额贷款有限公司	注销清算
<b>2019 年度</b>			
1	无变化		

## 六、最近三年及一期财务报表

### （一）合并财务报表

本公司 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,760,250.50	2,767,418.77	2,442,134.51	2,067,620.76
△结算备付金	692,758.84	569,867.59	469,354.73	328,566.08
△拆出资金				
☆交易性金融资产	2,300,363.13	2,655,380.14	1,973,088.53	1,926,912.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	83,706.06	88,153.53	15,955.99	86,599.65
衍生金融资产	1,290.32	1,060.67	0.00	
应收票据	4,087.00	4,536.00	686.00	82.37
应收账款	150,186.38	139,937.97	112,648.35	85,677.53
☆应收款项融资		900.00		
预付款项	564.93	6,470.38	5,145.58	7,259.54
△应收保费	431,954.62	144,389.62	102,924.85	85,177.49
△应收分保账款	144,069.77	121,098.65	32,062.44	4,230.31

△应收分保合同准备金	31,520.80	15,381.62	3,460.37	2,921.60
其他应收款	49,053.24	76,554.39	67,756.25	50,107.82
其中：应收股利	6.47	445.12	282.19	226.78
△买入返售金融资产	562,636.68	522,434.16	778,775.07	847,232.72
存货	97.37	98.17	77.78	96.00
其中：原材料		86.59	70.08	86.70
库存商品（产成品）		11.58	7.70	9.30
☆合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产	197,122.46	168,679.34	192,490.05	224,705.02
其他流动资产	2,265,584.93	2,167,952.11	1,714,566.74	1,335,576.42
<b>流动资产合计</b>	<b>9,675,247.02</b>	<b>9,450,313.12</b>	<b>7,911,127.23</b>	<b>7,052,765.36</b>
<b>非流动资产：</b>				
△发放贷款及垫款	290,603.53	248,339.41	198,275.19	175,300.00
☆债权投资	269,999.60	189,541.22	125,406.51	81,410.40
可供出售金融资产	19,042.21	22,542.21	44,272.31	445,850.14
☆其他债权投资	4,459,968.23	3,423,408.05	2,265,380.72	2,036,672.22
持有至到期投资	415,100.00	370,700.00	343,409.04	401,101.61
长期应收款	38,773.62	31,432.71	32,985.43	53,121.85
长期股权投资	242,258.95	237,144.96	234,660.20	154,604.42
☆其他权益工具投资	186,817.06	186,817.06	186,817.06	
☆其他非流动金融资产				
投资性房地产	13,585.46	13,724.39	8,257.94	10,257.27
固定资产	167,834.56	170,001.32	172,295.13	168,461.98
在建工程	79,650.10	78,987.68	73,551.75	69,788.55
生产性生物资产				
油气资产				
☆使用权资产	23,830.42	22,964.30	15,533.60	
无形资产	21,690.99	22,144.33	20,710.50	18,130.84
开发支出				
商誉	12,270.66	12,270.66	12,270.66	12,270.66
长期待摊费用	2,460.28	3,567.36	4,366.83	6,211.48
递延所得税资产	101,099.46	85,421.98	73,621.89	56,947.59
其他非流动资产	25,097.00	27,076.28	25,357.76	109,042.51

其中：特准储备物资				
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,370,082.13</b>	<b>5,146,083.93</b>	<b>3,837,172.51</b>	<b>3,799,171.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>16,045,329.15</b>	<b>14,596,397.05</b>	<b>11,748,299.74</b>	<b>10,851,936.87</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	228,050.27	196,183.53	156,574.80	135,810.40
△向中央银行借款				
△拆入资金	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
☆交易性金融负债	43,031.25	52,177.60	289,048.24	779,919.35
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		850.86		
应付票据	835.00	3,004.81	4,701.04	79.20
应付账款	341,661.48	231,639.37	126,475.16	71,201.32
预收款项	17,526.27	17,430.02	9,556.78	7,661.09
☆合同负债	4,124.30	7,463.21	620.75	878.11
△卖出回购金融资产款	3,226,713.00	2,670,073.54	1,451,959.66	1,471,954.75
△吸收存款及同业存放				
△代理买卖证券款	2,549,455.64	2,393,857.81	2,045,251.72	1,656,808.25
△代理承销证券款	9,300.00			
应付职工薪酬	53,638.08	47,289.41	41,276.07	33,527.44
其中:应付工资		40,395.63	36,174.12	29,555.71
应付福利费				
#其中:职工奖励及福利基金				
应交税费	48,566.74	86,282.25	71,893.93	58,680.50
其中：应交税金	1,208.85	78,740.58	67,762.41	54,117.22
其他应付款	121,698.55	121,105.27	75,471.33	54,987.67
其中：应付股利	1,335.40	1,351.95	1,860.54	2,048.80
△应付手续费及佣金	2,676.31	1,432.12	1,009.74	1,477.69
△应付分保账款	147,309.05	108,322.59	12,170.58	4,789.19
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	104,886.31	106,986.86	9,674.59	12,779.88
其他流动负债	1,374,947.60	1,099,634.16	642,081.12	461,370.18
<b>流动负债合计</b>	<b>8,284,419.84</b>	<b>7,153,733.40</b>	<b>4,947,765.52</b>	<b>4,761,925.03</b>
<b>非流动负债：</b>				



△保险合同准备金	790,794.58	481,924.57	374,987.59	370,445.87
长期借款	37,663.70	38,722.31	29,627.01	89,062.44
应付债券	1,812,254.37	1,774,946.79	1,570,420.92	1,370,269.48
其中：优先股				
永续债				
☆租赁负债	23,074.45	21,875.29	14,959.88	
长期应付款	40.70	40.70	40.70	40.70
长期应付职工薪酬				
预计负债	17,844.76	19,537.68	4,510.35	
递延收益	4,843.96	4,843.96	950.00	950.00
递延所得税负债	29,725.78	40,943.37	13,344.17	8,362.25
其他非流动负债				
其中：特准储备基金				
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,716,242.30</b>	<b>2,382,834.67</b>	<b>2,008,840.62</b>	<b>1,839,130.74</b>
<b>负债合计</b>	<b>11,000,662.14</b>	<b>9,536,568.07</b>	<b>6,956,606.14</b>	<b>6,601,055.76</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（股本）	600,000.00	600,000.00	600,000.00	300,000.00
国有资本	600,000.00	600,000.00	600,000.00	300,000.00
国有法人资本				
集体资本				
民营资本				
外商资本				
#减：已归还投资				
实收资本（股本）净额	600,000.00	600,000.00	600,000.00	300,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	454,771.64	454,772.86	413,135.71	540,865.83
减：库存股				
其他综合收益	48,418.68	54,999.92	43,414.73	90,279.64
其中：外币报表折算差额	-7,263.61	-6,925.52	-2,657.39	
专项储备				
盈余公积	26,482.39	26,482.39	25,240.06	22,365.20
其中：法定公积金	26,482.39	26,482.39	25,240.06	22,365.20

任意公积金				
#储备基金				
#企业发展基金				
#利润归还投资				
△一般风险准备	138,034.03	138,034.03	126,993.14	117,538.12
未分配利润	373,628.75	373,900.47	328,798.12	380,389.62
归属于母公司所有者权益合计	1,641,335.48	1,648,189.68	1,537,581.78	1,451,438.42
*少数股东权益	3,403,331.53	3,411,639.30	3,254,111.82	2,799,442.69
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,044,667.01</b>	<b>5,059,828.98</b>	<b>4,791,693.60</b>	<b>4,250,881.11</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>16,045,329.15</b>	<b>14,596,397.05</b>	<b>11,748,299.74</b>	<b>10,851,936.87</b>

合并利润表

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>367,292.03</b>	<b>1,619,788.22</b>	<b>1,307,608.81</b>	<b>1,115,003.86</b>
其中:营业收入	53,627.90	146,069.97	63,528.16	41,021.60
△利息收入	100,214.60	361,317.90	307,933.19	295,481.48
△已赚保费	133,669.31	744,984.86	633,181.95	559,403.33
△手续费及佣金收入	79,780.22	367,415.49	302,965.50	219,097.46
<b>二、营业总成本</b>	<b>296,737.54</b>	<b>1,439,120.11</b>	<b>1,159,564.58</b>	<b>985,418.94</b>
其中:营业成本	47,090.68	133,503.72	38,121.76	6,517.79
△利息支出	41,820.71	135,725.59	121,765.14	131,264.20
△手续费及佣金支出	17,176.59	121,859.24	110,864.59	77,750.32
△退保金				
△赔付支出净额	115,521.59	548,624.93	561,715.33	455,529.22
△提取保险合同准备金净额	-3,795.85	76,788.95	-29,232.82	7,074.58
△保单红利支出				
△分保费用	-4,378.59	5,675.19	2,710.55	2,159.61
税金及附加	1,898.97	8,144.07	6,893.54	6,558.66
销售费用	72,420.82	369,879.47	320,714.72	276,544.98
管理费用		25,328.22	17,936.64	14,498.72
研发费用	16.70	101.69	137.13	130.76
财务费用	8,965.92	13,489.04	7,938.01	7,390.09
其中:利息费用	9,873.10	17,859.80	12,891.62	11,621.46

利息收入	907.18	4,800.19	5,362.28	4,547.65
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）				0.01
其他				
加：其他收益	898.63	3,749.70	2,590.69	1,974.01
投资收益（损失以“-”号填列）	16,918.96	168,729.30	176,112.21	103,821.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,313.99	12,047.44	11,538.87	10,997.19
☆以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	708.32	4,483.07	1,924.73	873.20
☆净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-85,129.12	58,646.21	18,925.15	24,416.04
☆信用减值损失（损失以“-”号填列）	4,635.84	-57,264.51	-51,630.11	-39,932.80
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5,279.08	-9,748.50	-2,073.62	-15,170.82
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-243.43	2,192.69	1,359.74
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,308.04</b>	<b>349,019.96</b>	<b>296,085.95</b>	<b>206,925.40</b>
加：营业外收入	341.93	1,868.58	5,421.30	6,344.71
其中：政府补助		903.86	614.38	2,016.03
减：营业外支出	61.30	708.01	8,653.42	834.64
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>3,588.67</b>	<b>350,180.53</b>	<b>292,853.83</b>	<b>212,435.48</b>
减：所得税费用	-1,993.21	79,027.18	59,076.65	44,649.04
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>5,581.88</b>	<b>271,153.35</b>	<b>233,777.18</b>	<b>167,786.44</b>
（一）按所有权归属分类：				
归属于母公司所有者的净利润	-1,993.21	71,064.68	78,310.69	51,940.59
*少数股东损益	5,581.88	200,088.67	155,466.49	115,845.85
（二）按经营持续性分类：				
持续经营净利润	5,581.88	271,153.35	233,777.18	167,786.44
终止经营净利润				
<b>六、其他综合收益净额</b>		<b>41,053.12</b>	<b>-58,656.54</b>	<b>-22,143.60</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		11,585.19	-42,904.66	-31,850.22
（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		11,585.19	-42,904.66	-31,850.22
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-6.47	-12.35	7.75
☆2.其他债权投资公允价值变动		13,580.17	-4,066.52	2,483.33
3.可供出售金融资产公允价值变动损益			-36,462.29	-34,660.08
☆4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
☆6.其他债权投资信用减值准备		-784.04	290.97	-548.09
7.现金流量套期损益的有效部分				
8.外币财务报表折算差额		-1,204.47	-2,654.48	866.87
9.其他				
*归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		29,467.93	-15,751.88	9,706.62
<b>七、综合收益总额</b>		<b>312,206.47</b>	<b>175,120.64</b>	<b>145,642.84</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额		82,649.87	35,406.02	20,090.36
*归属于少数股东的综合收益总额		229,556.60	139,714.61	125,552.47

合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	185,871.92	97,330.92	73,758.81	84,055.36
△客户存款和同业存放款项净增加额				
△向中央银行借款净增加额				
△向其他金融机构拆入资金净增加额				
△收到原保险合同保费取得的现金		759,720.68	639,603.01	561,290.47
△收到再保险业务现金净额		18,144.50	13,945.39	22,896.42
△保户储金及投资款净增加额				

△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	31,239.70	-1,841,521.53	-111,913.98	-398,473.02
△收取利息、手续费及佣金的现金	161,837.05	723,593.42	628,997.74	541,377.44
△拆入资金净增加额				10,000.00
△回购业务资金净增加额	561,267.01	1,427,753.45	2,057.08	575,514.28
△代理买卖证券收到的现金净额		348,606.09	388,443.47	392,185.07
收到的税费返还	2,540.13	1,234.87	509.29	195.40
收到其他与经营活动有关的现金	312,203.33	170,705.89	253,638.96	218,230.88
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,254,959.14</b>	<b>1,705,568.29</b>	<b>1,889,039.77</b>	<b>2,007,272.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	95,357.42	40,025.68	33,966.68	56,884.47
△客户贷款及垫款净增加额	28,851.49	39,995.78	21,332.74	11,505.26
△存放中央银行和同业款项净增加额				
△支付原保险合同赔付款项的现金		571,010.40	595,752.64	467,895.30
△拆出资金净增加额		237,051.91	390,611.94	198,075.33
△支付利息、手续费及佣金的现金	43,641.13	158,512.83	150,227.12	130,523.50
△支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	63,112.06	278,327.99	230,582.62	212,657.93
支付的各项税费	69,879.14	124,638.89	111,172.30	94,391.95
支付其他与经营活动有关的现金	1,086,293.45	358,419.35	321,739.35	331,206.94
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,387,134.68</b>	<b>1,807,982.83</b>	<b>1,855,385.38</b>	<b>1,503,140.68</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-132,175.54</b>	<b>-102,414.54</b>	<b>33,654.39</b>	<b>504,131.63</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1,481,330.25	2,235,407.88	2,148,884.84	4,638,213.11
取得投资收益收到的现金	9,096.70	83,370.54	81,601.21	55,235.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.09	1,457.43	2,777.58	1,207.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	731.99	13,492.45	21,895.24	9,496.99
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,491,159.03</b>	<b>2,333,728.30</b>	<b>2,255,158.87</b>	<b>4,704,153.41</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,073.23	25,326.53	21,489.01	13,936.59
投资支付的现金	1,562,855.45	2,458,284.60	2,374,629.49	4,699,239.90
△质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	95.20			

支付其他与投资活动有关的现金	-83.69	8,738.02	42,548.20	9,720.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,567,940.19</b>	<b>2,492,349.15</b>	<b>2,438,666.69</b>	<b>4,722,896.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-76,781.16</b>	<b>-158,620.85</b>	<b>-183,507.83</b>	<b>-18,743.08</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		49,013.50	553,286.19	59,071.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		7,433.50	386,007.43	490.00
取得借款收到的现金	149,548.89	514,901.74	457,566.28	1,839,144.42
△发行债券收到的现金	945,601.00			
收到其他与筹资活动有关的现金		3,821,628.39	2,823,958.00	2,211,136.08
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,095,149.89</b>	<b>4,385,543.63</b>	<b>3,834,810.48</b>	<b>4,109,351.50</b>
偿还债务所支付的现金	745,303.12	3,524,039.30	2,973,912.31	4,181,460.72
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	18,835.59	182,794.04	170,465.25	169,954.48
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		76,843.04	73,141.50	4,560.27
支付其他与筹资活动有关的现金	775.82	14,603.37	3,335.06	
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>764,914.52</b>	<b>3,721,436.71</b>	<b>3,147,712.62</b>	<b>4,351,415.20</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>330,235.37</b>	<b>664,106.92</b>	<b>687,097.85</b>	<b>-242,063.70</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>708.32</b>	<b>-4,209.11</b>	<b>-16,081.84</b>	<b>7,328.80</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>121,986.99</b>	<b>398,862.43</b>	<b>521,162.57</b>	<b>250,653.64</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,335,211.91	2,936,349.48	2,415,186.91	2,145,933.19
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,457,198.90</b>	<b>3,335,211.91</b>	<b>2,936,349.48</b>	<b>2,396,586.84</b>

## （二）母公司财务报表

本公司 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

### 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	9,482.42	10,116.53	16,818.38	9,719.19
△结算备付金				

△拆出资金				
☆交易性金融资产	3,049.77	24,872.50	30,428.74	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				8,951.95
衍生金融资产				
应收票据				
应收账款				
☆应收款项融资				
预付款项				
△应收保费				
△应收分保账款				
△应收分保合同准备金				
其他应收款	41,801.15	41,181.68	45,224.09	24,569.54
△买入返售金融资产				
存货				
其中：原材料				
库存商品（产成品）				
☆合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	20.54			
<b>流动资产合计</b>	<b>54,353.89</b>	<b>76,170.71</b>	<b>92,471.21</b>	<b>43,240.68</b>
<b>非流动资产：</b>				
△发放贷款及垫款				
☆债权投资				
可供出售金融资产				235,514.07
☆其他债权投资				
持有至到期投资				2,000.00
长期应收款				
长期股权投资	878,033.01	878,033.01	836,453.01	596,769.93
☆其他权益工具投资	182,772.66	182,772.66	182,772.66	
☆其他非流动金融资产	20,678.16			
投资性房地产				
固定资产	9,099.04	9,178.12	9,376.50	9,560.23

在建工程				
生产性生物资产				
油气资产				
☆使用权资产				
无形资产	78.88	82.19	82.30	94.30
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
其中：特准储备物资				
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,090,661.75</b>	<b>1,070,065.98</b>	<b>1,028,684.47</b>	<b>843,938.53</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,145,015.63</b>	<b>1,146,236.69</b>	<b>1,121,155.68</b>	<b>887,179.21</b>
流动负债：				
短期借款				
△向中央银行借款				
△拆入资金				
☆交易性金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款				
预收款项				
☆合同负债				
△卖出回购金融资产款				
△吸收存款及同业存放				
△代理买卖证券款				
△代理承销证券款				
应付职工薪酬	580.50	609.83	463.43	414.00
其中：应付工资	283.82	283.82	283.82	283.82
应付福利费				
#其中：职工奖励及福利基金				
应交税费	7.57	402.94	258.54	206.05



其中：应交税金	7.57	402.94	258.54	203.21
其他应付款	8,538.72	4,928.67	6,400.63	1,877.86
△应付手续费及佣金				
△应付分保账款				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	100,000.00	100,000.00	2,700.00	800.00
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>109,126.79</b>	<b>105,941.44</b>	<b>9,822.60</b>	<b>3,297.90</b>
<b>非流动负债：</b>				
△保险合同准备金				
长期借款			11,300.00	20,000.00
应付债券	250,000.00	250,000.00	350,000.00	150,000.00
其中：优先股				
永续债				
☆租赁负债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
其中：特准储备基金				
<b>非流动负债合计</b>	<b>250,000.00</b>	<b>250,000.00</b>	<b>361,300.00</b>	<b>170,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>359,126.79</b>	<b>355,941.44</b>	<b>371,122.60</b>	<b>173,297.90</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（股本）	600,000.00	600,000.00	600,000.00	300,000.00
国有资本	600,000.00	600,000.00	600,000.00	300,000.00
国有法人资本				
集体资本				
民营资本				
外商资本				
#减：已归还投资				
实收资本（股本）净额	600,000.00	600,000.00	600,000.00	300,000.00
其他权益工具				

其中：优先股				
永续债				
资本公积	98,486.10	98,486.10	56,906.10	184,586.50
减：库存股				
其他综合收益	37,469.50	37,469.50	37,469.50	78,619.34
其中：外币报表折算差额				
专项储备				
盈余公积	26,482.39	26,482.39	25,240.06	22,365.20
其中：法定公积金	26,482.39	26,482.39	25,240.06	22,365.20
任意公积金				
#储备基金				
#企业发展基金				
#利润归还投资				
△一般风险准备				
未分配利润	23,450.87	27,857.27	30,417.43	128,310.27
归属于母公司所有者权益合计	785,888.85	790,295.25	750,033.08	713,881.30
*少数股东权益				
<b>所有者权益合计</b>	<b>785,888.85</b>	<b>790,295.25</b>	<b>750,033.08</b>	<b>713,881.30</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,145,015.63</b>	<b>1,146,236.69</b>	<b>1,121,155.68</b>	<b>887,179.21</b>

母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>		<b>76.72</b>	<b>90.94</b>	<b>131.60</b>
其中：营业收入		76.72	90.94	131.60
△利息收入				
△已赚保费				
△手续费及佣金收入				
<b>二、营业总成本</b>	<b>4,253.92</b>	<b>18,500.47</b>	<b>13,432.84</b>	<b>11,119.73</b>
其中：营业成本				
△利息支出				
△手续费及佣金支出				
△退保金				
△赔付支出净额				

△提取保险合同准备金净额				
△保单红利支出				
△分保费用				
税金及附加	0.07	101.99	112.56	101.67
销售费用				
管理费用	1,113.61	5,551.89	4,306.74	4,279.79
研发费用				
财务费用	3,140.25	12,846.58	9,013.54	6,738.27
其中：利息费用	3,622.19	14,785.39	11,117.88	8,933.62
利息收入	482.19	1,964.42	2,321.71	2,196.56
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）				
其他				
加：其他收益				
投资收益（损失以“-”号填列）	-107.93	30,759.65	38,479.05	30,733.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				441.99
☆以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				
△汇兑收益（损失以“-”号填列）				
☆净敞口套期收益（损失以“-”号填列）				
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-41.42	-9.20	-247.76	660.89
☆信用减值损失（损失以“-”号填列）		-2.91		
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-1.71	-0.54
资产处置收益（损失以“-”号填列）				
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-4,403.28</b>	<b>12,323.79</b>	<b>24,887.68</b>	<b>20,405.46</b>
加：营业外收入		100.00	1,053.52	
其中：政府补助				
减：营业外支出	3.12	0.53	10.58	0.05
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-4,406.40</b>	<b>12,423.26</b>	<b>25,930.62</b>	<b>20,405.41</b>
减：所得税费用				
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-4,406.40</b>	<b>12,423.26</b>	<b>25,930.62</b>	<b>20,405.41</b>
（一）按所有权归属分类：				
归属于母公司所有者的净利润	-4,406.40	12,423.26	25,930.62	20,405.41
*少数股东损益				
（二）按经营持续性分类：				
持续经营净利润	-4,406.40	12,423.26	25,930.62	20,405.41

终止经营净利润				
<b>六、其他综合收益净额</b>			<b>-36,720.61</b>	<b>-35,188.05</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			<b>-36,720.61</b>	-35,188.05
（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			-36,720.61	-35,188.05
1.权益法下可转损益的其他综合收益				
☆2.其他债权投资公允价值变动				
3.可供出售金融资产公允价值变动损益			-36,720.61	-35,188.05
☆4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额				
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
☆6.其他债权投资信用减值准备				
7.现金流量套期损益的有效部分				
8.外币财务报表折算差额				
9.其他				
*归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
<b>七、综合收益总额</b>		<b>12,423.26</b>	<b>-10,789.99</b>	<b>-14,782.63</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额		12,423.26	-10,789.99	-14,782.63
*归属于少数股东的综合收益总额				

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金		81.33	81.80	
△客户存款和同业存放款项净增加额				
△向中央银行借款净增加额				
△向其他金融机构拆入资金净增加额				
△收到原保险合同保费取得的现金				

△收到再保险业务现金净额				
△保户储金及投资款净增加额				
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
△收取利息、手续费及佣金的现金				
△拆入资金净增加额				
△回购业务资金净增加额				
△代理买卖证券收到的现金净额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	4.68	163.20	7,498.12	46,001.95
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4.68</b>	<b>244.52</b>	<b>7,579.92</b>	<b>46,001.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金				
△客户贷款及垫款净增加额				
△存放中央银行和同业款项净增加额				
△支付原保险合同赔付款项的现金				
△拆出资金净增加额				
△支付利息、手续费及佣金的现金				
△支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	797.82	4,105.83	3,117.13	3,201.67
支付的各项税费	434.98	174.43	257.01	360.01
支付其他与经营活动有关的现金	393.90	2,086.56	5,246.38	33,998.23
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,626.70</b>	<b>6,366.81</b>	<b>8,620.52</b>	<b>37,559.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,622.01</b>	<b>-6,122.29</b>	<b>-1,040.60</b>	<b>8,442.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	367,864.10	43,709.81	1,383,465.17	446,400.78
取得投资收益收到的现金	-116.53	30,799.72	38,943.18	30,352.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		11,793.61	19,497.00	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>367,747.58</b>	<b>86,303.14</b>	<b>1,441,905.35</b>	<b>476,753.72</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7.30	166.01	131.37	71.33
投资支付的现金	366,752.37	38,176.61	1,404,450.30	452,409.35

△质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		41,580.00	222,712.67	60,485.99
支付其他与投资活动有关的现金		6,000.00	40,000.00	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>366,759.67</b>	<b>85,922.62</b>	<b>1,667,294.34</b>	<b>512,966.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>987.91</b>	<b>380.52</b>	<b>-225,388.99</b>	<b>-36,212.95</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		41,580.00	55,760.00	54,261.00
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			199,800.00	
△发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>41,580.00</b>	<b>255,560.00</b>	<b>54,261.00</b>
偿还债务所支付的现金		14,000.00	6,800.00	21,800.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		28,540.09	15,231.21	14,096.15
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				
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>42,540.09</b>	<b>22,031.21</b>	<b>35,896.15</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-960.09</b>	<b>233,528.79</b>	<b>18,364.85</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-634.10</b>	<b>-6,701.85</b>	<b>7,099.20</b>	<b>-9,406.07</b>
加：期初现金及现金等价物余额	10,116.53	16,818.38	9,719.19	19,125.26
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>9,482.42</b>	<b>10,116.53</b>	<b>16,818.38</b>	<b>9,719.19</b>

## 七、最近三年及一期主要财务指标

### （一）发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2022年3月31日 /2022年1-3月	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
资产总额（万元）	16,045,329.15	14,596,397.05	11,748,299.74	10,851,936.87
负债总额（万元）	11,000,662.14	9,536,568.07	6,956,606.14	6,601,055.76
全部债务（万元）	6,794,515.26	5,883,669.46	3,857,370.74	3,538,548.76
所有者权益（万元）	5,044,667.01	5,059,828.98	4,791,693.60	4,250,881.11

营业总收入（万元）	367,292.03	1,619,788.22	1,307,608.81	1,115,003.86
营业总成本（万元）	296,737.54	1,439,120.11	1,159,564.58	985,418.94
利润总额（万元）	3,588.67	350,180.53	292,853.83	212,435.48
净利润（万元）	5,581.88	271,153.35	233,777.18	167,786.44
归属于母公司所有者的净利润（万元）	-271.72	71,064.68	78,310.69	51,940.59
经营活动产生现金流量净额（万元）	-132,175.54	-102,414.54	33,654.39	504,131.63
投资活动产生现金流量净额（万元）	-76,781.16	-158,620.85	-183,507.83	-18,743.08
筹资活动产生现金流量净额（万元）	330,235.37	664,106.92	687,097.85	-242,063.70
流动比率	1.17	1.32	1.60	1.48
速动比率	1.17	1.32	1.60	1.48
资产负债率（%）	68.56	65.34	59.21	60.83
债务资本比率（%）	57.39	53.76	44.60	45.43
营业毛利率（%）	19.21	11.15	11.32	11.62
总资产收益率（%）	0.15	2.06	2.07	1.59
加权平均净资产收益率（%）	0.44	5.50	5.17	4.02
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	0.42	5.48	5.24	3.89
EBITDA（万元）	-	530,684.92	446,771.83	375,370.86
EBITDA 全部债务比（%）	-	9.02	11.58	10.61
EBITDA 利息保障倍数	-	3.46	3.32	2.63
应收账款周转率	-	-	-	-
存货周转率	-	-	-	-

## （二）上述财务指标的计算方法

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

全部债务=短期借款+一年内到期的非流动负债+卖出回购金融资产+拆入资金+其他流动负债（包括短期融资券、保障基金公司借款）+应付债券+长期借款；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债合计/资产合计；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

总资产收益率=净利润/平均总资产；

加权平均净资产收益率=净利润/平均净资产；

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/平均净资产；

EBITDA=利润总额+利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出；

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## 八、管理层讨论与分析

本公司各项业务依托下属全资/控股子公司开展，合并口径的财务数据相对母公司口径能够更加充分的反映本公司的经营成果和偿债能力。因此，为完整反映本公司的实际情况和财务实力，本公司管理层以合并财务报表的数据为主，对财务状况、盈利能力、现金流量、偿债能力和营运能力进行讨论与分析。

### 1、资产结构分析

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
流动资产：	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	2,767,418.77	18.96	2,442,134.51	20.79	2,067,620.76	19.05
△结算备付金	569,867.59	3.90	469,354.73	4.00	328,566.08	3.03
☆交易性金融资产	2,655,380.14	18.19	1,973,088.53	16.79	1,926,912.07	17.76
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资	88,153.53	0.60	15,955.99	0.14	86,599.65	0.80



产						
衍生金融资产	1,060.67	0.01	0	0.00		
应收票据	4,536.00	0.03	686	0.01	82.37	0.00
应收账款	139,937.97	0.96	112,648.35	0.96	85,677.53	0.79
☆应收款项融资	900	0.01	0	0.00		
预付款项	6,470.38	0.04	5,145.58	0.04	7,259.54	0.07
△应收保费	144,389.62	0.99	102,924.85	0.88	85,177.49	0.78
△应收分保账款	121,098.65	0.83	32,062.44	0.27	4,230.31	0.04
△应收分保合同准备金	15,381.62	0.11	3,460.37	0.03	2,921.60	0.03
其他应收款	76,554.39	0.52	67,756.25	0.58	50,107.82	0.46
△买入返售金融资产	522,434.16	3.58	778,775.07	6.63	847,232.72	7.81
存货	98.17	0.00	77.78	0.00	96.00	0.00
库存商品（产成品）	11.58	0.00	7.7	0.00	9.30	0.00
一年内到期的非流动资产	168,679.34	1.16	192,490.05	1.64	224,705.02	2.07
其他流动资产	2,167,952.11	14.85	1,714,566.74	14.59	1,335,576.42	12.31
<b>流动资产合计</b>	<b>9,450,313.12</b>	<b>64.74</b>	<b>7,911,127.23</b>	<b>67.34</b>	<b>7,052,765.36</b>	<b>64.99</b>
<b>非流动资产：</b>						
△发放贷款及垫款	248,339.41	1.70	198,275.19	1.69	175,300.00	1.62
☆债权投资	189,541.22	1.30	125,406.51	1.07	81,410.40	0.75
可供出售金融资产	22,542.21	0.15	44,272.31	0.38	445,850.14	4.11
☆其他债权投资	3,423,408.05	23.45	2,265,380.72	19.28	2,036,672.22	18.77
持有至到期投资	370,700.00	2.54	343,409.04	2.92	401,101.61	3.70
长期应收款	31,432.71	0.22	32,985.43	0.28	53,121.85	0.49
长期股权投资	237,144.96	1.62	234,660.20	2.00	154,604.42	1.42
☆其他权益工具投资	186,817.06	1.28	186,817.06	1.59		
投资性房地产	13,724.39	0.09	8,257.94	0.07	10,257.27	0.09
固定资产	170,001.32	1.16	172,295.13	1.47	168,461.98	1.55
在建工程	78,987.68	0.54	73,551.75	0.63	69,788.55	0.64
☆使用权资产	22,964.30	0.16	15,533.60	0.13		
无形资产	22,144.33	0.15	20,710.50	0.18	18,130.84	0.17
商誉	12,270.66	0.08	12,270.66	0.10	12,270.66	0.11
长期待摊费用	3,567.36	0.02	4,366.83	0.04	6,211.48	0.06
递延所得税资产	85,421.98	0.59	73,621.89	0.63	56,947.59	0.52
其他非流动资产	27,076.28	0.19	25,357.76	0.22	109,042.51	1.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,146,083.93</b>	<b>35.26</b>	<b>3,837,172.51</b>	<b>32.66</b>	<b>3,799,171.51</b>	<b>35.01</b>

资产总计	14,596,397.05	100.00	11,748,299.74	100.00	10,851,936.87	100.00
------	---------------	--------	---------------	--------	---------------	--------

最近三年末，公司总资产分别为 10,851,936.87 万元、11,748,299.74 万元和 14,596,397.05 万元，报告期内，公司总资产规模较为稳定增长。截至 2021 年 12 月 31 日，公司总资产为 14,596,397.05 万元，其中流动资产 9,450,313.12 万元，占总资产的比例为 64.74%；非流动资产 5,146,083.93 万元，占总资产的比例为 35.26%。

### （1）货币资金

最近三年末，公司货币资金分别为 2,067,620.76 万元、2,442,134.51 万元和 2,767,418.77 万元，占总资产的比例分别为 19.05%、20.79%与 18.96%，公司的货币资金由库存现金、银行存款和其他货币资金组成。2020 年末公司货币资金较 2019 年末增加 374,513.75 万元，增幅 18.11%。2021 年末公司货币资金较 2020 年增加 325,284.26 万元，增幅 13.32%。报告期内，公司货币资金明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
库存现金	31.96	38.49	71.87
银行存款	2,753,125.60	2,438,131.45	2,049,854.28
其他货币资金	14,261.21	3,964.57	17,694.61
其中：存放在境外的款项总额	314,525.27	321,644.21	306,743.62
合计	2,767,418.77	2,442,134.51	2,067,620.76

### （2）结算备付金

最近三年末，公司结算备付金分别为 328,566.08 万元、469,354.73 万元和 569,867.59 万元，占总资产的比例分别为 3.03%、4.00%和 3.90%，公司的结算备付金由客户备付金、自有备付金、信用备付金和自有信用备付金组成。2020 年末公司结算备付金较 2019 年末增加 140,788.65 万元，增幅 42.85%，主要是因为 A 股市场交易行情回暖，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。2021 年末公司结算备付金较 2020 年增加 100,512.86 万元，增幅 21.42%。报告期内，公司结算备付金明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
客户备付金	399,944.72	325,660.59	249,813.41
自有备付金	123,789.59	94,616.68	44,615.93
客户信用备付金	44,660.81	47,025.53	32,141.67
自有信用备付金	1,472.46	2,051.93	1,995.07
合计	<b>569,867.59</b>	<b>469,354.73</b>	<b>328,566.08</b>

### （3）交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

最近三年末，公司交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 2,013,511.72 万元、1,989,044.52 万元和 2,743,533.67 万元，占总资产的比例分别为 18.55%、16.93%和 18.79%。2020 年末公司交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2019 年末减少 24,467.20 万元，减幅 1.22%。2021 年末公司交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2020 年增加 754,489.15 万元，增幅 37.93%。报告期内，公司交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
债务工具投资	782,361.89	572,885.28	996,966.24
权益工具投资	1,173,219.88	1,080,932.38	640,109.18
其他	787,951.91	335,226.86	376,436.30
合计	<b>2,743,533.68</b>	<b>1,989,044.52</b>	<b>2,013,511.72</b>

### （4）应收账款

最近三年末，公司应收账款账面价值分别为 85,677.53 万元、112,648.35 万元和 139,937.97 万元，占总资产的比例分别为 0.79%、0.96%和 0.96%。报告期

内整体占比较低,且主要为账龄一年以内的金额。2020 年末公司应收账款较 2019 年末增加 26,970.82 万元,增幅 31.48%,主要系应收清算款增加所致。2021 年末公司应收账款较 2020 年增加 27,289.62 万元,增幅 24.23%。

截至 2021 年末,按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款:

单位:万元

债务人名称	账面余额	占应收账款合计的比例(%)	坏账准备
上海住总科化学建材有限公司	10,257.05	5.19	125.81
凤台县滨湖新区投资建设有限责任公司	10,000.00	5.06	
淮北市东兴建设投资有限责任公司	10,000.00	5.06	
旌德县城镇化建设有限公司	8,000.00	4.05	
亳州金地建工有限公司	7,000.00	3.54	
合计	45,257.05	22.90	125.81

#### (5) 应收保费

最近三年末,公司应收保费分别为 85,177.49 万元、102,924.85 万元和 144,389.62 万元,占总资产的比例分别为 0.78%、0.88%和 0.99%。2020 年末公司应收保费较 2019 年末增加 17,747.36 万元,增幅 19.24%。2021 年末公司应收保费较 2020 年增加 41,464.77 万元,增幅 40.29%,主要系应收商业保险保费增加所致。

截至 2021 年末,公司应收保费按险种分类如下:

单位:万元

种类	2021 年末				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
农业险	80,594.32	47.90	23,268.11	28.87	57,326.21
其中:种植业保险	48,974.16	29.11	16,958.48	34.63	32,015.68
养殖业保险	31,620.16	18.79	6,309.63	19.95	25,310.53
商业保险	87,658.24	52.10	594.84	0.68	87,063.41
合计	168,252.57	100.00	23,862.95	14.18	144,389.62

### （6）其他应收款

最近三年末，公司其他应收款的金额分别为 50,107.82 万元、67,756.25 万元和 76,554.39 万元，占总资产的比例分别为 0.46%、0.58%和 0.52%，报告期内整体占比较低。2020 年末公司其他应收款较 2019 年末增加 17,648.43 万元，增幅 35.22%。2021 年末公司其他应收款较 2020 年增加 8,798.14 万元，增幅 12.98%。报告期内，公司其他应收款明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收利息	15,664.41	18,015.03	16,316.91
应收股利	445.12	282.19	226.78
其他应收款	60,444.86	49,459.03	33,564.14
合计	<b>76,554.39</b>	<b>67,756.25</b>	<b>50,107.82</b>

截至 2021 年末，公司按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款如下：

单位：万元

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收账款合计的比例（%）	坏账准备
安徽兴强物资有限公司	代偿款	4,183.78	1-2 年	5.78	344.38
淮北市产业扶持基金有限公司	往来款	3,694.38	1 年以内	5.11	184.72
安徽东皖建设集团有限公司	代偿款	3,051.31	1-2 年	4.22	305.13
北京数盾信息科技有限公司	投资款	2,897.66	1 年以内	4.01	
安徽盛运重工机械有限公司	代偿款	2,730.13	3-4 年	3.77	573.33
合计		<b>16,557.26</b>		<b>22.89</b>	<b>1,407.55</b>

### （7）买入返售金融资产

最近三年末，公司买入返售金融资产的金额分别为 847,232.72 万元、778,775.07 万元和 522,434.16 万元，占总资产的比例分别为 7.81%、6.63%和 3.58%。2020 年末公司买入返售金融资产较 2019 年末减少 68,457.65 万元，减幅 8.08%。2021 年末公司买入返售金融资产较 2020 年减少 256,340.91 万元，减幅 32.92%，主要是因为公司股票质押式回购业务规模有所下降。报告期内，公司买入返售金

融资产明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
证券	624,406.35	839,289.16	884,422.86
其他	4,000.00	8,000.00	14,013.33
减：坏账准备	105,972.19	68,514.10	51,203.47
账面价值合计	<b>522,434.16</b>	<b>778,775.07</b>	<b>847,232.72</b>

#### （8）一年内到期的非流动资产

最近三年末，公司一年内到期的非流动资产分别为 224,705.02 万元、192,490.05 万元和 168,679.34 万元，占总资产的比例分别为 2.07%、1.64%和 1.16%。2020 年末公司一年内到期的非流动资产较 2019 年末减少 32,214.97 万元，减幅 14.34%。2021 年末公司一年内到期的非流动资产较 2020 年减少 23,810.71 万元，减幅 12.37%。公司一年内到期的非流动资产主要是国元投资发放的小额贷款。报告期内，公司一年内到期的非流动资产明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
一年内到期的小额贷款	155,386.76	169,386.24	210,390.37
一年内到期长期应收款	13,292.59	23,103.81	14,314.65
合计	<b>168,679.34</b>	<b>192,490.05</b>	<b>224,705.02</b>

#### （9）其他流动资产

最近三年末，公司其他流动资产分别为 1,335,576.42 万元、1,714,566.74 万元和 2,167,952.11 万元，占总资产的比例分别为 12.31%、14.59%和 14.85%，主要为公司开展融资融券业务的融出资金。2020 年末公司其他流动资产较 2019 年末增加 378,990.32 万元，增幅 28.38%。2021 年末公司其他流动资产较 2020 年增加 453,385.37 万元，增幅 26.44%。报告期内，公司其他流动资产明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收代偿款	6,494.79	8,958.37	10,934.78
存出保证金	273,405.07	55,045.60	53,855.98

委托贷款	3,050.99	8,298.46	4,192.00
银行理财	1,000.00	1,000.00	24,522.03
预交所得税	2,944.68	4,931.40	311.83
应交税费负数重分类			2,435.84
融出资金	1,875,131.53	1,627,295.88	1,230,959.61
代转承销费用	1,728.60	2,276.96	2,535.92
待摊费用	502.78	1,057.88	1,354.66
安金所定向融资产品			1,000.00
待抵扣进项税	988.31	923.09	
其他	2,705.36	4,779.08	3,473.76
<b>合计</b>	<b>2,167,952.11</b>	<b>1,714,566.74</b>	<b>1,335,576.42</b>

#### (10) 可供出售金融资产

最近三年末，公司可供出售金融资产分别为 445,850.14 万元、44,272.31 万元和 22,542.21 万元，占总资产的比例分别为 4.11%、0.38%和 0.15%。2020 年末公司可供出售金融资产较 2019 年末减少 401,577.83 万元，减幅 90.07%，主要是 2021 年公司执行新金融工具准则，调整公司 2021 年报表期初数。2021 年末公司可供出售金融资产较 2020 年减少 21,730.10 万元，减幅 49.08%。报告期内，公司可供出售金融资产明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具				32,857.28		32,857.28	20,475.00		20,475.00
可供出售权益工具	22,542.21		22,542.21	11,415.03		11,415.03	430,899.28	8,924.14	421,975.14
其中：按公允价值计量的							264,396.15	1,990.00	262,406.15
按成本计量的	22,542.21		22,542.21	11,415.03		11,415.03	166,503.14	6,934.14	159,569.00
其他							3,400.00		3,400.00
<b>合计</b>	<b>22,542.21</b>		<b>22,542.21</b>	<b>44,272.31</b>		<b>44,272.31</b>	<b>454,774.28</b>	<b>8,924.14</b>	<b>445,850.14</b>

#### (11) 其他债权投资

最近三年末，公司其他债权投资分别为 2,036,672.22 万元、2,265,380.72 万元和 3,423,408.05 万元，占总资产的比例分别为 18.77%、19.28%和 23.45%。2020 年末公司其他债权投资较 2019 年末增加 228,708.50 万元，增幅 11.23%。2021 年末公司其他债权投资较 2020 年末增加 1,158,027.33 万元，增幅 51.12%。报告期内，公司其他债权投资明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
国债	123,410.13	63,469.39	7,087.21
地方债	337,566.79	220,312.91	257,520.01
金融债	930,116.88	850,754.89	519,740.82
企业债	1,613,210.26	1,050,587.05	1,213,234.90
中期票据	395,866.34	64,631.32	30,748.63
其他	23,237.65	15,625.16	8,340.64
合计	<b>3,423,408.05</b>	<b>2,265,380.72</b>	<b>2,036,672.22</b>

#### （12）持有至到期投资

最近三年末，公司持有至到期投资分别为 401,101.61 万元、343,409.04 万元和 370,700.00 万元，占总资产的比例分别为 3.70%、2.92%和 2.54%。2020 年末公司持有至到期投资较 2019 年末减少 57,692.57 万元，减幅 14.38%。2021 年末公司持有至到期投资较 2020 年增加 27,290.96 万元，增幅 7.95%。报告期内，公司持有至到期投资明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
债券	370,700.00	343,409.04	328,631.61
信托产品			72,470.00
合计	<b>370,700.00</b>	<b>343,409.04</b>	<b>401,101.61</b>

#### （13）长期股权投资

最近三年末，公司长期股权投资分别为 154,604.42 万元、234,660.20 万元和 237,144.96 万元，占总资产的比例分别为 1.42%、2.00%和 1.62%。2020 年末公司长期股权投资较 2019 年末增加 80,055.78 万元，增幅 51.78%，主要系对安徽安元创新风险投资基金有限公司、安徽安华创新风险投资基金有限公司等追加投



资所致。2021 年末公司长期股权投资较 2020 年增加 2,484.76 万元，增幅 1.06%。

报告期内，公司长期股权投资明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
对联营企业投资	237,144.96	234,660.20	154,604.42
减：长期股权投资减值准备			
合计	237,144.96	234,660.20	154,604.42

截至 2021 年末，公司长期股权投资明细如下所示：

单位：万元

被投资单位	投资成本	2020 年 12 月 31 日	本次增减变动	2021 年 12 月 31 日
<b>联营企业</b>				
长盛基金管理有限公司	11,926.92	51,801.04	1,668.38	53,469.41
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）	60,000.00	70,017.78	-4,307.93	65,709.85
池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	10,000.00	10,400.87	954.71	11,355.57
安徽徽元新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	3,000.00	2,977.11	454.01	3,431.12
安徽安元创新风险投资基金有限公司	30,000.00	29,604.37	43.40	29,647.77
安徽安华创新风险投资基金有限公司	35,000.00	38,629.98	-1,032.54	37,597.44
金信基金管理有限公司	3,100.00	1,950.28	-61.73	1,888.55
中电科基金管理有限公司	675.00	1,927.34	694.03	2,621.37
安徽国滨物业管理有限公司	500.00	290.27	-290.27	0.00
马鞍山国元典当有限责任公司	2,000.00	2,000.00	-500.00	1,500.00
黄山国元典当有限公司	3,460.00	3,460.00	0.00	3,460.00
合肥新站国元小额贷款有限公司	14,484.50	14,484.50	0.00	14,484.50
安徽芜湖市国元典当有限责任公司	2,000.00	2,000.00	0.00	2,000.00
安徽省产权交易中心有限责任公司	1,215.00	5,046.66	1,042.10	6,088.76
安徽弘博资本管理有限公司	70.00	70.00	164.50	234.50
安徽新元皖信壹号股权投资合伙企业（有限合伙）	1,050.00	0.00	1,029.30	1,029.30
合肥兴泰徽元租赁产业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,900.00	0.00	1,896.73	1,896.73
乌鲁木齐徽元中医药产业投资合伙企业（有限合伙）	730.00	0.00	730.08	730.08

合计	181,111.42	234,660.20	2,484.76	237,144.96
----	------------	------------	----------	------------

#### (14) 固定资产

最近三年末，公司固定资产账面价值分别为 168,461.98 万元、172,295.13 万元和 170,001.32 万元，占总资产的比例分别为 1.55%、1.47%和 1.16%，在报告期内保持相对稳定。2020 年末公司固定资产较 2019 年末增加 3,833.15 万元，增幅 2.28%。2021 年末公司固定资产较 2020 年减少 2,293.81 万元，减幅 1.33%。公司固定资产主要为房屋建筑物，固定资产构成较为稳定。

截至 2021 年末，公司固定资产构成情况如下所示。

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	213,249.78	65,730.81		147,518.97
机器设备	15,432.89	11,006.95		4,425.95
运输工具	15,974.18	12,308.71		3,665.47
电子设备	52,490.83	38,800.27	10.00	13,680.56
办公设备	2,392.52	1,870.88		521.64
其他	2,465.77	2,277.03		188.74
合计	302,005.97	131,994.65	10.00	170,001.32

#### (15) 在建工程

最近三年末，公司在建工程账面价值分别为 69,788.55 万元、73,551.75 万元和 78,987.68 万元，占总资产的比例分别为 0.64%、0.63%和 0.54%，在报告期内保持相对稳定。2020 年末公司在建工程较 2019 年末增加 3,763.20 万元，增幅 5.39%。2021 年末公司在建工程较 2020 年增加 5,435.93 万元，增幅 7.39%。

报告期内，公司在建工程明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
滨湖海臻大厦项目	46,607.12	46,607.12	46,593.44
滨湖职场项目	22,392.52	17,755.93	15,114.31
滨湖商用营业职场	5,116.11	4,397.25	4,103.26

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
滨湖海臻大厦项目	46,607.12	46,607.12	46,593.44
其他项目	4,871.93	4,791.45	3,977.54
合计	<b>78,987.68</b>	<b>73,551.75</b>	<b>69,788.55</b>

### (16) 其他非流动资产

最近三年末，公司其他非流动资产账面价值分别为 109,042.51 万元、25,357.76 万元和 27,076.28 万元，占总资产的比例分别为 1.00%、0.22%和 0.19%。2020 年末公司其他非流动资产较 2019 年末减少 83,684.75 万元，减幅 76.75%。2021 年末公司其他非流动资产较 2020 年增加 1,718.52 万元，增幅 6.78%。

报告期内，公司其他非流动资产构成情况如下所示。

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
中国信托业保障基金			77,297.54
抵债资产	20,104.21	18,532.88	23,570.46
合肥市滨湖医院项目			2,165.30
北京幸福医院项目			160.12
其他			633.96
分置流通权	2,921.53	2,921.53	2,921.53
预付长期资产款	4,050.54	3,903.35	
预付长期装修费			2,293.60
合计	<b>27,076.28</b>	<b>25,357.76</b>	<b>109,042.51</b>

## 2、负债结构分析

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债：						
短期借款	196,183.53	2.06	156,574.80	2.25	135,810.40	2.06
△拆入资金	10,000.00	0.10	10,000.00	0.14	10,000.00	0.15
☆交易性金融负债	52,177.60	0.55	289,048.24	4.16	779,919.35	11.82

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	850.86	0.01				
应付票据	3,004.81	0.03	4,701.04	0.07	79.20	0.00
应付账款	231,639.37	2.43	126,475.16	1.82	71,201.32	1.08
预收款项	17,430.02	0.18	9,556.78	0.14	7,661.09	0.12
☆合同负债	7,463.21	0.08	620.75	0.01	878.11	0.01
△卖出回购金融资产款	2,670,073.54	28.00	1,451,959.66	20.87	1,471,954.75	22.30
△代理买卖证券款	2,393,857.81	25.10	2,045,251.72	29.40	1,656,808.25	25.10
应付职工薪酬	47,289.41	0.50	41,276.07	0.59	33,527.44	0.51
应交税费	86,282.25	0.90	71,893.93	1.03	58,680.50	0.89
其他应付款	121,105.27	1.27	75,471.33	1.08	54,987.67	0.83
△应付手续费及佣金	1,432.12	0.02	1,009.74	0.01	1,477.69	0.02
△应付分保账款	108,322.59	1.14	12,170.58	0.17	4,789.19	0.07
一年内到期的非流动负债	106,986.86	1.12	9,674.59	0.14	12,779.88	0.19
其他流动负债	1,099,634.16	11.53	642,081.12	9.23	461,370.18	6.99
<b>流动负债合计</b>	<b>7,153,733.40</b>	<b>75.01</b>	<b>4,947,765.52</b>	<b>71.12</b>	<b>4,761,925.03</b>	<b>72.14</b>
<b>非流动负债：</b>						
△保险合同准备金	481,924.57	5.05	374,987.59	5.39	370,445.87	5.61
长期借款	38,722.31	0.41	29,627.01	0.43	89,062.44	1.35
应付债券	1,774,946.79	18.61	1,570,420.92	22.57	1,370,269.48	20.76
☆租赁负债	21,875.29	0.23	14,959.88	0.22		
长期应付款	40.70	0.00	40.70	0.00	40.70	0.00
预计负债	19,537.68	0.20	4,510.35	0.06		
递延收益	4,843.96	0.05	950	0.01	950.00	0.01
递延所得税负债	40,943.37	0.43	13,344.17	0.19	8,362.25	0.13
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,382,834.67</b>	<b>24.99</b>	<b>2,008,840.62</b>	<b>28.88</b>	<b>1,839,130.74</b>	<b>27.86</b>
<b>负债合计</b>	<b>9,536,568.07</b>	<b>100.00</b>	<b>6,956,606.14</b>	<b>100.00</b>	<b>6,601,055.76</b>	<b>100.00</b>

最近三年末，公司负债合计分别为 6,601,055.76 万元、6,956,606.14 万元和 9,536,568.07 万元。

截至 2021 年末，公司负债合计 9,536,568.07 万元，其中流动负债 7,153,733.40 万元，占总负债的 75.01%；非流动负债 2,382,834.67 万元，占总负债的 24.99%。

### （1）短期借款

最近三年末，公司的短期借款金额分别为 135,810.40 万元、156,574.80 万元和 196,183.53 万元，占总负债的比例分别为 2.06%、2.25%和 2.06%。2020 年末公司短期借款较 2019 年末增加 20,764.4 万元，增幅 15.29%。2021 年末公司短期借款较 2020 年增加 39,608.73 万元，增幅 25.30%。公司短期借款主要为抵押借款、保证借款和信用借款。报告期内，公司短期借款明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
抵押借款	12,284.24	951.25	17,000.00
保证借款	31,300.00	14,820.00	10,000.00
信用借款	152,159.29	134,103.55	108,810.40
质押借款	440.00	6,700.00	
合计	196,183.53	156,574.80	135,810.40

### （2）交易性金融负债

最近三年末，公司的交易性金融负债分别为 779,919.35 万元、289,048.24 万元和 52,177.60 万元，占总负债的比例分别为 11.82%、4.16%和 0.55%。2020 年末公司交易性金融负债较 2019 年末减少 490,871.11 万元，减幅 62.94%。2021 年末公司交易性金融负债较 2020 年减少 236,870.64 万元，减幅 81.95%。交易性金融负债主要为子公司国元证券纳入合并范围的结构化主体中第三方享有的权益，报告期公司交易性金融负债减少主要系合并结构化主体中第三方享有权益减少所致。

### （3）卖出回购金融资产款

最近三年末，公司的卖出回购金融资产款分别为 1,471,954.75 万元、1,451,959.66 万元和 2,670,073.54 万元，占总负债的比例分别为 22.31%、20.87%和 28.00%。2020 年末公司卖出回购金融资产款较 2019 年末减少 19,995.09 万元，减幅 1.36%。2021 年末公司卖出回购金融资产款较 2020 年增加 1,218,113.88 万元，增幅 83.89%，主要系质押式卖出回购融入资金规模增加所致。

报告期内，公司卖出回购金融资产款明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
债券	2,669,946.19	1,451,235.82	1,471,308.19
其他	127.35	723.84	646.56
合计	<b>2,670,073.54</b>	<b>1,451,959.66</b>	<b>1,471,954.75</b>

#### （4）保险合同准备金

最近三年末，公司的保险合同准备金分别为 370,445.87 万元、374,987.59 万元和 481,924.57 万元，占总负债的比例分别为 5.61%、5.39%和 5.05%。2020 年末公司保险合同准备金较 2019 年末增加 4,541.72 万元，增幅 1.23%。2021 年末公司保险合同准备金较 2020 年增加 106,936.98 万元，增幅 28.52%。报告期内，公司保险合同准备金明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
未到期责任准备金	135,626.48	109,050.01	79,143.10
未决赔款准备金	249,883.69	182,937.04	170,260.73
保费准备金	22,064.98	8,856.83	40,653.16
巨灾风险准备金	74,322.47	74,122.47	80,372.26
城乡居民住宅地震巨灾保险准备金	26.96	21.25	16.62
合计	<b>481,924.57</b>	<b>374,987.59</b>	<b>370,445.87</b>

#### （5）代理买卖证券款

最近三年末，公司的代理买卖证券款分别为 1,656,808.25 万元、2,045,251.72 万元和 2,393,857.81 万元，占总负债的比例分别为 25.11%、29.40%和 25.10%。2020 年末公司代理买卖证券款较 2019 年末增加 388,443.47 万元，增幅 23.45%。2021 年末公司代理买卖证券款较 2020 年末增加 348,606.09 万元，增幅 17.04%，主要系证券市场本次较上期较为活跃，经纪业务交易量放大所致。报告期内，公司代理买卖证券款明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

普通经纪业务	2,096,796.57	1,749,964.66	1,378,219.16
个人	1,614,915.99	1,528,763.08	1,185,295.27
机构	481,880.58	221,201.58	192,923.89
信用业务	297,061.24	295,287.06	278,589.08
个人	266,701.44	227,704.49	205,117.08
机构	30,359.80	67,582.57	73,472.00
合计	<b>2,393,857.81</b>	<b>2,045,251.72</b>	<b>1,656,808.25</b>

#### (6) 其他流动负债

最近三年末，公司的其他流动负债分别为 461,370.18 万元、642,081.12 万元和 1,099,634.16 万元，占总负债的比例分别为 6.99%、9.23%和 11.53%。2020 年末公司其他流动负债较 2019 年末增加 180,710.94 万元，增幅 39.17%。2021 年末公司其他流动负债较 2020 年增加 457,553.04 万元，增幅 71.26%，主要系短期融资券增加较多所致。公司其他流动负债主要为短期融资款、预提费用等。报告期内，公司其他流动负债明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
短期融资券	1,076,756.43	629,113.76	200,466.03
保障基金公司借款	10,000.00		
预提费用	5,998.24	6,822.61	7,283.97
期货风险准备金	4,640.56	3,448.91	2,878.43
担保赔偿准备	1,889.63	2,462.71	2,462.71
收益凭证			248,205.78
代理兑付债券款			52.87
其他	349.30	233.13	20.39
合计	<b>1,099,634.16</b>	<b>642,081.12</b>	<b>461,370.18</b>

#### (7) 应付债券

最近三年末，公司的应付债券余额分别为 1,370,269.48 万元、1,570,420.92 万元和 1,774,946.79 万元，占总负债的比例分别为 20.77%、22.57%和 18.61%。

2020 年末公司应付债券较 2019 年末增加 200,151.44 万元，增幅 14.61%。2021 年末公司应付债券较 2020 年末增加 204,525.87 万元，增幅 13.02%。报告期内，公司应付债券明细如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
18 国元 01	50,000.00	50,000.00	50,000.00
17 国元 01		100,000.00	100,000.00
18 国元 02		362,125.74	362,120.74
19 国元 01	339,893.27	339,884.48	339,876.06
17 国元 C1			304,846.63
19 国元 C1	213,441.50	213,433.61	213,426.05
20 国元 G1	200,000.00	200,000.00	
20 国元 01	305,177.08	304,977.09	
元鼎尊享 61 号	1,014.48		
21 国元 01	328,606.60		
21 国元 02	333,312.70		
元鼎尊享 101 号	3,501.15		
合计	1,774,946.79	1,570,420.92	1,370,269.48

#### (8) 长期借款

最近三年末，公司的长期借款余额分别为 89,062.44 万元、29,627.01 万元和 38,722.31 万元，占总负债的比例分别为 1.35%、0.43%和 0.41%。2020 年末公司长期借款较 2019 年末减少 59,435.43 万元，减幅 66.73%。2021 年末公司长期借款较 2020 年增加 9,095.30 万元，增幅 30.70%。报告期内，公司长期借款明细如下所示：

单位：万元

借款类别	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
质押借款	11,494.31	7,476.60	8,000.00
保证借款	2,700.00	10,850.41	14,967.91
信用借款	24,528.00	11,300.00	66,094.53



借款类别	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
合计	38,722.31	29,627.01	89,062.44

### 3、所有者权益情况分析

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	600,000.00	600,000.00	300,000.00
资本公积	454,772.86	413,135.71	540,865.83
其他综合收益	54,999.92	43,414.73	90,279.64
其中：外币报表折算差额	-6,925.52	-2,657.39	
盈余公积	26,482.39	25,240.06	22,365.20
一般风险准备	138,034.03	126,993.14	117,538.12
未分配利润	373,900.47	328,798.12	380,389.62
归属于母公司所有者权益	1,648,189.68	1,537,581.78	1,451,438.42
少数股东权益	3,411,639.30	3,254,111.82	2,799,442.69
所有者权益合计	5,059,828.98	4,791,693.60	4,250,881.11

最近三年末，发行人所有者权益分别为 4,250,881.11 万元、4,791,693.60 万元和 5,059,828.98 万元，主要由股本、资本公积、其他综合收益、盈余公积、一般风险准备、未分配利润和少数股东权益构成。报告期内，发行人所有者权益逐年增长的原因是股东注资以及发行人各业务板块效益较好，发行人净利润持续为正。

最近三年末，发行人归属于母公司所有者权益为 1,451,438.42 万元、1,537,581.78 万元和 1,648,189.68 万元。

最近三年末，发行人少数股东权益为 2,799,442.69 万元、3,254,111.82 万元和 3,411,639.30 万元。

### 4、现金流量情况分析

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入小计	1,705,568.29	1,889,039.77	2,007,272.30

经营活动现金流出小计	1,807,982.83	1,855,385.38	1,503,140.68
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-102,414.54</b>	<b>33,654.39</b>	<b>504,131.63</b>
投资活动现金流入小计	2,333,728.30	2,255,158.87	4,704,153.41
投资活动现金流出小计	2,492,349.15	2,438,666.69	4,722,896.48
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-158,620.85</b>	<b>-183,507.83</b>	<b>-18,743.08</b>
筹资活动现金流入小计	4,385,543.63	3,834,810.48	4,109,351.50
筹资活动现金流出小计	3,721,436.71	3,147,712.62	4,351,415.20
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>664,106.92</b>	<b>687,097.85</b>	<b>-242,063.70</b>

### (1) 经营性现金流量情况分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为504,131.63万元、33,654.39万元和-102,414.54万元。2019年度及2020年度公司经营活动现金流量金额为正，主要原因是客户证券交易结算资金流入以及回购业务资金流入所致；2021年度公司经营活动现金流量金额为负，主要原因是为交易目的而持有的金融资产净增加额大幅上升所致。2020年度，公司经营活动产生的现金流量净额2019年度减少470,477.24万元，降幅93.32%，主要系返售业务资金净减少额和回购业务资金净增加额大幅减少所致。2021年度，公司经营活动产生的现金流量净额2020年度减少136,068.93万元，降幅404.31%，主要原因是为交易目的而持有的金融资产净增加额大幅上升所致。2022年1-3月，经营活动产生的现金流量净额为-132,175.54万元，比去年同期增加196,452.31万元，增幅59.78%，主要系收客户代买卖证券款和融出资金较上年同期现金流入增大所致。

### (2) 投资性现金流量情况分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-18,743.08万元、-183,507.83万元和-158,620.85万元。报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系金融资产投资、股权投资和固定资产投资增长所致。由于公司不断将本金滚动投入理财产品与货币基金等金融资产，因此投资支付的现金大于收回投资所收到的现金，投资性现金流为负。

报告期内，母公司单体投资活动现金流出小计分别为512,966.67万元、1,667,294.34万元和85,922.62万元。

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	166.01	131.37	71.33
投资支付的现金	38,176.61	1,404,450.30	452,409.35
△质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	41,580.00	222,712.67	60,485.99
支付其他与投资活动有关的现金	6,000.00	40,000.00	
投资活动现金流出小计	85,922.62	1,667,294.34	512,966.67

投资活动现金流出主要包括国债逆回购、其他短期投资产品和出资子公司等，2019-2021 年发行人主要投资流出明细如下：

2019 年投资活动现金流出主要投向

单位：万元

投资活动现金流出明细科目	具体投向	金额	预计收益实现方式	回收周期	合计
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	购置固定资产、无形资产（软件）	71.33	经营收益	不存在明确的回收周期	71.33
投资支付的现金	国债逆回购	425,645.80	投资收益	一年以内	452,409.35
	其他短期投资产品	26,763.55	投资收益	一年以内	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	对子公司出资	60,485.99	投资收益	每年以投资收益形式形成收益	60,485.99
投资活动现金流出合计					512,966.67

2020 年投资活动现金流出主要投向

单位：万元

投资活动现金流出明细科目	具体投向	金额	预计收益实现方式	回收周期	合计
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	购置固定资产、无形资产（软件）	131.37	经营收益	不存在明确的回收周期	131.37

投资支付的现金	国债逆回购	1,388,301.25	投资收益	一年以内	1,404,450.30
	其他短期投资产品	16,149.05	投资收益	一年以内	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	对子公司出资/增资	222,712.67	投资收益	每年以投资收益形式形成收益	222,712.67
支付其他与投资活动有关的现金	向子公司提供借款	40,000.00	利息	3年,视业务需求情况可能提前收回	40,000.00
投资活动现金流出合计					1,667,294.34

## 2021年投资活动现金流出主要投向

单位：万元

投资活动现金流出明细科目	具体投向	金额	预计收益实现方式	回收周期	合计
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	购置固定资产、无形资产（软件）	166.01	经营收益	不存在明确的回收周期	166.01
投资支付的现金	国债逆回购	23,741.68	投资收益	一年以内	38,176.61
	其他短期投资产品	14,434.93	投资收益	一年以内	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	对子公司出资	41,580.00	投资收益	每年以投资收益形式形成收益	41,580.00
支付其他与投资活动有关的现金	向子公司提供借款	6,000.00	利息	1年,视业务需求情况可能提前收回	6,000.00
投资活动现金流出合计					85,922.62

2019-2021年,发行人购置固定资产、无形资产(软件)金额分别为71.33万元、131.37万元和166.01万元,上述固定资产和无形资产(软件)项目为发行人生产经营所需资本支出,预计收益实现方式为经营收益,上述固定支出项目不存在明确的回收周期。

2019-2021年,发行人投资支付的现金分别为452,409.35万元、1,404,450.30

万元和38,176.61万元，主要投向国债逆回购及信托、股票、基金等短期投资产品。2019-2021年，发行人国债逆回购及其他短期投资产品金额分别为452,409.35万元、1,404,450.30万元和38,176.61万元，主要系发行人为加强自身营运资金管理进行的金融产品投资，该类投资风险较低，预计收益实现方式为投资收益，回收周期为一年以内。为规范金融产品投资管理，有效控制风险，发行人已制定《安徽国元金融控股集团有限责任公司投资金融产品管理规定》，对投资产品种类、额度限制、审批操作流程等进行了详细规定。

2019-2021年，发行人的取得子公司及其他营业单位支付的现金净额分别为60,485.99万元、222,712.67万元和41,580.00万元，主要系发行人对相关子公司进行增资或出资。发行人此举旨在加强金融控股集团建设，强化“以金融为主、以类金融和高端实业为翼”的“一主两翼”战略发展布局，适度增加对子公司的投资，有助于提高子公司的综合竞争力，进一步提升多层次、全链条、专业化、综合型的金融服务实体经济能力。发行人对相关子公司的增资或出资将会在未来产生投资收益、现金分红或股权增值，上述收益为后续偿债资金来源。发行人的股权投资类支出，在报告期内已经持续产生投资收益及现金分红。2019-2021年，发行人收到实际分红合计分别为29,932.01万元、34,618.86万元和29,138.57万元，其中来自核心子公司的分红分别为23,387.00万元、20,070.00万元和29,070.20万元。

2020年发行人向子公司提供借款40,000.00万元，2021年发行人向子公司提供借款6,000.00万元，主要系发行人为补充子公司流动资金。

综上所述，上述投资项目属于发行人的正常投资活动，有利于优化投资布局，有利于提高发行人的盈利能力，为发行人后续偿债提供必要的资金来源，故不会对本期债券的偿付能力造成不利影响。

### **(3) 筹资性现金流量情况分析**

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为-242,063.70万元、687,097.85万元和664,106.92万元。2019年筹资活动净现金流为负的原因是偿还债务支付资金大幅增加。

## 5、偿债能力分析

公司最近三年主要偿债能力指标一览表

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
资产负债率（%）	65.34	59.21	60.83
资产负债率（扣除代理买卖证券款）（%）	58.53	50.62	53.77
流动比率	1.32	1.60	1.48
速动比率	1.32	1.60	1.48
EBITDA 利息保障倍数	3.46	3.32	2.63
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

最近三年末，公司资产负债率分别为60.83%、59.21%和65.34%，扣除代理买卖证券款后的资产负债率为53.77%、50.62%和58.53%，资产负债率维持在合理水平。

最近三年末，公司EBITDA利息保障倍数为2.63、3.32和3.46。公司EBITDA利息保障倍数一直保持正常水平，说明公司各期营运收入能较好的覆盖其各期债务利息支付，发行人具有按时清偿债务能力。报告期内，公司流动比率分别为1.48、1.60和1.32，速动比率分别为1.48、1.60和1.32。

## 6、损益情况分析

最近三年合并报表盈利情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	1,619,788.22	1,307,608.81	1,115,003.86
营业总成本	1,439,120.11	1,159,564.58	985,418.94
营业利润	349,019.96	296,085.95	206,925.40
利润总额	350,180.53	292,853.83	212,435.48
净利润	271,153.35	233,777.18	167,786.44
归属于母公司股东净利润	71,064.68	78,310.69	51,940.59

报告期内，公司的营业总收入分别为 1,115,003.86 万元、1,307,608.81 万元和 1,619,788.22 万元，主要由营业收入、利息净收入、已赚保费、手续费及佣金净收入构成。

报告期内，公司的利润总额分别为 212,435.48 万元、292,853.83 万元和 350,180.53 万元。

报告期内，公司的净利润分别为 167,786.44 万元、233,777.18 万元和 271,153.35 万元。

报告期内，公司的营业收入、利润总额和净利润的波动主要是因为证券业务板块和保险业务板块收入的波动的影响。

### (1) 公司营业收入、成本构成

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
<b>1、主营业务小计</b>	<b>66,927.09</b>	<b>55,830.53</b>	<b>37,458.41</b>	<b>14,049.19</b>	<b>28,616.13</b>	<b>2,147.88</b>
供应链业务	39,607.12	37,992.08	12,031.48	11,715.28		
酒店收入	4,000.71	2,321.00	2,348.38	1,294.94	2,643.79	1,092.94
服务及管理咨询	16,131.00	14,555.16	14,297.36	328.02		
经纪佣金收入	1,635.02	962.29	1,140.15	710.95	900.96	562.88
委托贷款业务					4,189.63	30.33
服务费及手续费收入					9,339.10	
融资租赁及保理业务	5,553.24		7,641.04		9,221.69	
商品销售收入					363.10	350.78
平台管理费收入					1,583.86	
担保业务					374.00	110.94
<b>2、其他业务小计</b>	<b>79,142.87</b>	<b>77,673.19</b>	<b>26,069.74</b>	<b>24,072.57</b>	<b>12,405.47</b>	<b>4,369.91</b>
租赁收入	3,270.44	3,061.47	3,259.45	826.86	8,061.30	874.68
期现销售业务	70,948.67	70,109.97	19,035.33	18,940.61		
债权转让业务					487.48	8.00
管理费收入	1,583.77	1,596.85	990.20	1,202.49	1,053.29	1,277.60
其他收入	3,340.00	2,904.90	2,784.76	3,102.61	2,803.39	2,209.63
<b>合计</b>	<b>146,069.97</b>	<b>133,503.72</b>	<b>63,528.16</b>	<b>38,121.76</b>	<b>41,021.60</b>	<b>6,517.79</b>

最近三年，公司营业收入分别为 41,021.60 万元、63,528.16 万元和 146,069.97 万元，主要由供应链业务、服务及管理咨询、期现销售业务构成。最近三年，公司营业成本分别为 6,517.79 万元、38,121.76 万元和 133,503.72 万元。

## (2) 利息净收入构成

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
利息收入	361,317.90		307,933.19		295,481.48	
—存放同业	49,243.72	21.83	48,619.11	26.12	46,040.21	28.04
—拆出资金	117,193.21	51.95	95,949.12	51.54	84,928.15	51.72
—发放贷款及垫款	35,028.39	15.53	29,163.06	15.66	31,556.69	19.22
其中：个人贷款和垫款	2,270.29	1.01	3,414.78	1.83	6,782.45	4.13
公司贷款和垫款	32,758.10	14.52	25,748.28	13.83	24,774.25	15.09
—买入返售金融资产	30,307.44	13.43	41,091.00	22.07	46,961.87	28.60
—债券投资	123,788.12	54.87	91,962.96	49.40	84,972.34	51.74
—其他	5,757.02	2.55	1,147.94	0.62	1,022.20	0.62
利息支出	135,725.59	60.16	121,765.14	65.41	131,264.20	79.93
—拆入资金	29,533.62	13.09	1,245.19	0.67	135.47	0.08
—卖出回购金融资产	48,536.09	21.51	34,242.44	18.39	42,136.17	25.66
—发行债券	50,046.16	22.18	57,165.70	30.71	48,008.31	29.23
—其他	7,609.72	3.37	29,111.82	15.64	40,984.26	24.96
利息净收入	225,592.31	100.00	186,168.05	100.00	164,217.28	100.00

最近三年，发行人利息净收入分别是 164,217.28 万元、186,168.05 万元和 225,592.31 万元，拆出资金利息收入成为占比第一大收入来源。

## (3) 已赚保费构成

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
保险业务收入	856,835.87	677,721.06	580,044.59
其中：分保费收入	67,228.12	25,251.63	15,665.01
减：分出保费	93,624.22	14,691.07	11,387.73
提取未到期责任准备金	18,226.79	29,848.03	9,253.53
已赚保费	744,984.86	633,181.95	559,403.33

已赚保费主要由控股子公司国元保险产生，由国元保险从事保险业务收到的



保险业务收入减去分出保费和提取未到期责任准备金的余额构成。最近三年，公司已赚保费分别为 559,403.33 万元、633,181.95 万元和 744,984.86 万元。

#### (4) 手续费及佣金净收入构成

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	2019 年
手续费及佣金收入	367,415.49	302,965.50	219,097.46
—代理业务手续费	198,204.70	189,785.12	125,789.74
—顾问和咨询费	102,432.81	66,220.83	41,795.29
—托管及其他受托业务佣金	10,671.24	8,428.71	12,219.54
—其他	56,106.74	38,530.84	39,292.89
手续费及佣金支出	121,859.24	110,864.59	77,750.32
手续费及佣金净收入	245,556.25	192,100.92	141,347.14

最近三年，发行人的手续费及佣金净收入主要由子公司国元证券产生，主要由代理业务手续费、顾问咨询费等构成，最近三年，发行人的手续费及佣金净收入分别为 141,347.14 万元、192,100.92 万元和 245,556.25 万元。

#### (5) 期间费用及其变动情况

单位：万元，%

项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
销售费用	369,879.47	90.50	320,714.72	92.53	276,544.98	92.67%
管理费用	25,328.22	6.20	17,936.64	5.18	14,498.72	4.86%
财务费用	13,489.04	3.30	7,938.01	2.29	7,390.09	2.48%
期间费用合计	408,696.73	100.00	346,589.37	100.00	298,433.79	100.00%

报告期内，公司的销售费用分别为 276,544.98 万元、320,714.72 万元和 369,879.47 万元，占期间费用合计的比重分别为 92.67%、92.53%和 90.50%。

报告期内，公司的管理费用分别为 14,498.72 万元、17,936.64 万元和 25,328.22 万元，占期间费用合计的比重分别为 4.86%、5.18%和 6.20%。

报告期内，公司的财务费用分别为 7,390.09 万元、7,938.01 万元和 13,489.04

万元，占期间费用合计的比重分别为 2.48%、2.29% 和 3.30%。

## 7、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失具体情况如下。

单位：万元

资产减值损失	2021 年	2020 年	2019 年
坏账损失	9,160.70	3,698.52	7,740.43
可供出售金融资产减值损失			1,989.65
其他	587.80	-1,624.89	5,440.75
合计	9,748.50	2,073.62	15,170.82

最近三年，公司资产减值损失为 15,170.82 万元、2,073.62 万元和 9,748.50 万元，报告期内主要为可供出售金融资产、应收款项等计提的减值准备和坏账。自 2019 年开始，国元证券及下属公司开始执行新金融工具准则，股票质押、债权投资等业务计提的减值准备通过信用减值损失科目列示。

## 8、投资收益

公司投资收益具体情况如下。

单位：万元

投资收益	2021 年	2020 年	2019 年
权益法核算的长期股权投资收益	12,047.44	11,538.87	10,997.19
处置长期股权投资产生的投资收益			36.32
交易性金融资产持有期间的投资收益	35,506.20	69,765.58	34,572.70
处置交易性金融资产取得的投资收益	78,151.49	28,475.02	14,650.50
其他权益工具投资持有期间的投资收益	166.45	198.12	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益（旧准则适用）	1,230.25	475.46	1,199.48
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益（旧准则适用）	356.13	2,212.03	-835.39
持有至到期投资在持有期间的投资收益（旧准则适用）	22,694.61	27,954.82	25,820.88
可供出售金融资产等取得的投资收益（旧准则适用）	3,438.68	19,718.63	12,848.85

投资收益	2021 年	2020 年	2019 年
处置可供出售金融资产取得的投资收益 (旧准则适用)	205.46		2,120.24
处置债权投资取得的投资收益		-279.46	
处置其他债权投资取得的投资收益	12,497.79	14,471.41	-822.97
其他	2,434.80	1,581.73	3,233.31
合计	168,729.30	176,112.21	103,821.10

最近三年，公司的投资收益分别为 103,821.10 万元、176,112.21 万元和 168,729.30 万元。公司的投资收益主要来自于交易性金融资产、权益法核算的长期股权投资、可供出售金融资产、持有至到期投资等所产生的投资收益。

## 9、营业外收支

报告期内，公司的营业外收入分别为 6,343.93 万元、5,421.30 万元和 1,868.58 万元。公司营业外收入主要来自于政府补助。

报告期内，公司的营业外支出分别为 834.64 万元、8,653.42 万元和 708.01 万元。公司营业外支出增加主要是处置固定资产损失以及对外捐赠增加所致。

## 九、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 12 月 31 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 20 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额 20 亿元计入 2021 年 12 月 31 日的资产负债表；
- 4、假设本期债券于 2021 年 12 月 31 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

### 合并资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）
资产总计	14,596,397.05	15,096,397.05
负债合计	9,536,568.07	10,036,568.07
资产负债率	65.34%	65.34%

## 十、发行人有息债务情况

### （一）有息债务的结构

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人有息债务总额为 5,883,669.46 万元。公司有息债务结构如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	占比
<b>短期借款</b>	<b>196,183.53</b>	<b>3.33%</b>
其中：信用借款	152,159.29	2.59%
保证借款	31,300.00	0.53%
抵押借款	12,284.24	0.21%
质押借款	440.00	0.01%
<b>一年内到期的非流动负债</b>	<b>106,986.86</b>	<b>1.82%</b>
其中：1 年内到期的应付债券	100,000.00	1.70%
1 年内到期的长期借款	6,986.86	0.12%
<b>卖出回购金融资产</b>	<b>2,670,073.54</b>	<b>45.38%</b>
其中：债券	2,669,946.19	45.38%
其他	127.35	0.00%
<b>拆入资金</b>	<b>10,000.00</b>	<b>0.17%</b>
其中：转融通融入资金	10,000.00	0.17%
<b>其他流动负债</b>	<b>1,086,756.43</b>	<b>18.47%</b>
其中：短期融资券	1,076,756.43	18.30%
保障基金公司借款	10,000.00	0.17%
<b>应付债券</b>	<b>1,774,946.79</b>	<b>30.17%</b>
<b>长期借款</b>	<b>38,722.31</b>	<b>0.66%</b>
其中：质押借款	11,494.31	0.20%
保证借款	2,700.00	0.05%
信用借款	24,528.00	0.42%
<b>合计</b>	<b>5,883,669.46</b>	<b>100.00%</b>

## （二）有息借款的期限结构

截至 2021 年 12 月 31 日，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	196,183.53			<b>196,183.53</b>
一年内到期的非流动负债	106,986.86			<b>106,986.86</b>
卖出回购金融资产	2,670,073.54			<b>2,670,073.54</b>
拆入资金	10,000.00			<b>10,000.00</b>
其他流动负债	1,086,756.43			<b>1,086,756.43</b>
应付债券		1,774,946.79		<b>1,774,946.79</b>
长期借款		38,722.31		<b>38,722.31</b>
合计	<b>4,070,000.36</b>	<b>1,813,669.10</b>		<b>5,883,669.46</b>

## （三）发行人已发行尚未兑付的债券

截至募集说明书签署日，发行人已发行尚未兑付的债券明细如下：

单位：亿元，%，年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	17 国元 01	2017/10/18	-	2022/10/20	5	10.00	4.78	10.00
2	18 国元债	2018/8/31	-	2023/9/4	5	5.00	4.70	5.00
3	20 国元 G1	2020/7/31	-	2023/8/4	3	20.00	3.78	20.00
4	20 国元 01	2020/4/17	-	2023/4/21	3	30.00	2.64	30.00
5	21 国元 01	2021/3/19	-	2024/3/23	3	32.00	3.69	32.00
6	21 国元 02	2021/8/12	-	2024/8/16	3	33.00	3.18	33.00
7	22 国元 01	2022/4/25	-	2025/4/27	3	35.00	3.03	35.00
8	22 国元 02	2022/4/25	-	2027/4/27	5	10.00	3.49	10.00
9	22 国元 03	2022/7/8	-	2025/7/12	3	30.00	3.00	30.00
公司债券小计						<b>205.00</b>		<b>205.00</b>
1	22 国元证券 CP002	2022/3/15	-	2022/9/12	0.49	20.00	2.53	20.00
2	22 国元证券 CP004	2022/5/25	-	2022/11/25	0.5	20.00	2.04	20.00
3	22 国元证券 CP005	2022/06/13	-	2022/10/26	0.37	20.00	2.11	20.00

4	22 国元证券 CP006	2022/06/23	-	2022/09/23	0.25	10.00	1.95	10.00
5	22 国元证券 CP007	2022/08/08	-	2023-02-09	0.5	20.00	1.81	20.00
债务融资工具小计						90.00		90.00
合计						295.00		295.00

截至募集说明书签署日，发行人子公司国元证券境内在手有效期内批文 223 亿元（深交所公开债 100 亿元，银行间市场短期融资券 123 亿元，上交所无批文），在上述批文内已发行 165 亿元，剩余额度 58 亿元（深交所公开债批文已发行 75 亿元，剩余额度 25 亿元；银行间市场短期融资券批文已发行 90 亿元，剩余额度 33 亿元；上交所无批文）。

## 十一、重大或有事项或承诺事项

### （一）发行人对外担保事项

截至 2021 年 12 月 31 日，除子公司相互担保以外，发行人无对外担保。

### （二）发行人未决诉讼及仲裁事项

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人涉案金额在 1,000 万元以上的未决诉讼事项如下：

#### 1、国元证券公司与哈尔滨秋林集团股份有限公司等被告债券交易纠纷

2019 年 3 月，国元证券以自身名义同时作为元赢 1 号和元赢 16 号资管计划管理人向合肥市中级人民法院提起诉讼，请求判令哈尔滨秋林集团股份有限公司（以下简称秋林集团）等向上述资管计划及公司分别支付债券本金 5,600.00 万元和 3,500.00 万元并支付相应的利息、违约金，颐和黄金制品有限公司、山东栖霞鲁地矿业有限公司、天津领先控股集团有限公司、李建新、张彤、北京和谐天下金银制品有限公司对秋林集团债务承担连带清偿责任；判令上述资管计划和公司分别对北京和谐天下金银制品有限公司持有的山东栖霞鲁地矿业有限公司 5,600.00 万元股权和 3,500.00 万元股权享有质权，并就拍卖、变卖所得价款在上诉债权范围内享有优先受偿权。2019 年 9 月，国元证券收到法院判决书，支持国元证券诉请。2019 年 10 月，秋林集团向法院提请上诉。2020 年 5 月 26 日，国元证券收到二

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。2020年8月25日，国元证券向合肥市中级人民法院提交强制执行申请。2020年11月，合肥市中级人民法院受理本案强制执行申请，并对国元证券查封的秋林集团的房产进行处置。2021年1月25日，国元证券收到合肥中院送达裁定书，驳回案外人哈尔滨盛永经贸有限公司的执行异议申请。该案件处于强制执行阶段。

## 2、国元证券公司与金洲慈航集团股份有限公司债券交易纠纷

2019年5月，国元证券作为元赢3号资管计划管理人对金洲慈航集团股份有限公司（以下简称金洲慈航）向深圳仲裁委员会提请仲裁，请求裁决金洲慈航支付债券本金6,000.00万元并支付相应的利息，裁决丰汇租赁有限公司、朱要文为金洲慈航债务承担连带清偿责任。2020年12月28日，国元证券收到深圳国际仲裁院裁决书，裁决第一被申请人金洲慈航支付公司债券本金及利息6,517.20万元及相应期间的罚息，第二被申请人丰汇租赁有限公司和第三被申请人朱要文承担连带清偿责任。2021年1月13日，深圳市中级人民法院受理公司提交的强制执行申请。2021年3月22日，国元证券收到法院送达执行异议相关材料，工商银行丹东分行对法院查封丰汇租赁在工行丹东沿江开发区支行内的存款3900.7514万元提出异议。2021年4月1日，国元证券向法院提交《执行担保申请书》，以国元证券自有资金账户提供担保。2021年4月15日，国元证券收到深圳市中级人民法院送达裁定书，驳回本案被申请人丰汇租赁撤销仲裁裁决申请。2021年5月11日，国元证券收到深圳中院划转执行回款65,030,388.57元。2021年5月17日，国元证券收到深圳中院送达案外人工商银行丹东分行对国元证券申请执行金洲慈航、丰汇租赁、朱要文执行异议一案执行裁定书，驳回异议人中国工商银行丹东分行之异议请求。2021年6月1日，工商银行丹东分行提起执行异议驳回复议。2021年6月2日，国元证券向法院提交继续强制执行申请。2021年6月24日，国元证券向深圳中院寄送冻结账户及扣划执行款项申请书，国元证券提供银行账户冻结担保，申请法院将查封工商银行账户的剩余款项划至国元证券账户。2021年7月5日，深圳中院已冻结国元证券提供担保账户13,982,441.85元，该案已累计执行划款79,012,830.42元。该案件尚处于执行异议复议阶段。

## 3、国元证券公司与王宇股票质押业务纠纷案

王宇系国元证券股票质押式回购客户，因其履约保障比例低于处置线，国元证券于2018年11月将王宇、秦英（王宇配偶）作为被申请人，向合肥仲裁委员会提请仲裁，申请裁决王宇偿还融资本金15,654.60万元并支付相应的利息及违约金，国元证券对其出质的股票及其收益享有优先受偿权，秦英对上述仲裁请求项下王宇的债务承担连带清偿责任。国元证券于2020年1月6日向西安市中级人民法院申请强制执行。该案件尚处于强制执行阶段。

#### 4、国元证券与黄河旋风股份有限公司、张凤德债权转让纠纷

黄河旋风股份有限公司（以下简称黄河旋风）于2017实施股权激励，与张凤德签订协议，授予其103.3万股股票，张凤德支付价款4,214,640元。2019年，黄河旋风公告回购激励股票，回购价为授予价。2019年7月1日，张凤德与国元证券签署债权转让协议，将其对黄河旋风的债权无条件转让给国元证券。2021年1月13日，国元证券向河南省长葛市人民法院提起诉讼，要求黄河旋风支付股权回购款4,112,640元及利息至款清日止。本案于2021年3月24日、6月21日两次开庭审理。2021年11月26日，黄河旋风申请追加陈俊为第三人。该案件尚处于审理阶段。

#### 5、国元股权（国元证券公司子公司）与安徽太平洋电缆集团有限公司、安徽太平洋电缆股份有限公司、黄诚股份转让纠纷

2015年10月12日，国元股权与被告安徽太平洋电缆集团有限公司（以下简称太平洋集团）、安徽太平洋电缆股份有限公司（以下简称太平洋股份）签署《股份转让协议》，约定国元股权受让太平洋集团持有的太平洋股份公司620万股股份，每股4.8元，合计受让款2,976万元。同时，国元股权与太平洋集团及太平洋股份实控人黄诚签署《股份转让协议之补充协议》（以下简称“补充协议”），约定太平洋集团、黄诚业绩补偿和回购股份的承诺以及违约责任、连带责任等，黄诚对上述全部款项的支付承担连带责任。由于未完成补充协议中约定的相关承诺，该股权转让触发补充协议约定的回购条件。2021年12月7日，国元股权向无为市人民法院提起诉讼，请求支付现金补偿人民币199.08万元、逾期付款违约金计至起诉日合计2324.8512万元，并至现金补偿款及违约金全部付清时止；支付股份回购款人民币5,168.72万元、逾期付款违约金计至起诉日人民币40.94976万元，并至回购款及违约金全部付清时止；赔偿因被告故意违约给原告造成的直接



经济损失30万元；承担本案的诉讼费、诉讼保全费。该案件尚处于审理阶段。

### （三）或有事项

#### 1、未决诉讼

截至2021年12月31日，发行人形成或有事项的未决诉讼如下：

##### （1）国元证券与安陆瑞奇科技有限公司投资协议纠纷

2020年10月，国元证券元和20号定向资产管理计划委托人安陆瑞奇科技有限公司向武汉仲裁委员会提请仲裁，请求裁决赔偿其资管计划投资本金损失4,570.00万元，并支付相应投资利息收益428.694444万元（以4.6%为年利率，自2018年11月9日计算至2020年9月10日）。本案于2020年12月2日开庭审理。因申请人安陆瑞奇科技有限公司于2021年2月9日向仲裁庭提交《中止审理申请》，本案自2021年3月1日起中止审理。2021年6月8日，申请人申请撤回仲裁请求，2021年6月21日，国元证券收到武汉仲裁委员会的决定书，仲裁委决定撤销本案。2021年7月9日，国元证券收到合肥仲裁委员会送达的仲裁申请书等仲裁材料，安陆瑞奇科技有限公司仲裁请求国元证券赔偿投资本金4,000万元、投资收益利息601.1194444万元（以4.6%为年利率，自2018年11月1计算至2021年6月10日）。2021年8月31日，本案在合肥仲裁委员会开庭审理。2021年11月16日，在合肥仲裁委员会第二次开庭审理。2021年11月24日，合肥仲裁委员会决定准许申请人安陆瑞奇科技有限公司撤回其仲裁申请。截至审计报告出具日，安陆瑞奇科技有限公司仍极有可能就上述纠纷申请仲裁，国元证券根据该事项确认预计负债35,000,000.00元。

##### （2）国元证券及国元保险、安徽富吉典当有限责任公司、合肥城改紫元置业有限公司与中国建筑第八工程局有限公司建设工程施工合同纠纷

2014年，国元证券及国元保险、安徽富吉典当有限责任公司（以下简称富吉典当）与合肥城改紫元置业有限公司（以下简称合肥城改）签订委托代建协议，委托其进行合肥滨湖紫园大厦建设工程施工。2017年2月28日，合肥城改、国元证券、国元保险及富吉典当及合肥城改与中国建筑第八工程局有限公司（以下简称中建八局）签订《合肥滨湖紫园大厦建设工程施工合同》，将该工程项目发包给

中建八局。2021年9月1日，中建八局对合肥城改向合肥仲裁委员会申请仲裁，仲裁请求为：裁决被申请人支付因延期开工导致材料价格上涨及人工费上涨造成的损失43,079,784.63元（其中材料费39,209,459.33元、人工费3,870,325.30元）；裁决被申请人承担本案的仲裁费用、鉴定费用、财产保全费用、财产保全担保费用等申请人因办理本案实际发生的费用。2021年9月10日，中建八局向合肥仲裁委员会申请变更仲裁请求。将原仲裁请求变更为：裁决被申请人向申请人支付以下款项：因延期开工导致材料价格上涨及人工费上涨造成的损失43,079,784.63元（其中材料费39,209,459.33元、人工费3,870,325.30元）；因开工后工期延长造成的损失34,720,628.83元；变更签证价款14,572,289.38元；裁决被申请人承担本案的仲裁费用、鉴定费用、财产保全费用、财产保全担保费用等申请人因办理本案实际发生的费用。2021年9月13日，国元证券及国元保险、富吉典当申请作为上述案件被申请人加入该仲裁案件直接行使权利。2021年10月22日，合肥仲裁委员会通知国元证券应裁。2021年12月12日，本案在合肥仲裁委员会开庭审理。该案件尚处于审理阶段。

## 2、发行人合并财务报表范围内相互间担保情况

担保单位	被担保单位	担保类型	担保金额（元）
安徽国元投资有限责任公司	安徽国元融资租赁担保有限责任公司	贷款担保	106,800,000.00
安徽国元投资有限责任公司	安徽国元马鞍山投资管理有限责任公司	贷款担保	20,000,000.00
安徽省股权服务集团有限责任公司	安徽省股权服务小额贷款有限责任公司	贷款担保	145,000,000.00
安徽省股权服务集团有限责任公司	安徽省股权服务商业保理有限责任公司	贷款担保	148,000,000.00

除存在上述或有事项外，截至2021年12月31日，发行人无其他重大或有事项。

### （三）资产负债表日后事项

发行人不存在应披露的重大资产负债表日后事项。

### （四）承诺事项

截至2021年12月31日，发行人无重大承诺事项。

### （五）其他需要说明的重大事项

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人无其他需要说明的重大事项。

## 十二、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人受限资产总额为 3,103,621.97 万元，公司资产抵押、质押和其他限制用途安排如下：

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	13,254.55	被冻结
交易性金融资产	195,774.29	作为卖出回购的质押物
	20,057.77	转融通出借
	1,509.90	融出证券
其他债权投资	2,695,217.47	作为卖出回购的质押物
	81,067.22	作为债券借贷的质押物
	2,038.28	作为国债冲抵期货保证金质押物
	12,341.76	拆入资金质押担保
债权投资	79,881.36	作为卖出回购的质押物
其他资产	2,479.38	作为卖出回购的质押物
合计	3,103,621.97	

## 第五节 发行人及本次债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本公司的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论和等级设置及其涵义

中诚信国际信用评级有限责任公司评定发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，该级别标识涵义为：受评对象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）评级报告的内容摘要

##### 1、正面

政府支持力度较大。公司为安徽省人民政府国有资产监督管理委员会全资控股，在战略规划、业务拓展、资金融通等方面获得政府较大的支持力度。

业务覆盖较为全面。公司现有业务覆盖证券、信托、保险、基金、期货、小贷、典当等领域，综合性金融服务体系基本形成。

业务板块实现进一步整合。公司成立安徽国元资本有限责任公司，充分提高资源配置效率，发挥业务联动协同效应。

##### 2、关注

市场竞争日趋激烈，对公司经营带来挑战。随着国内金融行业加速对外开放，不断进行创新发展，业务品种及规模均快速增加，对公司创新能力及业务发展带来新的挑战。

经营稳定性存在一定压力。宏观经济和证券市场的波动性对公司经营稳定性及持续盈利能力构成一定压力。

资产质量仍需关注，风险管控水平有待进一步提升。在信用风险事件频发的背景下，国元证券部分信用业务出现风险；同时，自营投资资产质量有所下滑，风险管控能力仍需不断提高。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，本公司将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，本公司将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，本公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知本公司并提供相关资料，本公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

本公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在本公司网站（[www.ccxi.com.cn](http://www.ccxi.com.cn)）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，本公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

## 三、发行人的资信情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2021 年 12 月 31 日，公司本级和主要成员公司在各家商业银行的授信额度合计为人民

币 950.42亿元，实际已使用额度为人民币 172.40 亿元，未使用授信额度为人民币 778.02亿元。

单位：亿元

公司名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
发行人母公司	16.50	3.50	13.00
国元证券股份有限公司	921.00	163.00	758.00
国元农业保险股份有限公司	2.00	1.12	0.82
安徽国元投资有限责任公司	9.70	4.36	5.34
安徽国元资本有限责任公司	1.22	0.42	0.80
合计	950.42	172.40	777.96

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人母公司在各家商业银行的授信额度合计为人民币 16.5 亿元，实际已使用额度为人民币 3.5 亿元，未使用授信额度为人民币 13.0 亿元。发行人母公司授信额度较少，主要是因为近年来发行人母公司资金需求规模较少，部分银行授信额度到期后，未申请续期。同时为节约利息成本，通过发行债券提前偿还了部分银行贷款。发行人母公司目前正在积极与中国银行、邮储银行、徽商银行、建设银行、杭州银行、华夏银行、浙商银行、中信银行、浦发银行、渤海银行、招商银行等银行申请新的授信额度，增加母公司授信额度。

## （二）报告期内与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，本公司未曾有严重违约。

## （三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

截至募集说明书签署日，发行人已发行尚未兑付的债券明细如下：

单位：亿元，%，年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	17 国元 01	2017/10/18	-	2022/10/20	5	10.00	4.78	10.00
2	18 国元债	2018/8/31	-	2023/9/4	5	5.00	4.70	5.00
3	20 国元 G1	2020/7/31	-	2023/8/4	3	20.00	3.78	20.00
4	20 国元 01	2020/4/17	-	2023/4/21	3	30.00	2.64	30.00
5	21 国元 01	2021/3/19	-	2024/3/23	3	32.00	3.69	32.00
6	21 国元 02	2021/8/12	-	2024/8/16	3	33.00	3.18	33.00
7	22 国元 01	2022/4/25	-	2025/4/27	3	35.00	3.03	35.00
8	22 国元 02	2022/4/25	-	2027/4/27	5	10.00	3.49	10.00

9	22 国元 03	2022/7/8	-	2025/7/12	3	30.00	3.00	30.00
公司债券小计						205.00		205.00
1	22 国元证券 CP002	2022/3/15	-	2022/9/12	0.49	20.00	2.53	20.00
2	22 国元证券 CP004	2022/5/25	-	2022/11/25	0.5	20.00	2.04	20.00
3	22 国元证券 CP005	2022/06/13	-	2022/10/26	0.37	20.00	2.11	20.00
4	22 国元证券 CP006	2022/06/23	-	2022/09/23	0.25	10.00	1.95	10.00
5	22 国元证券 CP007	2022/08/08	-	2023-02-09	0.5	20.00	1.81	20.00
债务融资工具小计						90.00		90.00
合计						295.00		295.00

截至募集说明书签署日，发行人子公司国元证券境内在手有效期内批文 223 亿元（深交所公开债 100 亿元，银行间市场短期融资券 123 亿元，上交所无批文），在上述批文内已发行 165 亿元，剩余额度 58 亿元（深交所公开债批文已发行 75 亿元，剩余额度 25 亿元；银行间市场短期融资券批文已发行 90 亿元，剩余额度 33 亿元；上交所无批文）。

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	国元证券股份有限公司	公司债	中国证券监督管理委员会	2022. 3. 18	100.00	75.00	25.00
2	国元证券股份有限公司	银行间市场短期融资券	中国银行间市场交易商协会	2022. 1. 20	123.00	90.00	33.00
合计		-	-	-	223.00	165.00	58.00

截至本说明签署日，除本期债券外，发行人不存在其他在审公司债券项目。

#### （四）发行人最近三年合并财务报表口径下的主要财务指标

主要财务指标	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动比率	1.32	1.60	1.48
速动比率	1.32	1.60	1.48
资产负债率	65.34%	59.21%	60.79%

EBITDA 利息保障倍数	3.46	3.32	2.63
贷款偿还率	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%

除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产－存货）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+利息支出+折旧+摊销）/利息支出；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。