

公司代码：600095

公司简称：湘财股份

湘财股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中准会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

以实施利润分配的股权登记日当天的总股本为基数，向股权登记日在册全体股东每 10 股派发 0.7457 元现金红利（含税）。

二 公司基本情况

1 公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|--------|---------|------|--------|---------|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上海证券交易所 | 湘财股份 | 600095 | 哈高科 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 姓名 | 黄海伦 | 王江风 |
| 办公地址 | 哈尔滨高新技术产业开发区迎宾路集中区太湖北路7号 | 哈尔滨高新技术产业开发区迎宾路集中区太湖北路7号 |
| 电话 | 0451-84346722 | 0451-84346722 |
| 电子信箱 | ir@600095.com.cn | ir@600095.com.cn |

2 报告期公司主要业务简介

公司报告期内完成发行股份购买资产事项，公司主营业务以证券服务业为主，营业收入和盈利能力大幅增强，同时通过积极调整资产结构，参股大智慧，构建金融科技平台，赋能证券公司，进一步提升公司核心竞争力。

公司其他业务还包括贸易、制药、食品加工、防水卷材生产等。

（一）主要业务及经营模式

1、证券业务：

公司证券业务以控股子公司湘财证券为经营主体。湘财证券的经营经营范围包括：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；代销金融产品。湘财证券在全国共设有 63 家证券营业部、4 家业务分公司、6 家区域分公司及 2 家全资子公司，覆盖我国北方、华中、南方、华东以及西南等全国大部分地区，营业网点布局合理，且主要聚焦于我国主要经济发达地区。

证券经纪业务主要包括为各类投资者提供专业证券服务和金融产品服务，主要盈利模式为通过向客户提供证券产品或服务获取手续费及佣金收入；投资银行主要通过旗下承销与保荐分公司，开展股权融资、债券融资、财务顾问等业务；资产管理以固定收益类、混合类、权益类业务为三大产品主线，在风险管理的前提下，为客户提供多样的产品服务；金融科技业务包括服务私募机构客户的“金刚钻”和服务互联网零售客户的“百宝湘”两大金融科技产品，并拟与大智慧深度应用人工智能、大数据等先进技术，打造集“产品销售、投资顾问、资产配置”为一体的财富管理平台，通过金融科技驱动实现财富管理升级。

2、其他业务：

公司其他业务主要包括防水卷材业务、制药业务、食品加工业务以及贸易业务。

公司控股子公司绥棱二塑是聚乙烯丙纶防水卷材的创始研发单位，自主研发申报了多项国家发明专利，主要业务为生产复合防水卷材和建筑防水施工；制药业务以白天鹅药业为业务主体，拥有片剂、胶囊剂等多条生产线，主要产品有胸腺肽肠溶片、心律宁片等；公司全资子公司营养品公司，主要致力于营养保健食品的研发和销售，产品包括大豆卵磷脂、大豆蛋白质粉等系列保健食品；公司贸易业务品种较为多样，包括成品油、化工产品、天然橡胶等。

公司其他业务所处行业竞争激烈，实体企业需以市场为导向，不断优化产品结构、创新营销模式、提升产品竞争力，才能满足市场需求和消费升级需求。

（二）行业情况

证券行业：

伴随着我国证券市场三十余年的发展，证券行业经历了不断规范和发展壮大的历程，证券公司创新步伐逐步加快、业务范围逐步扩大、盈利能力逐步提升、抗风险能力逐步增强。我国证券业盈利模式以经纪、自营、承销、信用交易和资产管理等业务为主，证券行业的收入和利润对于证券市场变化趋势依赖程度较高，伴随着证券场景气周期的变化，我国证券业利润水平也产生了较大幅度的波动，表现出了明显的强周期特征。

同时，随着资本市场改革稳步推进，证券行业供给侧改革不断深入，传统经营模式已进入瓶颈期，未来证券公司将更多依靠资本实力、风险定价能力、业务协同能力和金融科技能力等来实现盈利。随着资本市场和证券行业的双向开放，我国证券公司将面对外资机构的竞争，行业竞争愈发激烈。建立专业能力的壁垒，提升业务协同能力、金融科技能力，实现国际化驱动增长等，已成为证券公司亟需提升的竞争要素。

根据证券业协会的统计，截至 2020 年 12 月 31 日，我国证券业的总资产、净资产及净资本分别为 8.90 万亿元、2.31 万亿元和 1.82 万亿元，分别较 2019 年末增长 22.50%、14.10%和 12.35%；2020 年度，我国证券业实现营业收入 4,484.79 亿元、净利润 1,575.34 亿元，同比分别增长 24.41%和 27.98%。长期来看，我国证券业仍处于快速发展的历史机遇期，资本市场的发展和金融体系改革开放都将为行业提供广阔发展空间，证券业将呈现业务多元化、发展差异化、竞争国际化和运营科技化的发展态势。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

| | 2020年 | 2019年 | | 本年比上年 增减(%) | 2018年 | |
|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------------|-------------------|------------------|
| | | 调整后 | 调整前 | | 调整后 | 调整前 |
| 总资产 | 31,668,784,851.01 | 28,365,225,792.57 | 1,113,980,818.22 | 11.65 | 22,580,738,684.15 | 1,001,559,747.40 |
| 营业收入 | 730,866,643.17 | 467,479,024.79 | 459,493,788.74 | 56.34 | 306,194,918.95 | 299,404,615.70 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 356,318,683.48 | 324,031,717.64 | 10,723,910.58 | 9.96 | 71,104,690.16 | 15,136,624.53 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 262,699,860.74 | 305,157,372.93 | -5,274,025.15 | -13.91 | 61,082,818.03 | 14,925,956.26 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 10,599,514,284.18 | 9,253,959,982.76 | 853,282,648.33 | 14.54 | 7,617,371,764.84 | 744,361,701.76 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 254,972,482.05 | 3,241,929,133.41 | -816,184.10 | -92.14 | 1,176,383,013.12 | 30,833,741.32 |
| 基本每股收益 (元/股) | 0.1360 | 0.1258 | 0.0297 | 8.11 | 0.0276 | 0.0419 |
| 稀释每股收益 (元/股) | 0.1360 | 0.1258 | 0.0297 | 8.11 | 0.0276 | 0.0419 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 3.6178 | 4.2533 | 1.4364 | 减少 0.6355个 百分点 | 0.9183 | 2.0454 |

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元币种：人民币

| | 第一季度 (1-3 月份) | 第二季度 (4-6 月份) | 第三季度 (7-9 月份) | 第四季度 (10-12 月份) |
|---------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业总收入 | 573,561,025.46 | 576,708,925.31 | 786,397,998.72 | 700,015,573.20 |
| 营业收入 | 123,522,948.45 | 170,318,972.09 | 202,857,904.98 | 234,166,817.65 |
| 归属于上市公司 | 116,352,100.71 | 95,111,930.33 | 145,736,492.18 | -881,839.74 |

| | | | | |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| 公司股东的净利润 | | | | |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | -10,858,956.68 | 84,711,660.64 | 91,856,504.44 | 96,990,652.34 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,951,428,873.01 | 1,361,811,605.73 | -2,735,920,819.40 | -322,347,177.29 |

注：第四季度归属于上市公司股东的净利润相比其他季度变动较大，主要是温州银行公允价值下降所致。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用□不适用

报告期内，公司完成了发行股份购买湘财证券股份有限公司 99.7273% 股份并募集配套资金工作，并分别于 2020 年 6 月 9 日、2020 年 8 月 6 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成发行股份购买资产及募集配套资金新增股份登记。由于公司与湘财证券在合并前后均受黄伟先生控制，因此上述合并属同一控制下企业合并。根据相关规定，公司对合并财务报表的可比期间数据进行追溯调整。

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

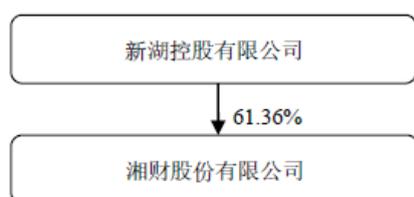
单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数（户） | | | | | | 64,741 | |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------|------------------|------------------|--------|-----------------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | | | | | 79,226 | |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | 0 | |
| 年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户） | | | | | | 0 | |
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | | | |
| 股东名称 （全称） | 报告期内增减 | 期末持股数量 | 比例 （%） | 持有有限售条件的 股份数量 | 质押或 冻结情 况 | | 股东 性质 |
| | | | | | 股 份 状 态 | 数 量 | |
| 新湖控股有 限公司 | 1,645,763,419 | 1,645,763,419 | 61.36 | 1,645,763,419 | 无 | 0 | 境内非 国有法 人 |
| 国网英大国际控股集团 有限公司 | 346,372,245 | 346,372,245 | 12.91 | 346,372,245 | 无 | 0 | 国有法 人 |
| 新湖中宝股 | 79,584,348 | 79,584,348 | 2.97 | 79,584,348 | 无 | 0 | 境内非 |

| | | | | | | | |
|---------------------|---|------------|------|------------|---|---|---------|
| 份有限公司 | | | | | | | 国有法人 |
| 浙江新潮集团股份有限公司 | 0 | 58,094,308 | 2.17 | 0 | 无 | 0 | 境内非国有法人 |
| 山西和信电力发展有限公司 | 45,686,938 | 45,686,938 | 1.70 | 45,686,938 | 无 | 0 | 境内非国有法人 |
| 湖南华升集团有限公司 | 24,113,019 | 24,113,019 | 0.90 | 24,113,019 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 湖南华升股份有限公司 | 21,902,639 | 21,902,639 | 0.82 | 21,902,639 | 无 | 0 | 境内非国有法人 |
| 湖南电广传媒股份有限公司 | 21,707,746 | 21,707,746 | 0.81 | 21,707,746 | 无 | 0 | 境内非国有法人 |
| 中国钢研科技集团有限公司 | 11,713,924 | 11,713,924 | 0.44 | 11,713,924 | 无 | 0 | 国有法人 |
| 俞剑龙 | 10,649,600 | 10,649,600 | 0.40 | 10,649,600 | 无 | 0 | 境内自然人 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 新潮中宝股份有限公司与新潮控股有限公司同为浙江新潮集团股份有限公司控制下的企业，三者为一致行动人；湖南华升股份有限公司为湖南华升集团有限公司控股子公司。除此之外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 无 | | | | | | |

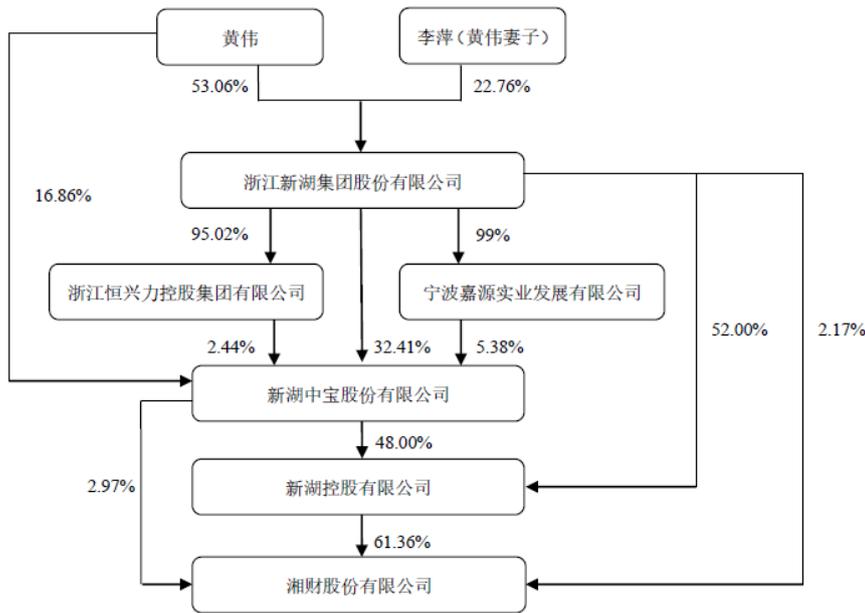
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:万元 币种:人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额 | 利率 | 还本付息方式 | 交易场所 |
|-----------------------------------|----------|-----------|---------------------|-----------|--------|-------|--|------|
| 湘财证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券(第一期)品种二 | 18 湘财 02 | 143785.SH | 2018/9/12-2018/9/13 | 2021/9/13 | 70,000 | 6.00% | 单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付 | 上交所 |

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

湘财证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券(第一期)(以下简称“17 湘财 01”)报告期内已完成兑付,兑付日 2020 年 9 月 25 日,兑付本息 52,715 万元;湘财证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券(第一期)品种一(以下简称“18 湘财 01”)报告期内已完成兑付,兑付日 2020 年 9 月 14 日,兑付本息 31,731 万元;湘财证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券(第一期)品种二(以下简称“18 湘财 02”)报告期内完成第二次付息,付息日 2020 年 9 月

14日，支付利息4,200万元。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

湘财证券聘请了大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）对湘财证券股份有限公司2017年和2018年公开发行公司债券的资信情况进行评级。经评定，湘财证券的主体长期信用等级为AA+，17湘财01、18湘财01和18湘财02债券信用等级为AA+，评级展望为稳定。

根据大公国际出具的《湘财证券股份有限公司公开发行2017年公司债券（第一期）信用评级报告》、《湘财证券股份有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）信用评级报告》及跟踪评级安排，大公国际于2020年6月在大公国际公司网站（www.dagongcredit.com）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公布了《湘财证券股份有限公司主体与相关债项2020年度跟踪评级报告》，对“17湘财01”、“18湘财01”和“18湘财02”债券信用等级维持AA+，湘财证券的主体长期信用等级维持AA+，评级展望维持稳定。

根据大公国际资信评估有限公司出具的《湘财证券股份有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）信用评级报告》及跟踪评级安排，大公国际将于本次债券发行主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。预计跟踪评级结果将于2021年6月底前在大公国际公司网站（www.dagongcredit.com）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公布。

报告期内，因湘财证券在银行间市场发行短期融资券，湘财证券聘请东方金诚国际信用评估有限公司对公司进行主体评级，经评定，湘财证券的主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。不存在评级差异。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

| 主要指标 | 2020年 | 2019年 | 本期比上年同期增减(%) |
|-------------|-------|-------|--------------|
| 资产负债率(%) | 53.67 | 55.82 | -3.85 |
| EBITDA全部债务比 | 0.11 | 0.10 | 10.00 |
| 利息保障倍数 | 3.03 | 2.62 | 15.65 |

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

(1) 证券业务

2020年全球经济发生深刻变革，我国政府统筹推进疫情防控和稳定经济等各项政策，取得显著成绩效果。根据国家统计局公布数据源，2020年全年国内生产总值(GDP)首次突破100万亿元大关，逆势增长2.3%。与此同时，国内资本市场继续全面深化改革：一是科创板、创业板、新三板改革齐头并进，中国资本市场服务实体经济能力大大增强；二是外资金融机构加速进入国内证券行业，行业竞争进一步加剧；三是新证券法正式实施，全面提高违法成本，对券商的合规管理提出了更高的要求。

在行业全面深化改革的大背景下，湘财证券始终紧跟行业趋势，积极贯彻“诚实守信、专业敬业、合规稳健、客户至上、勇于创新、追求卓越”的文化理念，全面提升自身的品牌优势和核心竞争力，为湘财证券实现持续盈利和稳健发展奠定了坚实基础。根据中国证监会公布2020年证

券公司分类监管评级，湘财证券为 BBB 级别。截至 2020 年 12 月 31 日，湘财证券资产总额 293.42 亿元；归属于母公司净资产 85.66 亿元。报告期内湘财证券实现营业总收入 15.78 亿元，同比增加 15.90%，归属于母公司股东的净利润 4.84 亿元，同比增长 24.54%。

① 经纪业务经营业绩稳步提高，财富管理战略稳步推进

湘财证券开拓新客户、留住老客户的经纪业务战略成效显著，机构经纪业务比重明显增大，经营业绩不断提升。公司抓住新三板深化改革有利时机，系统梳理公司高净值客户，拓展高净值客户的资产配置品种。报告期内，湘财证券通过完善线上理财商城，增加各类产品供给，有效地加强了财富管理业务能力。

② 金融科技战略稳步推进，专业交易服务品牌日渐成型

金融科技不断助力产品和业务推陈出新。2019 年初，湘财证券发布了服务于私募机构客户的“金刚钻”和服务于互联网零售客户的“百宝湘”两大金融科技服务品牌。“百宝湘”实现公司多部门高效、并行的隐形协同服务，为不同层级的客户提供适合的财富管理业务；“金刚钻”金融科技服务体系致力于为机构客户和个人高净值客户提供优质的服务。“年糕智投”是公司倾力打造的全新智能投顾，它可依照投资者的需求及风险承受度来定制投资策略，随市场变化按照大数据系统演算自动调整投资组合，还能 24 小时提供线上服务。特别是在疫情期间，智能客服在客户自助咨询及业务办理引导方面起到了十分重要的作用。

在金融科技的支持下，湘财证券已逐步打造“湘财金刚钻”服务品牌并形成特色鲜明的交易服务体系，涵盖引入、运营、退出的全生命周期管理。湘财证券通过自主研发或持续引入先进的交易工具和迭代功能模块，构成多元丰富的产品条线，全方位覆盖客户各类投资需求。湘管家 APP 实现了从“投顾展业赋能”到“精益管理赋能”，以金融科技全面武装员工，有效提高员工服务客户的能力，提升互联网模式的客户体验。

③ 精品投行战略初见成效，固收投行业务成绩突出

2020 年，湘财证券投资银行业务取得较好成绩，保荐承销的许昌开普检测研究院股份有限公司顺利在深圳证券交易所发行上市。投资银行总部紧密围绕“精品+深耕”战略，加强业务之间的协同，不断加快项目储备。在严控项目质量的前提下，努力提升自身人员素质和服务水平，同时积极对投行业务管理制度进行优化和调整，为深入推进投行业务发展奠定坚实基础。

固定收益总部不断发挥客户粘性优势，持续加大中高等级债券的开拓力度，项目质量稳步提升；同时紧抓政策机遇，助力疫情防控和疫区企业的融资需求，前期进行的区域布局优势也已日渐明显；而业务协同的成效也逐步显著，报告期内多单固收投行类协同项目相继落地。

④ 自营业务坚持价值投资，不断完善风险控制体系

2020 年，湘财证券自营业务注重各类风险的控制，持续完善业务体系、内控机制和队伍建设。一方面强化长期价值投资理念，坚持业务多元化发展，有效运用各类金融工具和交易技术，积极挖掘安全边际较高的投资品种；另一方面严格执行股东大会及董事会制定的自营业务规模、风险资本限额，注重风险的控制，投资决策流程清晰透明，合规留痕。

⑤ 公募基金业务成长势头强劲，注重主动管理能力培养

2020 年以来，湘财证券旗下湘财基金管理有限公司不断完善主动量化特色投研体系，优化了大类资产相关的投研模型和流程细节，并强化了执行的规范性和纪律性，同时加大了研究员专业能力的培养力度，提升了投研体系对不同市场环境的适应能力，报告期内，湘财证券基金资产管理规模实现稳步增长。

(2) 其他业务

绥陵二塑公司是聚乙烯丙纶防水卷材的创始研发单位，是中国建筑防水材料工业协会常务理事单位，是中国建筑防水协会常务理事单位。公司是主营研发、生产、销售防水卷材、承接防水、防渗工程的专业企业，主要产品有：聚乙烯丙纶复合防水卷材、承载防水卷材、节点型材、土工膜/复合土工膜等系列产品。2020 年，公司努力克服疫情对产品销售和工程施工的影响，实现营

业收入 3,042.98 万元，同比增长 2.08%，实现净利润 322.53 万元，同比增长 84.25%。2018 年投资建设的仿粘法非织造布项目在报告期内正式投产，报告期内，该项目为绥棱二塑增加销售收入 140 余万元。

白天鹅药业产品结构包含抗菌消炎类（头孢克肟片、头孢氨苄片）、消化类（乳酸菌素片）、补疫类（胸腺肽肠溶片、香菇菌多糖片）药品，主要销售渠道为医院、药房、诊所及代理商。2020 年，白天鹅药业坚持“稳定中求突破，调整中求发展，竞争中求生存”的方针，顺应医改之势，加快产品结构调整，增强终端分销能力，全年实现营业收入 2,055.08 万元，同比增长 85.25 万元，实现净利润-1,110.10 万元，比 2019 年减亏 140.12 万元。

营养品公司作为非转基因大豆深加工营养保健食品企业，主要致力于高新技术产品的研发、生产和经营业务。2020 年营养品公司以强化内部管理为主线，以调整产品结构、集中效益为手段，主营业务平稳发展。全年实现营业收入 1,556.30 万元，同比下降 1.87%，实现净利润 157.21 万元，同比增长 162.19%。

浙江哈高科通过与行业内资深企业合作，积极开拓市场渠道，积累客户资源，建立供应商目录库，努力实现贸易规模与效益协同发展。

2020 年其他业务合计实现营业收入 7.26 亿元，净利润-0.30 亿元。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

详见《2020 年年度报告》“第十一节财务报告”/“五、重要会计政策及会计估计”/“52.重要会计政策和会计估计的变更”。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

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

适用 不适用

本公司本年纳入合并范围的公司详见“在其他主体中的权益”。