

证券代码：000783

证券简称：长江证券

公告编号：2021-025

长江证券股份有限公司 2020 年年度报告摘要

一、重要提示

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

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

以本次分红派息股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），不转增，不送红股。因公司于 2018 年 3 月公开发行的可转换公司债券已于 2018 年 9 月 17 日进入转股期，分红派息股权登记日时公司的总股本目前尚无法确定；如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。若按照公司截至 2020 年 12 月 31 日的总股本 5,529,623,307 股计算，共分配现金红利 829,443,496.05 元，剩余未分配利润 4,410,208,439.75 元结转以后年度。

公司简介

股票简称	长江证券	股票代码	000783
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	李 佳	邓 飞	
办公地址	湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号		湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号
传真	027-85481726	027-85481726	
电话	027-65799866	027-65799866	
电子信箱	lijia@cjsc.com	dengfei@cjsc.com	

二、报告期主要业务或产品简介

公司依托齐全的业务资质，致力于为广大客户提供经纪及证券金融、投资银行、资产管理、投资、海外业务等全方位综合金融服务。

经纪及证券金融业务指公司向客户提供证券及期货经纪、财富管理服务、研究业务及向客户提供融资融券、股票质押式回购、转融通、约定购回式证券交易、上市公司股权激励行权融资等资本中介服务。

证券自营业务是指公司开展证券投资，包括但不限于权益类、固定收益类及金融衍生品等自营交易和做市业务。

投资银行业务指公司向客户提供包括承销与保荐、上市公司并购重组财务顾问、公司债券受托管理、非上市公众公司推荐、资产证券化等具有投资银行特性的金融服务。

资产管理业务指公司向客户提供集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、公募基金管理等业务。

另类投资及私募股权投资管理业务是指股权投资、项目投资及管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务等业务。

公司通过长证国际积极拓展海外业务，为客户提供经纪、投行、资产管理及期货等境外金融服务。

本报告“六、经营层讨论与分析”对公司主营业务情况进行了详细分析，敬请投资者查阅。

三、主要会计数据和财务指标

1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并报表口径

项目	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业总收入（元）	7,784,121,537.42	7,032,892,044.09	10.68%	4,369,208,710.77
归属于上市公司股东的净利润（元）	2,085,377,418.25	1,665,799,971.58	25.19%	257,201,958.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	2,046,696,136.97	1,612,056,344.14	26.96%	221,649,310.38
其他综合收益的税后净额（元）	-148,348,831.46	116,839,807.76	-226.97%	-318,431,025.71
经营活动产生的现金流量净额（元）	-4,498,998,998.90	2,721,794,768.86	-265.30%	11,548,794,785.08
基本每股收益（元/股）	0.38	0.30	26.67%	0.05
稀释每股收益（元/股）	0.36	0.30	20.00%	0.05
加权平均净资产收益率	7.58%	6.35%	增加 1.23 个百分点	0.99%
项目	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额（元）	134,409,613,584.04	109,342,996,659.95	22.92%	99,494,682,887.42
负债总额（元）	105,156,204,422.99	81,190,688,073.28	29.52%	72,696,108,402.03
归属于上市公司股东的净资产（元）	29,083,435,536.33	27,964,591,890.81	4.00%	26,547,195,050.56

母公司口径

项目	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
----	--------	--------	---------	--------

营业总收入（元）	6,390,023,951.91	6,097,258,819.92	4.80%	2,990,904,102.46
净利润（元）	1,857,771,988.90	2,241,854,994.55	-17.13%	235,832,028.04
扣除非经常性损益的净利润（元）	1,850,059,537.95	2,214,151,763.75	-16.44%	224,361,759.90
其他综合收益的税后净额（元）	-65,445,730.53	89,491,250.49	-173.13%	-227,824,869.45
经营活动产生的现金流量净额（元）	-5,165,221,011.59	3,047,902,881.23	-269.47%	12,034,902,349.64
基本每股收益（元/股）	0.34	0.41	-17.07%	0.04
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.39	-15.38%	0.04
加权平均净资产收益率	6.98%	8.91%	减少 1.93 个百分点	0.96%
项目	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额（元）	126,833,498,719.61	103,567,666,543.40	22.46%	88,974,512,784.68
负债总额（元）	98,715,989,198.33	76,413,599,609.80	29.19%	63,824,149,802.52
所有者权益总额（元）	28,117,509,521.28	27,154,066,933.60	3.55%	25,150,362,982.16

2、分季度主要会计数据

合并报表口径

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	1,366,108,706.47	1,962,845,589.09	2,572,259,470.52	1,882,907,771.34
归属于上市公司股东的净利润	426,313,988.38	515,311,431.44	990,047,825.95	153,704,172.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	427,860,826.64	483,813,954.60	985,791,429.56	149,229,926.17
经营活动产生的现金流量净额	4,735,657,259.16	-3,387,656,885.52	-5,296,719,164.58	-550,280,207.96

母公司口径

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	1,171,643,310.26	1,856,137,430.24	2,126,621,862.51	1,235,621,348.90
净利润	399,921,914.30	683,557,502.88	802,755,597.94	-28,463,026.22
扣除非经常性损益的净利润	404,683,602.97	676,259,058.25	799,937,485.64	-30,820,608.91
经营活动产生的现金流量净额	4,154,895,614.84	-2,853,245,614.59	-5,338,954,886.18	-1,127,916,125.66

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

□ 是 √ 否

3、母公司净资产及有关风险控制指标

单位：元

项目	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减
核心净资产	20,158,749,752.92	19,633,177,827.30	2.68%
附属净资产	1,500,000,000.00	2,100,000,000.00	-28.57%
净资产	21,658,749,752.92	21,733,177,827.30	-0.34%
净资产	28,117,509,521.28	27,154,066,933.60	3.55%

各项风险资本准备之和	10,771,815,238.82	9,907,842,431.89	8.72%
表内外资产总额	98,971,034,749.58	79,885,779,174.30	23.89%
风险覆盖率	201.07%	219.35%	减少 18.28 个百分点
资本杠杆率	20.38%	24.59%	减少 4.21 个百分点
流动性覆盖率	186.45%	206.84%	减少 20.39 个百分点
净稳定资金率	149.32%	176.84%	减少 27.52 个百分点
净资本/净资产	77.03%	80.04%	减少 3.01 个百分点
净资本/负债	30.86%	41.87%	减少 11.01 个百分点
净资产/负债	40.06%	52.31%	减少 12.25 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/ 净资本	24.96%	21.63%	增加 3.33 个百分点
自营非权益类证券及其衍生 品/净资本	206.71%	161.26%	增加 45.45 个百分点

四、股本及股东情况

1、普通股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数（户）	185,944		年度报告披露日前上一月末普 通股股东总数（户）	186,971					
前 10 名股东持股情况									
序号	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持 股数量	报告期内增 减变动情况	持有有限 售条件的 股份数量	持有无限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况	
								股份状态	数量
1	新理益集团有 限公司	境内非国 有法人	14.89%	823,332,320	+95,443,633	0	823,332,320	质押	282,649,000
								冻结	0
2	湖北能源集团 股份有限公司	国有法人	9.58%	529,609,894	+22,767,436	0	529,609,894	质押	0
								冻结	0
3	三峡资本控股 有限责任公司	国有法人	6.02%	332,925,399	0	0	332,925,399	质押	0
								冻结	0
4	上海海欣集团 股份有限公司	境内非国 有法人	4.49%	248,200,000	0	0	248,200,000	质押	0
								冻结	0
5	国华人寿保险 股份有限公司 一分红三号	其他	4.38%	242,173,322	0	0	242,173,322	质押	0
								冻结	0
6	武汉城市建设 集团有限公司 (注)	国有法人	3.62%	200,000,000	0	0	200,000,000	质押	0
								冻结	0
7	湖北省宏泰国 有资本投资运 营集团有限公司	国有法人	3.22%	178,000,000	-6,473,401	0	178,000,000	质押	0
								冻结	0
8	中国证券金融 股份有限公司	国有法人	2.99%	165,331,237	0	0	165,331,237	质押	0
								冻结	0
9	中国葛洲坝集	国有法人	2.46%	135,879,152	0	0	135,879,152	质押	0

	团股份有限公司							冻结	0
10	湖北省长江产业投资集团有限公司	国有法人	1.81%	100,000,000	0	0	100,000,000	质押	0
								冻结	0
11	湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司	国有法人	1.81%	100,000,000	0	0	100,000,000	质押	34,160,000
								冻结	0
上述股东关联关系或一致行动的说明			截至报告期末，湖北能源和三峡资本实际控制人均为三峡集团；新理益和国华人寿实际控制人均为刘益谦先生。宏泰集团及其控股子公司合并持有湖北能源 28.28% 股份；宏泰集团持有国华人寿 9.22% 股份。						
参与融资融券业务情况说明（如有）			截至报告期末，宏泰集团通过普通账户持有 78,000,000 股，通过信用账户持有 100,000,000 股，实际合计持有 178,000,000 股。						

注：报告期内，武汉地产开发投资集团有限公司已更名为武汉城市建设集团有限公司。

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

适用 不适用

截至 2020 年 12 月 31 日，公司已获得中国证监会批准的主要股东为新理益集团、湖北能源、三峡资本三家。新理益集团与公司第五大股东国华人寿的实际控制人均为刘益谦先生，合计持股比例为 19.27%，合计提名董事 3 名；湖北能源和三峡资本实际控制人均为三峡集团，其中湖北能源持有公司 9.58% 股份，提名董事 1 名，三峡资本持有公司 6.02% 股份，提名董事 1 名。目前，公司任何单一股东及其实际控制人均未持有或控制超过公司 50% 以上的股权，且无法支配超过公司 30% 以上的表决权，无法决定超过公司董事会半数以上的成员选任，无法对公司股东大会的决议产生重大影响。根据《公司法》和《上市公司收购管理办法》的规定，当前公司主要股东均未拥有对公司的控制权，公司无控股股东及实际控制人。

五、公司债券情况

1、公司债券基本情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
长江证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公	20 长江 01	149041	2020 年 2 月 24 日	2023 年 2 月 24 日	400,000.00	3.20%	按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最

开发行公司债券 (第一期)							后一期利息随本金的兑付一起支付。
长江证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第二期)	20 长江 03	149070	2020 年 3 月 24 日	2023 年 3 月 23 日	230,000.00	3.20%	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。
长江证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	20 长江 04	149180	2020 年 7 月 30 日	2022 年 7 月 30 日	300,000.00	3.53%	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。
长江证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期)	20 长江 05	149240	2020 年 9 月 21 日	2023 年 9 月 21 日	420,000.00	3.99%	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。
长江证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)	20 长江 06	149288	2020 年 11 月 9 日	2021 年 11 月 14 日	370,000.00	3.40%	到期一次还本付息, 债券到期后一次性支付利息和本金, 存续期内不支付利息。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	本公司公开发行的“20 长江 01”和“20 长江 03”投资者为符合《公司债券发行与交易管理办法》且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者(法律、法规禁止购买者除外)。本公司公开发行的“20 长江 04”、“20 长江 05”和“20 长江 06”投资者为符合法律、法规规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	无						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的, 报告期内相关条款的执行情况(如适用)。	不适用						

2、公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2020 年 6 月 19 日, 联合信用评级有限公司出具了“20 长江 01”和“20 长江 03”的跟踪评级报告, 维持公司的主体长期信用等级为 AAA, 对公司的评级展望维持为“稳定”; 同时维持“20 长江 01”和“20 长江 03”的债项信用等级为 AAA。详情请见公司于 2020 年 6 月 22 日在巨潮资讯网公布的《公开发行公司债券 2020 年跟踪评级报告》(联合[2020]1692 号)。

2020 年 7 月 20 日和 9 月 8 日联合信用评级有限公司分别出具了《长江证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（联合[2020]2288 号）和《长江证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》（联合[2020]2901 号），经联合信用评级有限公司综合评定，公司主体信用等级为 AAA，对公司的评级展望维持为“稳定”，债项信用等级为 AAA。

2020 年 10 月 26 日，联合资信评估股份有限公司出具了《长江证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）信用评级报告》（联合[2020]4100 号），经联合资信评估股份有限公司综合评定，公司主体信用等级为 AAA，对公司的评级展望维持为“稳定”，债项信用等级为 AAA。

在债券存续期内，联合资信评估股份有限公司将在每年公司年报公告后 2 个月内进行一次定期跟踪评级，并在债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将在资信评级机构网站、深圳证券交易所网站、巨潮资讯网予以公布。

3、截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

项目	2020 年	2019 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	514,466.67	460,242.18	11.78%
流动比率	290.82%	324.16%	减少 33.34 个百分点
资产负债率	71.12%	65.41%	增加 5.71 个百分点
速动比率	261.84%	309.59%	减少 47.75 个百分点
EBITDA 全部债务比	7.61%	9.25%	减少 1.64 个百分点
利息保障倍数	2.35	2.12	10.85%
现金利息保障倍数	-0.94	2.96	-131.76%
EBITDA 利息保障倍数	2.45	2.20	11.36%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

六、经营层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2020 年，新冠肺炎疫情席卷全球，世界增长动力明显减弱，中美关系、英国脱欧等重大不确定性事件也一度引发市场剧烈波动。中国经济克服疫情冲击，强力反转，持续恢复，稳定回升，成为全球唯一正增长的主要经济体。央行运用多种货币政策工具，信用温和宽松，有力支持了经济恢复。新一轮资本市场改革举措逐项落地，提高直接融资占比是战略导向，注册制正式开启，机构投资者的地位逐步显现。

证券行业是典型的周期性行业，行业经营与国内外宏观环境、监管政策及资本市场走势等因素高度相

关。2020 年，信贷社融处历史同期高位，宽信用成效显著。报告期内，一级市场融资规模较 2019 年大幅提升，股权债权融资规模达 11.63 万亿元，同比增长 29%；二级市场交投较 2019 年活跃，市场双边股基交易量 441 万亿元，同比增长 61%；市场主要证券指数均实现上涨，其中创业板指累计上涨 64.96%，深证成指累计上涨 38.73%，上证综指累计上涨 13.87%，证券行业整体业绩有所提升。

报告期内，公司主动担当、积极抗疫，抓运营、保稳定，保护人员安全、做好客户服务、维护金融稳定；遵循“稳中求进”的发展主基调，围绕资本市场服务实体经济的总体要求，顺应证券行业的发展趋势，回归业务本源，以人才和资本为核心，以金融科技赋能，以投研为驱动，以市场化的激励约束机制为保障，打通全价值链条，致力于为客户提供最佳的综合金融服务，稳步推进各项业务持续、健康发展。报告期内，公司实现营业总收入 77.84 亿元，同比增长 10.68%；归属于上市公司股东的净利润 20.85 亿元，同比增长 25.19%。截至报告期末，公司资产总额 1,344.10 亿元，较上年末增长 22.92%；归属于上市公司股东的净资产 290.83 亿元，较上年末增长 4.00%。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、公司主营业务收入及成本构成情况

主营业务分业务情况

单位：万元

业务类别	营业总收入	营业总支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业总支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪及证券金融业务	503,109.17	303,047.67	39.77%	40.27%	33.55%	增加 3.04 个百分点
证券自营业务	124,059.36	49,312.19	60.25%	-28.29%	130.24%	减少 27.37 个百分点
投资银行业务	83,201.80	52,143.32	37.33%	-7.81%	-20.97%	增加 10.44 个百分点
资产管理业务	32,658.92	16,989.77	47.98%	-30.08%	-17.84%	减少 7.75 个百分点
另类投资及私募股权投资管理业务	18,506.58	5,246.60	71.65%	-1.60%	-27.64%	增加 10.20 个百分点
海外业务	3,089.12	3,844.85	-24.46%	-18.42%	-92.04%	增加 1,151.23 个百分点

报告期内，公司经纪及证券金融业务、投资银行业务、另类投资及私募股权投资管理等主要业务营业利润率同比增长。

经纪及证券金融业务利润率同比增长，主要来源于公司持续优化网点布局，强化客户服务与拓展，扎实推进财富管理能力建设，客户资产规模和金融产品销量持续增长，财富管理业务收入持续增加；证券自营业务持续优化投资策略和配置结构，在低风险的前提下获得稳定业绩；投资银行业务和资产管理业务收入受市场影响同比有所下降，但投资银行业务利润率同比增长，主要来源于公司采取有效措施控制成本，积极通过线上服务等方式增加项目储备；另类投资及私募股权投资管理利润率同比增长，公司股权投资业

务布局稳健，已投资项目情况良好，均有明确的退出安排，优质项目储备充足；海外业务营业利润率同比增幅较大，主要系公司部分海外风险资产质量呈现改善趋势，信用减值损失同比减少所致。

（1）经纪及证券金融业务情况

证券经纪业务持续增长。借助科技赋能，财富管理转型逐步见效，2020 年公司股基交易额的市场份额为 1.83%；客户数量超 680 万户，托管证券市值超 10000 亿元，业务发展基础进一步夯实。报告期内，公司产品销售收入同比大幅增长，代销金融产品（未合并数据）行业排名第 16 位，投资咨询业务行业排名第 7 位。高端客户营销服务体系起步，已上线高端客户交易系统一期，发放首批长江龙卡，举办首届金长江实盘交易大赛；成功获得证券投资基金托管业务资格，上线私募产品绩效归因评价系统，打造私募基金全生命周期服务体系。搭建全类型机构客户交易系统布局，并形成特色场景化交易服务方案，打造公司首个集行情显示、策略研究、交易执行和风控管理于一体的极速量化交易系统，带动 PB 业务规模实现大幅增长。在证券时报主办的评选中，公司荣获 2020 中国区证券经纪业务服务品牌君鼎奖、中国区财务顾问团队君鼎奖。

①代理销售金融产品业务

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
代销金融产品金额	41,183,180.08	30,069,813.06
代销金融产品收入	30,122.36	10,775.04

注：1.上表为境内母子证券公司数据。

2.本表中的代销金融产品金额包含销售子公司长江资管发行的资产管理计划和基金。

②资本中介业务经营情况

2020年，公司抓住市场机遇稳步推进融资融券业务发展，一方面，加大高净值客户储备，优化客户服务体系，另一方面，强化风险管控措施，提升风险管理效能；股票质押业务坚持稳健经营，持续加强业务的规范性和风险管理的有效性。截至本报告期末，公司融资融券业务规模295.53亿元，通过自有资金开展股票质押业务规模38.40亿元。

（2）证券自营业务经营情况

报告期内，公司权益类投资业务坚守价值投资理念，加大投研投入，聚焦核心类资产、关注企业价值成长，以股票为主、股指期货和可转债为辅，积极应对市场变化，执行灵活的仓位管理，平衡配置，优选投资品种，以绝对收益为目标，降低波动率和回撤；固定收益类投资业务坚持票息策略，加强债券信用风险管理，根据趋势变化调节风险敞口，提升组合信用资质，注重投研能力建设，搭建固定收益投资辅助系统，提高科技赋能能力；衍生类投资业务以加强投研能力为核心宗旨，坚持科技赋能为导向，以大类资产

配置为核心思想，以绝对收益和控制回撤为目标，以独立开发的量化模型为策略指导，持续完善多策略投资框架，策略涵盖了期权交易、股票量化、CTA 趋势跟踪、套利等多个方面。

（3）投资银行业务经营情况

单位：万元

承销类别	承销方式	承销次数		承销金额		承销净收入	
		2020 年	2019 年	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
IPO	主承销	7	8	445,733.12	644,000.66	31,055.39	40,318.24
	副主承销	0	0	0	0	0	0
	分销	4	0	4,756.44	0	385.85	0
增发	主承销	3	3	395,332.00	2,788,939.09	5,220.57	1,981.13
	副主承销	0	0	0	0	0	0
	分销	1	0	4,200.00	0	28.30	0
配股	主承销	0	0	0	0	0	0
	副主承销	0	0	0	0	0	0
	分销	0	0	0	0	0	0
债券	主承销	95	93	5,331,255.05	5,799,172.44	25,341.42	23,847.61
	副主承销	8	8	0	4,540.00	1,358.96	533.37
	分销	772	753	5,487,284.22	5,265,010.00	3,272.63	2,957.97
合计		890	865	11,668,560.82	14,501,662.19	66,663.12	69,638.32

注：上表为境内母子证券公司数据（保荐业务、财务顾问业务与证券承销业务数据口径相同）。

2020年，公司投行业务把握市场扩容机会，业务规模和市场口碑稳步提升。报告期内，公司股票承销业务抢抓机遇，全资子公司长江保荐全年过会及储备项目数量均创历史新高。债券承销业务稳步发展，公司努力克服疫情对湖北投行团队展业影响，取得与市场增幅基本持平的业绩，主承销债券规模533.13亿元，其中企业债186.13亿元，同比增长62.83%，位列行业第7位；公司债253.4亿元，同比增长10.02%。抢抓疫情防控债机遇，全年立项疫情防控债项目34个，其中湖北省内的19个。同时，优质项目数量占比持续提升，全年136个债券立项项目中，主体评级在AA及以上的127个，占比93.38%，主体评级在AA+及以上的优质项目53个，占比38.97%。公司获得国家发改委企业债券主承销商信用评级“A”类评级，中国证监会公司债券业务执业能力评价“A”类评级。新三板业务稳居前列，完成新三板挂牌3家，市场排名并列第9位；股票定向发行21次，市场排名并列第2位；融资金额13.81亿元，市场排名第1位；持续督导家数282家，市场排名第7位；做市家数69家，市场排名第5位。公司积极对接重点行业中具备先进技术、优秀团队、优质产品的高潜

力成长型科技企业，逐步辅导培育，新三板挂牌及转督导项目17家，培育期项目19家。

(4) 资产管理业务经营情况

单位：万元

项目	资产管理业务净值		资产管理业务净收入	
	2020 年末	2019 年末	2020 年	2019 年
定向资产管理业务	4,501,897.90	5,271,861.83	24,126.31	10,676.06
集合资产管理业务	4,007,580.66	4,198,652.67	17,487.40	23,327.09
专项资产管理业务	672,205.84	1,107,884.44	1,109.10	2,400.00
公募基金管理业务	1,805,418.70	1,686,131.26	5,224.54	4,806.63
合计	10,987,103.10	12,264,530.20	47,947.35	41,209.78

注：上表为境内母子证券公司数据。

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

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

报告期内，公司实现营业总收入 77.84 亿元，同比增加 7.51 亿元，增幅 10.68%。主要变动情况如下：

①利息净收入 12.81 亿元，同比增加 4.89 亿元，增幅 61.87%。主要系 2020 年市场好转，两融规模及客户保证金规模提升，两融利息收入和存放同业利息收入增长；公司加大债券投资规模，分类为其他债权投资的债券利息收入增加。

②手续费及佣金净收入 43.42 亿元，同比增加 10.05 亿元，增幅 30.10%。其中：经纪业务手续费净收入 30.50 亿元，同比增加 11.09 亿元，增幅 57.12%，主要源于市场股基交易量同比增长；投资银行业务手续费净收入 7.94 亿元，同比减少 0.67 亿元，降幅 7.83%，主要系新冠疫情影响，公司部分投行项目进度延后；资产管理业务手续费净收入 3.32 亿元，同比减少 0.79 亿元，降幅 19.18%，主要系券商资产管理业务在转型调整阶段，管理规模收缩。

③投资收益及公允价值变动收益 19.89 亿元，同比减少 7.63 亿元，降幅 27.71%。2020 年，公司权益类投资业务积极优化、丰富投资品种，完善投资策略，加大科技赋能与研究转化力度，把握二级市场结构性上涨行情机会，取得不错收益；固定收益类投资业务受债券市场违约潮影响风险加大，公司及时调整信用风险管控策略，根据趋势变化调节风险敞口，提升组合信用资质，投资收益率略有下降。

④其他收益 0.67 亿元，同比增加 0.10 亿元，增幅 18.26%，主要系公司收到的与日常活动相关的政府

补助增加。

⑤其他业务收入 1.06 亿元，同比增加 0.10 亿元，增幅 9.85%，主要系子公司贸易销售业务收入增加。

报告期内，公司营业总支出 49.40 亿元，同比增加 2.27 亿元，增幅 4.81%。主要变动情况如下：

①业务及管理费 43.34 亿元，同比增加 2.90 亿元，增幅 7.16%，主要系公司业务增长，与收入相关的浮动职工薪酬和运行成本，以及技术开发服务、资讯信息等金融科技投入不断增加。

②信用减值损失及其他资产减值损失合计 4.69 亿元，同比减少 0.69 亿元，降幅 12.89%，主要系相关融资项目计提的减值准备减少。

③其他业务成本 0.80 亿元，同比减少 0.07 亿元，降幅 8.02%，主要系子公司贸易销售业务成本减少。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

七、涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

(1) 会计政策变更情况

财政部于 2017 年修订发布了《企业会计准则第 14 号——收入》，公司依据该准则规定自 2020 年 1 月 1 日起施行，将执行该准则的累积影响数调整 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不对前期比较财务报表数据进行调整。此次会计政策变更具体情况详见本报告“《公司 2020 年度财务报表附注》六、重要会计政策和会计估计变更”部分内容。

(2) 会计估计变更情况

2020 年 10 月 30 日，公司第九届董事会第八次会议、第九届监事会第六次会议审议通过了《关于公司会计估计变更及修订〈公司会计制度〉的议案》。近年来，证券行业信息化水平不断提高，公司加快了对目前使用软件的升级换代和更新。为更加客观、合理地反映公司软件的使用情况，使软件摊销年限更加接近其实际使用寿命，公司决定将软件的摊销年限由 5 年变更为 3 年。本次会计估计变更自 2020 年 10 月 1 日起执行并采用未来适用法处理，无需对已披露的财务数据进行追溯调整。会计估计变更具体情况详见“《公司 2020 年度财务报表附注》六、重要会计政策和会计估计变更”部分内容。

(3) 公司报告期无核算方法发生变化的情况。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

报告期内，公司不存在重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

本报告期，公司新增纳入合并范围的结构化主体 15 个，分别是博时基金长江 1 号单一资产管理计划、方正富邦-长江 1 号单一资产管理计划、景顺长城基金-长江 1 号单一资产管理计划、鹏华基金长江 1 号单一资产管理计划、融通-长江 1 号单一资产管理计划、新华基金长江 1 号单一资产管理计划、泰达宏利-长江 1 号单一资产管理计划、信达澳银基金-长江 1 号单一资产管理计划、中邮创业基金长江 1 号单一资产管理计划、宝盈基金长江 1 号单一资产管理计划、景顺长城基金量化绝对收益策略 2 号单一资产管理计划、长江资管红日 4 号单一资产管理计划、长江资管红日 10 号单一资产管理计划、长江资管星耀 3 号集合资产管理计划、长江资管长旭 2 号第一期集合资产管理计划。

本报告期，子公司长江证券国际金融集团有限公司旗下子公司 Changjiang Securities International Holdings Limited 和 Changjiang Securities Holdings (Cayman) Limited 已注销，不再纳入合并范围。

本报告期，结构化主体长江京福（武汉）创业投资基金中心（有限合伙）、安信证券-长江证券融出资金债权一期资产支持专项计划、华润信托·睿致 115 号集合资金信托计划、汇添富基金长江证券资产管理计划、长江资管回天新材集合资产管理计划、长江资管长旭 12 号第六期集合资产管理计划、长江资管月月丰利 1 号集合资产管理计划、长江资管月月丰利 9 号集合资产管理计划、长江资管季季丰利 1 号集合资产管理计划进行了清算，自清算后不再纳入合并范围。

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用