作者：刘竹波

邮箱： liuzhubo@xinhua.org

国元证券：投行业务区域优势显著，资管业务结构优化

近日，国元证券发布 2022 年财报，业绩优于行业平均水平，细分业务各具亮点。展望 2023 年，国元证券称，将进一步聚焦“十四五”发展目标，以高质量发展为首要任务，努力将自身打造成为具有核心竞争力的一流产业投资银行。

编辑： 杜少军

审核： 张 骐

官方网站：www.cnfin.com

客服热线：400-6123115

目录

一、业绩优于行业平均水平，细分业务各有亮点 3
二、投行业务区域优势显著，资管业务结构优化 4
三、战略深化引领高质量发展，打造一流产业投资银行 5

图表目录

图表 1：2022 年营收构成 4
图表 2：近三年投行业务营收占比逐年增长 5
图表 3：资产管理业务规模变动情况 5
图表 4：推动内部机制创新 6

国元证券：投行业务区域优势显著，资管业务结构优化

近日，国元证券发布2022年财报。财报显示，在券商经纪业务承压、投资收入拖累业绩大背景下，2022年，国元证券立足区域优势和业务协同优势，细分业务各有亮点。其中，投行业务区域优势显著，客户综合金融服务的深度与广度不断提升，投行业务收入占比近三年逐年增长。而国元证券以提升投研能力为核心，坚持“固收+权益产品”双轮驱动，资管业务结构不断优化。国元证券表示，将加强战略引领，全力提升全业务链服务能力，打造具有核心竞争力的一流产业投资银行。

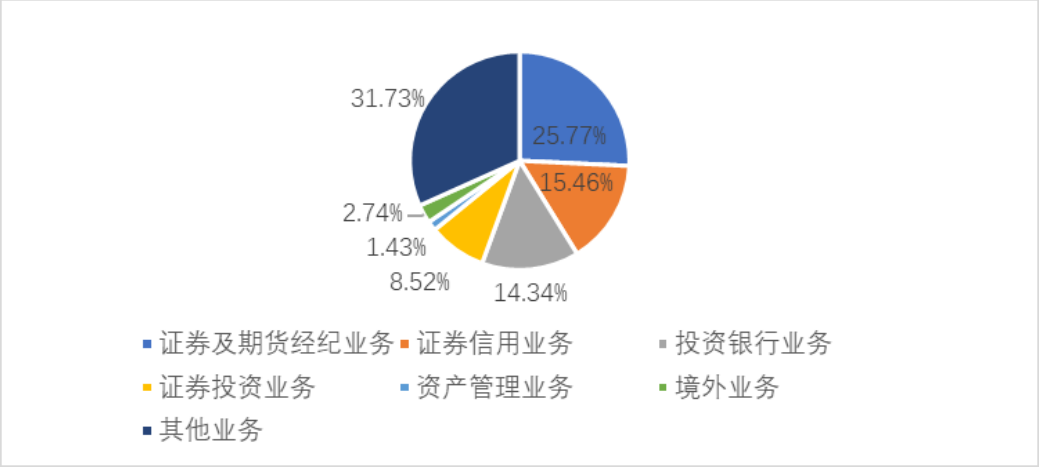
一、业绩优于行业平均水平，细分业务各有亮点

财报显示，2022年，国元证券实现营业收入53.41亿元，利润总额20.52亿元，归属于母公司股东的净利润17.33亿元；基本每股收益0.40元；加权平均净资产收益率5.32%。受市场周期性波动影响，营利水平较去年同比下降。证券公司经营业绩与证券行业变化趋势高度相关。2022年，证券市场周期性波动给证券公司经营带来不小的压力。根据中国证券业协会统计，2022年末，140家证券公司实现营业收入3949.73亿元，同比下降21.38%，实现净利润1423.01亿元，同比下降25.54%。整体来看，国元证券经营业绩优于行业平均水平。

截至2022年底，国元证券资产总额1294.81亿元，负债总额965.23亿元，资产负债率较去年同期略有上升；归属于母公司的所有者权益329.42亿元，较上年末增长1.99%；净资本202.81亿元，同比下降1.27%；净资本与净资产之比为66.67%，风险覆盖率230.11%，流动性覆盖率457.44%，净稳定资金率169.27%。企业资产流动性较强，短期支付能力较好，资产配置较为合理，各项风险控制指标优于监管预警标准。

从主营业务构成来看，受市场波动影响，除资产管理业务营业收入比上年同期保持增长外，其余业务构成营收同比均有所下滑。证券及期货经纪业务、证券信用业务、投资银行业务、证券投资业务、资产管理业务、境外业务营收分别占比25.77%、15.46%、14.34%、8.52%、1.43%、2.74%。细分业务领域也是各具亮点，比如：证券信用业务方面，国元证券积极推进信用业务系统建设，构建双融客户专属服务体系，截至2022年底信用业务余额189.57亿元，融资融券余额市场份额1%；投资业务方面，抢抓货币政策宽松背景下固收业务机遇，2022年固收业务实现9.72亿元，同比增长7.4%。境外业务方面，境外投行业务和境外自营证券投资业务分别同比增长95.75%，43.68%。

图表 1：2022 年营收构成



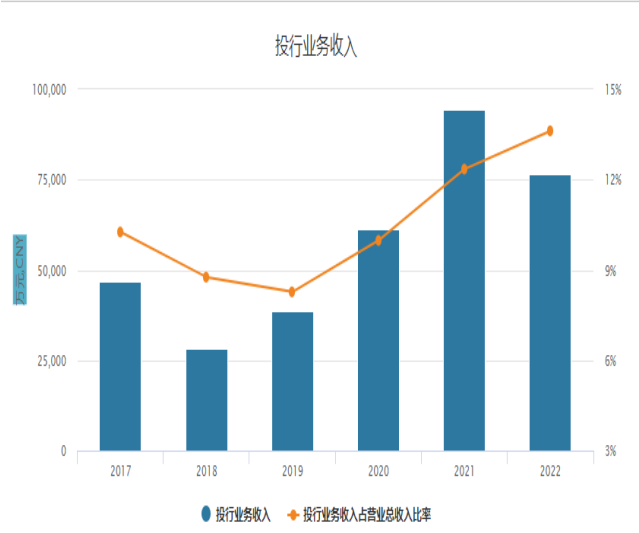
来源：国元证券财报，新华财经

二、投行业务区域优势显著，资管业务结构优化

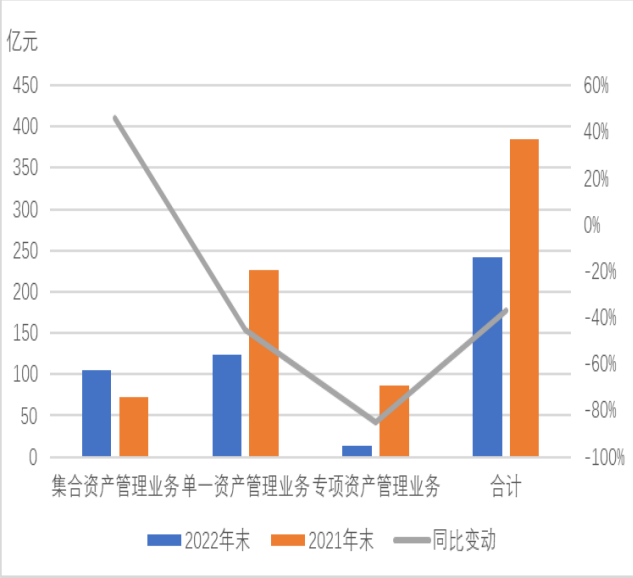
近三年，国元证券投行业务营收占比逐年增长，服务实体经济提质增效。投资银行业务板块包括投行业务、债券业务等。2022 年，母公司合计完成 8 个 IPO 项目，7 个再融资项目，2 个并购重组项目，主承销金额 131.83 亿元；合计完成 41 个债券项目，主承销规模 224.37 亿元，同比大增 92.67%。债券业务承销方面，努力巩固安徽市场地位，省内市场保持第一。

作为国有上市券商，国元证券通过专业赋能、资本赋能、服务赋能、产业赋能，持续提升金融服务能力和覆盖广度。2021 年以来，国元证券实现保荐皖企 A 股、科创板、北交所、国资国企上市公司占比数量过半，为安徽上市公司提供资本市场服务过半。今年 1 月，在安徽省金融工作座谈会上公布的资本市场金融贡献榜，国元证券以服务 16 家企业上市挂牌排名第一。2022 年，国元证券连续第十二年荣获安徽省政府服务地方实体经济发展评价最高等次，荣获“2022 证券公司服务科创企业上市前 10 强”，在中国证券业协会公布的 2022 年证券公司投行业务质量评价结果中获评 A 类，得分排名行业第二。

图表 2：近三年投行业务营收占比逐年增长



图表 3：资产管理业务规模变动情况



来源：国元证券财报，新华财经

2022 年是资管新规过渡期结束后的第一年，国元证券资管新规整改过渡期结束，通道类产品规模继续下降，集合资产管理业务产品规模快速增长，同比上升 46.06%。报告期内，实现客户资产管理业务净收入 7630.17 万元，同比增长 15.44%；实现资产管理业务利润 4049.40 万元，同比增长 23.83%。

当前，资管行业正向主动管理转型，竞争格局加速重构。国元证券以提升投研能力为核心，坚持“固收+权益产品”双轮驱动，致力开发多资产多策略的投资产品，持续完善产品线；以客户需求为导向，不断提升主动管理能力、资产配置能力、产品创设能力，着力提升资管规模和质量；依托公司综合金融优势，协同资金、投行、投资、财富管理等业务线，合作共赢，为客户提供全业务链的服务方案，打造公司资管业务生态圈；始终坚持事前风险预警、事中投资监督机制、事后跟踪反馈，保障产品收益。注重金融科技运用，提升运营管理效率，大力拓展外部渠道，不断夯实资管业务发展根基。

三、战略深化引领高质量发展，打造一流产业投资银行

2022 年，收益互换新规、科创板做市等政策不断创新，市场交易品种日趋丰富，推动资本市场专业化、高质量发展。国元证券聚焦“十四五”规划发展目标，以“HAC ”动力即“人才（Human Resource）、资产（Asset）、客户（Client）”作为自身高质量发展的底层逻辑和驱动力，以服务实体经济为初心使命进行顶层设计和资源配置，全面打造符合自身特色的“产业投行+产业投资+产业研究+综合财富管理”的黄金赛道，以投行为引领，以市场化、专业化、数字化、平台化、机构化的“五化”能力为内核，全力提升全业务链服务能力。

在全面注册制背景下，国元证券坚持深耕安徽与服务全国并进，充分发挥资源配置专业优势，聚焦安徽“迎客松行动”、浙江“凤凰行动”和江西“映山红行动”等省内外资本市场行动计划，在京津冀、长三角、珠三角、粤港澳大湾区等区域重点突破，以区域聚焦“关键变量”实现高质量发展“最大增量”。

内部治理方面，国元证券加强体制机制创新，2022 年全面推行执行委员会制度，设置财富信用业务、投资银行业务、自营业务、机构业务、资产管理业务、国际业务六大业务委员会，简政放权以提升经营决策的专业性与决策效率，压实责任以强化管理人员对业务发展的约束机制，完善收入分配制度以优化考核激励机制。同时，推动党建工作与战略发展、公司治理、经营管理和文化建设工作深度融合，为打造“具有核心竞争力的一流产业投资银行”目标提供坚强保障。

图表 4：推动内部机制创新

来源：国元证券

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。