

证券代码：002736

证券简称：国信证券

## 国信证券股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

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

本半年度报告摘要经公司第四届董事会第九次会议审议通过。公司所有董事均已出席了审议本半年度报告摘要的董事会会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

公司2018年半年度财务报告未经审计。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

### 二、公司基本情况

#### （一）公司简介

|          |                           |                           |        |
|----------|---------------------------|---------------------------|--------|
| 股票简称     | 国信证券                      | 股票代码                      | 002736 |
| 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       | 胡华勇                       | 张剑军                       |        |
| 电话       | 0755-82130188             | 0755-82130188             |        |
| 传真       | 0755-82133453             | 0755-82133453             |        |
| 办公地址     | 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 楼 | 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 楼 |        |
| 电子信箱     | ir@guosen.com.cn          | ir@guosen.com.cn          |        |

#### （二）主要会计数据和财务指标

##### 1、合并报表

单位：万元

| 项目   | 2018 年 1-6 月 | 2017 年 1-6 月 | 本报告期比上年同期增减 |
|------|--------------|--------------|-------------|
| 营业收入 | 405,995.12   | 543,426.63   | -25.29%     |

|                        |                        |                         |                     |
|------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|
| 归属于上市公司股东的净利润          | 115,759.87             | 201,322.04              | -42.50%             |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 116,465.49             | 211,931.46              | -45.05%             |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 49,867.96              | 47,384.68               | 5.24%               |
| 其他综合收益的税后净额            | -43,439.91             | 62,145.46               | -169.90%            |
| 基本每股收益（元/股）            | 0.12                   | 0.23                    | -47.83%             |
| 稀释每股收益（元/股）            | 0.12                   | 0.23                    | -47.83%             |
| 加权平均净资产收益率             | 2.16%                  | 4.23%                   | 下降 2.07 个百分点        |
| <b>项目</b>              | <b>2018 年 6 月 30 日</b> | <b>2017 年 12 月 31 日</b> | <b>本报告期末比上年度末增减</b> |
| 资产总额                   | 20,848,516.96          | 19,963,796.72           | 4.43%               |
| 负债总额                   | 15,713,559.07          | 14,749,476.07           | 6.54%               |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 5,128,369.23           | 5,208,066.37            | -1.53%              |
| 总股本                    | 820,000.00             | 820,000.00              | -                   |

## 2、母公司

单位：万元

|               |                        |                         |                     |
|---------------|------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>项目</b>     | <b>2018 年 1-6 月</b>    | <b>2017 年 1-6 月</b>     | <b>本报告期比上年同期增减</b>  |
| 营业收入          | 405,009.94             | 521,425.75              | -22.33%             |
| 净利润           | 124,968.84             | 197,808.01              | -36.82%             |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -21,034.36             | -22,768.98              | 7.62%               |
| 其他综合收益的税后净额   | -18,454.11             | 58,070.36               | -131.78%            |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.13                   | 0.22                    | -40.91%             |
| 稀释每股收益（元/股）   | 0.13                   | 0.22                    | -40.91%             |
| 加权平均净资产收益率    | 2.41%                  | 4.24%                   | 下降 1.83 个百分点        |
| <b>项目</b>     | <b>2018 年 6 月 30 日</b> | <b>2017 年 12 月 31 日</b> | <b>本报告期末比上年度末增减</b> |
| 资产总额          | 19,382,015.94          | 18,264,531.50           | 6.12%               |
| 负债总额          | 14,347,355.22          | 13,184,368.41           | 8.82%               |
| 所有者权益总额       | 5,034,660.72           | 5,080,163.09            | -0.90%              |

根据2018年6月财政部发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）（以下简称“通知”），“对于利润表新增的‘资产处置收益’项目，企业应当按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整”，上表相应调整了2017年1-6月合并及母公司报表“营业收入”的口径，新口径下“营业收入”包含了“资产处置收益”项目的金额，合并报表的调整金额为-97.30万元，母公司报表的调整金额为-96.92万元，该项目金额原在营业外收支中列示。除此之外，上表各项2017年1-6月数据均无变化。

### 3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：万元

| 项目                | 2018 年 6 月 30 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 本报告期末比上年末<br>增减 | 预警标准  | 监管标准  |
|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------|-------|
| 核心净资本             | 3,477,979.54    | 3,530,221.67     | -1.48%          | -     | -     |
| 附属净资本             | 980,000.00      | 925,000.00       | 5.95%           | -     | -     |
| 净资本               | 4,457,979.54    | 4,455,221.67     | 0.06%           | -     | -     |
| 净资产               | 5,034,660.72    | 5,080,163.09     | -0.90%          | -     | -     |
| 各项风险资本准备之和        | 1,960,785.11    | 1,913,689.16     | 2.46%           | -     | -     |
| 表内外资产总额           | 15,949,349.29   | 14,854,304.36    | 7.37%           | -     | -     |
| 风险覆盖率             | 227.36%         | 232.81%          | 下降 5.45 个百分点    | ≥120% | ≥100% |
| 资本杠杆率             | 21.81%          | 23.77%           | 下降 1.96 个百分点    | ≥9.6% | ≥8%   |
| 流动性覆盖率            | 389.88%         | 723.84%          | 下降 333.96 个百分点  | ≥120% | ≥100% |
| 净稳定资金率            | 152.52%         | 144.37%          | 上升 8.15 个百分点    | ≥120% | ≥100% |
| 净资本/净资产           | 88.55%          | 87.70%           | 上升 0.85 个百分点    | ≥24%  | ≥20%  |
| 净资本/负债            | 42.18%          | 47.09%           | 下降 4.91 个百分点    | ≥9.6% | ≥8%   |
| 净资产/负债            | 47.63%          | 53.70%           | 下降 6.07 个百分点    | ≥12%  | ≥10%  |
| 自营权益类证券及其衍生品/净资本  | 34.85%          | 40.93%           | 下降 6.08 个百分点    | ≤80%  | ≤100% |
| 自营非权益类证券及其衍生品/净资本 | 104.31%         | 69.16%           | 上升 35.15 个百分点   | ≤400% | ≤500% |

### 4、公司股东数量及持股情况

单位：股

|                            |           |        |                   |              |         |
|----------------------------|-----------|--------|-------------------|--------------|---------|
| 报告期末普通股股东总数                | 111,575 户 |        | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数 | 不适用          |         |
| 前 10 名股东持股情况               |           |        |                   |              |         |
| 股东名称                       | 股东性质      | 持股比例   | 持股数量              | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结情况 |
| 深圳市投资控股有限公司                | 国有法人      | 33.53% | 2,749,526,814     | —            | 无       |
| 华润深国投信托有限公司                | 国有法人      | 25.15% | 2,062,145,110     | —            | 无       |
| 云南合和（集团）股份有限公司             | 国有法人      | 16.77% | 1,374,763,407     | —            | 无       |
| 中国第一汽车集团有限公司               | 国有法人      | 4.28%  | 350,564,669       | —            | 无       |
| 北京城建投资发展股份有限公司             | 境内非国有法人   | 4.18%  | 343,000,000       | —            | 无       |
| 中国证券金融股份有限公司               | 国有法人      | 0.84%  | 68,617,095        | —            | 无       |
| 全国社会保障基金理事会转持二户            | 国有法人      | 0.62%  | 50,473,186        | —            | 无       |
| 中央汇金资产管理有限责任公司             | 国有法人      | 0.60%  | 49,477,100        | —            | 无       |
| 工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划 | 其他        | 0.34%  | 27,792,800        | —            | 无       |
| 南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划     | 其他        | 0.34%  | 27,792,800        | —            | 无       |
| 中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划     | 其他        | 0.34%  | 27,792,800        | —            | 无       |
| 博时基金—农业银行—博时中证金融资          | 其他        | 0.34%  | 27,792,800        | —            | 无       |

|                          |                                                                                                                                        |       |            |   |   |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|---|---|
| 产管理计划                    |                                                                                                                                        |       |            |   |   |
| 大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划   | 其他                                                                                                                                     | 0.34% | 27,792,800 | - | 无 |
| 嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划   | 其他                                                                                                                                     | 0.34% | 27,792,800 | - | 无 |
| 广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划   | 其他                                                                                                                                     | 0.34% | 27,792,800 | - | 无 |
| 华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划   | 其他                                                                                                                                     | 0.34% | 27,792,800 | - | 无 |
| 银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划   | 其他                                                                                                                                     | 0.34% | 27,792,800 | - | 无 |
| 易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划 | 其他                                                                                                                                     | 0.34% | 27,792,800 | - | 无 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明         | 深圳市国资委持有公司控股股东深圳市投资控股有限公司 100%股权，同时深圳市国资委还持有公司第二大股东华润深国投信托有限公司 49%的股权。因此，深圳市投资控股有限公司与华润深国投信托有限公司具有关联关系。除上述内容以外，公司未获知其余股东是否存在关联关系或一致行动。 |       |            |   |   |
| 参与融资融券业务股东情况说明           | 无。                                                                                                                                     |       |            |   |   |

## 5、控股股东或实际控制人变更情况

报告期内，公司控股股东及实际控制人均未发生变更。

## 6、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

报告期内，公司无优先股股东。

## 7、公司债券情况

### (1) 公司债券基本信息

| 债券名称                                  | 债券简称     | 债券代码   | 到期日              | 债券余额<br>(亿元) | 利率    |
|---------------------------------------|----------|--------|------------------|--------------|-------|
| 国信证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期） | 17 国信 01 | 112516 | 2020 年 4 月 14 日  | 50           | 4.39% |
| 国信证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期） | 17 国信 02 | 112544 | 2020 年 7 月 13 日  | 60           | 4.58% |
| 国信证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期） | 17 国信 03 | 112595 | 2020 年 10 月 18 日 | 30           | 4.80% |
| 国信证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期） | 18 国信 03 | 112740 | 2021 年 8 月 8 日   | 37           | 3.97% |

### (2) 截至报告期末和上年末（或报告期和上年相同期间）公司的主要财务指标

| 项目    | 本报告期末  | 上年末    | 本报告期末比上年末增减  |
|-------|--------|--------|--------------|
| 流动比率  | 1.85   | 2.13   | -13.15%      |
| 资产负债率 | 69.67% | 67.62% | 上升 2.05 个百分点 |
| 速动比率  | 1.85   | 2.13   | -13.15%      |
| 项目    | 本报告期   | 上年同期   | 本报告期比上年同期增减  |

|               |         |         |         |
|---------------|---------|---------|---------|
| EBITDA 利息保障倍数 | 1.69    | 2.67    | -36.70% |
| 贷款偿还率         | 100.00% | 100.00% | -       |
| 利息偿付率         | 100.00% | 100.00% | -       |

### 三、经营情况讨论与分析

#### （一）概述

2018年上半年，世界经济延续了2017年以来的整体增长态势，发达国家劳动力市场接近充分就业水平，带动消费者信心上升，为经济增长注入动力。然而，欧元区经济增速放缓和新兴市场经济动荡加剧，造成主要经济体增长态势有所分化，世界经济增长动能出现边际性减弱。从国内看，上半年我国GDP同比增长6.8%，国民经济延续总体平稳、稳中向好的发展态势，结构调整深入推进，新旧动能接续转换，质量效益稳步提升，实现了向经济高质量发展的良好起步。

2018年上半年，受中美贸易摩擦及去杠杆等因素影响，上证综指、深成指分别较2017年末下跌13.9%和15.04%，市场日均交易量为4,827亿元，同比增加1.39%；A股市场完成股票承销219家，较去年同期下降48%；完成股票承销金额4,322亿元，相比去年同期下降18%。严峻的市场环境给证券行业带来较大挑战，2018年上半年行业整体实现营业收入1,265.72亿元，同比下降11.92%；实现净利润328.61亿元，同比下降40.53%。

面对不利的市场形势，公司不断夯实传统优势业务基础，积极拓展创新业务版图，持续提升综合服务能力。公司严格落实各项监管新规，强化合规风控的履职保障，合规风控文化建设深入开展。2018年上半年，公司整体实现平稳运营。

党中央部署2018年下半年经济工作时指出，要保持经济社会大局稳定，深入推进供给侧结构性改革，打好“三大攻坚战”，加快建设现代化经济体系，推动高质量发展。公司将紧密结合当前的经济形势和自身发展特点，坚持“夯实基业、聚焦增量、严控风险、再创佳绩”的年度经营思路，严格确保合规风控，巩固优势传统优势业务基础，提升多元业务的创收能力，加快发展子公司业务，提升盈利能力，持续为股东创造价值。

#### （二）主营业务分析

##### 1、概述

公司通过总部下设机构以及下属分公司、营业部从事证券经纪及财富管理、投资银行、投资与交易、资产管理以及资本中介等业务；通过全资子公司国信弘盛、国信期货、国信香港分别开展私募基金、期货和境外金融服务等业务。经过二十余年的发展，公司各项业务取得了突出的市场地位。根据中证协已公布的证券公司会员经营业绩排名，2011年至2017年，公司净资产、净资本、营业收入、净利润等主要指标排名行业前十位。2018年上半年，公司实现营业收入40.60亿元，同比减少25.29%；实现归属于上市公司股东的净利润11.58亿元，同比减少42.50%。公司主要经营指标持续保持行业前列。

## 2、主要财务数据变动情况

单位：万元

| 项目            | 2018 年 1-6 月 | 2017 年 1-6 月 | 增减幅度    | 变动原因                   |
|---------------|--------------|--------------|---------|------------------------|
| 营业收入          | 405,995.12   | 543,426.63   | -25.29% |                        |
| 营业支出          | 258,471.17   | 266,960.61   | -3.18%  |                        |
| 所得税费用         | 30,497.27    | 65,277.17    | -53.28% | 主要是利润总额减少。             |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 49,867.96    | 47,384.68    | 5.24%   |                        |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 1,656.30     | -2,264.23    | 173.15% | 主要是收回投资及取得投资收益收到的现金增加。 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 100,326.40   | -849,457.50  | 111.81% | 主要是发行债券收到的现金增加。        |
| 现金及现金等价物净增加额  | 153,333.99   | -805,687.63  | 119.03% | 主要是发行债券收到的现金增加。        |

## 3、主营业务情况分析

### (1) 按会计科目分类

单位：万元

| 营业收入构成项目     | 2018 年 1-6 月 |         | 2017 年 1-6 月 |         | 同比增减幅度   |
|--------------|--------------|---------|--------------|---------|----------|
|              | 金额           | 占营业收入比重 | 金额           | 占营业收入比重 |          |
| 手续费及佣金净收入    | 278,584.49   | 68.62%  | 331,188.14   | 60.94%  | -15.88%  |
| 利息净收入        | 93,678.17    | 23.07%  | 115,524.81   | 21.26%  | -18.91%  |
| 投资收益         | 43,316.47    | 10.67%  | 32,089.37    | 5.91%   | 34.99%   |
| 公允价值变动收益（损失） | -13,473.50   | -3.32%  | 62,618.05    | 11.52%  | -121.52% |
| 汇兑收益（损失）     | 13.37        | 0.00%   | -1,350.59    | -0.25%  | 100.99%  |
| 资产处置收益（损失）   | -112.22      | -0.03%  | -97.30       | -0.02%  | -15.33%  |
| 其他收益         | 278.24       | 0.07%   | -            | -       | -        |
| 其他业务收入       | 3,710.10     | 0.92%   | 3,454.15     | 0.64%   | 7.41%    |
| 合计           | 405,995.12   | 100%    | 543,426.63   | 100%    | -25.29%  |

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明：

① 投资收益4.33亿元，同比增加1.12亿元和34.99%，主要是本期金融工具持有期间取得的投资收益增加；

② 公允价值变动收益-1.35亿元，同比减少7.61亿元和121.52%，主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动收益减少；

③ 汇兑收益同比增加0.14亿元和100.99%，主要是汇率变动所致；

④ 其他收益0.03亿元，主要是本期收到的与日常活动相关的政府补助增加。

### (2) 按业务类型分类

#### ● 经纪及财富管理

公司经纪及财富管理业务主要包括：证券经纪业务和期货经纪业务，推广和销售证券服务及金融产品

业务，提供专业化研究和咨询服务业务等。报告期内，经纪及财富管理业务实现营业收入 23.60 亿元，同比减少 8.17%。

## ① 证券类零售业务

### 市场环境

2018年上半年，受宏观经济影响，证券市场震荡下行。截至6月30日，上证综指2,847点，较年初下降13.90%；深证成指9,379点，较年初下降15.04%；行业佣金率在激烈的市场竞争中对传统经纪业务造成较大的经营压力；另一方面，监管层在延续强监管的同时加快改革步伐，于2017年底正式宣布开展H股“全流通”试点，带来新的业务机遇。

### 经营举措及业绩

报告期内，公司积极调整经营策略，通过多重手段有效夯实传统经纪业务基础。一是通过深化与银行的渠道合作，强化对分支机构的竞赛激励和营销督导，全力促进客户新增；二是研发“鑫财富”投顾服务生产线，推出“鑫·智苑”、“鑫·智汇”、“鑫·头条”等多个覆盖所有分支机构投顾人员的产品，有效整合投顾资源、提升整体服务质量；三是瞄准财富管理转型方向，持续加大私募产品销售力度和金融衍生品业务推进力度；四是加快柜台业务和基础客服的集中进程，实现全面“一柜通”业务办理功能，客户体验、业务办理效率及相关业务的风控水平得到提升。此外，公司紧抓H股“全流通”试点业务实施的重要机遇，成功与中航科工达成合作，成为业内首家助力央企实施H股“全流通”试点的证券公司，开创了新业务发展的良好局面。

2018年上半年，公司根据市场发展趋势和用户需求，大力拓展AI、大数据等技术创新应用，在便利操作、辅助决策、启迪用户投资管理意识等方面不断加大产品建设和运营推广；在保持金太阳、微信公众号等产品竞争力的同时，打造金太阳积分体系，提升互联网运营精细化。截至2018年6月末，公司手机证券交易量占比已达46.46%；金太阳手机证券注册用户已超过1,060万，较上年末增长3.82%；微信公众号关注用户数超过123.18万，较上年末增长9.45%。2018年上半年，公司代理买卖证券业务净收入（不含席位租赁）市场份额为5.02%，排名行业第三。

## ② 证券类机构业务

### 市场环境

截至2018年6月末，公募基金管理机构131家，公募基金管理产品净值约12.7万亿元，较上年末增长9.48%；保险资产管理公司达25家，保险资金运用规模达15万亿元，较上年末稳步增长；已登记私募基金管理人23,903家，私募基金管理规模达12.60万亿元，规模较上年末增长13.51%。受市场环境影响，机构投资者盈利难度加大，对券商服务的要求日益提高；中小型券商异军突起，分仓集中度不断下降，竞争进一步加剧。另一方面，我国进一步拓展金融市场对外开放的范围和层次，海外大型资产管理公司开始布局境内业务；A股正式被纳入MSCI中国指数和MSCI新兴市场指数，长期来看有利于海外机构业务发展；中国证监会发布的《外商投资证券公司管理办法》打破外资持股比例和业务范围的双重限制，外资控股券商将

凭借其服务优势对现有海外机构业务格局造成一定冲击。

### **经营举措及业绩**

面对日益严峻的挑战和竞争，公司深度挖掘核心机构客户的需求，开展差异化服务。一是紧贴市场热点，通过电话会议、现场路演、交流会、大型投资策略会等服务形式，剖析证券市场投资机会；二是引入外部产业专家，有效满足客户对于热点投资主题的投研需求；三是大力拓展公募机构、保险、养老金、私募等各类机构客户，拓宽客户覆盖群体，探索多元化的合作模式；四是优选公募基金产品，满足客户多元化的资产配置需求；五是通过基金产品做市、种子基金、财务顾问等服务模式提升服务层次及客户粘性。报告期内，公司机构业务实现交易单元席位佣金收入1.35亿元，同比增长16.96%。

海外业务方面，公司结合客户需求有针对性地组织多场上市公司实地调研和反向路演、专家论坛、分析师路演等活动，努力搭建外资机构与公司多业务领域的合作机会。报告期内，公司的海外机构客户数量继续增长，市场份额进一步提升。

## **③ 期货类经纪业务**

### **市场环境**

2018年上半年，宏观经济环境疲弱、资金面整体偏紧，导致期货市场整体表现偏弱。2018年1-6月，国内期货市场累计成交量为140,512.4万手，同比下降近5%，累计成交额为960,970.93亿元，增长11.86%。成交额上升主要是市场资金集中在几个投机性较强的品种，如因环保限产导致价格波动的黑色系品种焦炭和螺纹钢，以及因市场爆炒导致行情剧烈波动的苹果和棉花等品种。

### **经营举措及业绩**

面对期货市场成交量下降等不利影响，国信期货紧抓期货业务开拓、积极促进业务转型。一是继续大力开发机构客户和高端客户，优化保证金结构，提高抗风险能力；二是设立风险管理公司，摆脱单一经纪业务手续费竞争，体现差异化专业服务优势；三是重视技术更新，搭建快速交易系统，进一步提升系统交易容量、可靠性和稳定性；四是加强内部控制和合规管理，不断优化后台部门管理结构，提升内部运维效率，确保不发生违规和风险事件。国信期货连续十一年实现监控中心零预警、零差错、零穿仓、零风险事故。2018年期货公司分类评价中，国信期货获评AA级。

## **● 投资银行**

公司投资银行业务主要是向机构客户提供金融服务，主要包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问和新三板挂牌推荐等业务。报告期内，公司投资银行业务实现营业收入5.59亿元，同比下降39.57%。

### **① 股票承销保荐业务**

### **市场环境**

2018年上半年，A股二级市场走势疲弱，股票发行市场从严监管态势依旧。上半年102家拟IPO企业上会，其中58家过会，44家被否，过会率仅为56.86%；此外，148家拟IPO企业申请终止审查。同时，资管新

规颁布、非标融资受限、二级市场走弱加大了上市公司再融资难度，再融资市场整体遇冷。根据WIND资讯，按上市日统计，上半年A股市场再融资（包括增发、配股、优先股、可转债）合计募资5,656亿元，同比下降约21%。其中，增发募资约3,678亿元，同比下降45%，可转债募资约639亿元，同比大幅上升96%，再融资市场融资品种出现结构性变化。

### 经营举措及业绩

受上述市场环境影响，公司保荐承销业务规模同比下降。报告期内，公司完成股票及可转债承销7.5家，市场份额为3.42%，排名行业第十；承销金额131.34亿元，市场份额为3.03%，排名行业第八。上半年，公司完成养元饮品IPO项目，承销总金额（含老股转让）42.36亿元；成为市场首家“独角兽”工业富联IPO项目的唯一分销商。具体业务情况如下：

| 类别     | 2018 年 1-6 月  |      | 2017 年 1-6 月  |      |
|--------|---------------|------|---------------|------|
|        | 主承销金额<br>(亿元) | 承销家数 | 主承销金额<br>(亿元) | 承销家数 |
| 首次公开发行 | 42.36         | 1    | 83.25         | 18   |
| 再融资发行  | 88.98         | 6.5  | 63.18         | 4.5  |
| 合计     | 131.34        | 7.5  | 146.43        | 22.5 |

注：联合主承销家数及金额以 1/N 计算。

为应对上述形势，公司采取了积极的应对措施，不断巩固投行业务。一是顺应当前严监管形势，有针对性地做好项目开发和客户服务。继续加大IPO项目储备，加强对客户的长期和深度服务，保持业务持续性；大力推进再融资业务发展，紧盯监管政策及市场变化，密切关注客户需求，提高对上市公司客户的响应速度和服务质量。二是根据中国证监会《证券公司投资银行类业务内部控制指引》，加强风险排查，切实做好风险防范和合规执业，确保投行业务持续稳健发展。

## ② 债券承销业务

### 市场环境

2018年上半年，信用债发行市场出现了较大波动。3-4月，在债券集中到期、融资环境相对宽松的情况下，企业再融资需求增强，一级市场发行量大幅反弹。然而，随着资管新规落地叠加信用事件频发，机构配置需求严重削弱，风险偏好显著上移，AA级及以下主体的债券发行规模大幅压缩，融资压力及融资成本进一步增加。

### 经营举措及业绩

在震荡的市场环境下，公司不断加大与投融资客户的沟通力度，及时传递市场信息，适时分析政策环境与市场趋势，较好地把握了发行机会。公司在稳步推进传统品种发展的同时，多品种融资服务能力一步提升。公司推出深交所首支“一带一路”公司债券，获市场投资者高度认可，对交易所债券市场助力国家“一带一路”建设具有重要意义；积极响应国家“双创”战略，大力推动双创债工作；积极推动熊猫债、养老产业专项债的发行；资产证券化业务不断突破，基础资产日益丰富。报告期内，公司债券承销数量与规模情况如下：

| 类别     | 2018 年 1-6 月  |       | 2017 年 1-6 月  |       |
|--------|---------------|-------|---------------|-------|
|        | 主承销金额<br>(亿元) | 承销家数  | 主承销金额<br>(亿元) | 承销家数  |
| 公司债    | 197.21        | 15.41 | 151.58        | 11.16 |
| 资产支持证券 | 106.22        | 1.98  | -             | -     |
| 债务融资工具 | 76.50         | 8.50  | 62.25         | 6.50  |
| 企业债    | 35.00         | 4.00  | 31.50         | 3.00  |
| 金融债    | -             | -     | 2.76          | 1.00  |
| 合计     | 414.93        | 29.89 | 248.09        | 21.66 |

注：联合主承销家数、金额以 1/N 计算。

### ③ 并购重组业务

#### 市场环境

2018年上半年，受监管趋严、二级市场估值中枢下移等因素影响，并购市场交易热度有所降低，产业并购作用和地位日益凸显。2018年上半年，中国证监会并购重组委共审核了57单并购重组项目，同比下降27%，其中51单通过，6单被否，通过率89.47%。

#### 经营举措及业绩

2018年上半年，公司重点夯实并购重组业务基础。在项目开发方面，着力关注TMT、高端制造、大健康、大消费、环保等领域的上市公司及标的公司，以此作为并购重组业务发展的主要方向；在项目承做方面，把好质量关；在持续督导方面，确保勤勉尽责，避免出现重大业务风险。上半年，公司完成重大资产重组过会项目1个，完成江粉磁材、汉邦高科、思美传媒3个重大资产重组项目发行股份购买资产及配套融资的股票上市工作。

### ④ 新三板推荐业务

#### 市场环境

2018年上半年，新三板市场遇冷，一方面交易改革后成交量未见提升，流动性情况未见好转，增量企业减少，摘牌企业增多，突飞猛进式的发展已遇转折；另一方面，去杠杆大环境下企业经营风险逐渐暴露，监管与风险控制再次提上新的高度。中国人民银行等五部门联合印发的《关于进一步深化小微企业金融服务的意见》明确提出要深化新三板分层和交易制度改革，大力拓宽多元化融资渠道，加大对小微企业的金融支持力度。从中长期而言，新三板在多层次资本市场中的定位将逐步清晰，市场功能将进一步完善。

#### 经营举措及业绩

2018年上半年，公司新三板推荐业务聚焦存量客户的服务、增值及创新业务的拓展。一是密切跟踪督导企业融资、并购需求，做好服务响应；二是重点关注股权激励和企业常年财务顾问服务，积极探索产品化服务；三是提高持续督导效率，加强风险控制，实现持续督导业务的模块化及电子化；四是加强对企业的督导培训工作，有效提高服务企业的专业能力。报告期内，公司完成融资项目18个，融资金额8.22亿元；期末持续督导企业253家，排名市场前列。

## ⑤ 境外投行业务

报告期内，国信香港完成1个配售项目、3个债券承销项目和3个财务顾问项目。国信香港将进一步深化与总部的协同合作，重点挖掘符合香港上市要求的企业进行跟踪和服务，积极提供境外金融服务咨询和解决方案。

## ● 投资与交易

公司的投资与交易业务主要是从事权益类、固定收益类、衍生类产品及其他金融产品的交易和做市业务以及私募基金类业务。报告期内，公司投资与交易业务共实现营业收入-2.40亿元，同比下降147.84%。

### ① 权益类投资业务

2018年上半年，国内股票市场总体呈现冲高后的单边下跌走势，上证综指、深成指分别较2017年末下跌13.9%和15.04%，位居全球主要市场跌幅榜前列。中美贸易摩擦以及紧信用、去杠杆的大环境导致大盘震荡下跌，在6月底创下上半年新低。受此市场环境的影响，公司权益类投资业务表现不佳。

### ② 固定收益类投资业务

2018年上半年，债券市场走势出现分化。利率债方面，随着贸易摩擦不断发酵、信用事件频繁爆发导致信用极度紧缩，利率债震荡上扬。信用债方面，信用风险频发导致低等级信用利差扩大，收益率不降反升，与利率债走势出现背离。报告期内，公司增持高等级信用品种，较好地控制了投资风险。

### ③ 私募基金业务

2018年以来，我国私募基金行业保持平稳增长势头。截至2018年6月末，中国基金业协会已登记私募基金管理人23,903家，已备案私募基金73,854只，基金管理规模12.60万亿元，分别较去年底增长6.5%、11.20%和13.51%。其中，股权及创投类私募基金规模为7.95万亿元，较上年末增长10.93%，在私募基金行业占比为63%，是私募基金规模增长的主力。此外，监管层正在加紧筹备资产配置类私募，有望成为私募基金规模增长的新动能。随着外资私募机构加速进入中国市场，当前私募市场格局将迎来新变化。另一方面，上半年国内IPO市场募集规模、发行家数出现“双降”，整体监管环境保持从严态势，可能促使部分企业选择借壳、并购重组及前往海外市场等方式上市，对私募机构的退出策略形成潜在影响。

2018年上半年，国信弘盛充分整合各方资源，重点推动新设产业基金和母基金落地，进一步健全投资管理制度体系，为整体转型和业务开展夯实基础。报告期内，国信弘盛完成“张家港弘盛产业母基金”的设立，2个投资项目实现部分退出；实现营业收入1.64亿元，净利润1.12亿元。国信弘盛将加快新业务领域布局，积极应对IPO市场变化调整投资策略，提升投后管理整体质量。

## ● 资产管理

公司资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合、定向和专项等资产管理业务。报告期内，公司资产管理业务实现收入1.90亿元，同比下降7.36%。

### 市场环境

2018年上半年，随着资管新规的落地，经历了五年爆发式增长的资产管理业务逐步回归主动管理。未

来三年，券商资产管理业务总体规模将会逐步缩减，增量业务开发难度将会有所加大。从上半年证券市场情况来看，A股市场震荡下行，债券市场总体回暖但信用债风险频发，投资难度加大。总体而言，资产管理行业的发展同时面临机遇和挑战。

### 经营举措及业绩

2018年上半年，公司资产管理业务顺应时势，回归本源，集中力量发展各类主动管理业务及资产证券化业务。报告期内，公司成立了固定收益类的集合计划、多个FOF类集合计划以及多个定向产品，丰富了资管产品类型，并根据市场需求加大新产品研发力度，储备了多个产品；完成“国信证券-逸锬保理供应链金融2号资产支持专项计划”和“国信证券-逸锬保理供应链金融3号资产支持专项计划”的发行，储备了“国信-春耕保理-碧桂园供应链金融资产支持专项计划”、“国信证券-链融科技万科供应链金融1号资产支持专项计划”等多个已取得批文待发行项目。

同时，公司根据业务发展需要，加大合规和风控力度，严格落实各项监管要求。针对市场波动带来的风险，及时做好风险预判、跟踪和管理，上半年各项业务平稳发展。在营销体系建设上，强化人才配备，加强渠道、品牌和互联网建设，为主动管理业务的长远发展奠定坚实基础。截至报告期末，公司资产管理规模净值达到1,946.29亿元，较上年末下降0.44%，具体情况如下：

单位：亿元

| 类型       | 2018年6月30日 | 2017年12月31日 | 本报告期末比上年度末增减 |
|----------|------------|-------------|--------------|
| 集合资产管理业务 | 265.82     | 313.51      | -15.21%      |
| 定向资产管理业务 | 1,645.96   | 1,617.05    | 1.79%        |
| 专项资产管理业务 | 34.51      | 24.30       | 42.02%       |
| 合计       | 1,946.29   | 1,954.86    | -0.44%       |

### ● 资本中介

公司资本中介业务主要包括融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资等业务。报告期内，公司资本中介业务实现收入6.84亿元。

### 市场环境

2018年上半年，受中美贸易战、美元加息等外部因素影响，市场呈现出震荡下行的趋势，全市场融资融券业务余额持续下降。报告期末，国内市场融资融券业务余额为9,129亿元，较上年末减少1,123亿元，降幅12%；上半年融资融券交易金额为48,391亿元，同比增长11%。

### 经营举措及业绩

公司坚持合规经营，强化风险控制，整体业务运行良好。2018年上半年，公司按照中国证监会、沪深交易所等监管新规的要求，结合融资融券、股票质押式回购等实际开展情况，持续梳理资本中介业务，做好各项业务的制度规范、流程完善、系统开发等工作，确保业务合规经营，切实保障投资者权益。

公司重点推进融资融券和股票质押式回购业务发展。融资融券业务方面，公司持续做好客户培育及服务，扩大客户基础；对市场行情进行研究分析，优化交易策略，提升服务品质；锁券自助展期、融券卖出冻结资金购买货币基金等功能上线，提升客户体验，稳步推进业务发展。股票质押式回购业务方面，

按照监管新规要求，落实与银行合作开展资金专户监管业务；加强内部协同合作；优化业务流程，提升交易审批效率。2018年6月末，公司融资融券余额为343.08亿元；公司自有资金出资的股票质押式回购业务余额为369.26亿元；行权融资业务余额为1.84亿元。

#### 4、主营业务构成情况

单位：万元

| 业务类别    | 营业收入       | 营业支出       | 营业利润率  | 营业收入<br>同比增减幅度 | 营业支出<br>同比增减幅度 | 营业利润率<br>比上年增减 |
|---------|------------|------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| 经纪及财富管理 | 235,975.59 | 129,408.30 | 45.16% | -8.17%         | 3.13%          | 下降 6.01 个百分点   |
| 投资银行    | 55,868.67  | 42,738.67  | 23.50% | -39.57%        | -23.36%        | 下降 16.18 个百分点  |
| 投资与交易   | -23,993.01 | 45,003.76  | -      | -147.84%       | 49.77%         | -              |
| 资产管理    | 18,972.83  | 7,257.52   | 61.75% | -7.36%         | 15.07%         | 下降 7.46 个百分点   |
| 资本中介    | 68,413.38  | 12,047.31  | 82.39% | -23.02%        | 3.40%          | 下降 4.50 个百分点   |
| 其他      | 50,757.66  | 22,015.61  | -      | 47.14%         | -41.62%        | -              |
| 合计      | 405,995.12 | 258,471.17 | 36.34% | -25.29%        | -3.18%         | 下降 14.53 个百分点  |

#### 四、涉及财务报告的相关事项

##### （一）与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

报告期内，公司无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

##### （二）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

报告期内，公司无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

##### （三）与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

##### 1、新设子公司导致的合并范围变动

2018年2月，子公司国信期货有限责任公司投资设立国信金阳资本管理有限公司，国信期货有限责任公司对其实施控制，2018年1-6月合并范围因此增加。

##### 2、纳入合并范围的结构化主体变动情况

本公司对同时作为管理人和投资人、单一投资人，且综合评估因本公司持有投资份额而享有的回报以及因作为管理人管理该结构化主体而获得的薪酬水平和面临的可变回报风险程度的影响重大的结构化主体纳入合并报表范围。公司2018年1-6月新增1个结构化主体纳入合并报表范围，2个结构化主体清算不再纳入合并报表范围。2018年6月30日，纳入本公司财务报表合并范围的结构化主体共11个。

##### 3、报告期内合并范围减少情况

子公司 Guosen Securities (Overseas) Company Limited 于 2018 年 1-6 月注销，2018 年 1-6 月合并范围因此减少。

国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

董事会批准报送日期：2018年8月27日