

证券代码：000750

证券简称：国海证券

公告编号：2019-18

国海证券股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

（一）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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

（二）公司 2018 年年度报告及摘要经第八届董事会第十六次会议审议通过。9 名董事出席会议并行使表决权。没有董事、监事、高级管理人员对报告的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

（三）公司 2018 年年度财务报告已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

（四）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
公司经第八届董事会第十六次会议审议通过的普通股利润分配预案为：以公司截至 2018 年 12 月 31 日总股本 4,215,541,972 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金股利 0.20 元（含税），不进行股票股利分配，共分配利润 84,310,839.44 元，剩余未分配利润 735,430,427.94 元转入下一年度；2018 年度公司不进行资本公积转增股本。

二、公司基本情况

（一）公司简介

股票简称	国海证券	股票代码	000750
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	刘峻	李素兰	
办公地址	广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦附楼四楼		
电话	0771-5539038	0771-5532512	
传真	0771-5530903	0771-5530903	
电子信箱	dshbgs@ghzq.com.cn	dshbgs@ghzq.com.cn	

（二）报告期内公司从事的主要业务

公司秉承“忠诚、勤俭、专业、创新”的核心价值观，贯彻“诚信、合规、稳健”的经营理念，凭借良好的股东背景、完善的法人治理，打造高效、灵活的市场化机制，培育健康、积极向上的企业文化，凝聚团结、敬业、专业的人才团队，实现持续快速健康发展。从成立之初业务单一的经纪商成长为主营业务涵盖证券、基金、期货、私募投资基金等多元业务体系的全国性上市综合金融服务企业。报告期内，公司从事的主要业务如下：

1. 零售财富管理业务

公司致力于构建智能化 O2O 财富管理生态体系，聚焦渠道、产品和服务，以丰富的产品、专业精湛的财富管理队伍、线上线下联动服务模式，整合公司资源为客户提供涵盖代理开户及交易、理财规划、资产配置、投资顾问与咨询、大宗交易、基金运营服务、投资交易风控系统服务等在内的全面财富管理服务。截至报告期末，公司共设立证券营业部 129 家，营业网点覆盖 18 个省级区域，其中广西区内 71 家，是广西市场拥有证券营业网点最多的证券公司，在广西的市场占有率位列第一，区域和品牌优势明显。

公司通过控股子公司国海良时期货开展商品期货经纪业务和金融期货经纪业务，国海良时期货在全国拥有 31 家分支机构，可代理国内所有上市期货品种的交易、结算及交割。

2. 企业金融服务业务

公司围绕企业客户需求打造全业务型投行，致力于为各类型、各行业企业提供优质的股权融资、债务融资、并购重组、新三板挂牌及融资等全生命周期的企业金融服务，具体涵盖首次公开发行（IPO）、增发、配股、公司债券、企业债券、可转换债券、金融债券、新三板推荐挂牌、重大资产重组、财务顾问等多种类型。近年来公司已先后为全国 440 余家企业提供包括 IPO、再融资、收购兼并在内的多元金融服务，形成了中小企业 IPO 和再融资等业务特色。

3. 销售交易业务

销售交易业务主要包括国债、金融债承销、自营投资、金融市场等业务。国债、金融债承销业务是公司的旗舰业务，保持多年行业领先，为财政部、政策性银行等机构提供国债、金融债承销服务。自有资金投资方面，公司投资于债券、股票和基金等传统证券投资品种以及国债期货、股指期货、股票期权等金融衍生品，投资研究团队经验丰富，具备较强的大类资产配置能力。此外，公司在固定收益业务传统优势基础上，大力发展金融市场业务，为机构投资者提供债券做市和资本中介等服务，构建新的盈利模式。

4. 投资管理业务

（1）资产管理业务

公司以“追求绝对收益，为客户提供满意的投资回报”为宗旨，致力于打造统一的投融资资管综合服务平台。公司构建了涵盖二级市场股票、债券、资产证券化、定向增发、MOM、新三板投资、量化投资、产业基金、企业债务融资、投资顾问、股权投资等在内的完备产品链。公司资产管理业务拥有行业领先的专业团队，搭建完备的业务体系，打造投资研究、合规风控、运营保障等核心竞争力，资产管理规模迅速增长，产品类型进一步丰富。

（2）公募基金管理业务

公司通过控股子公司国海富兰克林开展基金的募集和投资管理。国海富兰克林融合中外股东先进的经营管理模式，融汇全球视野和本土经验，为客户提供公募基金、特定客户资产管理计划、QFII 等服务。截至报告期末，旗下共管理 32 只公募基金产品和 6 只特定客户资产管理计划，公募基金管理规模 290.41 亿元，整体投资业绩稳健。

（3）私募投资基金业务

公司通过全资子公司国海创新资本开展私募投资基金业务，提供私募基金管理、投资管理、投资咨询、财务咨询等服务。国海创新资本围绕“科技创新、健康生活”两条主线，聚焦信息技术、医药健康、节能环保和先进制造等国家重点鼓励发展行业，通过发起设立私募投资基金对企业进行股权或债权投资，并为客户提供与投资相关的财务顾问服务。多个已投资项目通过 IPO 或并购转让等多种方式实现成功退出，为基金投资人创造了良好的投资回报。

5. 信用业务

公司为客户提供包括融资融券、转融通证券出借、约定购回式证券交易、股票质押式回购交易等在内的一站式证券信用融资解决方案，形成了多元化的“海智融”信用业务产品体系。

6. 其他业务

（1）研究业务

公司为投资者提供研究报告及其他定制化的投资研究服务，并以宏观策略、固定收益、行业与公司研究、金融工程四大研究体系为基础，以客户投融资综合金融解决方案策划及东盟广西区域金融综合开发为特色，研究服务成功覆盖华东、华南、华北地区的公募基金、保险、资管、阳光私募等机构客户，凭借专业勤勉的工作态度和创新发展理念，获得上市公司、

机构客户的广泛认可。先后荣获新财富“最具潜力研究机构”、证券市场周刊“卖方分析师水晶球奖第一名”、福布斯“中国最佳分析师 50 强”、东方财富网“中国十佳分析师”、“中国分析师百强”等奖项；“国海 远见”、“国海 乐享”、“国海十大金股”系列特色服务品牌获得客户广泛认可。

（2）网络金融业务

公司积极践行“互联网+”计划，致力于从平台、账户、产品、渠道和运营五个维度，建立功能板块齐备、业务场景贴心、运营畅通高效的互联网金融综合服务平台，打造具有国海证券特色的互联网金融业务品牌，目前公司在 PC 端和移动端分别为客户提供一站式金融服务。

（三）公司所属行业发展阶段、周期性特点、行业竞争格局及公司所处行业地位

1. 公司所处行业发展阶段

当前，我国证券行业的发展环境正在发生深刻的变化。一方面随着国家经济转型升级、社会财富稳健增长，证券行业在服务经济转型升级和居民财富管理等方面的作用日益凸显，行业发展前景广阔。另一方面，依法、从严、全面监管逐渐成为常态，推动行业更加规范地发展，防范金融风险。此外，资本市场开放进程提速，国内券商获得更大国际业务机遇的同时，也面临外资券商带来的挑战；金融科技正在多维度地改变着证券行业，券商的业务生态、模式和发展方向正发生着巨大而深刻的变化。证券行业正处于一个大变革的时代。

2. 证券行业周期性特点

证券行业属于周期性行业。我国证券公司的主要业务包括证券经纪、投资银行、资产管理与证券自营等，这些业务的发展前景、盈利状况与证券市场景气度高度相关，其中经纪业务对证券市场交易量的依存度较高，证券自营业务则与证券市场股价指数的波动方向和波动幅度相关。而国内

证券市场的成交量、股价指数的波动幅度和波动方向等，受到国民经济发展速度、宏观经济政策、行业发展状况、投资者信心等诸多因素的影响，呈现出周期性变化的特征。

3. 行业竞争格局和发展趋势

当前，我国证券行业发展已从享受牌照优势向聚焦核心竞争力转变。一方面，券商业务结构差异导致证券公司业绩持续分化，大型券商业务结构更为均衡，能够有效降低市场波动对业绩的冲击，与中小券商的差距进一步拉大；另一方面，在行业转型发展过程中，头部券商综合实力和风险控制能力坚实，在竞争中更具优势。行业马太效应持续，头部效应更为显著，促使中小型券商寻求特色化发展转型。此外，密集的开放政策引导将使国际化成为券商下一个关键战场，一系列市场开放政策的出台，使我国金融市场开放程度不断扩展、深化，外资券商的引入将给国内券商带来更大的挑战。

4. 公司所处行业地位

截至报告期末，公司总资产、净资产、净资本规模分别位于行业第 25 位、34 位、25 位；2018 年内，公司投资银行业务净收入行业排名 37 位，其中股票主承销家数行业排名 23 位，主承销收入行业排名 25 位，担任督导的新三板挂牌家数行业排名 26 位，做市股票家数行业排名 17 位；融资融券（融出资金）规模行业排名 39 位；证券投资收益行业排名 22 位；资产管理规模行业排名 36 位（以上数据来源：wind 资讯，中国证券业协会）。公司证券经纪业务在广西市场占有率位列第一，区域和品牌优势明显。

（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

(1) 合并财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2018 年	2017 年		本年度比上年 度增减(%)	2016 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	2,122,602,077.80	2,658,721,301.69	2,658,882,600.15	-20.17	3,837,581,191.88	3,837,926,394.16
归属于上市公司股东的净利润	73,142,828.57	375,760,243.11	375,760,243.11	-80.53	1,015,511,746.44	1,015,511,746.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	61,171,894.05	329,388,681.67	329,388,681.67	-81.43	1,001,705,351.08	1,001,705,351.08
其他综合收益的税后净额	-12,715,585.69	47,978,147.03	47,978,147.03	不适用	-246,019,970.03	-246,019,970.03
经营活动产生的现金流量净额	-1,496,133,333.38	-5,597,704,645.77	-5,597,704,645.77	不适用	-5,272,628,583.63	-5,272,628,583.63
基本每股收益(元/股)	0.02	0.09	0.09	-77.78	0.24	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.02	0.09	0.09	-77.78	0.24	0.24
加权平均净资产收益率(%)	0.54	2.75	2.75	下降 2.21 个百分点	7.56	7.56
项目	2018 年末	2017 年末		本年末比上年 末增减(%)	2016 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额	63,167,126,406.25	66,009,195,540.88	66,009,195,540.88	-4.31	67,961,354,951.18	67,961,354,951.18
负债总额	49,125,227,339.68	51,793,282,760.47	51,793,282,760.47	-5.15	53,627,575,106.16	53,747,639,692.54
归属于上市公司股东的净资产	13,572,964,646.48	13,755,058,353.27	13,755,058,353.27	-1.32	13,757,509,748.15	13,757,509,748.15

2. 母公司财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2018 年	2017 年		本年度比上年 度增减(%)	2016 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	1,275,154,855.00	1,817,078,708.13	1,817,078,708.13	-29.82	3,180,023,034.24	3,180,405,526.41
净利润	9,820,471.58	281,801,415.27	281,801,415.27	-96.52	982,780,964.44	982,780,964.44
扣除非经常性损益的净利润	8,724,756.39	251,472,487.31	251,472,487.31	-96.53	976,011,949.58	976,011,949.58
其他综合收益的税后净额	12,531,195.84	50,333,447.98	50,333,447.98	-75.10	-95,897,625.77	-95,897,625.77
经营活动产生的现金流量净额	-1,779,194,732.80	-5,944,990,507.83	-5,944,990,507.83	不适用	-5,705,514,984.96	-5,705,514,984.96
基本每股收益(元/股)	0.002	0.07	0.07	-97.14	0.23	0.23
稀释每股收益(元/股)	0.002	0.07	0.07	-97.14	0.23	0.23
加权平均净资产收益率(%)	0.07	2.11	2.11	下降 2.04 个百分点	7.47	7.47
项目	2018 年末	2017 年末		本年末比上年 末增减(%)	2016 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后

资产总额	59,468,899,390.03	61,677,932,205.85	61,677,932,205.85	-3.58	63,028,549,763.64	63,028,549,763.64
负债总额	46,302,268,487.85	48,280,720,452.77	48,280,720,452.77	-4.10	49,541,918,676.61	49,541,918,676.61
所有者权益总额	13,166,630,902.18	13,397,211,753.08	13,397,211,753.08	-1.72	13,486,631,087.03	13,486,631,087.03

注：1. 报告期内，公司根据财政部颁布的《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)及《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，对利润表营业收入项目中“其他收益”项目 2017 年度比较数据进行了调整。

2. 2017 年，财政部颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会(2017)30 号)及《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，公司因会计政策变更等原因调整了 2016 年度比较数据。

2. 分季度主要会计数据

(1) 合并财务报表分季度主要会计数据

单位：元

项目	2018 年第一季度	2018 年第二季度	2018 年第三季度	2018 年第四季度
营业收入	587,218,998.57	399,698,715.27	500,072,376.16	635,611,987.80
归属于上市公司股东的净利润	139,968,454.00	-37,918,280.61	26,050,810.35	-54,958,155.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	140,344,186.41	-38,840,091.22	17,153,618.75	-57,485,819.89
经营活动产生的现金流量净额	1,472,832,959.02	-2,108,530,852.83	78,688,681.75	-939,124,121.32

2. 母公司财务报表分季度主要会计数据

单位：元

项目	2018 年第一季度	2018 年第二季度	2018 年第三季度	2018 年第四季度
营业收入	397,850,801.33	139,861,788.35	272,973,790.50	464,468,474.82
净利润	95,122,119.75	-66,614,195.44	4,359,856.07	-23,047,308.80
扣除非经常性损益的净利润	95,952,744.88	-66,826,880.13	2,577,476.68	-22,978,585.04
经营活动产生的现金流量净额	1,829,539,890.83	-2,339,891,998.10	-444,530,533.83	-824,312,091.70

上述会计数据或其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关会计数据不存在重大差异。

3. 母公司净资产及相关风险控制指标

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	本报告期末比上年度 期末增减 (%)
核心净资产	11,000,542,367.96	11,261,946,093.85	-2.32
附属净资产	4,932,886,971.60	3,392,925,344.93	45.39
净资产	15,933,429,339.56	14,654,871,438.78	8.72
净资产	13,166,630,902.18	13,397,211,753.08	-1.72
各项风险资本准备之和	6,211,002,166.61	5,932,035,919.10	4.70
表内外资产总额	53,497,696,283.77	53,852,255,529.03	-0.66
风险覆盖率	256.54%	247.05%	上升 9.49 个百分点
资本杠杆率	20.56%	20.91%	下降 0.35 个百分点
流动性覆盖率	190.57%	303.41%	下降 112.84 个百分点
净稳定资金率	221.84%	153.83%	上升 68.01 个百分点
净资产/净资产	121.01%	109.39%	上升 11.62 个百分点
净资产/负债	39.79%	36.55%	上升 3.24 个百分点
净资产/负债	32.88%	33.41%	下降 0.53 个百分点
自营权益类证券及其衍 生品/净资产	1.15%	7.72%	下降 6.57 个百分点
自营非权益类证券及其 衍生品/净资产	223.88%	231.17%	下降 7.29 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

单位：股

报告期末普通股股 东总数（户）	183,995	年度报告披露日 前上一月末普通 股股东总数（户）	207,525	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	不适用	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	不适用		
公司前十名股东持股情况									
序 号	股东名称	股东性质	报告期内增 减变动情况	持有有限售 条件股份	持有限售 条件股份	报告期末持 股数量	持股比 例（%）	质押或冻结情况	
								股份状态	数量
1	广西投资集团有限公 司	国有法人	0	0	941,959,606	941,959,606	22.34	-	-
2	广西荣桂物流集团有 限公司	国有法人	0	0	275,683,629	275,683,629	6.54	-	-
3	株洲市国有资产投资 控股集团有限公司	国有法人	0	0	183,750,000	183,750,000	4.36	-	-
4	广西桂东电力股份有 限公司	国有法人	-40,287,769	0	158,443,568	158,443,568	3.76	-	-
5	广西梧州中恒集团股 份有限公司	国有法人	0	0	120,756,361	120,756,361	2.86	-	-
6	中国证券金融股份有 限公司	境内一般 法人	30,094,150	0	99,076,455	99,076,455	2.35	-	-
7	广西投资集团金融控 股有限公司	国有法人	0	0	94,992,157	94,992,157	2.25	-	-

8	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0	0	64,254,450	64,254,450	1.52	-	-
9	广西贺州市广元资产运营有限公司	国有法人	-4,984,400	0	45,015,600	45,015,600	1.07	-	-
10	广西湃普创盈投资中心（有限合伙）	境内一般法人	40,287,769	0	40,287,769	40,287,769	0.96	-	-
上述股东关联关系或一致行动的说明			根据公司掌握的情况，截至 2018 年 12 月 31 日，公司第一大股东广西投资集团有限公司与广西梧州中恒集团股份有限公司、广西投资集团金融控股有限公司存在关联关系，除此之外，上述股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。						
参与融资融券业务情况说明			截至 2018 年 12 月 31 日，前 10 名普通股股东不存在通过信用证券账户持有公司股份的情形。						

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

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

（1）公司控股股东拟发生变更的相关情况

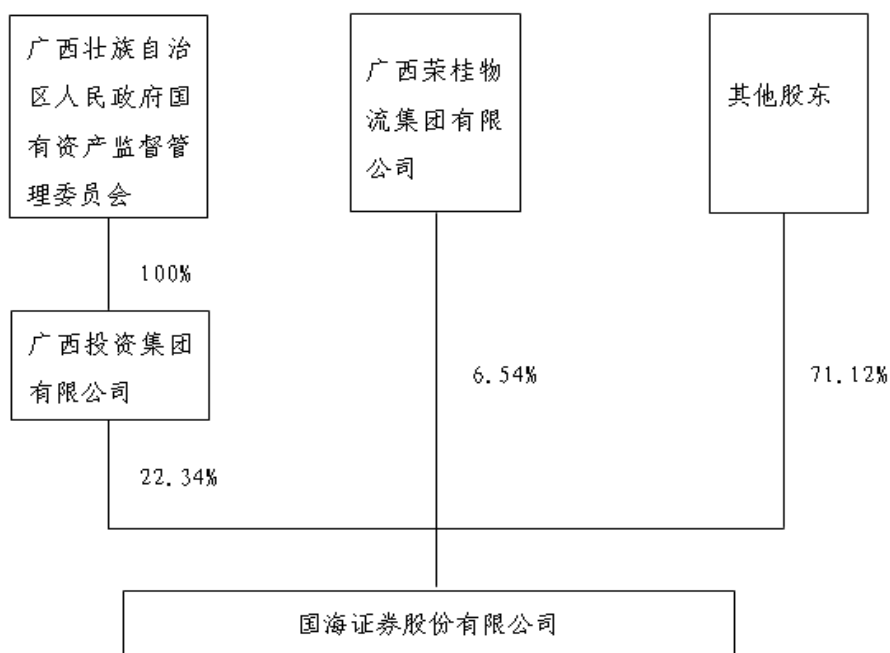
截至 2018 年 12 月 31 日，广西投资集团为公司第一大股东，直接持有公司股份 941,959,606 股，占公司总股本 22.34%；通过中恒集团间接持有公司股份 120,756,361 股，占公司总股本的 2.86%；通过广投金控间接持有公司股份 94,992,157 股，占公司总股本的 2.25%。综上，广西投资集团合计持有公司股份 1,157,708,124 股，占公司总股本的 27.46%。

2018 年 11 月 22 日，广西投资集团与广西贺州市农业投资集团有限公司（以下简称“贺州农投集团”）签订了《广西贺州市农业投资集团有限公司与广西投资集团有限公司关于广西正润发展集团有限公司之无偿划转协议》，约定贺州农投集团将持有的广西正润发展集团有限公司（以下简称“正润集团”）85%股权无偿划转至广西投资集团。正润集团为桂东电力控股股东，持有桂东电力 50.03%股权。桂东电力及其子公司广西永盛合计持有国海证券 4.12%股权。本次资产划转后，广西投资集团将成为正润集团绝对控股股东，并成为桂东电力的间接控股股东，从而通过直接及间接方式合计持有国海证券股份比例超过 30%。本次资产划转后，广西投资集团将成为公

司控股股东。本次资产划转事项已于 2018 年 12 月 17 日获得广西国资委批准。广西投资集团豁免要约收购桂东电力股份义务申请已于 2019 年 1 月获得中国证监会核准。

根据《上市公司收购管理办法》的规定，本次资产划转导致广西投资集团及其下属子公司在国海证券中拥有权益的股份超过 30%，触发要约收购义务，广西投资集团正按规定向中国证监会申请豁免要约收购义务。同时，公司按《证券公司监督管理条例》等规定向中国证监会申请办理证券公司实际控制人变更有关行政许可事项。目前上述事项正在履行相关程序。

(2) 截至 2018 年 12 月 31 日，公司股权结构如下图所示：



（五）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 (万元)	利率
国海证券股份有限公司 2015 年公司债券	15 国海债	112244	2020 年 5 月 8 日	195,865.68	4.78%/6%
国海证券股份有限公司 2015 年次级债券（第一期）	15 国海 01	118917	2020 年 2 月 13 日	256,800.00	5.90%/6.30%
国海证券股份有限公司 2017 年证券公司次级债券（第一期）	17 国海 C1	118959	2020 年 3 月 23 日	279,000.00	5.70%
国海证券股份有限公司 2017 年证券公司次级债券（第二期）	17 国海 C2	118967	2020 年 8 月 28 日	206,000.00	5.80%
国海证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）	18 国海 C1	118990	2021 年 12 月 12 日	175,000.00	5.71%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内，公司分别于 2018 年 5 月 8 日、2018 年 2 月 13 日、2018 年 3 月 23 日、2018 年 8 月 28 日按时、足额支付了“15 国海债”、“15 国海 01”、“17 国海 C1”和“17 国海 C2”的年度利息。				

2. 公司债券信息评级情况及评级变化情况

（1）2018 年 5 月 18 日，中诚信证券评估有限公司对公司及“15 国海债”信用状况进行跟踪分析，维持该债券信用等级 AA⁺，维持公司主体信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。上述事项详见公司于 2018 年 5 月 18 日登载在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的《国海证券股份有限公司 2015 年公司债券跟踪评级报告（2018）》。

根据公司《2015 年公司债券公开发行募集说明书》，在跟踪评级期限内，中诚信证券评估有限公司将于本年度报告公布后一个月内完成 2018 年度的定期跟踪评级，并在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）发布定期跟踪评级结果及报告，敬请投资者关注。

（2）2018 年 7 月 13 日，中诚信国际信用评级有限责任公司对公司及“15 国海 01”债券信用状况进行跟踪分析，维持该债券信用等级 AA，维持

公司主体信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

根据《深圳证券交易所非公开发行公司债券挂牌转让规则》规定，在跟踪评级期限内，中诚信国际信用评级有限责任公司将于 2019 年 6 月 30 日前完成 2018 年度的定期跟踪评级。

（3）根据《募集说明书》相关约定，公司“17 国海 C1”、“17 国海 C2”、“18 国海 C1”不进行债券评级和债券跟踪评级。

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	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	74.21%	74.05%	上升 0.16 个百分点
EBITDA 全部债务比	4.96%	5.99%	下降 1.03 个百分点
利息保障倍数	1.08	1.34	-19.40%

三、经营情况讨论与分析

（一）报告期内公司经营情况简介

2018 年，国际国内宏观经济形势错综复杂，证券市场震荡下行，股权融资节奏放缓，股基成交额同比下降，证券行业整体经营业绩大幅下滑，营业收入同比下降 14.46%，净利润同比下降 41.16%（源自中国证券业协会数据）。面对复杂形势和多重挑战，在股东大力支持和董事会的正确领导下，公司坚决贯彻“强基固本、提质增效、严防风险”的工作指导思想，主动适应经济金融新形势，积极践行新发展理念，深入推进改革创新，加快推动高质量发展，着力强化党建统领作用，完成了一系列强基础利长远的工作，公司经营平稳有序。但受市场持续低迷、成交额萎缩、股权融资规模减少等市场因素及报告期内公司部分业务受限的不利影响，公司整体业绩下滑。报告期内，公司实现营业收入 212,260.21 万元，利润总额 14,194.48 万元，归属于上市公司股东的净利润 7,314.28 万元。

(二) 报告期内主营业务是否存在重大变化

☐ 是 ☒ 否

(三) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的业务情况

单位：万元

项目	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (百分点)
零售财富管理业务	73,913.85	67,669.74	8.45	-21.92	-16.35	-6.09
企业金融服务业务	18,920.24	16,080.87	15.01	-57.63	-29.33	-34.03
销售交易业务	32,086.71	17,755.72	44.66	26.49	147.49	-27.06
投资管理业务	56,718.19	40,161.91	29.19	-3.90	2.57	-4.47
信用业务	89,949.68	12,172.88	86.47	1.03	113.73	-7.13

1. 零售财富管理业务

2018 年，公司零售财富管理业务紧紧围绕年度经营目标，多措并举，主动寻找业务机会，稳定业务基础；持续落地管理机制调整改革，强化总部推动作用，优化营业机构管理和激励机制，激发业务发展动力。2018 年，公司零售财富管理业务实现营业收入 73,913.85 万元。

(1) 证券经纪业务

2018 年，沪深两市股票日均交易额同比下降 19.44%，证券行业代理买卖证券业务净收入同比下降 26.99%（源自 wind、中国证券业协会数据），公司证券经纪业务克服市场压力，分阶段推行差异化的营销策略，多渠道维持资产规模，积极获取客户资源，业务恢复后新开户市场份额大幅提升；同时，持续推进客户分层服务体系建设，增强金融科技的应用，持续优化线上服务平台，提升专业服务能力。2018 年，证券经纪业务实现营业收入 32,703.99 万元。

2018 年，公司证券经纪业务的交易额及市场份额情况如下表所示：

单位：万元

证券种类		2018 年		2017 年	
		成交金额	市场份额 (%)	成交金额	市场份额 (%)
股票	A 股	78,668,056.49	0.44	118,035,596.42	0.53
	B 股	43,437.09	0.34	62,944.14	0.32
基金		45,524,842.84	2.22	67,143,335.31	3.42
权证		0.00	-	0.00	-
债券		1,459,932.31	0.12	581,655.57	0.06
债券回购		69,220,299.00	0.15	75,845,807	0.15
其他证券		286,245.42	0.19	242,174.40	0.13

注：市场数据来源于沪深交易所公布的统计月报。表中 A 股股票、基金和债券成交金额中包含信用业务成交金额；其他证券为港股通。

（2）期货经纪业务

2018 年以来，期货市场稳步发展，品种体系日趋完善，对外开放取得实质性进展，但行业整体规模扩张不及预期。2018 年，控股子公司国海良时期货主动适应市场变化和新监管要求，创新发展与风险控制并重，积极筹划业务转型升级，年内成功获得铜期权及镍、原油期货做市商资格，金融及原油期货业务规模均创历史新高，机构客户权益占比领先行业平均水平，在 2018 年分类监管评审中获评 A 类 A 级，综合排名 28 位。2018 年，国海良时期货日均客户保证金规模达 31.09 亿元，年市场占有率 0.73%。2018 年，期货经纪业务实现营业收入 18,927.80 万元，同比增加 2.47%。

（3）代理销售金融产品业务

2018 年，公司代理销售金融产品业务不断丰富完善金融产品线，持续推进一站式金融超市建设，加大产品营销力度和跟踪维护，持续规范产品引入销售程序，推动实现金融产品生产、销售、售后一体化，产品服务完

整度得到进一步提升。2018 年，公司代理销售金融产品业务全年新增代销产品 36 只（不含收益凭证），同时在线重点产品数量达到 194 只。2018 年，公司代理销售金融产品的情况如下表所示：

单位：万元

类别	2018 年销售总金额	2018 年赎回总金额
证券投资基金	93,853.36	98,348.91
证券公司资产管理计划	4,037,447.35	4,610,443.60
其他金融产品	532,215.55	432,930.02
合计	4,663,516.26	5,141,722.53
代理销售收入	943.18	

注：其他金融产品包含商业银行理财产品、基金公司资产管理子公司的资产管理计划、保险产品等金融产品。以上销售总收入为母公司销售金融产品实现的收入。

2. 企业金融服务业务

2018 年，公司企业金融服务业务深入推进改革攻坚，完善组织架构，加强集中管理，建立了平台化运作的大投行模式，持续优化资源分配机制，促进综合实力和团队效能提升。年内股权业务赶超进位，多项排名较上年有所提升；债券业务谋变创新，积极开拓新业务机会，实现收入多元化。

2018 年，公司企业金融服务业务实现营业收入 18,920.24 万元。

2018 年，公司企业金融服务业务情况如下表所示：

单位：万元

承担角色	发行类型	承销家数		承销金额		承销收入	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
主 承 销	IPO	2	5	83,634.98	128,336.53	4,716.98	8,731.13
	增发	2	7	182,296.62	218,910.58	1,679.25	3,708.90
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券(含联席)	4	42	228,200.00	3,017,500.00	970.08	23,077.77
	其他	3	-	171,100.00	-	425.47	-
	小计	11	54	665,231.60	3,364,747.11	7,791.78	35,517.80
副 主	IPO	1	1	-	-	3.77	18.87

承 销 及 分 销	增发	-	1	-	-	-	188.68
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	-	5	-	-	-	9.43
	小计	1	7	-	-	3.77	216.98
	合计	12	61	665,231.60	3,364,747.11	7,795.55	35,734.78

（1）权益融资业务

2018 年，国内股权融资市场节奏放缓，全年累计股权融资规模同比下降 29.71%，累计融资家数同比下降 53.81%（源自中国证券业协会数据），公司权益融资业务迎难而上，在积极开发 IPO 业务基础上，加大再融资、并购重组业务拓展力度，逆势而上，保持了较强的行业竞争力。2018 年，公司 IPO 主承销家数行业排名 15 位，较上年末提升 8 位，再融资规模行业排名 26 位，较上年末提升 21 位，并购重组项目家数行业排名 17 位，为近 5 年来最好成绩（源自 wind 数据）。

（2）固定收益融资业务

2018 年，公司固定收益融资业务持续拓宽资金和销售渠道，进一步加强与机构投资者的联系，在扎实做好存量已获批债券项目发行工作的基础上，积极调整产品结构，寻找新的业务机会。2018 年，公司成功发行 4 单公司债、1 单债权融资计划。

3. 销售交易业务

2018 年，国内债券市场走势出现分化，利率债收益率因基本面走弱预期和风险偏好下降的推动而振荡下行，去杠杆政策约束下民企违约事件增多，信用利差大幅扩大。公司销售交易业务严控债券风险，坚持“稳健创收”原则，取得较为稳定的投资收益。2018 年，公司销售交易业务实现营业收入 32,086.71 万元。

2018 年，公司销售交易业务情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2018 年	2017 年
一、证券投资收益	115,785.82	112,896.46
金融工具持有期间取得的分红和利息	158,544.20	139,942.09
其中：交易性金融资产	64,347.10	60,538.42
持有至到期金融投资	62,498.87	67,400.78
可供出售金融资产	31,698.23	12,002.88
衍生金融工具	-	-
处置收益	-42,758.38	-27,045.63
其中：交易性金融工具	-47,985.84	-23,380.80
衍生金融工具	-940.80	-90.03
持有至到期金融投资	-	-
可供出售金融资产	6,168.26	-3,574.80
二、公允价值变动收益	-8,608.03	-4,806.85
其中：交易性金融工具公允价值变动收益	-8,790.30	-5,097.32
衍生金融工具公允价值变动收益	182.28	290.47
三、利息净收入	-83,017.68	-84,222.38
四、手续费及佣金净收入	7,924.40	1,499.57
五、其他	2.20	-
合 计	32,086.71	25,366.79

（1）证券自营业务

2018 年，公司证券自营业务遵循“研究引导业务”的原则，认真分析市场，稳健开展业务。综合运用国债期现组合、股票期权组合、量化策略等工具进行多种策略投资，拓宽自营业务在方向性投资以外的盈利模式，不断丰富自营投资的收入来源，增强业绩稳定性。2018 年，在市场总体偏弱的局面下，公司证券自营业务仍然取得较为稳定的投资收益。

（2）金融市场业务

2018 年，公司金融市场业务坚持稳中求进的工作方针，识变应变，推动业务持续增长。做市业务方面，抢抓债市机遇，积极调整做市策略和持仓结构，有效控制利率风险和信用风险，充分发挥做市商功能，实现利率品种的

全品类做市；资本中介业务方面，以客户需求为导向，积极进行产品与盈利模式创新，提升资本中介业务功能；利率债承销业务方面，加强销售力度，加大自主投标，增强市场敏感度，承销排名继续保持券商前列。

4. 投资管理业务

公司投资管理业务板块主要包括资产管理业务、公募基金管理业务、私募投资基金业务。2018 年，公司投资管理业务实现营业收入 56,718.19 万元。投资管理业务板块具体业务情况如下：

（1）资产管理业务

2018 年，随着资管新规及实施细则逐步落地，通道业务逐渐退出，行业向主动管理转型，公司资产管理业务一方面持续夯实主动管理能力，多管齐下打造资管明星产品，2018 年主动管理产品收入占比达 59%；另一方面，资产管理业务在平台化经营的基础上，在合规前提下加大力度整合内外部销售资源，集中力量打通重点银行渠道，提升客户响应速度和客户体验。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司共管理 14 只集合计划、79 只定向产品（或单一资管计划）和 5 只专项计划，受托资产管理规模 1,317.89 亿元。2018 年，公司资产管理业务实现营业收入 18,712.17 万元。

2018 年，公司资产管理业务规模及净收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年		2017 年	
	资产管理规模	受托资产管理业务收入	资产管理规模	受托资产管理业务收入
集合资产管理业务	812,801.64	8,873.67	1,321,449.87	5,521.38
定向（或单一）资产管理业务	11,983,034.70	8,965.99	14,862,220.18	9,633.29
专项资产管理业务	383,066.03	872.52	675,511.46	1,085.22

注：上表所述资产管理规模为受托管理资产的期末净值。

（2）公募基金管理业务

2018 年，控股子公司国海富兰克林强化渠道管理，持续稳健经营，以优化基金经理考核体系为抓手，加强投研体系建设，权益投资优势进一步夯实，共 9 只基金业绩排名行业前 1/4，占资产管理规模的 63%。截至 2018 年 12 月 31 日，国海富兰克林旗下共管理 32 只公募基金产品以及 6 只特定客户资产管理计划。2018 年，公募基金管理业务实现营业收入 19,897.42 万元。

（3）私募投资基金业务

2018 年，控股子公司国海创新资本积极适应市场环境和政策变化，全力推进基金募集和管理工作，加强投后管理和项目退出力度，基金管理费收入持续增加。年内完成 6 个项目的部分或全部退出，获得了较好的投资回报。2018 年，私募投资基金业务实现营业收入 11,321.92 万元，同比增加 75.07%。

5. 信用业务

2018 年，受证券市场持续低迷影响，行业融资融券、股票质押式回购等业务规模萎缩，违约事件显著增加。面对严峻的市场形势，公司信用业务稳固推进融资融券业务，组织专项营销活动发掘存量客户潜力，采取多项举措提高客户粘性，减少客户流失；加强股票质押式回购业务存量项目管理，完善全流程业务风险管控。截至 2018 年 12 月 31 日，公司融资融券规模为 36.92 亿元，自有资金的股票质押业务待购回金额 83.31 亿元。2018 年，公司信用业务实现营业收入 89,949.68 万元。

6. 其他业务

（1）研究业务

2018 年，公司研究业务在延续差异化研究服务的同时，加强产业链专题研究和行业深度研究，较好地把握了行业结构性投资机会，并通过产业链研究、专家路演服务、上市公司反路演、行业专题策略会等多元化服务手段，加强客户拓展，提升研究服务质量。2018 年，公司研究业务完成研究报告数量同比增加 10.05%，其中深度研究报告数量同比增加 24.29%。

（2）网络金融业务

2018 年，公司网络金融业务加大金融科技方面的投入，持续完善手机 APP、微信等互联网金融平台，有效降低服务成本、提升运营效率；同时，持续加大在大数据、人工智能等方向的自主研发和技术创新力度，赋能零售财富管理业务，并向投资者提供个性化、定制化的产品与服务，进一步将金融科技推广应用于管理领域，通过自主开发收益凭证定价发行系统、清算信息实时监控系統、电子单据管理系统助推运营效率持续提升。

（四）是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

☐ 是 ☒ 否

（五）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

单位：元

项目	2018 年	2017 年	增减百分比 (%)	主要原因
手续费及佣金净收入其中：经纪业务手续费净收入	523,847,363.08	671,491,606.56	-21.99	本期证券市场交易量下降。
手续费及佣金净收入投资银行业务手续费净收入	261,658,958.23	462,074,451.08	-43.37	本期承销业务减少。
利息净收入	-506,497,065.98	-363,968,876.38	不适用	本期存放金融同业利息收入、融资融券利息收入减少；拆入资金利息支出、应付债券利息支出、应付短期融资款利息支出增加。

投资收益其中：对联营企业和合营企业的投资收益	688,600.09	-1,129,267.26	不适用	本期子公司对其联营企业的投资收益增加。
公允价值变动收益	-87,553,001.09	-49,947,192.86	不适用	本期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下降。
其他业务收入	230,809,570.46	185,970,447.98	24.11	本期期货子公司现货交易收入增加。
资产处置收益	-20,653.57	31,431,168.18	不适用	本期处置非流动资产的利得减少。
资产减值损失	164,298,733.62	64,556,129.81	154.51	本期买入返售金融资产、可供出售金融资产减值损失增加。
其他业务成本	223,009,653.98	176,092,562.57	26.64	本期期货子公司现货交易成本增加。
营业外收入	3,616,389.88	5,819,929.34	-37.86	本期收到其他营业外收入减少。
营业外支出	9,996,918.62	5,314,669.77	88.10	本期支付其他营业外支出增加。
所得税费用	30,075,160.41	138,916,701.12	-78.35	本期利润总额减少导致所得税费用减少。
归属于母公司股东的净利润	73,142,828.57	375,760,243.11	-80.53	本期净利润减少。
少数股东损益	38,726,852.71	55,184,435.85	-29.82	本期净利润减少。
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-2,309,543.79	43,342,559.21	不适用	本期可供出售金融资产公允价值变动减少。
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-10,406,041.90	4,635,587.82	不适用	本期可供出售金融资产公允价值变动减少。
归属于母公司股东的综合收益总额	70,833,284.78	419,102,802.32	-83.10	本期净利润减少及可供出售金融资产公允价值变动减少。
归属于少数股东的综合收益总额	28,320,810.81	59,820,023.67	-52.66	本期净利润减少及可供出售金融资产公允价值变动减少。

（六）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变更情况

说明

本公司根据财政部发布的《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)、《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》(以下简称“财会 15 号文件及相关解读”)有关要求编制 2018 年度财务报表。财会 15 号文件及相关解读对资产负债表和利润表的部分列报项目进行了修订,对于列报项目的变更,本公司采用追溯调整法进行会计处理,追溯调整了 2017 年度财务报表“其他收益”的列报口径,本次列报项目的变更对本公司 2017 年度的净利润和 2017 年 12 月 31 日的股东权益没有影响。

2. 公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3. 上年度财务报告相比,合并报表范围发生变化的情况说明

(1) 本期不再纳入合并财务报表范围的子公司

公司之子公司国海富兰克林于本期注销其子公司国海富兰克林投资管理(上海)有限公司,故本期不再纳入合并财务报表范围。

公司之子公司国海创新资本于本期转让其持有的深圳众创富资产管理有限公司、深圳百事通资产管理有限公司、深圳佰嘉盛资产管理有限公司股权,注销其子公司深圳国海创新投资企业(有限合伙),故本期不再将上述 4 家公司纳入合并财务报表范围。

(2) 本期新纳入合并财务报表范围的结构化主体

经评估本公司持有结构化主体连同本公司作为其管理人所产生的可变回报的最大风险敞口,以及管理人在决策机构中的表决权是否足够大,以表明本公司对结构化主体拥有控制权,本期公司新增实施控制的结构化主体包括:国海虑远 4002 号集合资产管理计划、国海证券卓越 3164 号单一资产管理计划。

(3) 本期不再纳入合并财务报表范围的结构化主体

报告期内子公司以自有资金参与的国海良时元葵资产桢诚长青子基金 1 号、国海良时鑫岚润时 FOF 资产管理计划、北信瑞丰基金百瑞 55 号资产管理计划因合同到期清盘或赎回，本期不再纳入合并财务报表范围。

董事长： 何春梅

国海证券股份有限公司

二〇一九年三月二十一日