

**江海证券有限公司**  
**公司债券年度报告**  
(2018 年)

二〇一九年四月

## 重要提示

公司董事、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，并承担相应的法律责任。

大华会计师事务所(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。

## 重大风险提示

投资者在评价及购买公司债券之前，应仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。截至 2018 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第三节风险因素”章节没有重大变化。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
六、 中介机构情况.....	7
第二节 公司债券事项.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	11
三、 报告期内资信评级情况.....	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	13
五、 偿债计划.....	14
六、 专项偿债账户设置情况.....	15
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	16
八、 受托管理人履职情况.....	16
第三节 业务经营和公司治理情况.....	17
一、 公司业务和经营情况.....	17
二、 投资状况.....	21
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	21
四、 公司治理情况.....	21
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	22
第四节 财务情况.....	23
一、 财务报告审计情况.....	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	23
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 主要会计数据和财务指标.....	23
五、 资产情况.....	25
六、 负债情况.....	26
七、 利润及其他损益来源情况.....	28
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	28
九、 对外担保情况.....	29
第五节 重大事项.....	29
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	29
二、 关于破产相关事项.....	30
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	30
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	30
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	31
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	31
第八节 备查文件目录.....	32
附件 财务报表.....	34
担保人财务报表.....	44

## 释义

发行人、本公司、公司、江海证券	指	江海证券有限公司
本报告、本年度报告	指	公司根据有关法律法规、要求披露的《江海证券有限公司公司债券 2018 年年度报告》
报告期	指	2018 年 1-12 月
上年同期	指	2017 年 1-12 月
人民币	指	中华人民共和国的法定货币
董事会	指	江海证券有限公司董事会
监事会	指	江海证券有限公司监事会
公司股东、股东、控股股东	指	哈尔滨哈投投资股份有限公司

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	江海证券有限公司
中文简称	江海证券
外文名称（如有）	JIANGHAI SECURITIES CO., LTD
外文缩写（如有）	JIANGHAI SECURITIES
法定代表人	赵洪波
注册地址	黑龙江省哈尔滨市 香坊区赣水路 56 号
办公地址	黑龙江省哈尔滨市 松北区创新三路 833 号
办公地址的邮政编码	150026
公司网址	www.jhzq.com.cn
电子信箱	shiqingyun@jhzq.com.cn

### 二、信息披露事务负责人

姓名	史青筠
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	副总裁兼董事会秘书
联系地址	黑龙江省哈尔滨市松北区创新三路 833 号
电话	0451-82345108
传真	0451-85863719
电子信箱	shiqingyun@jhzq.com.cn

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易 场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	黑龙江省哈尔滨市松北区创新三路 833 号

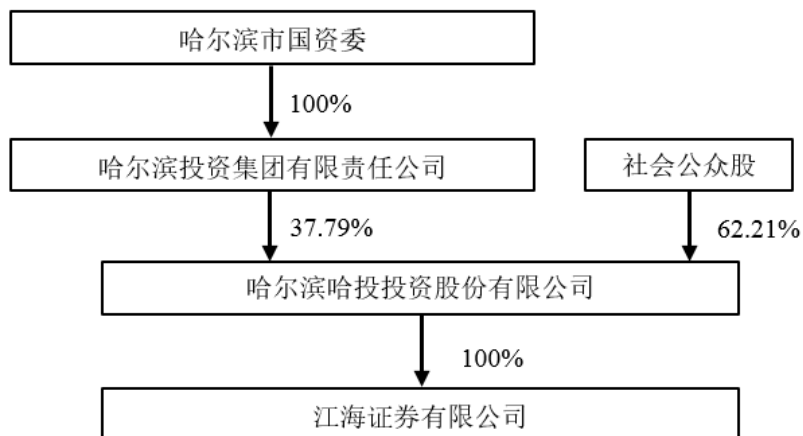
#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：哈尔滨哈投投资股份有限公司

报告期末实际控制人名称：哈尔滨市人民政府国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人



##### （一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

##### （二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

#### 五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

因公司原董事长孙名扬达到法定退休年龄，本人提出辞去公司董事及董事长职务。股东委派赵洪波担任公司董事，经公司董事会选举，赵洪波担任公司董事长，其任职资格经黑龙江证监局核准。赵洪波自2018年4月27日起履职。

因公司经营发展需要，经董事会审议，黑龙江证监局核准，公司于2018年1月聘任饶晞浩为公司副总裁。

#### 六、中介机构情况

##### （一）出具审计报告的会计师事务所

名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层
签字会计师姓名	张鸿彦、黄羽

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	145487、145640
债券简称	17 江海 C1，17 江海 C2
名称	开源证券股份有限公司
办公地址	陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层
联系人	李曦
联系电话	029-88365861

债券代码	143283、143333、143641
债券简称	17 江海 G1，17 江海 G2，18 江海债
名称	华福证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴环路 1088 号招商银行大厦 18 楼
联系人	黄朝阳
联系电话	021-20655089

（三）资信评级机构

债券代码	145487，145640，143283，143333，143641
债券简称	17 江海 C1，17 江海 C2，17 江海 G1，17 江海 G2，18 江海债
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	145487
2、债券简称	17 江海 C1
3、债券名称	江海证券有限公司 2017 年次级债券（第一期）
4、发行日	2017 年 4 月 24 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 4 月 24 日
8、债券余额	21.5
9、截至报告期末的利率(%)	5.3
10、还本付息方式	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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018 年 4 月 24 日，江海证券有限公司支付了江海证

	券有限公司 2017 年次级债券（第一期）自 2017 年 4 月 24 日至 2018 年 4 月 23 日期间的利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	145640
2、债券简称	17 江海 C2
3、债券名称	江海证券有限公司 2017 年次级债券（第二期）
4、发行日	2017 年 7 月 19 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 7 月 19 日
8、债券余额	22.6
9、截至报告期末的利率(%)	5.7
10、还本付息方式	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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018 年 7 月 19 日，江海证券有限公司支付了江海证券有限公司 2017 年次级债券（第二期）自 2017 年 7 月 19 日至 2018 年 7 月 18 日期间的利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	143283
2、债券简称	17 江海 G1
3、债券名称	江海证券有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2017 年 9 月 7 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 9 月 7 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	5.3

10、还本付息方式	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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018年9月7日，江海证券有限公司支付了江海证券有限公司公开发行公司债券(第一期)自2017年9月7日至2018年9月6日期间的利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	143333
2、债券简称	17 江海 G2
3、债券名称	江海证券有限公司 2017 年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2017 年 10 月 18 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 10 月 18 日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的利率(%)	5.5
10、还本付息方式	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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018年10月18日，江海证券有限公司支付了江海证券有限公司公开发行公司债券(第二期)自2017年10月18日至2018年10月17日期间的利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	143641
2、债券简称	18 江海债
3、债券名称	江海证券有限公司 2018 年公开发行公司债券
4、发行日	2018 年 5 月 15 日

5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年5月15日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	5.8
10、还本付息方式	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。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内，不涉及付息兑付事项
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145487

债券简称	17 江海 C1
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	21.5
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已使用完毕,募集资金的使用按照募集说明书及公司规定履行审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145640

债券简称	17 江海 C2
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	22.6
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已使用完毕,募集资金的使用按照募集说明书及公司规定履行审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143283

债券简称	17 江海 G1
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已使用完毕,募集资金的使用按照募集说明书及公司规定履行审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143333

债券简称	17 江海 G2
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	20
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已使用完毕,募集资金的使用按照募集说明书及公司规定履行审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143641

债券简称	18 江海债
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已使用完毕,募集资金的使用按照募集说明书及公司规定履行审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 三、报告期内资信评级情况

#### （一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	145487、145640
债券简称	17 江海 C1，17 江海 C2
评级机构	联合信用评级有限公司

评级报告出具时间	2018年6月15日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上次评级结果一致

债券代码	143283、143333
债券简称	17 江海 G1，17 江海 G2
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2018年6月15日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上次评级结果一致

债券代码	143641
债券简称	18 江海债
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2018年5月14日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	主体评级与前次评级结果一致，债项评级为发行评级

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

**（二）截至报告期末增信机制情况**

**1. 保证担保**

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

**2. 抵押或质押担保**

适用 不适用

**3. 其他方式增信**

适用 不适用

**（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况**

适用 不适用

**五、偿债计划**

**（一）偿债计划变更情况**

适用 不适用

**（二）截至报告期末偿债计划情况**

适用 不适用

债券代码：145487

债券简称	17 江海 C1
偿债计划概述	本期次级债券在 2018 年至 2020 年每年 4 月 24 日为上一个计息年度的付息日，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期次级债券到期一次还本，兑付日为 2020 年 4 月 24 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至其后第一个工作日，顺延期间不另计息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：145640

债券简称	17 江海 C2
偿债计划概述	本期次级债券在 2018 年至 2020 年每年的 7 月 19 日为上一个计息年度的付息日，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期次级债券到期一次还本，本期次级债券的兑付日为 2020 年 7 月 19 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至其后第一个工作日，顺延期间不另计息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143283

债券简称	17 江海 G1
偿债计划概述	本期债券在 2018 年至 2020 年每年的 9 月 7 日为上一个计息年度的付息日，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2020 年 9 月 7 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至其后第一个工作日，顺延期间不另计息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143333

债券简称	17 江海 G2
偿债计划概述	本期债券在 2018 年至 2020 年每年的 10 月 18 日为上一个计息年度的付息日，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2020 年 10 月 18 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至其后第一个工作日，顺延期间不另计息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143641

债券简称	18 江海债
偿债计划概述	本期债券在 2019 年至 2021 年每年的 5 月 15 日为上一个计息年度的付息日，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2021 年 5 月 15 日。前述日期如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至其后第一个工作日，顺延期间不另计息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：145487、145640

债券简称	17 江海 C1,17 江海 C2
账户资金的提取情况	债券发行募集资金存放于专项账户，有效保证募集资金的专款专用。“17 江海 C1”、“17 江海 C2”的募集资金扣除发行

	等相关费用后，用于补充公司营运资金，与募集说明书约定的用途一致。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：143283、143333、143641

债券简称	17 江海 G1，17 江海 G2，18 江海债
账户资金的提取情况	债券发行募集资金存放于专项账户，有效保证募集资金的专款专用。“17 江海 G1”、“17 江海 G2”、“18 江海债”的募集资金扣除发行等相关费用后，用于补充公司营运资金，与募集说明书约定的用途一致。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

## 七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

## 八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	145487、145640
债券简称	17 江海 C1, 17 江海 C2
债券受托管理人名称	开源证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	债券存续期内，债券受托管理人开源证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》的约定，对公司资信状况、募集资金管理使用情况、公司债券偿付情况进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	“17 江海 C1”和“17 江海 C2”的 2017 年度债券受托管理报告于 2018 年 6 月 25 日在上海证券交易所网站披露。

债券代码	143283、143333、143641
债券简称	17 江海 G1，17 江海 G2，18 江海债
债券受托管理人名称	华福证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	债券存续期内，债券的受托管理人华福证券有限责任公司对公司履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，安排专人负责发行人的相关工作，并

	采用现场核查、访谈、电话和邮件沟通、查阅公司公告等方式，持续关注发行人的经营情况、财务状况及资信状况，对江海证券专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。华福证券有限责任公司依据《公司债券发行与交易管理办法》、募集说明书及债券受托管理协议等相关规定，积极履行受托管理人职责，维护了债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	“17 江海 G1”和“17 江海 G2”的 2017 年度债券受托管理报告于 2018 年 6 月 11 日在上海证券交易所网站披露。

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一）公司业务情况

2018年，证券行业“强监管、去杠杆”的监管政策进一步升级，加之中美贸易战愈演愈烈，股指大幅度下跌，行业经营业绩下滑非常明显。报告期内按照证券行业类别口径，江海证券实现营业总收入 12.59 亿元，同比降低了 7.01%；实现营业支出 14.73 亿元，同比增长了 51.92 %；实现利润总额-1.89 亿元，同比降低 149.48 %；实现净利润-1.77 亿元，同比降低了 160.69 %；实现归属于母公司股东的净利润-1.77 亿元，同比降低 160.85 %。由于本期受证券市场波动影响，营业支出中当期计提金融资产减值同比大幅增加，同时收入同比下降，导致公司利润、净利润同比大幅下降。

从证券业务分类情况看，经纪业务方面，按照“机构化、互联网化、差异化”的发展战略，积极拓展机构业务，推动客户开发、客户服务及业务办理的互联网化，盈利能力实现稳步提升。一是，稳步推进分支机构建设，形成全国性战略布局，实现公司业务在空间上的覆盖、延伸和拓展，有效提升盈利能力。报告期内，公司正式运营的分支机构增至 77 家。二是，场内期权业务行业排名稳步攀升，有望成为新的收入来源。报告期内，年成交量 159.17 万张。三是，全力推动互联网平台建设，助力公司战略布局，从客户体验、业务需求及创新角度出发推动传统业务、新业务发展，为经营与服务提供有力支持，私人定制的“点睛贵宾”高端投顾服务产品上线。报告期内，江海锦龙在 2018 券商中国 APP 评选中荣获“创新突破奖”；首届新财富最佳投资顾问第一阶段评选中，我公司投资顾问以总收益率 171.72%拔得头筹。四是，拓宽盈利渠道，创新业务有序发展，公司以推动货币类产品及类固收产品为主推动私募业务增长。报告期经纪业务全年实现营业收入 3.23 亿，同比减少 19.17%，下降的原因一是市场交易活跃度整体下滑，公司成交量随之缩小；二是行业佣金率普遍下降，公司佣金水平有所下降。

投行业务方面，紧跟市场形势，积极推动销售服务业务，创造新的收入增长点。一是，债券融资业务实现大幅增长。报告期内各类债券承销共 14 支，承销金额 164.7 亿元，各类债券承销金额及承销家数排名均有所上升，其中完成债券承销总金额行业排名第 40，承销家数排名第 34，地方债承销排名第 28。本年度，完成债券销售服务项目 10 支，销售金额 44.72 亿元。二是，股权融资业务稳步推进。在 2018 年中国证券业协会公布的并购重组财

务顾问主办人分类评价中，江海证券由 C 类上升至 A 类。报告期内，公司并购重组、可转债及 IPO 项目均取得较大进展。三是，积极扩展新三板推荐挂牌增值业务。报告期内辅导 9 家挂牌公司完成 9 次定向发行，辅导 4 家挂牌公司完成 4 次并购重组。公司在注重业务发展的同时，继续大力推进投行队伍建设。报告期投行业务全年实现营业收入 3.28 亿元，同比增长了 209.59%，增长的主要原因是公司积极推动销售服务业务，打造新的收入增长点，导致收入同比增加。

资管业务方面，按照监管层“回归监管本源，坚守资管底线”的整体要求，继续向主动管理业务转型。一是，报告期内资管业务管理资产存续规模 2528.66 亿元，存续产品 327 只，截止 12 月底基金业协会 2018 年资产管理月均规模排名第 11 名。二是，支持实体经济融资，推动主动管理产品落地。报告期内，已成功发行首单 CMBS 产品、一单储架发行的 ABS 完成首期、一单门票类 ABS 和两单央企应收账款类 ABS。三是，发挥固收类和权益类产品投资优势，多个集合产品发行取得了突破性进展，涵盖不同开放期限。四是，票交所产品上线交易，将传统通道业务向主动管理转型。报告期内，已有 60 多个资管产品通过票交所审核，完成上线工作，累计成交规模近千亿元。通过以上举措资管业务全年实现营业收入 1.37 亿元，同比降低了 8.71%。

自营业务方面，立足于多层次资本市场，坚持以价值投资为基础，丰富投资多样性，增加收入来源。报告期内由于市场波动原因，公司证券自营权益类投资出现亏损，导致计提减值；公司证券自营业务收入主要来自固定收益类投资，在 2018 年信用债违约频发的大背景下，没有发生任何偿债信用风险，兼顾收益性，充分分享了债券市场上涨带来的收益，同时又较好的控制了信用风险。自营业务全年实现营业收入 2.94 亿元，同比降低了 27.08%。

信用业务方面，加强股票质押业务及融资融券业务的管控力度，重点发展两融业务，化解业务风险。报告期内，新增两融有效户 871 个，新增两融有效户负债规模 10.38 亿，公司两融业务市场占有率达到 0.3695%，为公司开展两融业务以来最高值。股票质押业务在市场“结构性”调整的背景下，出现了 4 单风险项目，公司通过司法处置、督促融资人补充抵押品或担保物等方式和手段，努力降低和化解项目风险，最大限度保护公司利益，相关事项已经通过上交所披露。报告期信用业务实现营业收入 1.54 亿元，同比降低了 44.36%。

合规及风险管理方面，坚守合规底线，规范业务开展，提高风险管理能力，完善公司全面风险管理体系，为公司业务转型和持续发展提供有效保障。江海证券报告期内经营运行总体良好，每个月度的风险控制指标均符合监管标准。

## （二）经营情况分析

### 1.各业务板块收入成本情况

单位：元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
证券行业	1,259,308,089.51	1,473,451,651.60	-17.00	100	1,354,240,006.85	969,895,218.91	28.38	100
合计	1,259,308,089.51	1,473,451,651.60	-17.00	-	1,354,240,006.85	969,895,218.91	28.38	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
证券及期货经纪业务	322,760,372.94	382,726,419.96	-18.58	-19.17	0.86	减少 23.54 个百分点
证券自营及其他投资业务	293,833,607.48	771,659,940.10	-162.62	-27.08	233.59	减少 205.21 个百分点
证券承销及保荐业务	327,596,992.37	192,793,559.88	41.15	209.59	55.48	增加 58.34 个百分点
资产及基金管理业务	137,406,348.66	70,240,695.42	48.88	-8.71	5.47	减少 6.87 个百分点
信用业务	154,308,640.58	47,817,387.64	69.01	-44.36	-67.44	增加 21.97 个百分点
其他	23,402,127.48	8,213,648.60	64.9	27.76	-62.03	增加 83 个百分点
合计	1,259,308,089.51	1,473,451,651.60	-17.00	-7.01	51.92	-45.38

不适用的理由：无

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的的原因。

公司证券自营及其他投资业务营业收入较 2017 年同比降低了 27.08 %。公司本年度是加大收益稳定性金融工具投资规模，同时立足于多层次资本市场，坚持以价值投资为基础，丰富投资多样性，但受市场下跌影响，减少了收入来源；受可供出售金融资产减值损失增加影响，导致营业成本同比增加 233.59 %。

公司证券承销及保荐业务（包括承销、保荐、财务顾问）营业收入较 2017 年同比增长了 209.59 %，主要是公司紧跟市场形势，积极推动销售服务业务，大力发展创新投行，为企业提供多样化融资服务，并以投行业务为依托，实现各业务条线的协同发展；由于投行团队收入增加带来薪酬等业务成本增加导致营业支出同比增长了 55.48%。

公司资产及基金管理业务营业收入较 2017 年同比降低了 8.71 %。公司继续向主动管理业务转型、支持实体经济融资，推动主动管理产品落地，大力发展以资产证券化为代表的主动管理型资产管理业务，逐步实现公司资产管理业务由通道向主动管理转型的战略目标，但本期由于专项资产管理业务规模同比减少，带来收入同比减少；由于业务团队成本增加导致营业成本同比增加 5.47 %。

公司信用业务营业收入较 2017 年同比降低了 44.36 %。主要原因是股票质押业务规模减少带来利息收入减少；由于上期计提买入返售金融资产减值准备导致营业成本同比降低了 67.44 %。

公司其他业务收入较 2017 年同比增长了 27.76 %，主要是由于 2018 年公司总部处置部分房产及个税手续费返还带来收入同比增加；其他业务成本较 2017 年同比降低了 62.03 %，主要是投资咨询部门费用及其分摊的费用同比减少。

### （三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 - 万元，占年度销售总额 -%；其中前五名客户销售额中关联方销售额-万元，占年度销售总额 - %。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

适用 不适用

向前五名供应商采购额 -万元，占年度采购总额 - %；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 - 万元，占年度采购总额 - %。向向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

适用 不适用

其他说明

不适用券商

### （四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

### （五） 公司未来展望

2019 年随着证券行业监管机构不断加强法制建设，中国资本市场将向市场化和法治化方向逐步发展，监管制度环境将进一步完善。江海证券将在现有基础上，延续“以合规、风控促进规范提升，以融合、创新促进经营发展”的经营方针，确保公司经营工作在 2019 年取得稳步提升。未来，将重点做好以下几项工作：

第一、积极推动各条线业务的提档升级，以业务发展促进收入增长。

经纪业务方面，夯实基础工作，做好互联网+的渠道建设；加大机构业务的拓展力度，力争在北上广深等经济发达地区，实现队伍、业务双突破；以丰富的产品为基点，继续推动投顾队伍建设，实现“投顾+营销+产品”业务模式；实现两融及期权业务经营效果再上新台阶。

资管业务方面，积极寻找主动管理相关业务模式，实现产品主动化、净值化管理；做到业务模式多样化，分散风险，从获取机构客户资源为主转向通过渠道直接服务于更多个人投资者；加快申请公募资格的进度，力争通过公募产品扩大收入来源。

投行业务方面，将在夯实债券业务的基础上，继续引进优秀债券业务团队，提升债券承销业务的持续盈利能力，并推动并购重组业务，充分利用市场赋予并购重组业务的市场机会实现突破。

自营业务方面，坚持以价值投资为基础，顺应市场变化，打造多层次、多元化、多模式的投资体系，实现稳定健康发展。

与此同时，公司将进一步加强投行业务与自营业务、资管业务、经纪业务协同发展，不断创新业务模式，打造江海证券针对机构客户的资源服务平台，提升机构客户综合服务能力，为客户提供全方位的金融服务。

第二、大力发展资本中介业务，由“轻资产”向“重资产”经营模式转型

在券商牌照红利消失的趋势下，券商行业的经营模式正从“轻资产”的传统通道业务，向“重资产”的资本中介等创新业务转型。开展资本中介业务，不但能够促进公司业务模式、盈利模式和收入结构转型升级，而且可以逐步减少对于传统业务和佣金收入的依赖，尽力摆脱“靠天吃饭”的局面。

### 第三、加大产品研发力度，打造具有江海特色的自主研发产品

经过公司上下的不懈努力，公司各项业务已经步入正轨，到了转型发展，快速提升的关键时期。几年前，公司研发了“锦龙系列产品”，这是一次有益的尝试。未来，公司将在合规的前提下，有效整合现有资源，充分发挥公司“四大业务”专长，研发自己的特色金融产品，打造江海品牌。通过自我革新，自我创造，在证券市场中站稳脚跟，乘风破浪。

### 第四、加强合规和风险控制，为经营发展保驾护航

公司合规和风险管理水平逐步实现提档升级。一是，优化完善科学合理的合规与风险管理架构。二是，优化完善实用、适用的合规、风控体系。三是，改进激励机制，培养专业精干的合规与风控人才队伍。四是，建立健全“实用、高效”的风险管理技术系统。五是，打造优秀的全面风险管理的文化氛围。

### 第五、加强经营管理，控制成本支出

从管理流程的源头抓起，严格控制费用支出，加强事前审批和额度控制，压缩经营成本。严格控制固定资产购置支出，降低公司单体成本。加强大额资金使用管理，切实加强资金监管，提高资金运作效率。

## 二、投资状况

### （一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

### （二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

## 四、公司治理情况

### （一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司严格按照《公司法》等法律法规和《公司章程》等规章制度规范运作，公司法人治理结构完善，在业务、资产、人员、机构、财务方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业保持独立性，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### 1、业务独立情况

公司在业务上独立于股东及其控制的其他企业，独立开展业务。公司独立获取收入和利润，具有面向市场的独立自主的经营能力，不存在依赖于股东及其控制的其他企业的情

形。公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在实质性的同业竞争或者显失公平的关联交易。

## 2、资产独立情况

公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营。公司合法租用或拥有其业务经营所必需的土地使用权、房屋、专利、商标及其它经营设备的所有权或者使用权，具有独立的运营系统。公司的资产独立于股东资产，与股东的资产权属关系界定明确，不存在资金被股东占用的情形。

## 3、人员独立情况

公司已与全体员工签订了《劳动合同》，独立发放员工工资；公司的董事、监事及高级管理人员的更换、任免程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，合法、有效；公司的总裁、副总裁、合规总监等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

## 4、机构独立情况

公司设有董事会、监事会，董事会下设发展战略委员会、薪酬与提名考核委员会、审计委员会、风险控制委员会。公司已聘任总裁、副总裁、合规总监、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，并在公司内部设立了从事相应业务的办公机构、职能部门。内部经营管理机构健全，并能够根据内部管理规则独立行使经营管理职权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间机构混同的情形。

## 5、财务独立情况

本公司设置了独立的财务部门，建立了独立的、规范的会计核算体系和财务管理制度，依法独立进行财务决策。公司财务会计人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

### （二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

### （三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

### （四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

## 五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

### 1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

经营性往来款是指与公司主营业务的开展直接或间接相关的往来款项，非经营性往来款是指与公司主营业务的开展没有关联的往来款项。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，是否超过合并口径净资产的10%：□是 √否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

### 三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

□适用 √不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

□适用 √不适用

### 四、主要会计数据和财务指标

#### （一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	3,357,351.97	4,018,662.90	-16.46	
2	总负债	2,382,570.29	2,998,599.72	-20.54	
3	净资产	974,781.68	1,020,063.18	-4.44	
4	归属母公司股东的净资产	970,632.09	1,015,965.68	-4.46	
5	资产负债率（%）	66.42%	70.86%	-6.27	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	66.81	71.17	-6.13	
7	流动比率	1.99	1.42	40.14	流动负债减少

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
8	速动比率	1.99	1.42	40.14	流动负债减少
9	期末现金及现金等价物余额	533,681.41	621,660.70	-14.15	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	125,930.81	135,424.00	-7.01	
2	营业成本	147,345.17	96,989.52	51.92	本期可供出售权益性工具计提减值金额较同期增加。
3	利润总额	-18,948.66	38,294.02	-149.48	营业收入小幅下降、营业成本同比大幅增加综合影响
4	净利润	-17,699.19	29,162.73	-160.69	利润总额同比减少影响
5	扣除非经常性损益后净利润	-21,198.39	28,669.27	-173.94	净利润同比减少影响
6	归属母公司股东的净利润	-17,703.44	29,095.62	-160.85	净利润同比减少影响
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	866,144,723.60	1,216,431,411.93	-28.80	利润总额同比减少、利息支出同比增加综合影响
8	经营活动产生的现金流量净额	300,188.02	-929,513.55	-132.30	回购业务资金净增加额减少、收到其他与经营活动有关的现金中可供出售金融资产规模减少、支付其他与经营活动有关的现金中同期交易性金融资产规模和可供出售金融资产规模增加三个方面综合影响
9	投资活动产生的现金流量净额	-26,038.28	-10,873.43	139.47	投资支付的现金增加、购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金减少综合影响。
10	筹资活动产生的现金流量	-362,445.67	816,245.48	-144.40	取得借款收到的现金减少、发行

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
	净额				债券收到的现金减少、偿还债务所支付的现金增加、分配股利、利润或偿付利息所支付的现金增加综合影响
11	应收账款周转率				
12	存货周转率				
13	EBITDA 全部债务比	0.05	0.05	0.00	
14	利息保障倍数	0.81	1.49	-45.64	利润总额减少、利息支出增加综合影响
15	现金利息保障倍数	9.98	-28.82	134.63	经营活动现金净流量同比增加影响
16	EBITDA 利息倍数	0.87	1.57	-44.59	息税折旧摊销前利润减少及利息支出增加综合影响
17	贷款偿还率 (%)	100.00%	100.00%		
18	利息偿付率 (%)	100.00%	100.00%		

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表说明

## 五、资产情况

### (一) 主要资产情况及其变动原因

#### 1.主要资产情况

单位: 万元 币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
买入返售金融资产	700,642.78	1,047,045.78	-33.08	债券逆回购规模减少
应收款项	25,453.03	11,213.15	126.99	应收往来款及清算款增加
可供出售金融资产	664,012.20	963,254.59	-31.07	债券投资、理财产品投资、资管产品

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
				投资、信托计划投资规模减少
递延所得税资产	30,656.60	5,997.35	411.17	可抵扣暂时性差异增加

## 2. 主要资产变动的的原因

见上表说明

### （二） 资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

适用  不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
债券	76.85	-	-	回购业务质押
合计	76.85	-	-	-

#### 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用  不适用

## 六、 负债情况

### （一） 主要负债情况及其变动原因

#### 1. 主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
衍生金融负债	0.00	938.05	-100.00	衍生金融工具卖出成本减少
卖出回购金融资产款	795,444.89	1,253,752.10	-36.55	债券正回购业务规模减少
应付职工薪酬	9,879.14	14,128.57	-30.08	绩效薪酬减少
应付税费	19,290.12	7,578.18	154.55	应付企业所得税增加
应付款项	951.25	10,482.81	-90.93	应付清算款减少
预计负债	40.00	95.00	-57.89	诉讼预计支出减少
应付债券	407,615.34	303,944.66	34.11	发行公司债规模增加
其他负债	453,231.24	692,885.55	-34.59	1年内到期的非流动负债减少

2.主要负债变动的的原因

见上表

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 1,054,925 万元，上年末借款总额 1,316,881 万元，借款总额同比变动-18.43%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六） 后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

2019 全年计划融资合计 109.1 亿元，其中包括：发行次级债 26 亿元、发行公司债 48.1 亿元，发行收益凭证 25 亿元，发行短期融资券 10 亿元。2019 年到期负债中，不存在大额超净资产 5%的有息负债。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
兴业银行	30	20	10
平安银行	15	0	15
交通银行	25	0	25
苏州银行	5	0	5
浦发银行	12	0	12
建设银行	13	6	7
邮储银行	8	0	8
南京银行	2	0	2
农业银行	5	0	5
华润银行	10	0	10
龙江银行	25	0	25

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中信银行	0	0	0
无锡农商行	1	0	1
招商银行	30	0	30
泉州银行	0	0	0
河北银行	10	0	10
东莞银行	15	0	15
上海银行	4	0	4
民生银行	13	9	4
浙商银行	10	0	10
广发银行	3	0	3
中国银行	5	1	4
广州银行	5	0	5
青岛农商行	5	0	5
贵阳银行	16.24	0	16.24
工商银行	8	0	8
新余农商行	3.1	0	3.1
徽商银行	2	0	2
光大银行	3	0	3
合肥科技农商行	10	0	10
阜新银行	5	0	5
江南农商行	5	0	5
合计	303.34	-	267.34

上年末银行授信总额度：367.24 亿元，本报告期末银行授信总额度 303.34 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-36 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

### 七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：-1.89 亿元

报告期非经常性损益总额：0.46 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

### 八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

收到“其他与经营活动有关的现金”：包括“其他业务收入”3,377,156.14 元、“政府补助收入”18,746,865.40 元、“其他营业外收入”25,250,644.73 元、“收到限售股个人所得税”22,377,159.01 元、“出售可供出售金融资产净增加额”10,258,200.25 元、“其他金融资产交易差价以及其他投资收益”26,525,069.83 元、“金融资产持有期间的损益”1,003,342,761.57 元、“存出保证金”93,463,889.27 元、“往来款”489,651,455.83 元、“收回金融资产投资成本”1,701,420,819.63 元、其他 2,949,728.04 元。收到上述“其他与经营活动有关的现金”各

项目均存在较大不确定性，可持续性较差。

## 九、对外担保情况

### （一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：0 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

### （二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

## 第五节 重大事项

### 一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
江海证券与北京弘高慧目投资有限公司股票质押业务纠纷诉讼	已裁决	30,000	否	无重大影响	2018年6月6日
江海证券与亿阳集团股份有限公司股票质押业务纠纷仲裁	仲裁终局裁决	12,300	否	无重大影响	2018年7月10日
江海证券与左洪波、褚淑霞、左昕、大庆奥瑞德创新研究院有限公司、大庆映奥科技有限公司、河南瑞弘源科技有限公司、通宝（湖北）产业投资壹号	已裁决	158,122.31	否	无重大影响	2019年1月2日

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
基金（有限合伙）股票质押业务纠纷仲裁					
黑龙江省盛恒基房地产开发集团有限责任公司房产合同纠纷	已判决	4,000	否	无重大影响	
甘孜农村信用联社股份有限公司合同纠纷	已判决		否	无重大影响	2018年8月23日

## 二、关于破产相关事项

适用 不适用

## 三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

### （一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

### （二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

## 四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

## 五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

### （一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>	2018年5月3日	已变更	无影响
发行人当年累计新增借款超过上	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>	2018年4月13日	无	无影响

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
年末净资产的百分之二十				
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>	2018年6月6日	无	无影响

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

### 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

### 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为江海证券有限公司 2018 年公司债券年报盖章页)



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表 2018年12月31日

编制单位：江海证券有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>资产：</b>		
货币资金	3,784,623,177.46	4,633,711,930.08
其中：客户存款	3,175,540,326.92	3,979,531,884.04
结算备付金	1,552,190,926.31	1,582,895,105.06
其中：客户备付金	1,110,099,030.43	981,193,714.32
拆出资金		
融出资金	2,878,813,076.90	2,833,130,086.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,787,152,585.56	9,273,332,916.91
衍生金融资产	8,908,823.52	
存出保证金	253,330,003.63	346,793,892.90
应收款项	254,530,348.58	112,131,509.55
应收利息	375,560,409.50	484,363,278.05
应收股利		
买入返售金融资产	7,006,427,764.90	10,470,457,786.76
持有待售资产		
可供出售金融资产	6,640,122,011.62	9,632,545,908.07
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产	218,059.99	228,402.07
固定资产	426,131,427.44	450,306,098.26
在建工程		
无形资产	119,571,650.43	103,032,761.23
递延所得税资产	306,565,963.27	63,022,210.34
开发支出		
商誉	48,455,025.85	48,455,025.85
长期待摊费用		
其他资产	130,918,460.81	152,222,057.11
资产总计	33,573,519,715.77	40,186,628,969.08
<b>负债：</b>		
短期借款		

应付短期融资款	2,139,250,000.00	1,794,260,000.00
拆入资金	100,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,643,127.49	3,602,072.04
衍生金融负债	-	9,380,542.47
卖出回购金融资产款	7,954,448,904.83	12,537,521,023.11
代理买卖证券款	4,544,617,092.79	5,181,092,817.94
代理承销证券款		
信用交易代理买卖证券款		
应付职工薪酬	98,791,396.86	141,285,725.21
应交税费	192,901,236.95	75,781,849.54
应付款项	9,512,490.68	104,828,058.11
应付利息	171,352,960.81	166,267,462.11
应付股利		
持有待售负债		
预计负债	400,000.00	950,000.00
长期借款		
应付债券	4,076,153,424.64	3,039,446,575.33
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
递延所得税负债	3,319,851.63	2,725,555.68
递延收益		
其他负债	4,532,312,409.07	6,928,855,482.02
负债合计	23,825,702,895.75	29,985,997,163.56
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	6,766,986,377.95	6,766,986,377.95
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,315,419,782.51	1,315,898,683.19
减：库存股		
其他综合收益	-107,918,274.42	-12,095,709.14
盈余公积	290,245,392.30	290,245,392.30
一般风险准备	580,490,784.60	580,490,784.60
未分配利润	861,096,867.59	1,218,131,233.23
外币报表折算差额		

归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,706,320,930.53	10,159,656,762.13
少数股东权益	41,495,889.49	40,975,043.39
所有者权益（或股东权益）合计	9,747,816,820.02	10,200,631,805.52
负债和所有者权益（或股东权益）总计	33,573,519,715.77	40,186,628,969.08

法定代表人：赵洪波 主管会计工作负责人：董力臣 会计机构负责人：史青筠

### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：江海证券有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>资产：</b>		
货币资金	3,592,230,987.34	4,312,920,777.76
其中：客户存款	3,089,113,666.07	3,745,255,422.68
结算备付金	1,309,627,727.07	1,559,470,274.45
其中：客户备付金	875,989,786.40	965,864,601.11
拆出资金	-	-
融出资金	2,878,813,076.90	2,833,130,086.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,785,073,035.56	9,258,470,126.91
衍生金融资产	8,908,823.52	
存出保证金	69,267,847.81	104,811,294.78
应收款项	249,590,901.00	112,131,509.55
应收利息	361,708,130.09	475,308,506.62
应收股利		
买入返售金融资产	7,000,427,764.90	10,470,457,786.76
持有待售资产		
可供出售金融资产	6,185,712,329.74	9,389,544,622.36
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	604,799,925.00	388,239,925.00
投资性房地产	218,059.99	228,402.07
固定资产	404,507,009.09	426,973,260.33
在建工程		
无形资产	116,968,029.09	99,456,134.07
递延所得税资产	306,503,144.01	63,022,210.34
开发支出		
商誉	4,311,610.00	4,311,610.00
长期待摊费用		

其他资产	121,032,851.95	135,247,376.78
资产总计	32,999,701,253.06	39,633,723,904.62
<b>负债：</b>		
短期借款		
应付短期融资款	2,139,250,000.00	1,794,260,000.00
拆入资金	100,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	9,380,542.47
卖出回购金融资产款	7,954,448,904.83	12,537,521,023.11
代理买卖证券款	4,074,843,731.00	4,718,200,331.93
代理承销证券款	-	-
信用交易代理买卖证券款		
应付职工薪酬	96,477,458.09	138,753,880.81
应交税费	190,638,060.42	74,445,883.24
应付款项	9,512,490.68	104,828,058.11
应付利息	171,352,960.81	166,267,462.11
应付股利		
持有待售负债		
预计负债	400,000.00	950,000.00
长期借款		
应付债券	4,076,153,424.64	3,039,446,575.33
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
递延所得税负债	2,174,827.93	1,542,248.26
递延收益		
其他负债	4,506,583,098.37	6,904,687,816.86
负债合计	23,321,834,956.77	29,490,283,822.23
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	6,766,986,377.95	6,766,986,377.95
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,313,988,841.10	1,313,988,841.10
减：库存股		
其他综合收益	-111,522,246.80	-15,026,052.85
盈余公积	290,245,392.30	290,245,392.30
一般风险准备	580,490,784.60	580,490,784.60
未分配利润	837,677,147.14	1,206,754,739.29

所有者权益（或股东权益）合计	9,677,866,296.29	10,143,440,082.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	32,999,701,253.06	39,633,723,904.62

法定代表人：赵洪波 主管会计工作负责人：董力臣 会计机构负责人：史青筠

### 合并利润表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	1,259,308,089.51	1,354,240,006.85
手续费及佣金净收入	668,900,736.05	551,850,399.41
其中：经纪业务手续费净收入	201,779,777.98	291,855,426.02
投资银行业务手续费净收入	327,431,374.47	105,542,684.53
资产管理业务手续费净收入	137,197,150.07	150,329,337.27
利息净收入	-203,481,799.45	-62,351,322.79
投资收益（损失以“-”号填列）	970,214,168.98	818,073,840.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
其他收益	19,036,524.70	7,479,329.29
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-202,889,426.92	36,648,168.08
汇兑收益（损失以“-”号填列）	1,006,749.99	-1,274,303.35
其他业务收入	3,440,792.50	3,083,943.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3,080,343.66	729,952.02
二、营业支出	1,473,451,651.60	969,895,218.91
税金及附加	15,868,636.26	13,993,252.31
业务及管理费	752,192,078.87	745,332,104.52
资产减值损失	703,569,106.26	210,559,520.00
其他业务成本	1,821,830.21	10,342.08
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-214,143,562.09	384,344,787.94
加：营业外收入	27,910,644.73	1,013,933.47
减：营业外支出	3,253,647.52	2,418,542.89
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-189,486,564.88	382,940,178.52
减：所得税费用	-12,494,707.16	91,312,889.59
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-176,991,857.72	291,627,288.93
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-176,991,857.72	291,627,288.93
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润	-177,034,365.64	290,956,163.79
2.少数股东损益	42,507.92	671,125.14

六、其他综合收益的税后净额	-95,823,127.78	-95,377,401.07
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-95,822,565.28	-95,377,401.07
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-95,822,565.28	-95,377,401.07
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-95,822,565.28	-95,377,401.07
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-562.50	
七、综合收益总额	-272,814,985.50	196,249,887.86
归属于母公司所有者的综合收益总额	-272,856,930.92	195,578,762.72
归属于少数股东的综合收益总额	41,945.42	671,125.14
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：赵洪波 主管会计工作负责人：董力臣 会计机构负责人：史青筠

**母公司利润表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	1,196,210,864.47	1,293,152,954.98
手续费及佣金净收入	651,541,165.10	521,348,462.98
其中：经纪业务手续费净收入	184,423,287.86	261,162,735.30
投资银行业务手续费净收入	327,431,374.47	105,542,684.53
资产管理业务手续费净收入	137,194,069.24	150,520,091.56
利息净收入	-225,780,855.64	-76,060,914.52
投资收益（损失以“—”号填列）	951,286,384.52	800,419,493.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
其他收益	18,083,146.00	6,930,378.80
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-204,580,520.13	37,978,876.88
汇兑收益（损失以“—”号填列）	1,006,749.99	-1,274,303.35

其他业务收入	1,576,460.97	3,083,943.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3,078,333.66	727,016.58
二、营业支出	1,425,111,580.32	924,523,005.78
税金及附加	15,638,124.53	13,643,649.66
业务及管理费	706,139,284.49	701,555,869.29
资产减值损失	703,323,829.22	209,313,144.75
其他业务成本	10,342.08	10,342.08
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-228,900,715.85	368,629,949.20
加：营业外收入	25,250,644.60	911,912.90
减：营业外支出	3,248,567.54	2,407,895.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-206,898,638.79	367,133,966.28
减：所得税费用	-17,821,046.64	86,360,965.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-189,077,592.15	280,773,000.30
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-189,077,592.15	280,773,000.30
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额	-96,496,193.95	-97,229,877.37
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-96,496,193.95	-97,229,877.37
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-96,496,193.95	-97,229,877.37
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
七、综合收益总额	-285,573,786.10	183,543,122.93
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：赵洪波 主管会计工作负责人：董力臣 会计机构负责人：史青筠

合并现金流量表  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		

销售商品、提供劳务收到的现金		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额	78,088,725.19	-22,065,832.23
收取利息、手续费及佣金的现金	1,635,499,000.10	1,411,711,613.33
拆入资金净增加额	100,000,000.00	
回购业务资金净增加额	675,833,069.43	3,616,405,468.84
融出资金净减少额		129,252,467.48
代理买卖证券收到的现金净额		
收到其他与经营活动有关的现金	3,397,363,749.70	822,730,225.78
经营活动现金流入小计	5,886,784,544.42	5,958,033,943.20
融出资金净增加额	45,653,359.72	-
代理买卖证券支付的现金净额	869,250,684.03	1,307,997,456.98
支付利息、手续费及佣金的现金	420,875,742.45	382,653,523.69
支付给职工以及为职工支付的现金	543,504,393.32	543,291,339.83
支付的各项税费	221,217,736.71	223,286,230.47
支付其他与经营活动有关的现金	784,402,406.71	12,795,940,916.46
经营活动现金流出小计	2,884,904,322.94	15,253,169,467.43
经营活动产生的现金流量净额	3,001,880,221.48	-9,295,135,524.23
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	5,000,000.00	10,000,000.00
取得投资收益收到的现金	83,520.55	144,602.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,840,111.86	
投资活动现金流入小计	7,923,632.41	10,144,602.74
投资支付的现金	217,000,000.00	10,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,306,471.83	108,240,904.99
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		637,950.92
投资活动现金流出小计	268,306,471.83	118,878,855.91
投资活动产生的现金流量净额	-260,382,839.42	-108,734,253.17
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	87,166,780.13	6,944,632,353.45
发行债券收到的现金	6,185,076,821.92	9,131,490,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	6,272,243,602.05	16,076,122,353.45
偿还债务支付的现金	8,927,253,602.05	7,481,296,603.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	969,446,731.46	432,370,931.58
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	9,896,700,333.51	7,913,667,535.03
筹资活动产生的现金流量净额	-3,624,456,731.46	8,162,454,818.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,166,418.03	-4,455,243.60
五、现金及现金等价物净增加额	-879,792,931.37	-1,245,870,202.58
加：期初现金及现金等价物余额	6,216,607,035.14	7,462,477,237.72
六、期末现金及现金等价物余额	5,336,814,103.77	6,216,607,035.14

法定代表人：赵洪波 主管会计工作负责人：董力臣 会计机构负责人：史青筠

### 母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额	63,573,314.99	-7,752,592.78
收取利息、手续费及佣金的现金	1,594,793,411.68	1,365,300,134.38
拆入资金净增加额	100,000,000.00	-
回购业务资金净增加额	681,833,069.43	3,606,405,468.84
融出资金净减少额		129,252,467.48
代理买卖证券收到的现金净额		
收到其他与经营活动有关的现金	2,821,849,495.63	695,752,476.60
经营活动现金流入小计	5,262,049,291.73	5,788,957,954.52
融出资金净增加额	45,653,359.72	-
代理买卖证券支付的现金净额	876,131,559.81	1,358,425,335.17
支付利息、手续费及佣金的现金	420,875,742.45	382,588,339.18
支付给职工以及为职工支付的现金	519,496,794.29	518,866,892.02
支付的各项税费	215,429,134.89	215,576,414.82
支付其他与经营活动有关的现金	271,907,394.08	12,192,431,457.77
经营活动现金流出小计	2,349,493,985.24	14,667,888,438.96
经营活动产生的现金流量净额	2,912,555,306.49	-8,878,930,484.44
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		

收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,838,101.86	
投资活动现金流入小计	2,838,101.86	
投资支付的现金	216,560,000.00	248,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,075,432.72	98,629,903.66
支付其他与投资活动有关的现金	-	640,886.36
投资活动现金流出小计	264,635,432.72	347,270,790.02
投资活动产生的现金流量净额	-261,797,330.86	-347,270,790.02
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	87,166,780.13	6,944,632,353.45
发行债券收到的现金	6,185,076,821.92	9,131,490,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	6,272,243,602.05	16,076,122,353.45
偿还债务支付的现金	8,927,253,602.05	7,481,296,603.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	969,446,731.46	432,370,931.58
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	9,896,700,333.51	7,913,667,535.03
筹资活动产生的现金流量净额	-3,624,456,731.46	8,162,454,818.42
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	3,166,418.03	-4,455,243.60
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-970,532,337.80	-1,068,201,699.64
加：期初现金及现金等价物余额	5,872,391,052.21	6,940,592,751.85
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	4,901,858,714.41	5,872,391,052.21

法定代表人：赵洪波 主管会计工作负责人：董力臣 会计机构负责人：史青筠

## 担保人财务报表

适用 不适用