股票简称：国海证券　　股票代码：000750

国海证券股份有限公司

SEALAND SECURITIES CO., LTD.

（注册地址：广西桂林市辅星路 13 号）

配股说明书摘要

保荐机构（联席主承销商）

国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

联席主承销商

国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

兴业证券股份有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.

（福州市湖东路 268 号）

签署日期：二〇一九年十二月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn/）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读配股说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本次配股存在发行失败的可能

本次配股以实施本次配股方案的股权登记日（配股股权登记日）收市后的股份总数为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。若以公司截至 2019 年 6 月 30 日的总股本 4,215,541,972 股为基数测算，本次配售股份数量为 1,264,662,591 股。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

2016 年，广西投资集团有限公司、广西荣桂物流集团有限公司、广西桂东电力股份有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司、株洲市国有资产投资控股集团有限公司、广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广州市靓本清超市有限公司、广西永盛石油化工有限公司等 8 家股东出具了以现金全额认购可配股份的承诺函。

2018 年 11 月 22 日，发行人控股股东、实际控制人广西投资集团有限公司出具认购承诺函，具体如下：“贵司已于 2016 年 7 月 26 日召开股东大会审议通过了国海证券股份有限公司配股方案等议案。我司拟全额认购贵公司本次配股可配售股份，特出具承诺如下：

1、我司将根据本次配股股权登记日收市后的持股数量，按照贵司与保荐机构（主承销商）协商确定的配股价格和配股比例，以现金方式全额认购根据本次配股方案确定的我司可配售的股份。若本次配股方案根据中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）的规定和要求进行调整，我司将按照证监会最终核准的配股比例以现金方式全额认购可配售股份。

2、我司拟用于认购本次配股项下可配售股份的全部资金来源合法合规，为我司的自有资金或自筹资金。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、我司将在本次配股方案获得贵司内部决策程序审议通过，并报经证监会核准后履行上述承诺。

4、本承诺函出具日后，若证监会作出关于配股的其他监管规定，且上述承诺不能满足证监会该等规定时，我司承诺届时将按照证监会的最新规定出具补充承诺。”

除控股股东之外，2018 年 11 月以来，广西投资集团金融控股有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司、广西荣桂物流集团有限公司、广西桂东电力股份有限公司、广西永盛石油化工有限公司等 5 家股东已出具承诺函，确认将以现金方式全额认购根据公司本次配股方案确定的可配售股份。截至本配股说明书出具日，株洲市国有资产投资控股集团有限公司正在履行出具承诺函的相关国资审批手续。广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广州市靓本清超市有限公司已全部减持所持有的公司股份。

本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

二、发行人的股利分配政策和现金分红比例

（一）发行人最近三年股利分配情况

公司历来重视投资者的利益保护，近年来持续保持着较高的利润分配水平。公司近三年的股利分配情况如下：

单位：元

分红年度	股票股利金额（含税）	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	现金分红占分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率（%）	实施日期
2016 年	0	421,554,197.20	1,015,511,746.44	41.51	2017-6-9
2017 年	0	252,932,518.32	375,760,243.11	67.31	2018-6-1
2018 年	0	84,310,839.44	73,142,828.57	115.27	2019-4-26

最近三年公司以现金方式累计分配利润为 758,797,554.96 元，最近三年归属

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

于母公司所有者的净利润合计为 1,464,414,818.12 元，最近三年实现的年均可分配利润为 488,138,272.70 元，最近三年累计现金分红金额占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 155.45%；最近三年公司以现金和股票方式累计分配的利润为 758,797,554.96 元，占最近三年公司实现的年均可分配利润 488,138,272.70 元的比例为 155.45%。

（二）公司章程关于股利分配政策的规定

根据公司 2017 年年度股东大会审议通过的《公司章程》，发行人《公司章程》规定的股利分配政策如下：

“第二百零八条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司根据相关法律法规从税后利润中提取一般风险准备金和交易风险准备金。

公司从税后利润中提取法定公积金和准备金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损、提取公积金和准备金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损、提取法定公积金和准备金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第二百零九条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第二百一十条 公司利润分配政策的基本原则

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

（二）公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

（三）公司按照当年实现的可分配利润的规定比例向股东分配股利。

（四）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

第二百一十一条 公司利润分配具体政策

（一）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（二）公司现金分红的具体条件和比例：除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

特殊情况是指：利润分配导致净资本等风险控制指标不能满足公司业务发展需要的情形。

（三）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1.公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2.公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3.公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（四）公司发放股票股利的条件：公司在满足上述现金分红的情况下，可以提出股票股利分配预案。

公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

薄等真实合理因素，并应充分考虑公司的可分配利润总额、现金流状况、股本规模及扩张速度是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

（五）如公司股东存在占用公司资金的情形，公司在进行利润分配时，将从该股东应得的现金红利中扣减其所占用的资金。

第二百一十二条 公司利润分配方案的审议程序

（一）公司董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论并形成详细会议记录。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。利润分配方案形成专项决议后提交股东大会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（二）公司当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，不采取现金方式分红或者拟定的现金分红比例未达到本章程第二百一十一条规定的，股东大会审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

（三）公司因本章程第二百一十一条规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

第二百一十三条 公司利润分配方案的实施：公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利的派发事宜。

第二百一十四条 公司利润分配政策的变更：如遇战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会作出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经三分之二以上（含）独立董事表决通过后提交股东大会特别决议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

式。”

（三）公司未来三年股东回报规划制定情况

公司于 2018 年 5 月 14 日召开 2017 年年度股东大会，审议通过《国海证券股份有限公司未来三年（2018-2020 年）股东回报规划》（以下简称“本规划”），具体内容如下：

1、制定本规划考虑的因素

公司未来三年股东回报规划是在综合分析行业发展趋势、公司经营发展实际情况、股东的要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司所处的发展阶段、目前及未来的盈利规模、现金流量状况、以净资本和流动性为核心的风险控制指标等情况，在平衡短期利益和长期利益的基础上，对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、制定本规划的基本原则

本规划的制定在符合《国海证券股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）、证券行业特点及监管要求的基础上，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展，充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，施行持续、稳定、合理的利润分配政策，优先采用现金方式进行利润分配。

3、实施本规划的决策机制

（1）公司每年利润分配预案由公司董事会按照公司章程的规定、结合公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划拟订，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（3）公司应当严格执行《公司章程》确定的利润分配政策以及股东大会审议批准的利润分配具体方案。按照《公司章程》的要求，股东大会应当依法对董

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

事会提出的利润分配预案进行表决。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利的派发事项。

（4）公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中对不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明。

（5）董事会和经营管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序接受监事会的监督。

4、本规划的具体内容

（1）公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（2）除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

特殊情况是指：利润分配导致净资本等风险控制指标不能满足公司业务发展需要的情形。

（3）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（4）公司在满足上述现金分红的情况下，可以提出股票股利分配预案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，并应充分考虑公司的可分配利润总额、现金流状况、股本规模及扩张速度是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

（5）如公司股东存在占用公司资金的情形，公司在进行利润分配时，将从该股东应得的现金红利中扣减其所占用的资金。

5、股东回报规划的制定周期和调整机制

（1）公司至少每三年重新审阅一次股东回报规划，根据公司经营状况、发展所处阶段、股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的修改，以确定该时段的股东回报规划。

（2）在本规划执行期内，如公司因相关法律法规、外部经营环境或自身经营状况等发生变化而需要对本规划进行调整的，公司董事会应以保护股东权益为出发点，充分听取中小股东的意见和诉求，详细论证，制定调整方案，经独立董事发表意见后提交股东大会审议决定。

三、本公司特别提醒投资者注意“第三章　风险因素”中的下列风险

（一）未来年度业绩波动的风险

报告期内，国内证券市场经历了剧烈波动，在证券市场周期性、波动性的影响下，公司经营业绩也出现较明显波动。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 383,792.64 万元、265,888.26 万元、212,260.21 万元和 186,253.23 万元，实现归属于母公司股东的净利润 101,551.17 万元、37,576.02 万元、7,314.28 万元和 38,845.60 万元，实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润100,170.53万元、32,938.86万元、6,117.19万元和38,690.88万元。

如果将来证券市场波动，公司相关业务经营承压，公司所持证券品种出现公允价值持续下跌或者信用业务担保物价值不足且融出资金难以收回，或者出现其他风险，均有可能对公司的盈利情况造成不利影响，可能导致公司 2019 年度及未来年度营业利润较上年下滑 50%以上甚至发生亏损的风险。公司提醒投资者注

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

意相关投资风险。

（二）零售财富管理业务风险

零售财富管理业务是公司最主要的业务之一，公司零售财富管理业务主要包括证券经纪业务、期货经纪业务及代理销售金融产品业务等。受证券市场走势低迷及佣金率下降影响，报告期内，以证券经纪业务为核心的零售财富管理业务下滑明显。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，零售财富管理业务营业收入分别为 112,449.97 万元、94,659.95 万元、73,913.85 万元和 41,209.74 万元，占公司总收入的比例分别为 29.30%、35.60%、34.82%和 22.13%；营业利润分别为 30,776.27 万元、13,759.34 万元、6,244.12 万元和 8,468.00 万元，占公司营业利润的比例分别为 21.99%、24.17%、42.10%和 15.18%。

零售财富管理业务核心为证券经纪业务，而交易佣金是证券经纪业务的收入来源。交易佣金取决于证券市场交易金额和佣金费率两大因素。我国证券市场尚处于新兴加转轨期，证券行情走势的强弱程度将直接影响交易量，证券市场的周期性波动将使得经纪业务收入大幅波动。与此同时，由于互联网金融的普及以及市场竞争加剧，证券市场经纪业务佣金费率持续下滑。尤其自 2013 年 3 月 15 日，中国证监会出台《证券公司分支机构监管规定》，取消了对证券公司设立分支机构数量和区域的限制，进一步加剧国内证券公司经纪业务的竞争，可能造成公司佣金费率进一步下降而导致经纪业务收入下滑的风险。

证券经纪业务是公司的传统优势业务。公司通过大力发展各项业务积极优化收入和利润结构，经纪业务营业收入及营业利润在公司整体收入利润中的占比已有所下降，但仍是公司主要盈利来源之一。如果未来证券市场交易量大幅下降或者佣金率持续降低，将导致公司经纪业务收入和利润进一步下降，进而影响公司的经营业绩。此外，公司证券经纪业务存在一定的地域集中风险。公司来自广西地区的证券经纪业务占比较高，业务地域分布较集中。公司在深化区域优势的同时，也会面临区域集中度风险。如果广西地区经济状况发生重大不利变化，将会对公司经营业绩产生冲击，进而影响公司持续盈利能力。

就期货经纪业务而言，虽然公司在经营管理中已经建立了较为完备的风险管理体系和内控制度体系，但仍然面临着期货市场波动的风险、行业竞争加剧的风险、保证金交易的结算风险，以及业务与产品创新导致的相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）企业金融服务业务风险

公司企业金融服务业务主要包括股权融资业务、债券融资业务、财务顾问业务以及新三板业务等投资银行业务。报告期内，股权融资审核趋缓趋严，过会率连创新低，证券承销佣金也有所下降，投行类业务竞争明显加剧。2017 年 7 月，公司被暂停债券承销业务资格一年，公司债券承销业务受到较为明显的影响。报告期内，公司投资银行业务项目的数量和规模均出现较大幅度的下滑。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司的企业金融服务业务收入分别为 124,044.99 万元、44,655.29 万元、18,920.24 万元和 5,703.32 万元，占公司总收入的比例分别为 32.32%、16.79%、8.91%和 3.06%；营业利润分别为 53,728.26 万元、21,899.43 万元、2,839.37 万元和-3,262.95 万元，占公司营业利润的比例分别为 38.39%、38.46%、19.14%和-5.85%。

在以传统通道业务为主的业务格局下，国内企业金融服务业务对发行市场的政策依赖性较强，产品结构和业务收入来源较为单一，经营业绩受宏观经济周期与政策变化的影响非常明显。在公司企业金融服务业务结构中，证券承销业务是最主要的组成部分，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司证券承销业务收入分别为 103,656.52 万元、35,734.78 万元、7,795.55 万元和 3,085.96 万元，2016 年以来呈不断下降趋势，主要是受证券市场景气度不佳，监管趋严，行业竞争加剧所导致，2017 年 7 月至 2018 年 9 月期间债券承销业务受限加剧了公司企业金融服务业务下滑。

投资银行业务风险主要包括保荐风险和承销风险。保荐风险是指公司在保荐其他企业 IPO 上市、再融资等业务过程中，可能会存在项目组成员未能勤勉尽责，信息披露不够真实、准确、完整，风险揭示不充分等原因，导致被监管机构行政处罚、赔偿投资者损失等情形，从而使得公司承受财务损失、声誉受损乃至法律风险，甚至存在被暂停乃至取消保荐业务资格的风险。承销风险是指公司在承销证券的过程中，因承销方案的不合理或对市场判断出现失误，使得发行人未能如期足额发行证券或者因此导致公司需承担包销义务，从而给公司带来市场声誉或财务损失的风险。如公司不能采取合理有效的措施应对上述风险，则公司的企业金融服务业务将难以在同行业中获得竞争优势，甚至可能对公司带来一定的潜在风险，进而影响公司该业务的稳健发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）销售交易业务风险

公司销售交易业务主要包括证券自营业务和金融市场业务，自营业务为销售交易业务的核心。公司自营投资业务主要涉及股票市场、债券市场、基金市场以及金融衍生品投资等。报告期内，受国内宏观经济下滑及证券市场行情波动影响，叠加中美贸易摩擦不断加剧，信用债违约频发，证券市场估值中枢不断下移。在诸多因素叠加影响下，证券投资难度加大。公司证券投资业务业绩出现较大波动。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司的销售交易业务收入分别为 42,814.50 万元、25,366.79 万元、32,086.71 万元和 55,810.51 万元，占公司总收入的比例分别为 11.16%、9.54%、15.12%和 29.96%；营业利润分别为 31,440.00 万元、18,192.37 万元、14,330.99 万元和 42,608.58 万元，占公司营业利润的比例分别为 22.46%、31.95%、96.62%和 76.38%。

公司销售交易业务的主要收入来源为证券自营业务，证券自营业务与证券市场行情走势具有高度的相关性。在证券行情持续走强时，自营业务能为公司带来业绩的迅速增长，而在证券行情持续低迷时，自营业务则可能出现亏损，证券自营业务存在明显的随证券市场波动的风险。同时，由于我国证券市场投资品种较少，缺乏有效的对冲机制和金融避险工具，在证券市场大起大落的情况下，证券公司难以通过证券投资组合策略、套期保值等手段规避市场波动的风险，从而造成证券自营业务收益率与证券市场整体景气程度高度相关。证券市场波动将对公司证券自营业务收益率产生较大的影响。如国内经济环境出现极端不利情况，公司持有的债券因债券发行人财务状况恶化或其他原因而出现违约时，公司需下调相关债券估值或计提大额的减值准备，从而对公司的经营业绩带来不利影响。

公司目前证券自营业务的投资产品包括债券、股票、基金等。尽管公司自营投资一直偏好风险较低的固定收益类产品，股票投资比重较小，同时注重提高投研实力，强化资产池的筛选机制，一定程度上化解了证券自营业务的风险，但仍然无法完全避免证券市场低迷的系统性风险带来的自营业务风险。

债券投资方面，公司自营债券投资以风险较低的利率债为主，信用债投资比重较小，如投资的信用债券因债券发行人财务状况恶化或其他原因而出现违约时，公司需调整估值或计提减值准备。极端情况下，如果公司投资债券违约且不能妥善处置，将对公司的经营业绩带来明显不利影响。截至 2019 年 6 月末，公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司销售交易业务所持有债券出现违约合计面值约 14.58 亿元，占公司所持有债券总规模 3.90%，综合考虑债务人的还款能力、财务状况、涉及诉讼纠纷及重组计划安排等情况，截至 2019 年 6 月末，公司已调减上述债券估值 1.87 亿元。同时，公司所持部分债券出现评级下调等事项。公司将密切关注违约债券的处置进展，根据上述债券的最新情况及时调整估值或计提减值准备。如果相关债券发行人偿债能力持续恶化，公司需要进一步确认减值损失，则将对公司净利润造成重要不利影响，如果确认减值损失超过当年盈利，甚至可能直接导致计提当年亏损。

权益投资方面，截至 2019 年 6 月末，公司股票投资规模小，受市场波动影响减小。

（五）投资管理业务风险

公司投资管理业务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。报告期内，公司投资管理业务规模呈逐年增长态势。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司投资管理业务收入分别为 52,907.70 万元、59,017.52 万元、56,718.19 万元和 47,260.24 万元，占当期营业收入的比例分别为 13.79%、22.20%、26.72%和 25.37%；营业利润分别为 21,588.54 万元、19,862.55 万元、16,556.28 万元和 27,507.44 万元，占当期营业利润的比例分别为 15.43%、34.89%、111.62%和 49.31%。

就资产管理业务而言，资产管理业务的收费模式主要依据管理资产的规模收取管理费，不承担管理资产的收益或亏损，因此资产管理业务收入主要依赖于管理资产的规模，此外资产管理业务的另外收费来源为业绩报酬，当受托资产取得超额业绩报酬时，资产管理人可根据资产管理合同的约定，按一定比例或标准计提业绩报酬。资产管理的规模主要取决于公司品牌、产品设计和投资业绩，而业绩报酬主要取决于业务规模、主动管理能力和产品实际业绩。公司品牌是公司实力的综合体现，包括公司营业网点建设、产品销售能力、营销渠道、投资团队、过往投资业绩、公司业务口碑、客户服务能力等等，公司品牌的强弱将直接影响公司资产管理的规模。产品设计和投资业绩与市场状况比较相关，市场低迷时投资者比较青睐固定收益类产品，市场繁荣时比较喜好股票类产品；投资业绩一方面受证券市场景气程度的影响，另一方面也受投资证券自身固有风险的影响，公司在管理资产管理项目时，可能会由于证券市场波动、市场信用风险爆发或管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人投资决策失误导致投资管理业绩波动，出现募集资金投资收益率无法达到理财产品投资人期望水平的情形，从而影响资产管理业务规模的拓展，进而影响公司所获取的营业收入及利润水平。而且，委托人可能基于自身预期而向公司主张收益，而使公司面临仲裁及诉讼风险。

此外，国内保险公司、信托公司及银行等也在开展各种类型的集合理财或客户资产管理业务，加剧了上述业务的竞争；加之上述三类机构的业务监管与证券行业的监管存在一定的差异，监管相对灵活，这些因素都可能影响公司资产管理业务的持续快速增长。2017 年以来，证券、基金行业“降杠杆、去通道”的监管政策一直贯穿始终，随着《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的发布实施，推动了券商资产管理业务向主动管理转型，更加注重风险防控能力的建设。新形势下，有投资能力、有客户影响能力的机构将有更大的发展空间。因此，券商综合的投资能力、丰富的资产配置能力以及投资风险管理能力是其资产管理业务发展的关键因素。若公司在资产管理业务方面不能保持卓越的管理能力和竞争力，则公司资产管理业务收入会面临无法增长甚至下降的风险。

就公募基金管理业务而言，公司的基金管理业务主要面临着产品投资风险和竞争风险。产品投资绩效影响客户的投资意愿，进而影响公司的管理规模，从而影响公司的管理费收入。另外，公司基金业务主要由控股子公司国海富兰克林开展。除了子公司固有的经营风险外，基金业务的经营与母公司的品牌和实力息息相关。若母公司业务发展不好，品牌竞争力降低，将可能影响子公司的市场竞争力。

就私募投资基金业务而言，在公司开展私募投资基金业务的过程中，面临的主要风险包括：（1）募集失败风险。基金的成立需符合相关法律法规的规定，基金可能存在不能满足成立条件从而无法成立的风险。（2）投资管理风险。投资管理风险包括投资基金管理不善、基金管理人违规操作、投资标的投后管理不善、投资标的估值下降等风险。（3）投资退出风险。投资退出风险包括投资基金到期但投资标的尚未退出的风险、投资退出方案制订不合理或退出实施不顺利从而影响投资收益兑现的风险以及投资标的因受经济周期等原因的影响出现业绩下滑、停工、破产等不利情况，从而影响投资资金退出的风险。

（六）信用业务风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，公司加大了对信用业务的资金投入，信用业务呈良性发展态势。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，信用业务收入分别为 87,477.02 万元、89,034.95 万元、89,949.68 万元和 14,559.08 万元，占当期营业收入的比例分别为 22.79%、33.49%、42.38%和 7.82%；营业利润分别为 80,729.76 万元、83,339.62 万元、77,776.80 万元和 2,265.85 万元，占当期营业利润的比例分别为 57.68%、146.38%、524.37%和 4.06%。

公司信用业务主要包括融资融券和股票质押式回购业务，公司在信用业务开展过程中通过客户适当性管理、征授信管理、标的证券管理、风控指标管理及维持担保比例的盯市管理等一系列措施进行了严格的风险管控，但仍可能存在因质押担保物或质押股票市场价格急剧下跌导致证券平仓后所得资金不足偿还融资款项的市场风险和信用风险、公司对客户信用账户进行强行平仓引起的法律纠纷风险。

截至 2019 年 6 月末，公司融资融券业务规模为 45.25 亿元，股票质押融资业务规模 73.15 亿元。截至 2019 年 6 月末，受我国证券二级市场股价的影响，公司融资融券业务、股票质押式回购业务中维持担保比例、履约保障比例低于平仓线及资不抵债的合约数量上升，执行强制平仓的频率也有所增加。维持担保比例、履约保障比例是公司对融资融券业务、股票质押式回购业务的主要监控指标之一。若维持担保比例或履约保障比例低于合同约定的平仓线且客户未按约定追加担保物时，公司有权启动强制平仓程序。截至 2019 年 6 月末，公司融资融券业务有负债客户的期末整体维持担保比例为 243.89%，股票质押式回购交易业务（资金融出方为证券公司）客户的整体履约保障比例为 173.11%。此外，国海证券已经对部分履约保障比例低于 100%的股票质押式回购业务客户向法院申请财产保全措施，并由司法机关采取冻结上述客户及其担保人的名下财产，包括银行存款、非上市公司股权、有价证券及房产等。综合考虑上述部分冻结的财产后，履约保障比例低于 100%的融出资金和股票质押式回购本金余额分别为 64.71 万元及 19.11 亿元。

截至 2019 年 6 月末，根据企业会计准则及公司会计政策，根据担保物公允价值、借款人还款能力和意愿等综合判断计提减值准备，公司对融出资金计提减值准备 810.15 万元；对股票质押式回购业务计提减值准备金额为 22,263.64 万元。如果未来股票市场进一步下跌，公司面临融出资金无法按时收回，需进一步计提

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

减值准备的风险，进而可能对公司净利润造成不利影响。

（七）其他创新业务风险

证券行业属于国家特许经营行业，证券公司开展创新业务都需要经过中国证监会等监管机构的审批。如果相关创新业务不能顺利获批，将导致公司不能如期开展创新业务甚至部分前期投入无法收回的风险。

由于创新类业务本身存在较多的不确定性，加之国内证券市场尚处在发展阶段，公司在进行创新活动的过程中可能存在因市场波动、经营管理水平和配套设施等不能与创新业务相匹配，从而产生由于对金融创新研究的深度不够、创新业务风险控制不足、创新产品设计不合理、市场预测不准确、管理措施不到位、内控措施不健全等原因而带来损失的风险。

四、本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施

本次配股发行完成后，公司净资产规模将大幅增加，总股本亦相应增加。随着募集资金投资项目的陆续投入，公司的净利润将有所增加，但募集资金投资项目逐步投入并产生效益需要一定的过程和时间，因此，短期内公司的每股收益和净资产收益率可能出现一定幅度下降。公司特提请广大投资者注意公司即期回报被摊薄的风险。

本次配股发行对公司基本每股收益及加权平均净资产收益率的影响分析如下：

（一）本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次配股募集资金总额不超过人民币 50 亿元，扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，优化公司业务结构，扩大业务规模特别是创新业务规模，提升公司的持续盈利能力和风险抵御能力。

本次配股价格不低于发行前公司最近一期每股净资产值，同时参考公司股票在二级市场上的价格、市盈率及市净率等估值指标，以充分权衡公司发展与股东利益之间的关系为原则，本次配股最多将发行 1,264,662,591 股（除权除息调整后，下同），公司股本将由 4,215,541,972 股最多增加至 5,480,204,563 股。本次配股募集资金到位后，归属于母公司的净资产将大幅增加，导致短期内公司面临每股收益和净资产收益率下降的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、财务指标主要假设

（1）假设本次配股于 2019 年 9 月 30 日实施完成。上述配股完成时间仅用于计算本次发行对摊薄即期回报的影响，最终以经中国证监会核准的情况和实际发行完成时间为准；

（2）假设本次配股股权登记日的所有股东均参与本次配股，且配股比例为每 10 股配 3 股。以公司截至 2019 年 6 月 30 日的总股本 4,215,541,972 股为基数测算，本次配售股份数量为 1,264,662,591 股；

（3）假设本次配股的募集资金总额（含发行费用）为人民币 50 亿元；

（4）预计公司 2019 年发行前后的财务指标时，是基于 2018 年度审计报告的数据。同时，考虑到证券行业盈利水平较大程度地受到宏观经济、证券市场表现以及业务发展状况等因素影响的特点，对 2019 年公司整体收益情况的预测存在很大的不确定性。根据目前资本市场发展态势及公司经营情况，按照稳健分析和合理估计的原则，公司对 2019 年收益情况作出如下三种假设情景：

①公司 2019 年度归属于母公司股东的净利润比 2018 年度下降 10%，即 6,582.85 万元；

②公司 2019 年度归属于母公司股东的净利润与 2018 年度持平，即 7,314.28 万元；

③公司 2019 年度归属于母公司股东的净利润比 2018 年度增长 10%，即 8,045.71 万元；

（5）宏观经济环境、证券行业情况、公司经营环境未发生重大不利变化；

（6）未考虑非经常性损益和公司其他融资募集资金运用等因素对公司财务状况的影响；

（7）未考虑本次配股募集资金到账后，对公司日常经营、业务发展、财务状况（如财务费用、投资收益）等产生的影响。

2、特别提示

上述假设仅为测算本次配股对公司即期回报主要财务指标的摊薄影响，不代表公司对 2019 年经营情况及财务状况的判断，亦不构成盈利预测，2019 年公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收益的实现取决于国家宏观经济政策、行业发展状况、市场竞争情况、公司业务发展状况等诸多因素，存在较大不确定性。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

3、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设和说明，公司测算了本次配股对公司每股收益和净资产收益率等主要财务指标的影响如下：

项目	2018 年	2019 年	
		本次发行前	本次发行后
期末总股数（股）	4,215,541,972	4,215,541,972	5,480,204,563
本次募集资金总额（万元）			500,000
本次配售股份数量（股）			1,264,662,591
假设一	**公司 2019 年度归属于母公司股东的净利润比 2018 年度下降 10%，即 6,582.85 万元**		
归属于母公司股东的净利润（万元）	7,314.28	6,582.85	6,582.85
基本每股收益（元/股）	0.02	0.02	0.01
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.02	0.01
全面摊薄每股收益（元/股）	0.02	0.02	0.01
期末归属于母公司所有者权益（万元）	1,357,296.46	1,363,879.32	1,863,879.32
每股净资产（元）	3.22	3.24	3.40
加权平均净资产收益率	0.54%	0.48%	0.44%
全面摊薄净资产收益率	0.54%	0.48%	0.35%
假设二	**公司 2019 年度归属于母公司股东的净利润与 2018 年度持平，即 7,314.28 万元**		
归属于母公司股东的净利润（万元）	7,314.28	7,314.28	7,314.28
基本每股收益（元/股）	0.02	0.02	0.02
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.02	0.02
全面摊薄每股收益（元/股）	0.02	0.02	0.01
期末归属于母公司所有者权益（万元）	1,357,296.46	1,364,610.74	1,864,610.74
每股净资产（元）	3.22	3.24	3.40
加权平均净资产收益率	0.54%	0.54%	0.49%
全面摊薄净资产收益率	0.54%	0.54%	0.39%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假设三	公司 2019 年度归属于母公司股东的净利润比 2018 年度增长 10%，即 8,045.71 万元		
归属于母公司股东的净利润（万元）	7,314.28	8,045.71	8,045.71
基本每股收益（元/股）	0.02	0.02	0.02
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.02	0.02
全面摊薄每股收益（元/股）	0.02	0.02	0.01
期末归属于母公司所有者权益（万元）	1,357,296.46	1,365,342.17	1,865,342.17
每股净资产（元）	3.22	3.24	3.40
加权平均净资产收益率	0.54%	0.59%	0.54%
全面摊薄净资产收益率	0.54%	0.59%	0.43%

注：1、每股收益和净资产收益率按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的规定计算；

2、上述测算不考虑 2018 年度的分红情况。

从上述测算可以看出，由于本次配股完成后，公司股本总数将有所增加，在公司 2019 年度盈利相较 2018 年度下降 10%、持平或者增长 10%的假设条件下，本次发行会使公司的每股收益较上年度出现下降。

（二）对于本次配股发行摊薄即期股东收益的风险提示

本次配股募集资金到位后，公司的总股本和净资产将大幅增加。鉴于募集资金使用产生效益需要一定的时间，而在此期间，公司的利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。因此，在公司总股本和净资产均大幅增长的情况下，公司未来每股收益和净资产收益率等财务指标在短时期内存在一定幅度下降的风险。

公司特此提醒投资者理性投资，关注公司本次发行后即期回报被摊薄的风险。

（三）公司应对本次配股发行摊薄即期回报采取的措施

为保证本次配股募集资金的有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，提高公司未来的回报能力，公司拟采取一系列措施以提升公司经营业绩，为股东持续创造回报，公司拟采取的主要措施包括：

1、加快本次配股募集资金使用，提升资金使用效率

本次配股募集资金拟全部用于补充资本金和营运资金，根据公司发展目标，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计划重点使用方向如下：（1）适时扩大包括融资融券和股票质押式回购业务在内的信用交易业务规模；（2）加大证券资产管理业务投入，增强资产管理业务能力；（3）扩大自营业务投资规模；（4）加大投资银行业务投入；（5）优化营业网点布局、加大 IT 技术平台建设投入。本次募集资金的使用，将有助于公司进一步扩大业务范围和规模，优化业务结构，提高持续盈利能力。本次配股募集资金到位后，公司将加快推进募集资金的使用，提高资金使用效率，以尽量降低本次配股对股东即期回报摊薄的风险。

2、加强本次配股募集资金管理，确保资金合理规范使用

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规及其他规范性文件的要求及《公司章程》的规定，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金专户存储、募集资金的使用、募集资金用途变更以及募集资金管理与监督等进行了详细的规定。本次配股募集资金将存放于董事会批准设立的专项账户集中管理，公司将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金三方监管协议。公司将严格按照《募集资金管理制度》的规定，对本次配股募集资金进行规范的管理和使用。本次配股募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目，争取募集资金投资项目早日实施并实现预期收益，以更好地回报广大股东。

3、进一步优化业务结构、发挥业务优势，全面提升公司综合竞争力

2015 年以来，公司顺利完成非公开发行股票、20 亿元公司债及多期次级债的发行工作，一定程度上缓解了长期制约公司发展的资本金瓶颈问题，为公司创新转型和长远发展奠定了坚实的基础。本次配股募集资金到位后，在当前整体下滑的市场环境下，公司将深入实施既定的发展战略，集中精力发展主营业务。在此基础上，借助证券行业转型升级的有利时机，公司将充分发挥竞争优势，进一步优化业务结构，大力促进公司盈利结构多元化转型，不断提升公司可持续发展能力，全面提升公司综合竞争力。

4、持续完善公司治理，为未来发展提供良好的制度保障

公司将严格遵循法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律法规和《公司章程》的规定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行使职权，确保独立董事和监事会能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司未来的稳健发展提供制度保障。

5、制定和实施持续、稳定、科学的利润分配政策，强化股东回报机制

公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等有关规定和要求，在《公司章程》中明确规定了利润分配政策的具体内容及分配条件，以及利润分配政策调整的决策程序和机制，并已制定了三年股东分红回报的具体计划。公司将按照上述规定实施持续、稳定、科学的利润分配政策，以实现对股东的合理回报，保护投资者的合法权益。

五、公司已披露 2019 年第三季度报告的情况

公司 2019 年第三季度财务报告已于 2019 年 10 月 29 日公告。截至 2019 年 9 月末，公司总资产 6,935,834.95 万元，净资产 1,456,573.60 万元，归属于上市公司股东的净资产 1,408,162.91 万元。2019 年 1-9 月，公司实现营业收入 276,651.76 万元，净利润 62,133.25 万元，归属于上市公司股东的净利润 58,238.52 万元,经营活动产生的现金流量净额为 260,650.40 万元。详情请到巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查询。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目录

发行人声明 ……1
重大事项提示 ……2
目录 ……22
第一章　释义 ……23
第二章　本次发行概况 ……26
一、本次发行的基本情况 ……26
二、本次发行的有关当事人 ……32
第三章　主要股东情况 ……35
一、发行人基本信息 ……35
二、本次发行前股本总额及前十名股东情况 ……35
第四章　财务会计信息 ……38
一、财务报告及相关财务资料 ……38
二、合并报表的范围及变化情况 ……59
三、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表 ……62
第五章　管理层讨论与分析 ……67
一、财务状况分析 ……67
二、盈利能力分析 ……124
三、现金流量分析 ……152
四、资本性支出分析 ……157
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正 ……158
六、重大担保、诉讼、其他或有事项、承诺和重大期后事项 ……168
七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势 ……182
第六章　本次募集资金运用 ……183
一、本次配股募集资金运作的基本情况 ……183
二、本次配股募集资金的必要性分析 ……183
三、本次配股的可行性分析 ……184
四、本次配股的募集资金投向 ……185
五、本次配股募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 ……188
第七章　备查文件 ……189
一、备查文件目录 ……189
二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间 ……189

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一章 释义

在本配股说明书摘要中，除非文义另有说明，以下简称和术语具有如下含义：

国海证券、公司、本公司、发行人	指	国海证券股份有限公司
桂林集琦	指	桂林集琦药业股份有限公司，为国海证券股份有限公司的前身
原国海证券	指	被吸收合并前的国海证券有限责任公司
集琦集团	指	桂林集琦集团有限公司
广西投资集团	指	广西投资集团有限公司，公司控股股东、实际控制人
桂东电力	指	广西桂东电力股份有限公司
索美公司	指	广西梧州索芙特美容保健品有限公司
荣桂贸易	指	广西荣桂贸易公司，2017 年 5 月更名为“广西荣桂物流集团有限公司”
荣桂物流集团	指	广西荣桂物流集团有限公司
中恒集团	指	广西梧州中恒集团股份有限公司
广投金控	指	广西投资集团金融控股有限公司
广西永盛	指	广西永盛石油化工有限公司，原名“钦州永盛石油化工有限公司”，2016 年 10 月更名为“广西永盛石油化工有限公司”
湖南湘晖	指	湖南湘晖资产经营股份有限公司
河池化工	指	广西河池化工股份有限公司
株洲国投	指	株洲市国有资产投资控股集团有限公司
靓本清超市	指	广州市靓本清超市有限责任公司
武汉香溢	指	武汉香溢大酒店有限公司
华龙商务	指	玉林市华龙商务有限责任公司
梧州冰泉	指	广西梧州冰泉实业股份有限公司
金亚龙投资	指	深圳市金亚龙投资有限公司
索科公司	指	广西索芙特科技股份有限公司
荣高投资	指	南宁市荣高投资有限公司
索芙特	指	索芙特股份有限公司
松本清	指	广西松本清化妆品连锁有限公司
国海富兰克林	指	国海富兰克林基金管理有限公司
国海良时期货、国海良时	指	国海良时期货有限公司
国海创新资本	指	国海创新资本投资管理有限公司
北部湾股交所	指	广西北部湾股权交易所股份有限公司
浙江良时期货	指	浙江良时期货有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

众创富	指	深圳众创富资产管理有限公司
中融通	指	深圳中融通资产管理有限公司
佰嘉盛	指	深圳佰嘉盛资产管理有限公司
股票、A 股、新股	指	获准在深圳证券交易所上市的以人民币认购和进行交易的、每股面值 1.00 元的记名式人民币普通股股票
配股说明书	指	《国海证券股份有限公司配股说明书》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上市规则	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
国开行	指	国家开发银行
农发行	指	中国农业发展银行
进出口行	指	中国进出口银行
保荐机构、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
时代九和、法律顾问	指	北京市时代九和律师事务所
大信会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
德勤华永会计师事务所	指	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
最近三年及一期、报告期	指	2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
净资本	指	证券公司根据自身业务范围和资产的流动性特点，在净资产的基础上对资产等项目进行风险调整后得出的综合性风险控制指标，其主要反映净资产中的高流动性部分，表明证券公司可变现以满足支付需要和应对风险的资金数
QDII	指	Qualified Domestic Institutional Investors，即合格境内机构投资者
第三方存管	指	证券公司将客户交易结算资金交由独立的第三方（即具备第三方存管资格的商业银行）存管。在第三方存管模式下，存管银行负责客户交易结算资金的存管，为客户提供银证转账、资金存取和查询等服务；证券公司负责投资者的证券交易、股份管理以及根据交易所和登记结算公司的交易结算数据清算投资者的资金和证券，证券公司不再向客户提供交易结算资金存取服务
IPO	指	Initial public offering，即首次向社会公众公开发行股票的发行方式
融资融券	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券、出借证券供其卖出的经营活动
股指期货	指	股票价格指数期货，是以某种股票指数为基础资产的标准化的期货合约，买卖双方交易的是一定时期后的股票指数价格水平，在合约到期后，股指期货通过现金结算差价的方式来进行交割

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

直接投资、直接股权投资	指	投资公司利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目或企业，以自有或募集资金进行股权投资，并以获取股权收益为目的的业务
转融通	指	由银行、基金和保险公司等机构提供资金和证券，证券公司作为中介将这些资金和证券提供给融资融券客户。
上证指数、上证综指	指	上海证券交易所编制的，以上海证券交易所挂牌的全部股票为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数，自1991 年 7 月 15 日起正式发布
深证成指	指	深圳证券交易所成份股价指数，按一定标准选出 40 家有代表性的上市公司作为成份股，用成份股的可流通数作为权数，采用综合法进行编制而成的股价指标。从 1995 年 5 月 1 日起开始计算。
TMT	指	Technology，Media，Telecom 英文首字母的缩写，即科技、媒体和通信的简称。
MOM	指	管理人的管理人基金，该基金的基金经理不直接管理基金投资，而是将基金资产委托给其他的一些基金经理来进行管理，直接授予他们投资决策权限。
App	指	安装在手机上的软件
扣非	指	扣除非经常性损益，非经常性损益的计算参考中国证监会 2008 年修订的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》的规定

注：本配股说明书摘要部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二章　本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

中文名称：国海证券股份有限公司

英文名称：SEALAND SECURITIES CO., LTD.

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：国海证券

股票代码：000750

注册资本：4,215,541,972 元

法定代表人：何春梅

董事会秘书：刘峻

证券事务代表：李素兰

注册地址：广西桂林市辅星路 13 号（邮政编码：541004）

办公地址：广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦（邮政编码：530028）

互联网网址：www.ghzq.com.cn

电子信箱：dshbgs@ghzq.com.cn

联系电话：0771-5539038，0771-5532512

联系传真：0771-5530903

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

（二）本次发行概况

1、本次发行的批准和授权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次配股方案已于2016年6月22日经公司第七届董事会第二十二次会议审议通过，于2016年7月26日经公司2016年第一次临时股东大会审议通过；根据中国证监会反馈意见要求，公司于2016年11月22日召开第七届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于明确公司配股方案相关内容的议案》，对配股方案部分条款进行了调整，董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及巨潮资讯网上。

2016年12月14日，中国证监会主板发行审核委员会2016年第183次工作会议审核通过了本次配股申请。

2018年11月23日，公司第八届董事会第十三次会议审议通过了《关于延长公司配股股东大会决议有效期限的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理本次配股相关事宜有效期限的议案》等议案，对配股股东大会决议及授权有效期进行延长。上述议案于2018年12月10日经公司2018年第三次临时股东大会审议通过，董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及巨潮资讯网上。

2019年11月22日，公司第八届董事会第二十三次会议审议通过了《关于延长公司配股股东大会决议有效期限的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理本次配股相关事宜有效期限的议案》等议案，对配股股东大会决议及授权有效期进行延长。上述议案于2019年12月9日经公司2019年第二次临时股东大会审议通过，董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及巨潮资讯网上。

本次发行已经中国证监会出具的《关于核准国海证券股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2019〕2565号）核准。

2、发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

3、发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

4、配股基数、比例和数量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次配股以实施本次配股方案的股权登记日（配股股权登记日）收市后的股份总数为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。若以公司截至 2019 年 6 月 30 日的总股本 4,215,541,972 股为基数测算，本次配售股份数量为 1,264,662,591 股。

本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

5、定价原则及配股价格

（1）定价原则

①本次配股价格不低于发行前公司最近一期每股净资产值；

②参照公司股票在二级市场上的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；

③募集资金计划投资项目的资金需求量；

④遵循公司董事会与保荐人/主承销商协商确定的原则。

（2）配股价格

依据本次配股的定价原则，结合市场情况，公司于 2019 年 12 月 27 日召开第八届董事会第二十五次会议，审议通过《关于确定公司配股价格的议案》，确定公司本次配股价格为 3.25 元/股。

6、配售对象

本次配股配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东，本次配股股权登记日为 2020 年 1 月 3 日。

7、本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

8、承销方式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次配股承销方式：由保荐机构（联席主承销商）、联席主承销商以代销方式承销。

本次配股的承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

9、本次配股决议的有效期限

（1）公司关于本次配股股东大会审议情况

公司于 2016 年 7 月 26 日通过现场及网络投票形式召开 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了本次配股发行的相关议案。公司 2016 年第一次临时股东大会关于本次发行的股东大会决议有效期已于 2017 年 7 月 25 日到期，鉴于本次发行尚未完成，为保持发行工作的延续性和有效性，公司于 2018 年 12 月 10 日召开了 2018 年第三次临时股东大会，同意 2016 年第一次临时股东大会决议自审议通过后一直有效，且有效期延长至 2018 年第三次临时股东大会审议通过后的 12 个月。公司于 2019 年 12 月 9 日召开 2019 年第二次临时股东大会，同意再次对配股股东大会决议有效期进行延长，有效期延长至 2019 年第二次临时股东大会审议通过后的 12 个月

（2）公司未在前次股东大会有效期内延期的原因

公司 2016 年第一次临时股东大会决议有效期为自公司股东大会审议通过之日起 12 个月，即于 2017 年 7 月 25 日到期。2016 年 12 月 14 日，公司本次配股申请获中国证监会发审委审核通过，但未能获得正式核准文件。2017 年 5 月 19 日，公司因债券事件收到中国证监会下发的行政监管措施事先告知书，要求公司对相关事项进行整改。鉴于行政监管措施决定书尚未最终下达，对债券事件的影响尚无法评估，所以公司未于 2017 年 7 月 25 日之前召开股东大会延长 2016 年配股股东大会决议的有效期。

2017 年 7 月 28 日，公司收到中国证监会下发的行政监管措施决定书，要求公司在决定作出之日起一年内完成整改，并聘请中国证监会认可的会计师事务所对内部控制状况进行专项审计，提交审计报告。结合上述情况，从谨慎推进再融资工作开展及保护全体股东利益的角度，公司认为，须在完成相关整改工作，通过中国证监会认可的会计师事务所对内部控制的专项审计，及中国证监会的核查验收，相关条件完全成熟后，再召开股东大会延长配股股东大会决议的有效期。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 9 月，经核查验收，监管部门解除对公司采取的相关限制业务措施。经对比配股发行条件，公司仍然符合各项配股发行条件，继续推动本次发行已经具备可行性。结合监管部门鼓励证券公司多渠道补充资本的政策导向，以及发行人自身发展的需要，公司于 2018 年 12 月 10 日重新召开了股东大会对本次配股事项进行延期，并获股东大会高票通过。

（3）两次股东大会决议合法有效

关于 2016 年第一次临时股东大会到期后的效力状态和 2018 年公司重新召开的股东大会有效性问题，根据公司律师出具的《北京市时代九和律师事务所关于国海证券股份有限公司向原股东配售股份所涉股东大会决议有效期之专项法律意见书》，律师认为，“发行人 2016 年第一次临时股东大会作出的本次发行相关的决议有效期届满后并非无效，而是处于效力待定状态。发行人 2018 年第三次临时股东大会同意本次发行决议有效期自前次决议有效期届满之日起一直有效，与 2016 年第一次临时股东大会决议有效期相衔接，系对原决议有效期的确认。就本次发行股东大会决议过期未及时延期事项，公司已按法律、法规等相关规定履行了相关程序并确认本次发行有关决议的效力，本次发行也不存在违反法律、法规等禁止性规定的情形。本次发行有关股东大会乃系股东真实意思表示，且履行了合法合规决策程序，相关决议合法有效。”

（三）本次配股募集资金投向

本次配股募集资金总额不超过人民币 50 亿元，扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，优化公司业务结构，扩大业务规模特别是创新业务规模，提升公司的持续盈利能力和风险抵御能力。

本次配股募集资金投资项目及具体金额如下：

募集资金投资项目	具体金额
（一）适时扩大包括融资融券和股票质押式回购业务在内的信用交易业务规模	不超过 25 亿元
（二）加大证券资产管理业务投入，增强资产管理业务能力	不超过 10 亿元
（三）扩大自营业务投资规模	不超过 9 亿元
（四）加大投资银行业务投入	不超过 5 亿元
（五）优化营业网点布局、加大 IT 技术平台建设投入	不超过 1 亿元
合计	**不超过 50 亿元**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次发行的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足的缺口部分由公司通过自筹资金解决。

公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

（四）发行费用

本次配股发行费用概算如下：

单位：万元

1	承销及保荐费用	【】
2	审计、验资费用	【】
3	律师费用	【】
4	发行手续费用	【】
5	信息披露及路演推介费用	【】
6	登记、托管及其他费用	【】
合计		【】

以上发行费用可能会根据本次配股发行的实际情况有所调整。

（五）主要日程

日期（交易日）	配股安排	停牌安排
2019 年 12 月 31 日（R-2 日）	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
2020 年 1 月 2 日（R-1 日）	网上路演	正常交易
2020 年 1 月 3 日（R 日）	股权登记日	正常交易
2020 年 1 月 6 日（R+1 日）至 2020 年 1 月 10 日（R+5 日）	配股缴款起止日期、配股提示性公告（5 次）	全天停牌
2020 年 1 月 13 日（R+6 日）	登记公司网上清算	全天停牌
2020 年 1 月 14 日（R+7 日）	刊登发行结果公告； 发行成功的除权基准日，或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为工作日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（联席主承销商）、联席主承销商和公司将及时公告，修改本次发行日程。

（六）本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，公司将按照有关规定向深圳证券交易所申请本次发行的 A 股股票上市流通。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：国海证券股份有限公司

法定代表人：何春梅

办公地址：广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦

联系电话：0771-5539038，0771-5532512

传真：0771-5530903

董事会秘书：刘峻

证券事务代表：李素兰

（二）保荐人（联席主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：王松（代）

联系地址：上海市南京西路 768 号国泰君安大厦

电话：0755-23976360

传真：0755-23970360

保荐代表人：滕强、刘启群

项目协办人：宁文科

项目经办人员：邢雨晨、龚雪晴、孙浩程、张重振

（三）联席主承销商：兴业证券股份有限公司

法定代表人：杨华辉

办公地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦

联系电话：021-38565622

传真：021-38565707

联系人：马恒光

（四）律师事务所：北京市时代九和律师事务所

负责人：孙晓辉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

办公地址：北京市西城区宣武门外大街甲 1 号环球财讯中心 B 座 2 层

联系电话：010-59336116

传真：010-59336118

经办律师：李志强、李北

（五）审计机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：胡咏华

办公地址：北京海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1506

联系电话：0771-5760286

传真：0771-5760286

经办人员：宁光美、覃小玲

（六）审计机构：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：曾顺福

办公地址：中国上海市黄浦区延安东路 222 号外滩中心 30 楼

联系电话：020-38880120

传真：020-28311668

经办人员：洪锐明、陈晓莹

（七）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82084014

（八）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（九）保荐机构（联席主承销商）收款银行

账户名称：国泰君安证券股份有限公司

开户行：中国建设银行上海市分行营业部

账号：31001550400050009217

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三章　主要股东情况

一、发行人基本信息

中文名称：国海证券股份有限公司

英文名称：SEALAND SECURITIES CO., LTD.

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：国海证券

股票代码：000750

注册资本：4,215,541,972 元

法定代表人：何春梅

董事会秘书：刘峻

证券事务代表：李素兰

注册地址：广西桂林市辅星路 13 号（邮政编码：541004）

办公地址：广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦（邮政编码：530028）

互联网网址：www.ghzq.com.cn

电子信箱：dshbgs@ghzq.com.cn

联系电话：0771-5539038，0771-5532512

联系传真：0771-5530903

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

二、本次发行前股本总额及前十名股东情况

（一）发行人股本结构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

股份类型	股数（股）	比例
一、有限售条件的流通股	3,375	0.00008%
1.国家持股	-	-
2.国有法人持股	-	-
3.境内一般法人持股	-	-
4.境内自然人持股	3,375	0.00008%
5.境外法人持股	-	-
6.境外自然人持股	-	-
7.基金、理财产品等	-	-
二、无限售条件的流通股	4,215,538,597	99.99992%
1.人民币普通股	4,215,538,597	99.99992%
2.境内上市的外资股	-	-
3.境外上市的外资股	-	-
4.其他	-	-
三、股份总数	4,215,541,972	100.00%

（二）发行人前十名股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司股东总数为 193,206 户。截至 2019 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

前十名股东持股情况					
股东名称	**股东性质**	**持股比例（%）**	**持股总数**	**持有有限售条件股份数量**	**质押或冻结的股份数量**
广西投资集团有限公司	国有法人	22.34	941,959,606	-	-
广西荣桂物流集团有限公司	国有法人	5.23	220,546,903	-	-
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	4.36	183,750,000	-	-
广西桂东电力股份有限公司	国有法人	3.76	158,443,568	-	-
广西梧州中恒集团股份有限公司	国有法人	2.86	120,756,361	-	-
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.35	99,076,455	-	-
广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	2.25	94,992,157	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.52	64,254,450	-	-
广西金融投资集团有限公司	国有法人	1.31	55,136,726	-	-
广西湃普创盈投资中心（有限合伙）	境内一般法人	0.96	40,287,769	-	-
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 2019 年 6 月 30 日，公司第一大股东广西投资集团有限公司与广西桂东电力股份有限公司、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。				

注：公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回式证券交易。

截至 2019 年 6 月 30 日，广西投资集团所持公司股份中有 3,500 万股为中国大唐集团提供反担保，但未办理质押登记。除此之外，持有发行人 5%以上股份的股东及其一致行动人所持股份不存在质押、冻结情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四章　财务会计信息

一、财务报告及相关财务资料

（一）简要说明

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对国海证券 2016 年度的财务报表进行了审计，出具了大信审字[2017]第 29-00009 号标准无保留意见审计报告，德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)对国海证券 2017 年度和 2018 年度的财务报表进行了审计，出具了德师报(审)字(18)第 P02975 号、德师报(审)字(19)第 P01532 号标准无保留意见审计报告。

公司于 2017 年 6 月 12 日开始采用财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。执行《企业会计准则第 16 号-政府补助》（修订）后，本公司与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。本公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理，该会计政策变更未对可比年度财务报表产生影响。

2018 年，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。

2019 年，公司根据财政部于 2017 年修订发布《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号-套期会计》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）和于 2018 年 12 月发布《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》，自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。根据新金融工具准则的衔接规定，公司无需重述前期比较财务报表数据。公司按照财政部的要求对财务报表部分列报项目进行了调整，金融工具原账面价值和在准则施行日的新账面价值之间的差额，计入施行日所在年度（即 2019 年度）报告期间的期初留存收益或其他综合收益。

（二）发行人最近三年的财务报表

1、合并资产负债表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	12,817,326,105.57	9,476,842,171.18	10,817,252,030.66	13,074,115,949.39
其中：客户存款	9,701,352,544.11	6,648,358,241.31	8,362,625,946.78	8,798,456,058.74
结算备付金	1,360,650,456.96	1,304,490,342.18	1,883,518,547.14	2,524,163,695.47
其中：客户备付金	1,255,815,013.82	1,246,278,251.62	1,750,391,609.72	2,502,474,100.43
融出资金	4,738,238,857.35	3,911,408,358.16	6,347,818,093.59	6,707,840,597.25
衍生金融资产	1,132,020.55	3,694,840.50	1,230.13	-
存出保证金	1,628,079,364.68	1,088,145,136.46	1,407,296,667.29	1,508,789,827.68
应收款项	239,929,281.87	173,676,803.33	94,937,785.99	2,653,103,660.69
买入返售金融资产	7,818,875,075.13	9,902,847,917.67	8,346,754,674.02	11,093,534,894.39
应收利息	-	709,218,363.45	735,134,303.23	647,515,873.90
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	8,669,832,213.57	13,141,704,251.15	8,203,004,908.41
交易性金融资产	13,264,351,009.94	-	-	-
债权投资	16,010,766,613.09	-	-	-
可供出售金融资产	-	11,140,268,875.79	5,863,633,118.89	4,014,402,048.17
其他债权投资	11,639,890,243.82	-	-	-
其他权益工具投资	75,000,000.00	-	-	-
持有至到期投资	-	15,921,265,315.46	16,587,809,716.60	16,851,532,699.05
长期股权投资	221,319,390.04	161,577,952.35	142,233,289.89	139,116,090.43
投资性房地产	18,748,218.22	19,265,329.63	20,560,362.30	22,187,782.83
固定资产	151,324,161.94	149,009,542.02	161,396,119.68	174,294,988.53
无形资产	122,490,049.63	116,846,312.04	100,305,131.52	81,580,555.71
商誉	22,096,264.01	22,096,264.01	22,129,264.01	23,637,632.40
递延所得税资产	173,361,352.15	199,466,791.30	148,833,514.01	69,060,557.20
其他资产	170,644,348.91	197,173,877.15	187,877,440.78	173,473,189.68
资产总计	70,474,222,813.86	63,167,126,406.25	66,009,195,540.88	67,961,354,951.18

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

负债：				
应付短期融资款	706,886,738.81	2,654,240,000.00	3,657,520,000.00	3,225,400,000.00
拆入资金	5,702,400,131.96	7,200,000,000.00	3,800,000,000.00	1,500,000,000.00
交易性金融负债	2,162,975,489.46	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	119,161,440.24	238,717,203.57	364,784,086.38
衍生金融负债	509,067.00	-	-	-
卖出回购金融资产款	21,923,331,298.81	17,671,524,784.67	20,501,070,452.93	25,628,651,291.25
代理买卖证券款	12,067,305,177.95	8,725,023,456.47	11,221,457,108.69	12,513,170,171.63
应付职工薪酬	404,552,119.01	365,467,131.44	518,909,578.94	810,629,205.01
应交税费	60,751,045.45	43,888,305.80	51,636,255.24	96,653,251.90
应付款项	63,524,022.08	63,597,470.21	128,566,724.08	66,960,201.90
应付利息	-	523,783,508.20	620,972,628.96	465,287,007.63
应付债券	12,861,983,799.79	11,614,002,607.49	10,905,985,879.33	7,990,032,136.42
递延所得税负债	10,592,412.33	6,886,423.17	6,925,571.02	7,059,170.80
其他负债	149,533,876.05	137,652,211.99	141,521,357.71	1,079,013,169.62
负债合计	56,114,345,178.70	49,125,227,339.68	51,793,282,760.47	53,747,639,692.54
股东权益：				
股本	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00
资本公积	6,275,980,983.51	6,275,980,983.51	6,275,980,983.51	6,275,980,983.51
其他综合收益	30,526,377.65	3,427,401.71	5,736,945.50	-37,605,613.71
盈余公积	611,391,985.83	611,391,985.83	610,404,411.92	582,224,270.39
一般风险准备	1,386,522,530.56	1,371,608,231.82	1,348,497,469.32	1,273,621,185.64
未分配利润	1,369,264,083.18	1,095,014,071.61	1,298,896,571.02	1,447,746,950.32
归属于母公司股东权益合计	13,889,227,932.73	13,572,964,646.48	13,755,058,353.27	13,757,509,748.15
少数股东权益	470,649,702.43	468,934,420.09	460,854,427.14	456,205,510.49
股东权益合计	14,359,877,635.16	14,041,899,066.57	14,215,912,780.41	14,213,715,258.64
负债和股东权益总计	70,474,222,813.86	63,167,126,406.25	66,009,195,540.88	67,961,354,951.18

2、母公司资产负债表

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	10,665,879,082.90	7,090,279,655.02	8,609,664,288.18	11,179,235,110.38
其中：客户存款	7,982,195,514.49	5,004,662,860.03	6,442,120,386.49	7,318,220,567.75
结算备付金	1,376,788,124.35	1,312,845,169.46	1,907,537,280.93	2,554,846,233.19
其中：客户备付金	1,235,554,175.57	1,237,171,888.90	1,741,566,520.19	2,502,474,100.43
融出资金	4,738,238,857.35	3,911,408,358.16	6,347,818,093.59	6,707,840,597.25
衍生金融资产	-	-	1,230.13	-
存出保证金	88,417,813.26	70,847,066.01	91,558,862.33	85,142,812.50
应收款项	125,434,243.32	146,760,989.16	62,446,463.87	2,621,463,894.47
买入返售金融资产	7,601,661,948.74	9,667,615,054.97	8,293,339,032.77	10,942,434,544.39
应收利息	-	695,095,982.36	721,045,186.89	616,273,356.71
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	8,127,842,368.11	12,019,979,610.25	6,590,706,605.63
交易性金融资产	11,187,720,214.04	-	-	-
债权投资	15,949,921,281.55	-	-	-
可供出售金融资产	-	10,476,797,919.44	4,965,655,531.31	2,839,235,130.15
其他债权投资	11,639,890,243.82	-	-	-
其他权益工具投资	75,000,000.00	-	-	-
持有至到期投资	-	15,871,959,638.73	16,587,809,716.60	16,851,532,699.05
长期股权投资	1,578,549,685.40	1,578,549,685.40	1,578,549,685.40	1,629,549,685.40
投资性房地产	18,748,218.22	19,265,329.63	20,560,362.30	22,187,782.83
固定资产	100,854,227.35	96,817,401.19	107,072,123.44	109,814,415.89
无形资产	106,870,192.74	102,065,121.24	88,228,961.70	67,012,527.28
商誉	13,574,980.76	13,574,980.76	13,574,980.76	13,574,980.76
递延所得税资产	158,966,895.73	155,311,645.89	131,683,363.50	63,345,261.67
其他资产	126,049,655.62	131,863,024.50	131,407,431.90	134,354,126.09
资产总计	65,552,565,665.15	59,468,899,390.03	61,677,932,205.85	63,028,549,763.64

母公司资产负债表（续）

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

负债和所有者权益	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
负债：				
应付短期融资款	706,886,738.81	2,654,240,000.00	3,657,520,000.00	3,240,100,000.00
拆入资金	5,702,400,131.96	7,200,000,000.00	3,800,000,000.00	1,500,000,000.00
交易性金融负债	1,422,944,735.11	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	244,719,500.00
衍生金融负债	505,140.00	-	-	-
卖出回购金融资产款	21,796,455,473.38	17,671,524,784.67	20,501,070,452.93	25,432,460,145.54
代理买卖证券款	9,174,241,507.02	6,257,516,507.64	8,179,933,381.04	9,769,682,591.85
应付职工薪酬	318,490,014.87	276,842,482.40	415,754,003.00	720,638,607.74
应交税费	49,490,739.41	29,045,253.72	33,238,773.28	78,466,758.73
应付款项	33,149,517.05	23,202,089.82	100,672,159.05	41,180,031.89
应付利息	-	523,783,508.20	620,972,628.96	417,234,776.28
应付债券	12,861,983,799.79	11,614,002,607.49	10,905,985,879.33	7,990,032,136.42
其他负债	56,975,762.66	52,111,253.91	65,573,175.18	107,404,128.16
负债合计	52,123,523,560.06	46,302,268,487.85	48,280,720,452.77	49,541,918,676.61
股东权益：				
股本	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00
资本公积	6,280,350,949.87	6,280,350,949.87	6,280,350,949.87	6,280,350,949.87
其他综合收益	30,526,377.65	12,679,566.62	148,370.78	-50,185,077.20
盈余公积	611,391,985.83	611,391,985.83	610,409,938.67	582,229,797.14
一般风险准备	1,234,551,352.24	1,226,925,160.48	1,220,819,877.34	1,164,459,594.28
未分配利润	1,056,679,467.50	819,741,267.38	1,069,940,644.42	1,294,233,850.94
股东权益合计	13,429,042,105.09	13,166,630,902.18	13,397,211,753.08	13,486,631,087.03
负债和股东权益总计	65,552,565,665.15	59,468,899,390.03	61,677,932,205.85	63,028,549,763.64

3、合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
一、营业收入	1,862,532,301.41	2,122,602,077.80	2,658,882,600.15	3,837,926,394.16
利息净收入	294,906,912.29	-506,497,065.98	-363,968,876.38	445,571,741.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中：利息收入	1,096,427,428.14	1,270,838,773.52	1,368,007,944.49	1,388,573,123.99
利息支出	801,520,515.85	1,777,335,839.50	1,731,976,820.87	943,001,382.77
手续费及佣金净收入	695,771,394.56	1,200,641,545.70	1,569,848,524.10	2,630,471,141.94
其中:经纪业务手续费净收入	302,849,447.08	523,847,363.08	671,491,606.56	859,881,338.00
投资银行业务手续费净收入	133,834,195.13	261,658,958.23	462,074,451.08	1,296,037,144.33
资产管理业务手续费净收入	134,471,259.46	191,957,107.19	166,177,420.16	183,031,395.96
投资收益(损失以"-"号填列)	338,556,204.12	1,245,956,723.78	1,252,945,316.51	886,590,871.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益(损失以"-"号填列)	-258,562.31	688,600.09	-1,129,267.26	112,585.04
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的投资收益(损失以"-"号填列)	-	-	-	-
其他收益	3,930,433.35	34,879,046.74	33,583,669.25	-
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	235,484,383.39	-87,553,001.09	-49,947,192.86	-262,085,595.99
汇兑收益(损失以"-"号填列)	349,641.92	4,385,911.76	-980,456.63	1,039,930.22
其他业务收入	293,533,331.78	230,809,570.46	185,970,447.98	135,993,103.43
资产处置收益(损失以"-"号填列)	-	-20,653.57	31,431,168.18	345,202.28
二、营业支出	1,304,682,074.40	1,974,276,707.37	2,089,526,479.64	2,438,410,296.63
税金及附加	10,613,495.12	26,421,982.88	25,136,101.85	100,019,550.88
业务及管理费	881,929,992.61	1,560,546,336.89	1,823,741,685.41	2,178,676,050.58
资产减值损失	-	164,298,733.62	64,556,129.81	31,880,943.82
信用减值损失	126,484,098.29	-	-	-
其他资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	285,654,488.38	223,009,653.98	176,092,562.57	127,833,751.35
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	557,850,227.01	148,325,370.43	569,356,120.51	1,399,516,097.53
加：营业外收入	1,365,076.20	3,616,389.88	5,819,929.34	30,567,164.28
减：营业外支出	1,876,053.40	9,996,918.62	5,314,669.77	4,111,290.13
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	557,339,249.81	141,944,841.69	569,861,380.08	1,425,971,971.68
减：所得税费用	143,393,249.48	30,075,160.41	138,916,701.12	360,197,296.50
五、净利润(净亏损	413,946,000.33	111,869,681.28	430,944,678.96	1,065,774,675.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

以"-"号填列)				
(一)按经营持续性分类:				
1.持续经营净利润(净亏损以"-"号填列)	413,946,000.33	111,869,681.28	430,944,678.96	1,065,774,675.18
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(净亏损以"-"号填列)	388,455,983.55	73,142,828.57	375,760,243.11	1,015,511,746.44
2.少数股东损益(净亏损以"-"号填列)	25,490,016.78	38,726,852.71	55,184,435.85	50,262,928.74
六、其他综合收益的税后净额	9,827,500.97	-12,715,585.69	47,978,147.03	-246,019,970.03
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	9,827,500.97	-2,309,543.79	43,342,559.21	-234,807,012.87
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	9,827,500.97	-2,309,543.79	43,342,559.21	-234,807,012.87
1.权益法可结转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	7,526,954.26	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-2,309,543.79	43,342,559.21	-234,807,012.87
4.其他债权投资信用损失准备	2,300,546.71	-	-	-
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	-11,212,957.16
七、综合收益总额	423,773,501.30	99,154,095.59	478,922,825.99	819,754,705.15
归属于母公司股东的综合收益总额	398,283,484.52	70,833,284.78	419,102,802.32	780,704,733.57
归属于少数股东的综合收益总额	25,490,016.78	28,320,810.81	59,820,023.67	39,049,971.58
八、每股收益				

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

(一)基本每股收益	0.09	0.02	0.09	0.24
(二)稀释每股收益	0.09	0.02	0.09	0.24

注：2016 年 5 月 31 日，公司 2015 年度利润分配及资本公积转增股本方案实施完成，公司总股本和注册资本由 2,810,361,315 元变更为 4,215,541,972 元。根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》，公司已按调整后的股数重新计算 2015 年的每股收益和稀释每股收益。

4、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
一、营业收入	1,250,101,087.13	1,275,154,855.00	1,817,078,708.13	3,180,405,526.41
利息净收入	249,337,774.89	-614,304,967.50	-423,778,667.03	416,150,405.78
其中：利息收入	1,047,616,106.45	1,159,929,379.78	1,276,922,733.29	1,321,111,202.46
利息支出	798,278,331.56	1,774,234,347.28	1,700,701,400.32	904,960,796.68
手续费及佣金净收入	517,080,162.50	798,437,055.47	1,131,636,486.73	2,190,952,379.84
其中：经纪业务手续费净收入	244,666,913.21	336,471,682.27	487,740,987.78	692,975,037.44
投资银行业务手续费净收入	133,834,195.13	261,658,958.23	461,909,356.74	1,294,166,084.80
资产管理业务手续费净收入	129,473,879.95	187,121,666.04	162,398,914.85	177,401,798.80
投资收益(损失以"-"号填列)	351,542,046.76	1,149,710,845.53	1,103,990,838.70	781,345,018.38
其中:对联营企业和合营企业的投资收益(损失以"-"号填列)	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的投资收益(损失以"-"号填列)	-	-	-	-
其他收益	1,099,135.77	10,829,258.20	14,337,753.38	-
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	126,433,803.61	-79,269,093.54	-48,895,731.35	-216,906,979.55
汇兑收益(损失以"-"号填列)	48,182.89	481,530.31	-980,456.63	1,039,930.22
其他业务收入	4,559,980.71	9,270,226.53	9,469,089.94	7,442,279.57
资产处置收益(损失以"-"号填列)	-	-	31,299,394.39	382,492.17
二、营业支出	805,387,834.24	1,258,616,913.23	1,437,539,167.32	1,885,082,455.74

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

税金及附加	9,493,260.82	24,192,498.70	21,583,087.25	87,503,984.75
业务及管理费	668,893,363.72	1,124,704,997.48	1,375,380,644.69	1,780,892,219.25
资产减值损失	-	108,669,151.07	39,491,610.44	15,394,064.96
信用减值损失	126,484,098.29	-	-	-
其他资产减值损失	-	-	-	-
其他业务成本	517,111.41	1,050,265.98	1,083,824.94	1,292,186.78
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	444,713,252.89	16,537,941.77	379,539,540.81	1,295,323,070.67
加：营业外收入	406,707.35	903,235.65	3,044,240.65	12,212,093.83
减：营业外支出	1,752,888.07	9,305,420.52	4,905,361.41	3,569,232.85
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	443,367,072.17	8,135,756.90	377,678,420.05	1,303,965,931.65
减：所得税费用	100,748,766.63	-1,684,714.68	95,877,004.78	321,184,967.21
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	342,618,305.54	9,820,471.58	281,801,415.27	982,780,964.44
（一）持续经营净利润(净亏损以"-"号填列)	342,618,305.54	9,820,471.58	281,801,415.27	982,780,964.44
（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	9,827,500.97	12,531,195.84	50,333,447.98	-95,897,625.77
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	9,827,500.97	12,531,195.84	50,333,447.98	-95,897,625.77
1.权益法可结转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	7,526,954.26	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	12,531,195.84	50,333,447.98	-95,897,625.77
4.其他债权投资信用损失准备	2,300,546.71	-	-	-
七、综合收益总额	352,445,806.51	22,351,667.42	332,134,863.25	886,883,338.67
八、每股收益				
(一)基本每股收益	0.08	0.002	0.07	0.23
(二)稀释每股收益	0.08	0.002	0.07	0.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债收到的现金净额	-	4,478,099,774.82	-	917,530,346.51
收取利息、手续费及佣金的现金	1,484,607,938.33	2,622,323,089.71	3,333,208,980.46	4,420,633,016.20
拆入资金净增加额	-	3,400,000,000.00	2,300,000,000.00	-
回购业务资金净增加额	6,185,536,886.58	-	-	-
融出资金净减少额	-	2,438,231,986.06	356,637,571.64	2,504,129,146.60
代理买卖证券收到的现金净额	3,341,626,110.97	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	341,205,296.29	647,506,148.94	859,170,397.18	130,597,755.71
经营活动现金流入小计	11,352,976,232.17	13,586,160,999.53	6,849,016,949.28	7,972,890,265.02
为交易目的而持有的金融工具净增加额	681,198,616.29	-	-	-
购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债支付的现金净额	-	-	4,542,782,801.60	-
支付利息、手续费及佣金的现金	467,189,757.98	1,029,043,680.70	1,097,216,347.42	647,048,593.47
拆入资金净减少额	1,500,000,000.00	-	-	910,000,000.00
回购业务资金净减少额	-	4,479,649,435.10	1,983,725,197.17	3,797,845,899.22
融出资金净增加额	817,503,245.59	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	2,496,433,652.22	1,291,713,062.94	3,474,047,200.86
支付给职工以及为职工支付的现金	556,708,419.19	1,078,607,293.89	1,395,268,875.96	1,470,567,004.92
支付的各项税费	187,430,038.46	260,272,175.51	488,371,636.42	802,163,326.17
支付其他与经营活动有关的现金	2,458,988,356.46	5,738,288,095.49	1,647,643,673.54	2,143,846,824.01
经营活动现金流出小计	6,669,018,433.97	15,082,294,332.91	12,446,721,595.05	13,245,518,848.65
经营活动产生的现金流量净额	4,683,957,798.20	-1,496,133,333.38	-5,597,704,645.77	-5,272,628,583.63
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	288,000,000.00	714,162,052.70	259,846,145.48	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

取得投资收益收到的现金	199,687,848.51	421,018,937.63	137,817,634.52	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,885.02	111,634.02	22,655,891.47	1,835,331.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	49,077.11	45,371,361.67	-
收到其他与投资活动有关的现金	261,679.81	208,092.78	17,369,245.69	15,656.53
投资活动现金流入小计	487,982,413.34	1,135,549,794.24	483,060,278.83	1,850,988.18
投资支付的现金	109,000,000.00	69,000,000.00	38,550,000.00	945,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	43,257,566.62	105,379,667.65	116,234,105.96	125,154,537.92
投资活动现金流出小计	152,257,566.62	174,379,667.65	154,784,105.96	126,099,537.92
投资活动产生的现金流量净额	335,724,846.72	961,170,126.59	328,276,172.87	-124,248,549.74
三、筹资活动产生的现金流量：				
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	-	-	-	-
发行债券收到的现金	1,808,430,000.00	7,493,570,000.00	11,275,340,000.00	5,209,550,000.00
筹资活动现金流入小计	1,808,430,000.00	7,493,570,000.00	11,275,340,000.00	5,209,550,000.00
偿还债务支付的现金	2,796,230,000.00	7,813,163,200.00	7,935,460,000.00	3,784,150,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	684,708,120.02	1,098,958,609.31	996,329,636.86	894,164,411.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	23,762,410.48	20,240,817.86	10,392,463.93	23,656,417.64
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	3,480,938,120.02	8,912,121,809.31	8,931,789,636.86	4,678,314,411.63
筹资活动产生的现金流量净额	-1,672,508,120.02	-1,418,551,809.31	2,343,550,363.14	531,235,588.37
四、汇率变动对现金的影响额	349,641.92	4,371,805.76	-980,456.63	1,039,930.22
五、现金及现金等价物净增加额	3,347,524,166.82	-1,949,143,210.34	-2,926,858,566.39	-4,864,601,614.78
加：期初现金及现金等价物余额	10,502,678,828.05	12,451,822,038.39	15,378,680,604.78	20,243,282,219.56
六、期末现金及现金等价物余额	13,850,202,994.87	10,502,678,828.05	12,451,822,038.39	15,378,680,604.78

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债收到的现金净额	-	4,022,092,914.13	-	619,416,909.20
收取利息、手续费及佣金的现金	1,249,252,660.06	2,094,748,371.28	2,815,848,048.58	3,932,054,034.84
拆入资金净增加额	-	3,400,000,000.00	2,300,000,000.00	-
回购业务资金净增加额	6,142,760,366.21	-	-	-
融出资金净减少额	-	2,438,231,986.06	356,637,571.64	2,504,129,146.60
代理买卖证券收到的现金净额	2,916,069,388.87	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,334,763.95	42,232,911.70	566,117,776.34	93,237,283.47
经营活动现金流入小计	10,314,417,179.09	11,997,306,183.17	6,038,603,396.56	7,148,837,374.11
为交易目的而持有的金融工具净增加额	616,234,012.92	-	-	-
购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债支付的现金净额	-	-	5,468,879,292.55	-
支付利息、手续费及佣金的现金	443,177,953.94	911,379,558.92	974,755,498.39	641,751,224.65
拆入资金净减少额	1,500,000,000.00	-	-	910,000,000.00
回购业务资金净减少额	-	4,297,832,213.65	1,951,110,332.38	3,514,738,158.43
融出资金净增加额	817,503,245.59	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	1,922,416,873.40	1,589,749,210.81	4,092,418,574.39
支付给职工以及为职工支付的现金	416,366,063.61	849,579,330.93	1,178,042,665.19	1,261,954,437.75
支付的各项税费	165,638,699.02	170,656,838.82	405,874,008.59	731,682,067.11
支付其他与经营活动有关的现金	1,541,539,450.62	5,624,636,100.25	415,182,896.48	1,701,807,896.74
经营活动现金流出小计	5,500,459,425.70	13,776,500,915.97	11,983,593,904.39	12,854,352,359.07
经营活动产生的现金流量净额	4,813,957,753.39	-1,779,194,732.80	-5,944,990,507.83	-5,705,514,984.96
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	250,000,000.00	710,000,000.00	259,846,145.48	-
取得投资收益收到的现金	242,547,090.75	443,399,639.17	151,091,407.75	41,445,176.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	30,917.33	102,199.54	22,495,735.84	1,814,722.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	54,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	492,578,008.08	1,153,501,838.71	487,433,289.07	43,259,899.32
投资支付的现金	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,807,113.16	90,786,098.60	99,077,220.80	104,719,945.25
投资活动现金流出小计	38,807,113.16	90,786,098.60	99,077,220.80	104,719,945.25
投资活动产生的现金流量净额	453,770,894.92	1,062,715,740.11	388,356,068.27	-61,460,045.93
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	1,808,430,000.00	7,493,570,000.00	11,275,340,000.00	5,224,250,000.00
筹资活动现金流入小计	1,808,430,000.00	7,493,570,000.00	11,275,340,000.00	5,224,250,000.00
偿还债务支付的现金	2,796,230,000.00	7,813,163,200.00	7,950,160,000.00	3,784,150,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	660,945,709.55	1,078,708,368.45	986,046,557.04	868,558,667.96
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	3,457,175,709.55	8,891,871,568.45	8,936,206,557.04	4,652,708,667.96
筹资活动产生的现金流量净额	-1,648,745,709.55	-1,398,301,568.45	2,339,133,442.96	571,541,332.04
四、汇率变动对现金的影响额	48,182.89	481,530.31	-980,456.63	1,039,930.22
五、现金及现金等价物净增加额	3,619,031,121.65	-2,114,299,030.83	-3,218,481,453.23	-5,194,393,768.63
加：期初现金及现金等价物余额	8,397,692,311.43	10,511,991,342.26	13,730,472,795.49	18,924,866,564.12
六、期末现金及现金等价物余额	12,016,723,433.08	8,397,692,311.43	10,511,991,342.26	13,730,472,795.49

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、合并所有者权益变动表

（1）2019 年 1-6 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	合并							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2018 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,275,980,983.51	3,427,401.71	611,391,985.83	1,371,608,231.82	1,095,014,071.61	468,934,420.09	14,041,899,066.57
加：会计政策变更	-	-	17,271,474.97	-	-	-14,980,833.80	-12,323.97	2,278,317.20
二、2019 年 1 月 1 日余额	4,215,541,972.00	6,275,980,983.51	20,698,876.68	611,391,985.83	1,371,608,231.82	1,080,033,237.81	468,922,096.12	14,044,177,383.77
三、本期增减变动金额	-	-	9,827,500.97	-	14,914,298.74	289,230,845.37	1,727,606.31	315,700,251.39
(一)综合收益总额	-	-	9,827,500.97	-	-	388,455,983.55	25,490,016.78	423,773,501.30
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	14,914,298.74	-99,225,138.18	-23,762,410.47	-108,073,249.91
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	14,914,298.74	-14,914,298.74	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-84,310,839.44	-23,762,410.47	-108,073,249.91
四、2019 年 6 月 30 日余额	4,215,541,972.00	6,275,980,983.51	30,526,377.65	611,391,985.83	1,386,522,530.56	1,369,264,083.18	470,649,702.43	14,359,877,635.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）2018 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2017 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,275,980,983.51	5,736,945.50	610,404,411.92	1,348,497,469.32	1,298,896,571.02	460,854,427.14	14,215,912,780.41
二、本期增减变动金额	-	-	-2,309,543.79	987,573.91	23,110,762.50	-203,882,499.41	8,079,992.95	-174,013,713.84
(一)综合收益总额	-	-	-2,309,543.79	-	-	73,142,828.57	28,320,810.81	99,154,095.59
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	982,047.16	23,110,762.50	-277,025,327.98	-20,240,817.86	-273,173,336.18
1.提取盈余公积	-	-	-	982,047.16	-	-982,047.16	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	23,110,762.50	-23,110,762.50	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-252,932,518.32	-20,240,817.86	-273,173,336.18
(四)其他	-	-	-	5,526.75	-	-	-	5,526.75
三、2018 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,275,980,983.51	3,427,401.71	611,391,985.83	1,371,608,231.82	1,095,014,071.61	468,934,420.09	14,041,899,066.57

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）2017 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 年							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2016 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,275,980,983.51	-37,605,613.71	582,224,270.39	1,164,459,594.28	1,556,908,541.68	576,270,096.87	14,333,779,845.02
加：其他	-	-	-	-	109,161,591.36	-109,161,591.36	-120,064,586.38	-120,064,586.38
二、2017 年 1 月 1 日余额	4,215,541,972.00	6,275,980,983.51	-37,605,613.71	582,224,270.39	1,273,621,185.64	1,447,746,950.32	456,205,510.49	14,213,715,258.64
三、本期增减变动金额	-	-	43,342,559.21	28,180,141.53	74,876,283.68	-148,850,379.30	4,648,916.65	2,197,521.77
(一)综合收益总额	-	-	43,342,559.21	-	-	375,760,243.11	59,820,023.67	478,922,825.99
(二)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-44,778,643.09	-44,778,643.09
1.股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他	-	-	-	-	-	-	-44,778,643.09	-44,778,643.09
(三)利润分配	-	-	-	28,180,141.53	74,876,283.68	-524,610,622.41	-10,392,463.93	-431,946,661.13
1.提取盈余公积	-	-	-	28,180,141.53	-	-28,180,141.53	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	74,876,283.68	-74,876,283.68	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-421,554,197.20	-10,392,463.93	-431,946,661.13
四、2017 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,275,980,983.51	5,736,945.50	610,404,411.92	1,348,497,469.32	1,298,896,571.02	460,854,427.14	14,215,912,780.41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2015 年 12 月 31 日余额	2,810,361,315.00	7,119,089,377.51	197,201,399.16	483,946,173.95	967,903,401.40	1,679,339,479.06	560,909,844.34	13,818,750,990.42
加：其他	-	-	-	-	96,609,791.64	-96,609,791.64	-120,785,083.82	-120,785,083.82
二、2016 年 1 月 1 日余额	2,810,361,315.00	7,119,089,377.51	197,201,399.16	483,946,173.95	1,064,513,193.04	1,582,729,687.42	440,124,760.52	13,697,965,906.60
三、本期增减变动金额	1,405,180,657.00	-843,108,394.00	-234,807,012.87	98,278,096.44	209,107,992.60	-134,982,737.10	16,080,749.97	515,749,352.04
(一)综合收益总额	-	-	-234,807,012.87	-	-	1,015,511,746.44	39,049,971.58	819,754,705.15
(二)利润分配	562,072,263.00	-	-	98,278,096.44	209,107,992.60	-1,150,494,483.54	-22,969,221.61	-304,005,353.11
1.提取盈余公积	-	-	-	98,278,096.44	-	-98,278,096.44	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	209,107,992.60	-209,107,992.60	-	-
3.对股东的分配	562,072,263.00	-	-	-	-	-843,108,394.50	-23,656,417.64	-304,692,549.14
4.其他	-	-	-	-	-	-	687,196.03	687,196.03
(三)股东权益内部结转	843,108,394.00	-843,108,394.00	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	843,108,394.00	-843,108,394.00	-	-	-	-	-	-
四、2016 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,275,980,983.51	-37,605,613.71	582,224,270.39	1,273,621,185.64	1,447,746,950.32	456,205,510.49	14,213,715,258.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8、母公司所有者权益变动表

（1）2019 年 1-6 月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	母公司						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2018 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,280,350,949.87	12,679,566.62	611,391,985.83	1,226,925,160.48	819,741,267.38	13,166,630,902.18
加：会计政策变更	-	-	8,019,310.06	-	-	-13,743,074.22	-5,723,764.16
二、2019 年 1 月 1 日余额	4,215,541,972.00	6,280,350,949.87	20,698,876.68	611,391,985.83	1,226,925,160.48	805,998,193.16	13,160,907,138.02
三、本期增减变动金额	-	-	9,827,500.97	-	7,626,191.76	250,681,274.34	268,134,967.07
(一)综合收益总额	-	-	9,827,500.97	-	-	342,618,305.54	352,445,806.51
(二)利润分配	-	-	-	-	7,626,191.76	-91,937,031.20	-84,310,839.44
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	7,626,191.76	-7,626,191.76	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-84,310,839.44	-84,310,839.44
四、2019 年 6 月 30 日余额	4,215,541,972.00	6,280,350,949.87	30,526,377.65	611,391,985.83	1,234,551,352.24	1,056,679,467.50	13,429,042,105.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）2018 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2017 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,280,350,949.87	148,370.78	610,409,938.67	1,220,819,877.34	1,069,940,644.42	13,397,211,753.08
二、本期增减变动金额	-	-	12,531,195.84	982,047.16	6,105,283.14	-250,199,377.04	-230,580,850.90
(一)综合收益总额	-	-	12,531,195.84	-	-	9,820,471.58	22,351,667.42
(二)利润分配	-	-	-	982,047.16	6,105,283.14	-260,019,848.62	-252,932,518.32
1.提取盈余公积	-	-	-	982,047.16	-	-982,047.16	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	6,105,283.14	-6,105,283.14	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-252,932,518.32	-252,932,518.32
三、2018 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,280,350,949.87	12,679,566.62	611,391,985.83	1,226,925,160.48	819,741,267.38	13,166,630,902.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）2017 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 年						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2016 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,280,350,949.87	-50,185,077.20	582,229,797.14	1,164,459,594.28	1,294,233,850.94	13,486,631,087.03
二、本期增减变动金额	-	-	50,333,447.98	28,180,141.53	56,360,283.06	-224,293,206.52	-89,419,333.95
(一)综合收益总额	-	-	50,333,447.98	-	-	281,801,415.27	332,134,863.25
(二)利润分配	-	-	-	28,180,141.53	56,360,283.06	-506,094,621.79	-421,554,197.20
1.提取盈余公积	-	-	-	28,180,141.53	-	-28,180,141.53	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	56,360,283.06	-56,360,283.06	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-421,554,197.20	-421,554,197.20
三、2017 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,280,350,949.87	148,370.78	610,409,938.67	1,220,819,877.34	1,069,940,644.42	13,397,211,753.08

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）2016 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2015 年 12 月 31 日余额	2,810,361,315.00	7,123,459,343.87	45,712,548.57	483,951,700.70	967,903,401.40	1,449,395,570.32	12,880,783,879.86
二、本期增减变动金额	1,405,180,657.00	-843,108,394.00	-95,897,625.77	98,278,096.44	196,556,192.88	-155,161,719.38	605,847,207.17
(一)综合收益总额	-	-	-95,897,625.77	-	-	982,780,964.44	886,883,338.67
(二)利润分配	562,072,263.00	-	-	98,278,096.44	196,556,192.88	-1,137,942,683.82	-281,036,131.50
1.提取盈余公积	-	-	-	98,278,096.44	-	-98,278,096.44	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	196,556,192.88	-196,556,192.88	-
3.对股东的分配	562,072,263.00	-	-	-	-	-843,108,394.50	-281,036,131.50
(三)股东权益内部结转	843,108,394.00	-843,108,394.00	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	843,108,394.00	-843,108,394.00	-	-	-	-	-
三、2016 年 12 月 31 日余额	4,215,541,972.00	6,280,350,949.87	-50,185,077.20	582,229,797.14	1,164,459,594.28	1,294,233,850.94	13,486,631,087.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、合并报表的范围及变化情况

（一）纳入发行人合并报表范围的子公司情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司纳入合并范围的主体情况如下：

1、通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例（%）	取得方式
国海富兰克林基金管理有限公司	广西南宁市	上海市	基金募集、基金销售、资产管理等	51.00	设立
国海创新资本投资管理有限公司	广西南宁市	广东深圳市	私募基金管理和投资业务，投资管理，投资咨询，财务咨询	100.00	设立
西安国海柏睿投资管理有限公司	陕西西安市	陕西西安市	股权投资管理；股权投资咨询	100.00	设立
西安国海景恒创业投资有限公司	陕西西安市	陕西西安市	股权投资；股权相关债权投资	80.00	设立
国海富兰克林资产管理（上海）有限公司	上海市	上海市	特定客户资产管理业务	51.00	设立
国海良时资本管理有限公司	浙江杭州市	浙江杭州市	资产管理、实业投资、投资管理、投资咨询服务、经营进出口业务等	83.84	设立
盈禾（上海）国际贸易有限公司	上海市	上海市	国际贸易、转口贸易等	83.84	设立
深圳国海创新投资管理有限公司	广东深圳市	广东深圳市	投资管理、投资咨询、股权投资	100.00	设立
杭州国海创新投资管理有限公司	浙江杭州市	浙江杭州市	投资管理、投资咨询	100.00	设立

注：杭州国海创新投资管理有限公司已于 2019 年 8 月 12 日完成注销手续。

2、非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	注册地	主要经营地	业务性质	持股比例(%)	取得方式
国海良时期货有限公司	浙江杭州市	浙江杭州市	商品期货经纪、金融期货经纪	83.84	收购
深圳中融通资产管理有限公司	深圳市	深圳市	受托资产管理、投资管理、股权投资、受托管理股权投资基金	100.00	收购

3、结构化主体

结构化主体包括国海金贝壳新三板 1 号集合资产管理计划、国海金贝壳新三板 2 号集合资产管理计划、国海金贝壳赢安鑫 1 号集合资产管理计划、国海金贝壳海扬 1 号集合资产管理计划、国海金贝壳 8 号集合资产管理计划、富兰克林国海灵活配置 1 号特定客户资产管理计划、国海虑远 4002 号集合资产管理计划、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国海证券卓越3164号单一资产管理计划、国海良时德享FOF一号资产管理计划、国海良时德享FOF二号资产管理计划、国海证券扬帆3003号集合资产管理计划、国海金贝壳贵宾定制1号集合资产管理计划、国海证券启航4005号（美好生活主题）集合资产管理计划、国海证券扬帆定开债2206号集合资产管理计划、国海证券扬帆定开债2222号集合资产管理计划、国海证券扬帆2230号九个月定开债集合资产管理计划、国海证券启航量化对冲8001号集合资产管理计划、国海证券启航科技创新8002号集合资产管理计划和证券行业支持民企发展系列之国海创新1号私募股权投资基金，集团能够对上述产品实施控制，故将其纳入合并范围。

（二）报告期内合并范围的变化

报告期内，公司合并范围变化情况如下：

名称	是否纳入合并报表范围			
	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
国海富兰克林基金管理有限公司	是	是	是	是
国海创新资本投资管理有限公司	是	是	是	是
厦门国海坚果投资管理有限公司	-	-	-	是
西安国海柏睿投资管理有限公司	是	是	是	是
南宁国海玉柴投资管理有限公司	-	-	-	是
西安国海景恒创业投资有限公司	是	是	是	是
国海良时期货有限公司	是	是	是	是
国海富兰克林资产管理（上海）有限公司	是	是	是	是
国海良时资本管理有限公司	是	是	是	是
广西北部湾股权交易所股份有限公司	-	-	-	是
广西亿融通资产管理有限公司	-	-	-	是
盈禾（上海）国际贸易有限公司	是	是	是	是
国海富兰克林投资管理（上海）有限公司	-	-	是	是
深圳国海创新投资管理有限公司	是	是	是	是
深圳国海创新投资企业（有限合伙）	-	-	是	是
杭州国海创新投资管理有限公司	是	是	是	-
深圳百事通基金管理有限公司	-	-	是	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

深圳佰嘉盛资产管理有限公司	-	-	是	是
深圳中融通资产管理有限公司	是	是	是	是
深圳众创富资产管理有限公司	-	-	是	是
国海金贝壳新三板 1 号集合资产管理计划	是	是	是	是
国海金贝壳股票质押 1 号集合资产管理计划	-	-	-	-
国海金贝壳海扬 1 号集合资产管理计划	是	是	是	是
国海金贝壳新三板 2 号集合资产管理计划	是	是	是	是
国海良时德享 2 号资产管理计划	-	-	-	-
国海良时德享 3 号资产管理计划	-	-	-	是
国海良时易沣量化 1 号资产管理计划	-	-	-	是
国海金贝壳赢安鑫 1 号集合资产管理计划	是	是	是	是
国海良时鑫岚润时 FOF 资产管理计划	-	-	是	-
国海良时德享 FOF 一号资产管理计划	是	是	是	-
国海良时德享 FOF 二号资产管理计划	是	是	是	-
国海金贝壳 8 号集合资产管理计划	是	是	是	-
富兰克林国海灵活配置 1 号特定客户资产管理计划	是	是	是	-
国海虑远 4002 号集合资产管理计划	是	是	-	-
国海证券卓越 3164 号单一资产管理计划	是	是	-	-
国海良时元葵资产桢诚长青子基金 1 号资产管理计划	-	-	是	-
北信瑞丰基金百瑞 55 号资产管理计划	-	-	是	-
国海证券扬帆 3003 号集合资产管理计划	是	-	-	-
国海金贝壳贵宾定制 1 号集合资产管理计划	是	-	-	-
国海证券启航 4005 号（美好生活主题）集合资产管理计划	是	-	-	-
国海证券扬帆定开债 2206 号集合资产管理计划	是	-	-	-
国海证券扬帆定开债 2222 号集合资产管理计划	是	-	-	-
国海证券扬帆 2230 号九个月定开债集合资产管理计划	是	-	-	-
国海证券启航量化对冲 8001 号集合资产	是	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管理计划				
国海证券启航科技创新 8002 号集合资产管理计划	是	-	-	-
证券行业支持民企发展系列之国海创新 1 号私募股权投资基金	是	-	-	-

三、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）净资产收益率和每股收益

发行人最近三年及一期净资产收益率和每股收益指标如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2019 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	2.83	0.0921	0.0921
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.82	0.0918	0.0918
2018 年	归属于公司普通股股东的净利润	0.54	0.0174	0.0174
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.45	0.0145	0.0145
2017 年	归属于公司普通股股东的净利润	2.75	0.0891	0.0891
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.41	0.0781	0.0781
2016 年	归属于公司普通股股东的净利润	7.56	0.2409	0.2409
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.45	0.2376	0.2376

上述资产收益率和每股收益数据系按照中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的有关规定计算，具体计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

加权平均净资产收益率=P0/(E0＋NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（2）基本每股收益

基本每股收益=P0÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益

本公司不存在稀释性潜在普通股，稀释每股收益和基本每股收益计算方法一致。

（二）其他主要财务指标

报告期内公司的其他主要财务指标如下：

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
净资产负债率（%）（合并口径）	317.13	297.65	294.96	299.72
净资产负债率（%）（母公司口径）	319.82	304.14	299.32	294.90

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产负债率（%）（合并口径）	75.41	74.21	74.05	74.37
资产负债率（%）（母公司口径）	76.18	75.26	74.96	74.68
每股净资产（元）	3.29	3.22	3.26	3.26
自营证券比率（%）	295.12	263.25	258.76	211.30
长期投资比率（%）	1.59	1.19	1.03	1.01
固定资本比率（%）	1.09	1.10	1.17	1.27
项目	2019 年 1-6 月	**2018 年**	**2017 年**	**2016 年**
营业利润率（%）	29.95	6.99	21.41	36.47
资产收益率（%）	2.41	3.51	4.18	5.15
营业费用率（%）	47.35	73.52	68.59	56.77
净利润率（%）	20.86	3.45	14.13	26.46
每股经营活动现金流量净额（元）	1.11	-0.35	-1.33	-1.25
每股净现金流量（元）	0.79	-0.46	-0.69	-1.15

注：上表中的财务指标计算公式为：

1、净资产负债率（合并口径）＝（负债总额-代理买卖证券款）/归属于母公司股东权益

2、净资产负债率（母公司口径）＝（负债总额-代理买卖证券款）/净资产

3、资产负债率＝（负债总额-代理买卖证券款）/（总资产-代理买卖证券款）

4、每股净资产＝归属于母公司股东权益/股本总额

5、自营证券比率＝（交易性金融资产账面价值＋其他债权投资+其他权益工具+债权投资）/归属于母公司股东权益

6、长期投资比率＝长期股权投资账面价值/归属于母公司股东权益

7、固定资本比率＝固定资产账面价值/归属于母公司股东权益

8、营业利润率＝营业利润/营业收入

9、资产收益率＝（利润总额+利息支出）/期初和期末的（资产总额-代理买卖证券款）的平均余额；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

10、营业费用率＝业务及管理费/营业收入

11、净利润率＝归属于母公司股东的净利润/营业收入

12、每股经营活动现金流量＝经营活动现金流量净额/总股本

13、每股现金流量＝（经营活动现金流量净额＋投资活动现金流量净额＋筹资活动现金流量净额）/总股本

（三）非经常性损益

公司最近三年及一期非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
非流动性资产处置损益	-114.36	-104.18	4,041.01	-78.5
计入当期损益的政府补助	355.89	3,120.31	2,669.84	2,469.95
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	44.98	207.04	2.29	-
除上述各项之外应计入非经常性损益的其他营业外收入和支出	63.26	-535.94	216.31	300.55
非经常性损益合计（影响利润总额）	349.78	**2,687.23**	**6,929.45**	**2,692.00**
减：所得税影响数	87.44	671.81	1,545.48	673
非经常性损益净额（影响净利润）	262.33	**2,015.42**	**5,383.98**	**2,019.00**
其中：影响少数股东损益	107.61	818.33	746.82	638.36
影响归属于母公司普通股股东净利润	154.72	1,197.09	4,637.16	1,380.64
影响归属于母公司普通股股东净利润的比例	0.40%	16.37%	12.34%	1.36%

（四）主要监管指标

根据证监会发布的《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券公司全面风险管理规范》及《流动性风险管理指引》等，公司报告期内各项风险监管指标情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

母公司风险控制指标	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31	预警标准	监管标准
净资本（亿元）	134.88	159.33	146.55	133.57	≥2.40	≥2.00
净资产（亿元）	134.29	131.67	133.97	134.87	-	-
风险覆盖率（%）	222.61	256.54	247.05	249.06	≥120	≥100
资本杠杆率（%）	19.81	20.56	20.91	21.21	≥9.6	≥8
流动性覆盖率（%）	185.40	190.57	303.41	226.32	≥120	≥100
净稳定资金率（%）	166.40	221.84	153.83	144.65	≥120	≥100
净资本/净资产（%）	100.44	121.01	109.39	99.04	≥24	≥20
净资本/负债（%）	31.41	39.79	36.55	33.58	≥9.6	≥8
净资产/负债（%）	31.27	32.88	33.41	33.91	≥12	≥10
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	2.27	1.15	7.72	1.94	≤80	≤100
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	289.07	223.88	231.17	238.4	≤400	≤500

报告期内，受“债券事件”等影响，国海证券“持有一种非权益类证券的规模与其总规模的比例”存在超过监管预警标准和监管标准的情况，就该事项国海证券已按规定向监管部门报告，并已在定期报告中予以披露。除上述情况外，报告期内本公司的各项风险监管指标均在预警范围内，符合《证券公司风险控制指标管理办法》等有关规定，具有较强的风险抵御能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五章　管理层讨论与分析

本章引用的 2016 年度至 2018 年度财务数据，引自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2016 年的公司的财务报表，以及经德勤华永会计师事务所审计（特殊普通合伙）的 2017 年和 2018 年公司的财务报表。2019 年 1-6 月财务数据未经审计。除非特别说明，本章数据的单位均为人民币万元。

一、财务状况分析

（一）资产结构变动分析

各报告期末公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,281,732.61	18.19%	947,684.22	15.00%
其中：客户存款	970,135.25	13.77%	664,835.82	10.53%
结算备付金	136,065.05	1.93%	130,449.03	2.07%
其中：客户备付金	125,581.50	1.78%	124,627.83	1.97%
融出资金	473,823.89	6.72%	391,140.84	6.19%
衍生金融资产	113.20	0.00%	369.48	0.01%
存出保证金	162,807.94	2.31%	108,814.51	1.72%
应收款项	23,992.93	0.34%	17,367.68	0.27%
买入返售金融资产	781,887.51	11.09%	990,284.79	15.68%
应收利息	-	-	70,921.84	1.12%
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	866,983.22	13.73%
交易性金融资产	1,326,435.10	18.82%	-	-
债权投资	1,601,076.66	22.72%	-	-
可供出售金融资产	-	-	1,114,026.89	17.64%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他债权投资	1,163,989.02	16.52%	-	-
其他权益工具投资	7,500.00	0.11%	-	-
持有至到期投资	-	-	1,592,126.53	25.20%
长期股权投资	22,131.94	0.31%	16,157.80	0.26%
投资性房地产	1,874.82	0.03%	1,926.53	0.03%
固定资产	15,132.42	0.21%	14,900.95	0.24%
无形资产	12,249.00	0.17%	11,684.63	0.18%
商誉	2,209.63	0.03%	2,209.63	0.03%
递延所得税资产	17,336.14	0.25%	19,946.68	0.32%
其他资产	17,064.43	0.24%	19,717.39	0.31%
资产总计	7,047,422.28	100.00%	6,316,712.64	100.00%
项目	**2017/12/31**		**2016/12/31**	
	金额	**比例**	**金额**	**比例**
货币资金	1,081,725.20	16.39%	1,307,411.59	19.24%
其中：客户存款	836,262.59	12.67%	879,845.61	12.95%
结算备付金	188,351.85	2.85%	252,416.37	3.71%
其中：客户备付金	175,039.16	2.65%	250,247.41	3.68%
融出资金	634,781.81	9.62%	670,784.06	9.87%
衍生金融资产	0.12	0.00%	-	-
存出保证金	140,729.67	2.13%	150,878.98	2.22%
应收款项	9,493.78	0.14%	265,310.37	3.90%
买入返售金融资产	834,675.47	12.64%	1,109,353.49	16.32%
应收利息	73,513.43	1.11%	64,751.59	0.95%
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,314,170.43	19.91%	820,300.49	12.07%
交易性金融资产	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	586,363.31	8.88%	401,440.20	5.91%
其他债权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-
持有至到期投资	1,658,780.97	25.13%	1,685,153.27	24.80%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

长期股权投资	14,223.33	0.22%	13,911.61	0.20%
投资性房地产	2,056.04	0.03%	2,218.78	0.03%
固定资产	16,139.61	0.24%	17,429.50	0.26%
无形资产	10,030.51	0.15%	8,158.06	0.12%
商誉	2,212.93	0.03%	2,363.76	0.03%
递延所得税资产	14,883.35	0.23%	6,906.06	0.10%
其他资产	18,787.74	0.28%	17,347.32	0.26%
资产总计	6,600,919.55	100.00%	6,796,135.50	100.00%

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司总资产分别为 679.61 亿元、660.09 亿元、631.67 亿元和 704.74 亿元。

截至 2019 年 6 月末，公司货币资金余额为 128.17 亿元，占总资产的比例为 18.19%；结算备付金余额为 13.61 亿元，占总资产的比例为 1.93%；交易性金融资产、其他债权投资以及其他权益工具的余额合计为 249.79 亿元，占总资产的比例为 35.45%；债权投资余额为 160.11 亿元，占总资产的比例为 22.72%。公司资产结构合理、变现能力较强。

1、货币资金

货币资金是公司资产的最大组成部分，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，货币资金占资产总额的比重分别为 19.24%、16.39%、15.00%和 18.19%。公司货币资金包括客户资金存款及自有货币资金，其中客户资金存款为货币资金的主要部分，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，客户资金存款占货币资金的比重分别为 67.30%、77.31%、70.15%和 75.69%。

单位：万元

项目	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	占比	金额	占比
客户资金存款	970,135.25	75.69%	664,835.82	70.15%
自有货币资金	311,597.36	24.31%	282,848.39	29.85%
货币资金合计	1,281,732.61	100.00%	947,684.22	100.00%
项目	**2017/12/31**		**2016/12/31**	
	金额	**占比**	**金额**	**占比**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户资金存款	836,262.59	77.31%	879,845.61	67.30%
自有货币资金	245,462.61	22.69%	427,565.99	32.70%
货币资金合计	1,081,725.20	100.00%	1,307,411.59	100.00%

（1）报告期内，公司货币资金变化主要是客户资金存款的波动，而客户资金存款则主要受证券市场行情的影响。

（2）截至 2019 年 6 月 30 日，货币资金中使用受限制情况：

单位：万元

项目	2019/6/30
基金公司一般风险准备专户存款（注）	28,985.23
集合资产理财计划风险准备金	1,486.89
合计	30,472.13

注：基金公司一般风险准备专户存款是本集团的子公司国海富兰克林基金管理有限公司根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》(中国证监会 2013 年第 94 号令)的相关规定在独立的专户中存放的用于特定用途的存款。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司货币资金除上述使用受限情况外，无其他存在抵押、冻结等对变现有限制及存在潜在回收风险的款项。

2、结算备付金

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，结算备付金占资产总额的比重分别为 3.71%、2.85%、2.07%和 1.93%。公司结算备付金包括客户备付金和自有结算备付金，其中客户备付金为结算备付金的主要构成部分。

单位：万元

项目	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	占比	金额	占比
客户备付金	125,581.50	92.30%	124,627.83	95.54%
公司备付金	10,483.55	7.70%	5,821.21	4.46%
结算备付金合计	136,065.05	100.00%	130,449.03	100.00%
项目	**2017/12/31**		**2016/12/31**	
	金额	**占比**	**金额**	**占比**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户备付金	175,039.16	92.93%	250,247.41	99.14%
公司备付金	13,312.69	7.07%	2,168.96	0.86%
结算备付金合计	188,351.85	100.00%	252,416.37	100.00%

报告期内，结算备付金的变动主要由客户备付金的波动所致。客户备付金余额与证券市场交易量密切相关。2016 年，市场在经历 2015 年异常波动后处于恢复调整期。2017 年末，客户备付金较 2016 年末减少 75,208.25 万元，下降 30.05%，主要系代理买卖证券结算备付金减少。2018 年末较 2017 年末减少 50,411.33 万元，下降 28.80%，主要系代理买卖证券结算备付金减少。2019 年 6 月 30 日，客户备付金较 2018 年末增加 953.67 万元，主要系代理买卖证券结算备付金增加。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司结算备付金无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

3、融出资金

（1）报告期内公司融出资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
融资融券业务融出资金	474,634.04	392,267.49	636,090.69	672,162.17
其中：个人	431,739.71	373,673.75	605,070.94	644,316.80
机构	42,894.33	18,593.75	31,019.75	27,845.37
减：减值准备	810.15	1,126.66	1,308.88	1,378.11
融出资金净值	473,823.89	391,140.84	634,781.81	670,784.06

公司 2012 年 6 月份取得融资融券业务资格。在经历 2015 年股票市场大幅振荡后，2016 年-2018 年二级市场整体活跃度下降明显，公司融资融券业务规模持续下降。2017 年末公司融出资金净值为 634,781.81 万元，较 2016 年末下降 36,002.25 万元，降幅为 5.37%。2018 年末融出资金净值为 391,140.84 万元，较 2017 年末下降 243,640.97 万元，降幅为 38.38%。2019 年 6 月 30 末融出资金净值为 473,823.89 万元，较 2018 年末增加 82,683.05 万元，涨幅为 21.14%。截至 2019 年 6 月末，持有融资合约账龄超过 6 个月的平均维持担保比例约 212%，公司对于所有合约（含展期和未展期合约）统一采取盯市监控、预警平仓等风控措

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

施。

（2）报告期内公司融出资金账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 至 3 个月	231,163.67	48.79	129,578.82	33.13
3 至 6 个月	80,191.65	16.92	28,955.04	7.4
6 个月以上	162,468.57	34.29	232,606.97	59.47
合计	473,823.89	100.00	391,140.84	100.00
账龄	2017/12/31		2016/12/31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 至 3 个月	250,520.10	39.47	334,494.05	49.87
3 至 6 个月	107,954.56	17.01	75,500.11	11.26
6 个月以上	276,307.15	43.53	260,789.90	38.88
合计	634,781.81	100.00	670,784.06	100.00

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，账龄在 6 个月以上的融出资金分别为 260,789.90 万元、276,307.15 万元和 232,606.97 万元，占比分别为 38.88%、43.53%和 59.47%，占比逐渐变高的主要原因是 2015 年沪深交易所对融资融券业务规则进行了修订，允许客户在 6 个月的期限到期前进行展期。2019 年 6 月末，账龄在 6 个月以上的融出资金为 162,468.57 万元，占比 34.29%，主要是因为受 2019 年上半年行情回暖和公司业务资格恢复影响，新开户数量增加，账龄在 6 个月以下的融出资金增加。

（3）报告期内客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

单位：万元

担保物类别	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
资金	90,334.94	61,814.14	86,332.14	93,273.79
债券	69,869.96	25,213.63	1,205.83	433.41
基金	10,979.57	10,995.81	5,332.79	3,348.45
股票	1,224,065.15	921,414.53	1,651,311.76	1,784,220.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	1,395,249.62	1,019,438.12	1,744,182.52	1,881,275.79
融出资金	474,634.04	392,267.49	636,090.69	672,162.17
担保物占融出资金比例	293.96%	259.88%	274.20%	279.88%

报告期内客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值占融出资金的比例符合相关规定。

4、存出保证金

报告期各期期末，公司存出保证金构成为：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
交易保证金	161,861.30	107,876.18	136,412.96	146,644.69
信用保证金	946.63	938.33	4,316.71	4,234.30
合计	162,807.94	108,814.51	140,729.67	150,878.98

存出保证金主要包括公司子公司国海良时存放于上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所和南华期货有限公司的交易保证金和信用保证金，以及公司存放于中国证券登记结算有限责任公司的交易保证金和履约担保金。2016-2018 年，公司存出保证金余额逐期下降，主要是期货子公司交易保证金减少所致。2019 年 6 月末，公司存出保证金较 2018 年末增加 53,985.12 万元，主要是期货子公司交易保证金增加所致。

5、应收款项

（1）应收款项明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
应收清算款	8,655.08	429.26	-	-
应收基金业务手续费及佣金	2,916.54	2,164.63	3,343.02	2,011.12
应收资产管理业务手续费及佣金	8,570.42	7,572.46	2,771.20	2,807.20
应收其他手续费及佣金	2,651.58	5,726.33	2,413.57	5,929.06
其他	2,288.41	1,981.61	1,554.36	254,984.49
合计	25,082.03	17,874.28	10,082.15	265,731.87

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

减：坏账准备（按简化模型计提）	1,089.10	506.60	588.37	421.51
应收款项账面价值	23,992.93	17,367.68	9,493.78	265,310.37

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司应收款项余额分别为 265,731.87 万元、10,082.15 万元、17,874.28 万元和 25,082.03 万元，公司应收款项主要为应收基金业务、资产管理业务及其他业务产生的手续费和佣金。

2017 年末，公司应收款项余额较 2016 年末降低 255,649.72 万元，主要系 2016 年应收中国证券金融股份有限公司款项 253,825.42 万元于 2017 年收回所致；2018 年末，公司应收款项余额较 2017 年末增加 7,792.13 万元，主要系应收资产管理业务手续费及佣金增长所致。2019 年 6 月末，公司应收款项余额较 2018 年末增加 7,207.75 万元，主要是公司并表的结构化主体的应收交易清算款增加所致。报告期各期期末，公司应收款项对手方均为资金实力雄厚、资信状况优良的大型金融机构，发生坏账的可能性较小。

（2）应收款项账龄分析：

单位：万元

账龄	**2019/6/30**			
	账面余额		**坏账准备**	
	金额	**比例（%）**	**金额**	**计提比例（%）**
1 年以内	22,795.22	90.88	481.37	2.11
1 至 2 年	1579.08	6.30	410.17	25.98
2 至 3 年	526.06	2.10	25.06	4.76
3 年以上	181.67	0.72	172.5	94.95
合计	25,082.03	100.00	1089.1	4.34
账龄	**2018/12/31**			
	账面余额		**坏账准备**	
	金额	**比例（%）**	**金额**	**计提比例（%）**
1 年以内	16,673.48	93.28	118.76	0.71
1 至 2 年	713.34	4.00	215.35	30.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2至3年	333.08	1.86	18.11	5.44
3年以上	154.39	0.86	154.39	100.00
合计	17,874.28	100.00	506.60	2.83

账龄	2017/12/31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
1年以内	9,074.87	90.01	409.35	4.51
1至2年	744.07	7.38	18.79	2.52
2至3年	258.53	2.56	155.56	60.17
3年以上	4.68	0.05	4.68	100.00
合计	10,082.15	100.00	588.37	5.84

账龄	2016/12/31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
1年以内	265,253.76	99.82	48.61	0.02
1至2年	473.43	0.18	368.21	77.77
2至3年	-	-	-	-
3年以上	4.68	-	4.68	100.00
合计	265,731.87	100.00	421.51	0.16

（3）期末单项单独进行减值测试的应收款项坏账准备

单位：万元

时间	应收款项内容	账面余额	坏账金额	计提比例	理由
2019/6/30	应收融资融券客户款	981.28	981.28	100.00%	强制平仓
2018/12/31	应收融资融券客户款	506.6	506.6	100.00%	强制平仓
2017/12/31	应收融资融券客户款	588.37	588.37	100.00%	强制平仓
2016/12/31	应收融资融券客户款	181.32	181.32	100.00%	强制平仓
2016/12/31	应收挂牌服务费、企业服务费	185.79	185.79	100.00%	客户企业破产、清算
2016/12/31	应收百花医药集团股份有	814.4	54.4	6.68%	逾期本金、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	限公司百花医药 1 期债本金、利息				利息

报告期各期期末，公司应收款项中无应收持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东的款项。

（4）应收款项金额前五名单位情况：

单位：万元

2019/6/30					
单位名称	**与公司关系**	**金额**	**年限**	**占应收款项总额的比例（%）**	**款项内容**
国海金贝壳 9 号（债券增强）集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	6,410.66	1 年以内	25.56	应收管理费及席位佣金手续费
国家开发银行股份有限公司	本公司的承销客户	1,183.84	1 年以内	4.72	应收债券承销手续费
国海金贝壳 27 号集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	859.47	1 至 2 年	3.43	应收资产管理计划垫付款
国海证券-齐河农商行定向资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	655.51	1 年以内、1 至 2 年、2 至 3 年及 3 年以上	2.61	应收管理费
富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金	本公司管理的基金	625.68	1 年以内	2.49	应收管理费
合计	-	9,735.17		38.81	
2018/12/31					
单位名称	**与公司关系**	**金额**	**年限**	**占应收款项总额的比例（%）**	**款项内容**
国海金贝壳9号(债券增强)集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	4,755.29	1 年以内	26.60	应收管理费及席位佣金手续费
国家开发银行股份有限公司	非关联方	1,639.23	1 年以内	9.17	应收债券承销手续费
国海金贝壳 27 号集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	859.47	1 至 2 年	4.81	应收资产管理计划垫付款
国海证券-齐河农商	本公司管理	641.37	1 年以内、1	3.59	应收管理费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行定向资产管理计划	的资产管理计划		至 2 年及 2 至 3 年		
吉林市城市建设控股集团有限公司	非关联方	540.00	1 年以内	3.02	应收财务顾问费
合计	-	8,435.37		47.19	
2017/12/31					
单位名称	**与公司关系**	**金额**	**年限**	**占应收款项总额的比例（%）**	**款项内容**
富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金	本公司之子公司管理的基金	909.54	1 年以内	9.02	应收赎回手续费
国海金贝壳 27 号集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	887.80	1 年以内	8.81	应收资产管理计划垫付款、管理费
国家开发银行股份有限公司	非关联方	852.10	1 年以内	8.45	应收承销手续费
国海证券-齐河农商行定向资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	512.00	1 年以内及 1 到 2 年	5.08	应收管理费
中国农业发展银行股份有限公司	非关联方	396.80	1 年以内	3.94	应收承销手续费
合计	-	3,558.24	-	35.30	-
2016/12/31					
单位名称	**与公司关系**	**金额**	**年限**	**占应收款项总额的比例（%）**	**款项内容**
待结算投资款	非关联方	253,825.42	1 年以内	95.52	应收证金公司待结算投资款
国家开发银行	非关联方	2,215.80	1 年以内	0.83	应收承销手续费
中国农业发展银行	非关联方	810.80	1 年以内	0.31	应收承销手续费
百花医药集团股份有限公司	非关联方	814.40	1 至 2 年	0.31	应收百花医药 1 期债本金、利息
中国进出口银行	非关联方	618.90	1 年以内	0.23	应收承销手续费
合计	-	258,285.32	-	97.20	

6、买入返售金融资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）按标的物类别列示：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
股票	742,589.49	837,146.65	676,414.87	508,053.75
债券	61,561.66	164,427.65	161,642.67	603,840.01
其中：国债	17,711.53	49,523.29	5,341.56	15,110.00
金融债	-	-	-	332,774.14
公司债	-	10,000.00	19,336.76	32,103.57
企业债	-	38,474.36	63,054.80	51,689.26
其他	43,850.12	66,430.00	73,909.55	172,163.04
减：减值准备	22,263.64	11,289.50	3,382.07	2,540.27
账面价值合计	781,887.51	990,284.79	834,675.47	1,109,353.49

（2）按业务类别列示：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
约定购回式证券	-	-	-	-
股票质押式回购	720,325.85	825,857.15	673,032.79	505,513.48
其他	61,561.66	164,427.65	161,642.67	603,840.01
合计	781,887.51	990,284.80	834,675.47	1,109,353.49

2012 年和 2013 年，公司分别获得了约定购回式、股票质押式回购证券交易的创新业务资格并正式开展业务。2017 年末公司买入返售金融资产较 2016 年末有所回调，减少 274,678.02 万元，主要系公司银行间市场买入返售金融资产规模下降所致；2018 年末较 2017 年末增加 155,609.32 万元，较 2017 年末增加 18.64%，主要系股票质押式回购业务规模增加所致。2019 年 6 月末较 2018 年末减少 208,397.29 万元，较 2018 年末降低 21.04%，主要系股票质押式回购业务规模以及债券质押式回购业务规模下降所致。

公司买入返售金融资产中无向持有公司 5%以上股份的股东作为交易对手方购入的资产。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）约定购回、股票质押回购融出资金按剩余期限分类：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
1 个月内	414,213.63	252,507.27	21,676.64	1,864.49
1 个月至 3 个月内	64,937.94	46,573.02	131,133.90	21,047.05
3 个月至 1 年内	207,285.18	480,694.45	337,707.58	168,447.51
1 年以上	33,889.10	46,082.41	182,514.67	314,154.42
合计	720,325.85	825,857.15	673,032.79	505,513.48

（4）买入返售金融资产收取的担保物公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
债券	61,561.66	163,313.43	158,854.58	601,556.37
股票	1,287,414.67	1,308,168.73	1,338,785.30	1,264,251.40
合计	1,348,976.33	1,471,482.16	1,497,639.88	1,865,807.78

7、应收利息

报告期内，公司应收利息明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
应收债券投资利息	-	63,850.60	67,071.98	60,145.46
应收存放金融机构利息	-	1,767.93	2,768.01	560.12
应收融资融券利息	-	1,036.15	1,603.54	1,508.47
应收买入返售金融资产利息收入	-	5,474.15	2,069.89	2,537.54
应收银行理财产品利息	-	-	-	-
应收其他利息	-	-	-	-
合计	-	72,128.83	73,513.43	64,751.59
减：坏账准备	-	1,207.00	-	-
应收利息账面价值	-	70,921.84	73,513.43	64,751.59

2016 年至 2017 年，公司应收利息金额逐期增长，主要原因为公司因“债券

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

事件”承接事涉债券，债券投资规模的扩大导致应收利息金额的增长所致。2018年末，应收利息较2017年余额减少1,384.60万元，主要原因为债券投资规模的缩减导致应收利息金额的减少所致。

根据财政部的规定，自2019年1月1日起，基于实际利率法计提的金融工具（包括债权投资、其他债权投资等）的利息包含在相应金融工具的账面余额中，调整“应收利息”列报口径。“应收利息”科目仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息，在“其他资产”项目中列示。

8、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

（1）2016年末、2017年末和2018年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占资产总额的比重分别为12.07%、19.91%及13.73%。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的详细情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值
债券	848,414.53	830,550.00	1,158,152.57	1,153,901.69	782,109.83	773,452.01
基金	13,658.43	12,706.96	23,424.70	23,403.11	5,701.23	5,222.62
股票	22,685.56	20,906.28	139,327.53	132,828.28	19,838.59	23,032.15
其他	2,497.56	2,819.98	3,644.43	4,037.34	18,270.00	18,593.71
合计	887,256.08	866,983.22	1,324,549.22	1,314,170.43	825,919.65	820,300.49

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括债券、基金及股票。公司根据市场情况及公司投资策略对交易性金融资产的投资规模和投资结构进行适时调整。报告期内，公司坚持稳健的盈利模式和投资策略，主要以风险相对较低的债券投资为主。

2017年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资成本较2016年末增加了498,629.57万元，主要是由于公司坚持以“增收创利”为目标，扩大了债券的投资规模所致。2018年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资成本较2017年末减少了437,293.14万元，主要是由于2018年股票、债券市场行情低迷，公司减少了交易性金融资产中债券和股票

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的投资规模。

截至 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中债券出现违约合计投资成本约 12.02 亿元，综合考虑债务人的还款能力、财务状况、涉及诉讼纠纷及重组计划安排等情况，公司已调减上述债券估值 1.88 亿元。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中为卖出回购业务而设定质押及转让过户的债券之公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
为质押式回购业务而设定质押的交易性金融资产	30,445.54	295,659.47	355,637.94
为买断式回购业务而转让过户的交易性金融资产	-	119,011.03	63,383.98
为债券借贷业务而设定质押的交易性金融资产	62,686.49	-	30,529.88
合计	93,132.03	414,670.50	449,551.79

根据财政部的规定，自 2019 年 1 月 1 日起，调整“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”列报科目,在“交易性金融资产”项目中列示。

9、交易性金融资产

2019 年 6 月末，交易性金融资产占资产总额的比重为 18.82%。交易性金融资产的详细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	
	初始投资成本	期末公允价值
债券	1,091,166.03	1,079,017.55
公募基金	110,120.05	108,848.51
股票	67,011.73	63,393.16
银行理财产品	34,582.00	34,582.00
券商资管产品	5,437.66	5,122.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他	27,831.18	35,471.18
合计	1,336,148.65	1,326,435.10

截至 2019 年 6 月末，公司交易性金融资产中债券出现违约合计投资成本约 12.58 亿元，占公司所持有债券总规模 3.30%，综合考虑债务人的还款能力、财务状况、涉及诉讼纠纷及重组计划安排等情况，公司已调减上述债券估值 1.87 亿元。

（2）交易性金融资产中为卖出回购业务而设定质押及转让过户的债券之公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30
为质押式回购业务而设定质押的金融资产	161,968.44
为买断式回购业务而转让过户的金融资产	48,620.11
为融资融券业务而转让过户的金融资产	2,893.08
为债券借贷业务而设定质押的金融资产	79,489.66
合计	292,971.29

10、可供出售金融资产

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，可供出售金融资产占资产总额的比重分别为 5.91%、8.88%及 17.64%。

（1）报告期各期期末，公司可供出售金融资产的公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
可供出售债务工具	1,006,205.12	408,300.84	166,985.66
可供出售权益工具	107,821.77	178,062.47	234,454.54
其中：基金及基金专户理财	45,497.39	57,228.34	140,327.43
股票	13,759.03	23,532.26	21,052.56
银行理财产品	24,340.00	27,527.00	14,851.00
信托计划	-	-	-
集合理财产品	710.69	41,894.10	28,419.94

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
股权投资	23,514.67	27,880.77	29,803.62
其他	-	-	-
合计	1,114,026.89	586,363.31	401,440.20

公司可供出售金融资产包括债券、股票、基金、集合计划、股权投资等。2017 年末可供出售金融资产余额较 2016 年末增加了 184,923.11 万元，主要是由于公司根据市场变化情况，适时扩大了债务工具的投资规模。2018 年，公司进一步巩固债券的投资优势，加大了债券的投资规模，导致 2018 年末可供出售金融资产余额较 2017 年末增加了 527,663.58 万元。

公司报告期末可供出售金融资产中无持有公司 5%以上股份的股东作为发行人的金融资产。

（2）变现有限制的可供出售金融资产如下：

单位：万元

项目	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
为质押式回购业务而设定质押的可供出售金融资产	252,043.31	67,460.13	65,367.02
为买断式回购业务而设定质押的可供出售金融资产	-	69,754.33	7,824.78
为债券借贷业务而设定质押的可供出售金融资产	12,078.31	-	-
为融资融券业务而转让过户的可供出售金融资产	1,874.59	2,423.16	1,084.57
持有未满 6 个月而流通受限的开放式证券投资基金	767.11	10,737.58	6,473.61
合计	266,763.32	150,375.20	80,749.98

（3）报告期内，可供出售金融资产的减值情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31		
	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
初始投资成本	120,676.06	1,008,871.83	1,129,547.89
公允价值变动	-2,121.12	1,333.28	-787.84

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

减值准备	10,733.16	4,000.00	14,733.16
期末账面价值	107,821.77	1,006,205.12	1,114,026.89
项目	**2017/12/31**		
	可供出售权益工具	**可供出售权益工具**	**可供出售权益工具**
初始投资成本	181,306.12	411,678.74	592,984.86
公允价值变动	1,285.47	-377.9	907.57
减值准备	4,529.12	3,000.00	7,529.12
期末账面价值	178,062.47	408,300.84	586,363.31
项目	**2016/12/31**		
	可供出售权益工具	**可供出售债务工具**	合计
初始投资成本	242,093.75	167,082.50	409,176.25
公允价值变动	-5,494.56	11.66	-5,482.90
减值准备	2,144.64	108.5	2,253.14
期末账面价值	234,454.54	166,985.66	401,440.20

根据财政部的规定，自 2019 年 1 月 1 日起，调整“可供出售金融资产”列报科目,在“其他债权投资”和“其他权益工具投资”项目中列示。

11、其他债权投资

2019 年 6 月末，其他债权投资占资产总额的比重为 16.52%。

2019 年 6 月末，公司其他债权投资的公允价值情况如下：

单位：万元

项目	**2019/6/30**			
	成本	**应计利息**	**公允价值变动**	**期末账面价值**
金融债	30,830.03	916.17	127.32	31,873.52
企业债	133,093.40	3,306.55	703.84	137,103.79
公司债	131,146.64	3,336.49	487.31	134,970.44
其他	854,749.99	3857.03	1,434.25	860,041.27
合计	1,149,820.06	11,416.24	2,752.72	1,163,989.02

公司报告期末其他债权投资中无持有公司 5%以上股份的股东作为发行人的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金融资产。

（2）变现有限制的其他债权投资如下：

单位：万元

项目	2019/6/30
为质押式回购业务而设定质押的其他债权投资	599,528.78
为债券借贷业务而设定质押的其他债权投资	96,881.05
合计	696,409.83

12、其他权益工具投资

2019 年 6 月末，其他权益工具投资占资产总额的比重为 0.11%。

2019 年 6 月末，公司其他权益工具投资的公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	
	成本	账面价值
证通股份有限公司	2,500.00	2,500.00
中证机构间报价系统股份有限公司	5,000.00	5,000.00
合计	7,500.00	7,500.00

公司报告期末可供出售金融资产中无持有公司 5%以上股份的股东作为发行人的金融资产。

13、持有至到期投资

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，持有至到期投资占资产总额的比重分别为 24.80%、25.13%和 25.20%。

2016 年末持有至到期投资规模大幅增加主要是因为 2016 年“债券事件”公司共承担债券面值 167.80 亿元，公司将相关债券全部按成本计入持有至到期投资科目核算。2017 年末至 2018 年末，持有至到期投资规模比较平稳。

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，变现有限制的持有至到期投资如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
为质押式回购业务而设定质押的持有至到期投资	723,151.84	70,464.17	-
为买断式回购业务而转让过户的的持有至到期投资	686,103.49	1,491,868.68	1,675,234.19
合计	1,409,255.33	1,562,332.85	1,675,234.19

根据财政部的规定，自 2019 年 1 月 1 日起，调整“持有至到期投资”列报科目,在“债权投资”项目中列示。

14、债权投资

2019 年 6 月末，债权投资占资产总额的比重为 22.72%。

（1）2019 年 6 月末，公司债权投资的情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30			
	成本	应计利息	减值准备	期末账面价值
国债	10,083.19	44.92	0.00	10,128.10
政策性金融债	1,316,545.34	18,978.71	0.00	1,335,524.05
企业债	105,789.93	7,660.11	172.94	113,277.10
公司债	129,503.38	6,808.94	249.45	136,062.88
证券公司收益凭证	6,000.00	84.53	0.00	6,084.53
合计	1,567,921.83	33,577.21	422.38	1,601,076.66

（2）变现有限制的债权投资如下：

单位：万元

项目	2019/6/30
为质押式回购业务而设定质押的债权投资	720,047.89
为买断式回购业务而转让过户的债权投资	689,469.76
合计	1,409,517.65

15、长期股权投资

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，长期股权投资占资产总额的比重分别为 0.20%、0.22%、0.26%和 0.31%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）报告期各期期末，公司长期股权投资按类别列示：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
合营企业投资	765.30	729.48	734.10	-
联营企业投资	21,366.64	15,428.31	13,489.23	13,911.61
其他股权投资	-	-	-	-
小计	22,131.94	16,157.80	14,223.33	13,911.61
减：减值准备	-	-	-	-
合计	22,131.94	16,157.80	14,223.33	13,911.61

（2）报告期各期期末，公司长期股权投资明细情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	核算方法	2019/6/30		2018/12/31	
		余额	表决权比例	余额	表决权比例
厦门国海坚果投资管理有限公司	权益法	113.87	60.00%	119.01	60.00%
南宁国海玉柴投资管理有限公司	权益法	651.44	60.80%	610.47	60.80%
广西全域旅游产业发展基金管理有限公司	权益法	221.16	25.00%	217.96	25.00%
厦门国海坚果创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	3,868.97	31.62%	3,863.24	31.62%
广西国海玉柴金投创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	8,886.43	35.57%	8,909.17	35.57%
杭州国海鑫盛股权投资合伙企业（有限合伙）	权益法	1,972.84	15.77%	1,979.01	15.77%
苏州盈迪信康科技股份有限公司	权益法	417.24	14.72%	458.94	14.72%
青岛国海慧航投资合伙企业（有限合伙）	权益法	6000.00	20.00%	-	-
南宁厚润德基金管理有限公司	权益法	-	-	-	-
合计	-	22,131.94		16,157.80	
被投资单位名称	**核算方法**	**2017/12/31**		**2016/12/31**	
		余额	**表决权比例**	**余额**	**表决权比例**
厦门国海坚果投资管理有限公司	权益法	121.73	60.00%	-	-
南宁国海玉柴投资管理有限公司	权益法	612.37	60.80%	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

广西全域旅游产业发展基金管理有限公司	权益法	223.66	25.00%	-	-
厦门国海坚果创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	3,815.03	31.62%	3,943.84	32.80%
广西国海玉柴金投创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	8,945.17	35.57%	9,282.94	45.84%
杭州国海鑫盛股权投资合伙企业（有限合伙）	权益法	-			
苏州盈迪信康科技股份有限公司	权益法	505.37	14.72%	598.27	20.00%
南宁厚润德基金管理有限公司	权益法	-	-	86.55	30.00%
合计	-	14,223.33		13,911.61	

2017 年末，公司长期股权投资账面价值较 2016 年末增加 311.72 万元，主要系国海良时期货向广西全域旅游产业发展基金管理有限公司投资 250 万元以及权益法核算下享有被投资单位所有者权益份额的变动所致。

2018 年末，公司长期股权投资账面价值较 2017 年末增加 1,934.47 万元，主要系国海创新资本向杭州国海鑫盛股权投资合伙企业（有限合伙）投资 2,000 万元以及权益法核算下享有被投资单位所有者权益份额的变动所致。

2019 年 6 月末，公司长期股权投资账面价值较 2018 年末增加 5,974.14 万元，主要系国海创新资本向青岛国海慧航投资合伙企业（有限合伙）投资 6,000 万元以及权益法核算下享有被投资单位所有者权益份额的变动所致。

（3）合营企业相关信息

截至 2019 年 6 月末，公司合营企业明细情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	投资成本	持股比例	核算方法
厦门国海坚果投资管理有限公司	厦门	投资管理及投资咨询服务（不含吸收存款、发放贷款、证券、期货及其他须经许可的金融、咨询业务）	350.00	210.00	60%	权益法
南宁国海玉柴投资管理有限公司	南宁	股权投资、投资管理及相关咨询服务（不含吸收存款、发放贷款、证券、期货及其他须经许可的金融、咨询业务）。	1,000.00	592.46	60.8%	权益法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）联营企业相关信息

截至 2019 年 6 月末，公司联营企业明细情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	投资成本	持股比例	核算方法
厦门国海坚果创业投资合伙企业（有限合伙）	厦门	股权投资	12,650.00	4000.00	31.62%	权益法
广西国海玉柴创业投资合伙企业（有限合伙）	南宁	股权投资	25,300.00	9,000.00	35.57%	权益法
杭州国海鑫盛股权投资合伙企业（有限合伙）	杭州	服务、股权投资及相关咨询服务	8,350.00	2,000.00	15.77%	权益法
苏州盈迪信康网络信息技术有限公司	苏州	计算机网络通信技术服务；设计、开发、销售计算机软硬件等	2,935.10	550.00	14.72%	权益法
青岛国海慧航投资合伙企业（有限合伙）	青岛	创业投资业务等	30,000.00	6000.00	20.00%	权益法
广西全域旅游产业发展基金管理有限公司	南宁	受托管理股权投资基金	1,000.00	250.00	25.00%	权益法

16、投资性房地产

报告期各期期末，公司投资性房地产均以成本计量，明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
一、账面原值合计	4,884.59	4,884.59	4,935.61	5,038.40
房屋及建筑物	4,884.59	4,884.59	4,935.61	5,038.40
二、累计折旧和累计摊销合计	2,431.16	2,379.45	2,300.97	2,241.02
房屋及建筑物	2,431.16	2,379.45	2,300.97	2,241.02
三、投资性房地产账面净值合计	2,453.42	2,505.13	2,634.64	2,797.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

房屋及建筑物	2,453.42	2,505.13	2,634.64	2,797.38
四、减值准备合计	578.60	578.60	578.60	578.60
房屋及建筑物	578.60	578.60	578.60	578.60
五、投资性房地产账面价值合计	1,874.82	1,926.53	2,056.04	2,218.78
房屋及建筑物	1,874.82	1,926.53	2,056.04	2,218.78

报告期各期期末，公司投资性房地产账面价值占总资产比例较低，2016 年末、2017 年末、2018 年和 2019 年 6 月末，投资性房地产账面价值占总资产的比例分别为 0.03%、0.03%、0.03%和 0.03%。

17、固定资产

报告期各期期末，公司固定资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
一、账面原值合计	43,855.32	44,308.02	44,533.12	47,436.47
其中：房屋及建筑物	11,457.34	11,457.34	11,406.32	12,817.80
办公设备及其他设备	31,256.41	31,709.11	32,022.73	33,359.43
运输工具	1,141.57	1,141.57	1,104.08	1,259.23
二、累计折旧合计	28,722.91	29,407.07	28,393.51	30,006.97
其中：房屋及建筑物	5,310.52	5,117.98	4,707.96	5,499.59
办公设备及其他设备	22,425.13	23,320.22	22,765.26	23,551.13
运输工具	987.25	968.86	920.29	956.25
三、减值准备合计	-	-		
其中：房屋及建筑物	-	-		
办公设备及其他设备	-	-		
运输工具	-	-		
四、固定资产账面价值合计	15,132.42	14,900.95	16,139.61	17,429.50
其中：房屋及建筑物	6,146.81	6,339.36	6,698.36	7,318.21
办公设备及其他设备	8,831.28	8,388.89	9,257.47	9,808.31
运输工具	154.32	172.71	183.78	302.99

报告期内，公司没有进行大额的固定资产购置或处置，固定资产账面原值和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净值基本保持稳定，占总资产比例较低，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，固定资产账面价值占总资产的比例分别为 0.26%、0.24%、0.24%和 0.21%。

18、无形资产

报告期各期期末，公司无形资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/06/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
一、账面原值合计	36,268.30	33,709.68	28,485.93	23,864.00
交易席位费	2,825.08	2,825.08	2,825.08	2,825.08
计算机软件	33,443.22	30,884.61	25,660.85	20,460.06
土地使用权	-	-	-	578.86
其他	-	-	-	-
二、累计摊销额合计	24,019.29	22,025.05	18,455.42	15,705.94
交易席位费	2,800.91	2,798.41	2,793.41	2,788.41
软件	21,218.38	19,226.64	15,662.01	12,871.21
土地使用权	-	-	-	46.32
其他	-	-	-	-
三、减值准备合计	-	-	-	-
交易席位费	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
四、无形资产账面价值合计	12,249.00	11,684.63	10,030.51	8,158.06
交易席位费	24.17	26.67	31.67	36.67
软件	12,224.84	11,657.96	9,998.85	7,588.85
土地使用权	-	-	-	532.54
其他	-	-	-	-

报告期内，公司软件更新投入较大，增幅明显。2016 年、2017 年、2018 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和 2019 年 6 月末，软件账面原值年增长率分别为 22.29%、25.42%、18.34%和 8.28%。报告期内，公司主要在以下系统中加大了软件投入：竞价交易系统（含集中交易柜台系统、帐户管理系统、开放式基金代销系统、客户资金第三方存管系统）、网上交易系统（含网上行情、交易系统）、手机证券系统、综合管理平台（含办公自动化、人力资源管理系统、固定资产管理系统）、证券投资系统（自有交易系统）（含资产管理系统、TA 系统、估值系统）、网络管理软件、人才测评软件、稽核审计系统等。

报告期内，公司其他无形资产的账面原值和净值比较平稳，无形资产账面价值不大，占总资产比例较低，2016 年末、2017 年末、2018 年和 2019 年 6 月末，无形资产账面价值占总资产的比例分别为 0.12%、0.15%、0.18%和 0.17%。

19、商誉

报告期各期期末，公司商誉明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
并购广西国托、广西信托商誉	1,357.50	1,357.50	1,357.50	1,357.50
收购浙江良时期货商誉	850.93	850.93	850.93	850.93
收购北部湾股权交易所商誉	-	-	-	150.84
其他	1.20	1.20	4.50	4.50
合计	2,209.63	2,209.63	2,212.93	2,363.76

公司并购广西国托、广西信托的商誉系收购原广西国托、广西信托所属证券营业部支付的收购款与证券营业部净资产的差额；除并购广西国托、广西信托外，其他商誉系投资成本超过购买日被投资单位净资产公允价值的差额。报告期各期末不存在资产的可回收金额低于其账面价值的情形，商誉不存在减值情况。

20、递延所得税资产

（1）报告期各期期末，可抵扣暂时性差异的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可抵扣暂时性差异：				
应付职工薪酬	12,026.14	8,555.37	17,081.56	9,610.43
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	24,213.54	19,370.75	10,685.80	5,467.76
可供出售金融资产减值准备	-	14,733.16	7,529.12	2,144.64
应付未付利息	8,282.73	8,310.14	6,986.88	-
买入返售金融资产减值准备	22,263.64	11,289.50	3,382.07	2,540.27
可抵扣亏损	-	2,395.22	1,670.63	-
应付未付经纪人款项	1,233.32	1,233.19	1,385.37	-
应收利息坏账准备	-	1,207.00	-	-
融出资金减值准备	810.15	1,126.66	1,308.88	1,378.11
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	-	2,597.63	64.12	5,482.91
应收款项及其他资产坏账准备	1,467.57	882.00	588.37	421.51
投资性房地产减值准备	578.60	578.60	578.60	578.60
债权投资减值准备	422.38	-	-	-
其他债权投资减值损失	1,317.46	-	-	-
其他	9,364.24	9,364.24	9,364.24	-
合计	81,979.79	81,643.47	60,625.66	27,624.22

（2）未经抵消的递延所得税资产

报告期各期期末，公司递延所得税资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
递延所得税资产：				
应付职工薪酬	3,006.54	2,138.84	4,270.39	2,402.61
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	6,053.39	4,842.69	2,671.45	1,366.94
可供出售金融资产减值准备	-	3,683.29	1,882.28	536.16
应付未付利息	2,070.68	2,077.53	1,746.72	-
买入返售金融资产减值准备	5,565.91	2,822.38	845.52	635.07
可抵扣亏损	-	598.81	417.66	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应付未付经纪人款项	308.33	308.3	346.34	-
应收利息坏账准备	-	301.75	-	-
融出资金减值准备	202.54	281.66	327.22	344.53
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	-	649.41	16.03	1,370.73
应收款项及其他资产坏账准备	366.89	220.50	147.09	105.38
投资性房地产减值准备	144.65	144.65	144.65	144.65
债权投资减值准备	105.6	-	-	-
其他债权投资减值损失	329.37	-	-	-
其他	2,341.06	2,341.06	2,341.06	-
合计	20,494.95	20,410.87	15,156.42	6,906.06

（3）以抵销后净额列示的递延所得税资产

单位：万元

项目	**2019/6/30**		**2018/12/31**	
递延所得税资产	互抵金额	互抵后金额	互抵金额	互抵后金额
	3,158.81	17,336.14	464.19	19,946.68
项目	**2017/12/31**		**2016/12/31**	
递延所得税资产	互抵金额	互抵后金额	互抵金额	互抵后金额
	273.06	14,883.35	-	6,906.06

2017 年末和 2018 年末，公司递延所得税资产分别较上年增加 7,977.29 万元和 5,063.33 万元、增幅分别为 115.51%和 34.02%，主要是交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动、计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动、买入返售金融资产减值准备、可供出售金融资产减值准备导致可抵扣暂时性差异大幅增加所致。2019 年 6 月末，公司递延所得税资产较上年减少 2,610.54 万元，降幅为 13.09%，主要是交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动导致的应纳税额暂时性差异大幅增加。

21、其他资产

（1）报告期各期期末，公司其他资产明细情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
长期待摊费用	3,876.03	22.71	4,409.75	22.36
其他应收款	10,637.94	62.34	10,284.94	52.16
期货会员资格投资	100.00	0.59	100.00	0.51
应收款项类投资	388.20	2.27	388.20	1.97
其他	2,062.27	12.09	4,534.50	23.00
合计	17,064.43	100.00	19,717.39	100.00
项目	**2017/12/31**		**2016/12/31**	
	金额	**占比（%）**	**金额**	**占比（%）**
长期待摊费用	4,783.75	25.46	4,714.60	27.18
其他应收款	10,256.57	54.59	11,151.39	64.28
期货会员资格投资	100.00	0.53	100.00	0.58
应收款项类投资	763.6	4.06	-	-
其他	2,883.82	15.35	1,381.33	7.96
合计	18,787.74	100.00	17,347.32	**100.00**

报告期末，公司其他资产主要为其他应收款和长期待摊费用，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，其他应收款和长期待摊费用两项占其他资产余额的比例分别为 91.46%、80.05%、74.53%和 85.05%。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司其他资产规模基本保持稳定。

（2）报告期各期期末，公司其他资产中的长期待摊费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
固定资产改良	1,939.20	2,145.47	2,178.96	2,505.27
公司安防系统	173.29	188.77	183.63	214.91
其他	1,763.54	2,075.51	2,421.15	1,994.43
合计	3,876.03	4,409.75	4,783.75	4,714.60

长期待摊费用主要包括固定资产改良、公司安防系统、信息系统工程、强电

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

系统工程以及招牌工程等。

（3）其他应收款账龄分析

单位：万元

账龄	2019/6/30				2018/12/31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例	金额	比例	金额	计提比例
1 年以内	7,519.09	70.66%	3.07	0.04%	7,147.73	69.50%	-	-
1 至 2 年	1,329.89	12.50%	-	-	1,585.76	15.42%	-	-
2 至 3 年	661.13	6.21%	-	-	571.82	5.56%	-	-
3 年以上	1,130.90	10.63%	-	-	979.63	9.52%	-	-
合计	10,641.01	100.00%	3.07	0.03%	10,284.94	100.00%	-	-
账龄	2017/12/31				2016/12/31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例	金额	比例	金额	计提比例
1 年以内	7,507.27	73.20%	-	-	7,743.79	69.44%	-	-
1 至 2 年	1,328.96	12.96%	-	-	1,237.98	11.10%	-	-
2 至 3 年	479.49	4.67%	-	-	644.56	5.78%	-	-
3 年以上	940.85	9.17%	-	-	1,525.05	13.68%	-	-
合计	10,256.57	100.00%	-	-	11,151.39	100.00%	-	-

22、资产减值准备的计提情况

报告期各期期末，公司根据谨慎性原则对资产计提了充足的减值准备，资产减值准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
坏账准备	1,089.10	506.6	588.37	421.51
可供出售金融资产减值准备	-	14,733.16	7,529.12	2,253.14
投资性房地产减值准备	578.60	578.6	578.6	578.6
融出资金减值准备	810.15	1,126.66	1,308.88	1,378.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

买入返售金融资产减值准备	22,263.64	11,289.50	3,382.07	2,540.27
应收利息减值准备	-	1,207.00	-	-
债权投资减值准备	422.38	-	-	-
其他债权投资减值准备	1,317.46	-	-	-
其他资产减值准备	378.47	375.4	-	-
合计	26,859.81	29,816.93	13,387.05	7,171.63

注：2019 年 6 月末较 2018 年末资产减值准备余额减少的原因，主要是根据新金融工具准则，原可供出售金融资产中的股票、基金、集合计划、股权投资及部分债券调整至“交易性金融资产”科目核算，其减值在交易性金融资产的公允价值变动中反映，不再体现为减值准备。

（1）报告期内公司金融资产减值的会计政策

公司严格按照《企业会计准则》、《企业会计准则应用指南》以及其他会计法律法规和行业规定，制定了金融资产减值的会计政策，具体包括：

①2016-2018 年公司金融资产减值适用以下会计政策

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司在资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，若有客观证据表明金融资产发生减值，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：发行方或债务人发生严重财务困难；债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；本集团出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：该组金融资产的债务人支付能力或提供的抵质押物的变现价值与能力逐步恶化；债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；权益工具发行方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；其他表明金融资产发生减值的客观证据。

②2019 年起公司金融资产减值适用以下会计政策

公司对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，公司在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

公司在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

公司利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

公司在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素（包括但不限于）：

(1)同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化；

(2)金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；

(3)预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经济状况是否发生不利变化；

(4)债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；

(5)债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

(6)作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化；

(7)实际或预期增信措施有效性发生重大不利变化；

(8)债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当公司预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

(1)发行方或债务人发生重大财务困难；

(2)债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

(3)债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

(4)债务人很可能破产或进行其他财务重组；

(5)发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；

(6)以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

（2）公司主营业务的金融资产减值情况

公司主营业务包括零售财富管理业务、企业金融服务业务、销售交易业务、信用业务和投资管理业务。其中，公司可能产生信用风险和市场风险的业务主要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是销售交易业务（主要是证券自营业务）和信用业务，涉及需计提资产减值准备的主要是其他债权投资（可供出售金融资产）、债权投资（持有至到期投资）、应收账款、融出资金和买入返售金融资产等金融资产。

①销售交易业务涉及金融资产减值情况

公司销售交易业务主要包括证券自营业务和金融市场业务。公司自营业务主要涉及股票市场、债券市场、基金市场以及金融衍生品投资等。

公司自营投资证券按照交易目的计入交易性金融资产（以公允价值计量且其变动入当期损益的金融资产）和其他债权投资（可供出售金融资产）。另外，公司因“债券事件”接回的事涉债券计入债权投资（持有至到期投资）。

交易性金融资产（以公允价值计量且其变动入当期损益的金融资产）估值调整情况：截至 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中债券出现违约合计投资成本约 12.02 亿元，占公司所持有债券总规模 3.54%，综合考虑债务人的还款能力、财务状况、涉及诉讼纠纷及重组计划安排等情况，公司已调减上述债券估值 1.88 亿元。截至 2019 年 6 月末，公司交易性金融资产中违约债券合计投资成本（全价）约 12.58 亿元，占公司所持有债券总规模 3.30%，综合考虑债务人的还款能力、财务状况、涉及诉讼纠纷及重组计划安排等情况，公司已调减上述债券估值 1.87 亿元。

其他债权投资（可供出售金融资产）减值准备计提情况：截至 2018 年末，公司可供出售金融资产中合计投资成本为 37,151.47 万元的金融资产存在客观减值证据，累计计提减值准备为 14,733.16 万元，其中 2018 年计提资产减值准备 7,204.04 万元。截至 2019 年 6 月末，公司其他债权投资主要为银行间和交易所上市的债券,根据企业会计准则及公司会计政策，公司对其他债权投资计提减值准备 1,317.46 万元。（注：根据新金融工具准则，自 2019 年 1 月 1 日起，基于管理金融资产业务模式和金融资产的合同现金流量特征，原可供出售金融资产中的股票、基金、集合计划、股权投资及部分债券调整至“交易性金融资产”科目核算）

应收账款类投资的减值准备计提情况：公司投资的信用债券因债券发行人财务状况恶化或其他原因而出现违约时，需调整估值或计提减值准备。综合考虑债

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务人的还款能力、财务状况、涉及诉讼纠纷及重组计划安排等情况，2018 年末，公司计提违约债应收利息减值准备 1,207 万元；计提应收账款类投资减值准备 375.40 万元。截至 2019 年 6 月末，计提应收账款类投资减值准备 375.40 万元。（注：根据财政部的规定，自 2019 年 1 月 1 日起，调整“应收利息”列报口径，有关金融资产应收利息包含在相应金融工具账面余额中，因此，2018 年末违约债应收利息减值准备调整至“交易性金融资产”科目反映）

债权投资的减值准备计提情况：截至 2018 年末，持有至到期投资债券面值为 158.10 亿元，其中信用债面值为 26.20 亿元，利率债面值为 131.90 亿元。公司定期检查持有至到期投资的情况以评估减值，当存在减值迹象时，公司根据债券发行人预计的未来现金流量、还款状况及经营情况等评估减值损失的具体金额，按个别认定法计提减值准备。经评估，截至 2018 年末，公司不需对持有至到期投资计提减值准备。截至 2019 年 6 月末，债权投资债券面值为 155.60 亿元，其中信用债面值为 23.70 亿元，利率债面值为 131.90 亿元。根据企业会计准则及公司会计政策，公司对债权投资计提减值准备 422.38 万元。

②信用业务涉及金融资产的减值情况

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押式回购业务，主要涉及买入返售金融资产、融出资金、应收账款等金融资产。

买入返售金融资产减值情况和融出资金减值准备计提情况：2018 年及 2019 年上半年，受我国证券二级市场股价震荡下跌的影响，公司融资融券业务、股票质押式回购业务中维持担保比例、履约保障比例低于平仓线及资不抵债的合约数量上升，执行强制平仓的频率也有所增加，部分借款人无力偿还或者补仓。公司根据企业会计准则及公司会计政策，对买入返售金融资产和融出资金计提资产减值准备。

截至 2018 年末，公司融资融券业务融出资金余额 39.23 亿元，股票质押式回购业务融出自有资金余额 83.31 亿元。2018 年，公司的融出资金业务按照个别认定法单独计提减值准备金额为 343.34 万元，按照一定的比例组合计提减值准备金额为 783.32 万元；股票质押式回购业务按照个别认定法单独计提减值准备金额为 7,551.37 万元，按照一定的比例组合计提减值准备金额为 3,738.13 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年末，公司股票质押式回购业务资产账面余额为 837,146.65 万元，担保物（股票）公允价值为 1,308,168.73 万元，平均担保比例为 156.27%；融资融券资产账面余额为 392,267.49 万元，担保物（包括股票、资金、债券、基金等）公允价值为 1,019,438.12 万元，平均担保比例为 259.88%，高于公司制定的最低警戒线和平仓线，整体安全性较高。

截至 2019 年 6 月末，公司融资融券业务融出资金余额 47.46 亿元，股票质押式回购业务融出自有资金余额 73.86 亿元。截至 2019 年 6 月末，根据企业会计准则及公司会计政策，公司对融出资金计提减值准备 810.15 万元；对股票质押式回购业务计提减值准备金额为 22,263.64 万元。截至 2019 年 6 月末，公司股票质押式回购业务资产账面余额为 742,589.49 万元，担保物（股票）公允价值为 1,287,414.67 万元，平均担保比例为 173.37%；融资融券资产账面余额为 477,527.12 万元，担保物（包括股票、资金、债券、基金等）公允价值为 1,395,249.62 万元，平均担保比例为 292.18%，高于公司制定的最低警戒线和平仓线，整体安全性较高。

信用业务应收账款减值准备计提情况：根据公司融资类业务减值准备计提方法，在资产负债表日，公司对已全部强制平仓但客户未能如期、足额还款或还券等产生的损失，从融资类会计科目转入应收款项科目，全额计提坏账准备。截至 2019 年 6 月末，公司应收融资融券客户款减值准备为 981.28 万元。

除上述发生信用风险的业务和金融资产外，截至 2019 年 6 月末，公司不存在投资产品无法按期退出并兑付的情形。公司已建立健全分级分类、涵盖各风险种类、各业务条线及子公司的全面风险管理制度体系；通过制定风险偏好、风险容忍度方案及风险限额指标，逐级分解执行，建立统一的风险控制指标体系，实现对风险的有效管控；建立完善全面风险管理信息系统，建立风险计量模型，建立完善风险控制指标动态监控系统，利用技术手段加强风险管理；建立健全事前审核、事中监测、事后监督的风险管理体制，加强风险管控，堵住风险隐患，防范各项风险。

19、小结

公司资产结构中以货币资金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产为主，流动性较强。公司持有的债权投资、交易性金融资产、其他债权投资中，低风险的固定收益证券占有较大比重，抗风险能力较强。公司根据资产的实际情况，对其他债权投资、债权投资、融出资金、买入返售金融资产、应收款项等项目计提了减值准备，资产的计价遵循真实性与稳健性原则。

（二）负债结构变动分析

各报告期末公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	比例	金额	比例
应付短期融资款	70,688.67	1.26%	265,424.00	5.40%
拆入资金	570,240.01	10.16%	720,000.00	14.66%
交易性金融负债	216,297.55	3.85%	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	11,916.14	0.24%
衍生金融负债	50.91	0.00%	-	-
卖出回购金融资产款	2,192,333.13	39.07%	1,767,152.48	35.97%
代理买卖证券款	1,206,730.52	21.50%	872,502.35	17.76%
应付职工薪酬	40,455.21	0.72%	36,546.71	0.74%
应交税费	6,075.10	0.11%	4,388.83	0.09%
应付款项	6,352.40	0.11%	6,359.75	0.13%
应付利息	-	-	52,378.35	1.07%
应付债券	1,286,198.38	22.92%	1,161,400.26	23.64%
递延所得税负债	1059.24	0.02%	688.64	0.01%
其他负债	14,953.39	0.27%	13,765.22	0.28%
负债合计	5,611,434.52	100.00%	**4,912,522.73**	**100.00%**
项目	**2017/12/31**		**2016/12/31**	
	金额	**比例**	**金额**	**比例**
应付短期融资款	365,752.00	7.06%	322,540.00	6.00%
拆入资金	380,000.00	7.34%	150,000.00	2.79%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	23,871.72	0.46%	36,478.41	0.68%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

衍生金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	2,050,107.05	39.58%	2,562,865.13	47.68%
代理买卖证券款	1,122,145.71	21.67%	1,251,317.02	23.28%
应付职工薪酬	51,890.96	1.00%	81,062.92	1.51%
应交税费	5,163.63	0.10%	9,665.33	0.18%
应付款项	12,856.67	0.25%	6,696.02	0.12%
应付利息	62,097.26	1.20%	46,528.70	0.87%
应付债券	1,090,598.59	21.06%	799,003.21	14.87%
递延所得税负债	692.56	0.01%	705.92	0.01%
其他负债	14,152.14	0.27%	107,901.32	2.01%
负债合计	**5,179,328.28**	**100.00%**	**5,374,763.97**	**100.00%**

报告期内，公司负债主要为与客户资金存款及客户备付金对应的代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、拆入资金及应付债券，截至 2019 年 6 月 30 日，公司代理买卖证券款余额为 120.67 亿元，占负债总额的比例为 21.50%；应付债券余额为 128.62 亿元，占负债总额的比例为 22.92%；卖出回购金融资产款余额为 219.23 亿元，占负债总额的比例为 39.07%；拆入资金余额为 57.02 亿元，占负债总额的比例为 10.16%。

代理买卖证券款是公司接受客户委托、代理客户买卖证券所收到的款项，独立于公司自有资金，本质上不会对公司的偿债能力产生重大影响。2016 年末，扣除代理买卖证券款后，公司负债余额为 412.34 亿元，同比增长 80.57%，主要是公司因承接事涉债券，导致卖出回购金融资产款大幅增加。2017 年末和 2018 年末，扣除代理买卖证券款后，公司负债余额分别为 405.72 亿元、404.00 亿元，基本保持平稳。2019 年 6 月末，扣除代理买卖证券款后，公司负债余额为 440.47 亿元，同比增长 9.03%，主要是卖出回购款金融资产款增加 42.52 亿元。

1、拆入资金

报告期各期期末，公司拆入资金明细情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
银行拆入资金	570,240.01	720,000.00	380,000.00	150,000.00
转融通拆入资金	-	-	-	-
合计	570,240.01	720,000.00	380,000.00	150,000.00

银行拆入资金主要用于补充营运资金。随着公司规模的逐渐扩张，公司对营运资金的需求量也逐渐增长，截至 2018 年末，银行拆入资金达到 720,000.00 万元，较 2017 年末增加 340,000.00 万元，增幅为 89.47%。截至 2019 年 6 月 30 日，银行拆入资金为 570,240.01 万元，降幅为 20.80%。

2、卖出回购金融资产款

报告期各期期末，公司卖出回购金融资产款按类别列示明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
股票	-	-	-	-
债券	2,152,260.41	1,727,152.48	1,970,107.05	2,462,865.13
其中：金融债	1,229,512.57	1,208,587.89	1,192,117.24	1,605,236.29
企业债	159,553.67	73,322.08	248,025.82	512,016.46
国债	12,549.98	124,030.00	9,190.86	10,133.46
融资融券收益权	40,072.72	40,000.00	80,000.00	100,000.00
其他	-	-	-	-
合计	**2,192,333.13**	**1,767,152.48**	**2,050,107.05**	**2,562,865.13**

2016 年末，卖出回购金融资产款账面金额较上年末大幅增加，主要是因公司承接事涉债券，导致卖出回购金融资产款大幅增加；同时，由于各项业务资金需求增加，公司通过扩大卖出回购业务规模融入资金，债券转让回购形成的卖出回购金融资产款的增幅较大。2017 年末，债券转让回购形成的卖出回购金融资产款下降 492,758.08 万元。2018 年末，因融资融券市场收缩，公司融资融券收益权转让回购形成的卖出回购金融资产款下降 40,000.00 万元。2019 年 6 月末，卖出回购金融资产款账面金额较上年末增加 425,107.93 万元，主要银行间市场回购业务规模增加。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司为卖出回购业务而设定质押及转让过户的债券类别和公允价值，详见本章“一、财务状况分析”之“（一）资产结构变动分析”之“9、交易性金融资产”、“11、其他债权投资”和“14、债权投资”。

3、代理买卖证券款

报告期各期期末，公司代理买卖证券款明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	占比	金额	占比
普通经纪业务	1,116,389.16	92.51%	810,688.20	92.92%
其中：	914,059.48	75.75%	638,313.32	73.16%
个人				
机构	202,329.67	16.77%	172,374.88	19.76%
信用业务	90,341.36	7.49%	61,814.14	7.08%
其中：	85,826.54	7.11%	58,415.28	6.70%
个人				
机构	4,514.82	0.37%	3,398.87	0.39%
合计	1,206,730.52	100.00%	872,502.35	100.00%
项目	**2017/12/31**		**2016/12/31**	
	金额	**占比**	**金额**	**占比**
普通经纪业务	1,035,813.57	92.31%	1,158,043.23	92.55%
其中：	766,706.59	68.33%	949,539.87	75.88%
个人				
机构	269,106.99	23.98%	208,503.35	16.66%
信用业务	86,332.14	7.69%	93,273.79	7.45%
其中：	84,200.93	7.50%	88,933.32	7.11%
个人				
机构	2,131.21	0.19%	4,340.47	0.35%
合计	1,122,145.71	100.00%	1,251,317.02	100.00%

代理买卖证券款是报告期各期期末公司负债的最主要组成部分，其总额变化与证券市场密切相关。报告期内，公司代理买卖证券款主要是以传统的经纪业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为主，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，普通经纪业务占代理买卖证券款总额的比例分别为 92.55%、92.31%、92.92%和 92.51%。

4、应付职工薪酬

报告期各期期末，公司应付职工薪酬明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
工资、奖金、津贴和补贴	35,582.48	31,453.34	46,379.99	79,765.95
职工福利费	-	-	-	-
社会保险费	70.94	130.7	113.83	103.44
住房公积金	167.94	101.18	85.58	71.32
工会经费和职工教育经费	349.22	576.86	376.96	1122.2
辞退福利	-	-	-	-
其他长期职工福利	4,284.63	4,284.63	4,934.60	-
合计	40,455.21	36,546.71	51,890.96	81,062.92

注：社会保险费中含设定提存计划的离职后福利。

公司建立了一整套与绩效目标管理挂钩的薪酬制度与政策，员工绩效工资与业绩实现挂钩。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，应付职工薪酬余额的变动，主要与公司业绩变动密切相关。

报告期各期期末，应付职工薪酬中没有拖欠性质的款项。

5、应交税费

报告期各期期末，公司应交税费明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
企业所得税	4,858.07	2,496.99	2,261.92	5,399.65
增值税	622.51	1,121.77	1,237.86	1,123.09
城建税	60.98	87.7	85.49	68.47
教育费附加以及地方	43.53	62.46	61.31	48.99

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

教育费附加				
个人所得税	413.42	524.69	1388.35	2743.6
其他	76.60	95.22	128.71	281.52
合计	6,075.10	4,388.83	5,163.63	9,665.33

公司应交税费中，主要为企业所得税、增值税和个人所得税。报告期内，公司营业收入和利润总额随证券市场行情波动，导致企业所得税、增值税和其他税费相应变动。

公司应交税费为正常经营纳税应付款，不存在巨额税款拖欠的情形。

6、应付款项

报告期各期期末，公司应付款项明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
应付居间业务报酬	996.30	2,620.51	776.17	726.69
应付证券投资者保护基金	2,509.81	1,494.29	1,575.47	2,729.35
应付基金销售及服务费用	1,298.73	1,350.10	1,189.41	922.28
应付客户现金股利	331.44	331.44	331.44	341.92
应付资产管理计划投资人款项	-	-	7482.92	-
其他	1,216.12	563.41	1501.27	1975.78
合计	6,352.40	6,359.75	12,856.68	6,696.02

应付基金销售服务费为国海富兰克林根据相关协议确认但尚未支付给代销机构的基金存续期间客户维护费和基金网上交易手续费。应付款项中其他应付款项主要包括基金公司基金服务费、期货公司应计未付佣金、母公司应付履约担保金、母公司应付深交所会员年费等。

公司应付款项无应付持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东的款项。

7、应付利息

报告期各期期末，公司应付利息明细情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
应付客户保证金利息	-	52.06	214.55	207.69
应付短期融资款利息	-	8,547.20	7,153.32	1,368.02
应付拆入资金利息	-	628.55	248.45	48.31
其中：转融通融入资金	-	-	-	-
应付卖出回购金融资产利息	-	4,201.44	10,751.04	4,822.92
应付债券利息	-	38,921.68	43,729.91	35,205.25
其他	-	27.42	-	4,876.52
合计	-	52,378.35	62,097.26	46,528.70

2017 年末，公司应付利息较 2016 年末增加 15,568.56 万元，主要系公司 2017 年通过发行次级债以及收益凭证扩大融资规模，短期融资款、债券的应付利息随之增长所致。2018 年末，公司应付利息较 2017 年末减少 9,718.91 万元，主要系应付债券余额以及应付卖出回购金融资产利息余额下降导致应付利息减少所致。

根据财政部的规定，自 2019 年 1 月 1 日起，调整“应付利息”列报口径。“应付利息”科目仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息，在“其他负债”项目中列示。

8、应付债券

报告期各期期末，公司应付债券按类别列示：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
公司债券	197,567.46	195,865.68	199,731.96	199,014.67
收益凭证	145,987.36	48,944.20	6,164.00	-
次级债券	942,643.56	916,590.39	884,702.63	599,988.55
合计	1,286,198.38	1,161,400.26	1,090,598.59	799,003.22

为扩大创新型自营业务规模、进一步扩大包括融资融券在内的信用交易业务规模、增强投资银行承销业务支持、改善公司负债的期限结构，公司 2015 年以来陆续完成次级债券、公司债券及收益凭证的发行，截至 2019 年 6 月末，公司应付债券账面余额 128.62 亿元，具体明细如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

债券名称	发行面值	发行日期	债券期限	票面利率	期末余额
国海证券股份有限公司 2015 年公司债券	200,000.00	2015/5/8	3+2 年期	4.78%/6.00%	197,567.46
国海证券股份有限公司 2015 年次级债券（第一期）	400,000.00	2015/2/13	3+2 年期	5.90%/6.30%	262,916.76
国海证券股份有限公司 2017 年次级债券（第一期）	279,000.00	2017/3/23	3 年	5.70%	283,291.32
国海证券股份有限公司 2017 年次级债券（第二期）	206,000.00	2017/8/28	3 年	5.80%	215,987.38
国海证券股份有限公司 2018 年次级债券(第二期)	175,000.00	12/12/2018	3 年	0.0571	180,448.10
收益凭证	/	2019/3/26-2019/4/24	597 天-745 天	4.30%-4.95%	145,987.36
合计		-	-	-	1,286,198.38

9、递延所得税负债

（1）报告期各期期末，公司未经抵销的递延所得税负债明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
递延所得税负债：				
交易性金融资产公允价值变动	2,572.88	57.1	48.1	-
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	-	452.45	242.92	-
企业合并取得子公司购买日固定资产公允价值调整	627.62	643.28	674.6	705.92
其他债权投资的公允价值变动	688.18	-	-	-
其他综合收益-信用减值准备	329.37	-	-	-
衍生工具	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他	-	-	-	-
合计	4,218.05	1,152.83	965.62	705.92

（2）以抵销后净额列示的递延所得税负债

单位：万元

项目	**2019/6/30**		**2018/12/31**	
递延所得税负债	互抵金额	互抵后金额	互抵金额	互抵后金额
	3,158.81	1,059.24	464.19	688.64
项目	**2017/12/31**		**2016/12/31**	
递延所得税负债	互抵金额	互抵后金额	互抵金额	互抵后金额
	273.06	692.56	-	705.92

报告期内，公司递延所得税负债逐年增加，主要系计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值增加所致。

（3）引起暂时性差异的负债项目对应的暂时性差异

报告期各期期末，应纳税暂时性差异的明细情况如下：

单位：万元

项目	**2019/6/30**	**2018/12/31**	**2017/12/31**	**2016/12/31**
应纳税暂时性差异：				
交易性金融资产公允价值变动	10,291.54	228.4	192.4	-
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	-	1,809.79	971.69	-
企业合并取得子公司购买日固定资产公允价值调整	2,510.50	2,573.13	2,698.40	2,823.67
其他债权投资的公允价值变动	2,752.72	-	-	-
其他综合收益-信用减值准备	1,317.46	-	-	-
衍生工具	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	16,872.22	4,611.32	3,862.49	2,823.67

报告期各期期末，应纳税暂时性差异中的企业合并取得子公司购买日固定资产公允价值调整是由于 2009 年公司合并报表的范围增加了国海良时控股子公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

所致。

10、其他负债

报告期各期期末，公司其他负债明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
其他应付款	6,803.59	6,238.47	7,378.06	12,266.90
期货风险准备金	7,823.23	7,526.75	6,570.62	5,634.42
合并结构化主体形成的其他金融负债	-	-	203.45	90,000.00
应付利息	326.57	-	-	-
合计	14,953.39	13,765.22	14,152.14	107,901.32

2017 年末，公司其他负债较 2016 年末减少 93,749.18 万元，主要是因为纳入结构化主体而形成的其他金融负债减少。

公司报告期内期货风险准备金系根据中国证监会的要求，国海良时按当期手续费净收入的 5%提取期货风险准备金。报告期各期期末，期货风险准备金随国海良时手续费收入上升而逐年增长。

11、偿债能力分析

（1）公司最近三年的偿债能力指标

报告期内，公司主要偿债指标如下：

财务指标	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
资产负债率（合并口径）	75.41%	74.21%	74.05%	74.37%
财务指标	**2019 年 1-6 月**	**2018 年度**	**2017 年度**	**2016 年度**
利息保障倍数（倍）	1.71	1.08	1.34	2.59

注：上表中的财务指标计算公式为：

1、资产负债率（合并口径）＝（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）；

2、利息保障倍数=息税前利润/（利息支出-客户资金利息支出），其中，息税前利润=净

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润+所得税费用+利息支出-客户资金利息支出。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司资产负债率分别为 74.37%、74.05%、74.21%和 75.41%，报告期内公司资产负债率基本维持稳定。

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司利息保障倍数分别为 2.59 倍和 1.34 倍、1.08 倍和 1.71 倍，2017 年和 2018 年利息保障倍数较上年降低 1.25 倍、0.26 倍，主要系公司发行公司债、次级债、收益凭证等导致当年利息支出增长幅度高于息税前利润增长幅度所致。

（2）同行可比上市证券公司比较

为了更好地分析发行人最近三年的财务指标，更好地采集可比数据，根据中国证券业协会公布的 2018 年度证券公司净资本排名，本配股说明书选取 2018 年度全行业证券公司净资本规模在 120 亿元至 200 亿元的 12 家上市证券公司作为国海证券的同行业可比公司，即东吴证券、东兴证券、财通证券、国金证券、国元证券、华西证券、西部证券、浙商证券、长城证券、东北证券、西南证券、红塔证券。

序号	证券公司	证券代码	2018 年度证券公司净资本排名	2018 年度证券公司净资本（万元）
1	东吴证券	601555.SH	21	1,796,336
2	东兴证券	601198.SH	23	1,690,936
3	财通证券	601108.SH	24	1,658,481
4	国金证券	600109.SH	25	1,650,386
5	国元证券	000728.SZ	26	1,648,386
6	国海证券	000750.SZ	27	1,593,343
7	华西证券	002926.SZ	28	1,588,081
8	西部证券	002673.SZ	30	1,555,008
9	浙商证券	601878.SH	31	1,467,585
10	长城证券	002939.SZ	32	1,275,387
11	东北证券	000686.SZ	33	1,275,230
12	西南证券	600369.SH	34	1,257,415
13	红塔证券	601236.SH	35	1,244,024

数据来源：中国证券业协会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年末、2017 年末及 2018 年末，证券行业可比上市证券公司资产负债率如下：

序号	证券公司	证券代码	2018/12/31（%）	2017/12/31（%）	2016/12/31（%）
1	东吴证券	601555.SH	70.98	73.78	70.69
2	东兴证券	601198.SH	70.88	71.87	69.65
3	财通证券	601108.SH	59.33	56.16	61.16
4	国金证券	600109.SH	44.48	40.07	44.69
5	国元证券	000728.SZ	62.31	61.67	62.16
6	华西证券	002926.SZ	46.79	65.75	60.81
7	西部证券	002673.SZ	59.75	56.61	68.39
8	浙商证券	601878.SH	71.27	68.36	75.42
9	长城证券	002939.SZ	56.52	55.82	49.35
10	东北证券	000686.SZ	70.40	65.29	72.17
11	西南证券	600369.SH	65.51	62.74	65.92
12	红塔证券	601236.SH	54.31	5.17	4.42
	平均值		61.04	56.94	58.74
	国海证券	000750.SZ	74.21	74.05	74.37

注：1、上表中的财务指标计算公式为：资产负债率（合并口径）＝（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）；

2、数据来源：各证券公司年度报告和首次公开发行 A 股股票招股说明书。

2016 年末、2017 年末及 2018 年末，公司资产负债率高于可比上市证券公司均值，杠杆处于较高水平。

2016 年末至 2018 年末，可比上市证券公司资产负债率呈略微上升趋势，主要系证券市场整体景气度不佳，行业内可比公司通过债权、权益等多种方式融资补充净资本。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司资产负债率均高于可比上市证券公司均值，主要原因为：一是 2016 年末公司因承接事涉债券导致卖出回购金融资产款大幅增加；二是公司 2016 年以来尚未进行权益融资，为推动公司各项业务的持续发展，公司主要通过发行次级债券及收益凭证等方式筹集资金。

12、小结

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相较于可比上市证券公司，公司负债水平较高，面临一定的偿债压力。公司负债结构中以卖出回购金融资产款、应付债券、拆入资金、应付短期融资款为主，整体债务结构与资产结构相匹配，资产良好的流动性能够确保各类负债的正常支付，公司偿债能力较有保障。

（三）财务性投资分析

1、公司是依法设立的证券公司，其财务性投资行为属于证监会再融资相关法律法规规定的例外情形

根据《上市公司证券发行管理办法》，除金融类企业外，本次募集资金使用项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》，除金融类企业外，募集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

根据证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

根据上述规定，公司是依法设立的证券公司，属于金融类企业，属于上述证监会再融资相关法律法规规定的例外情形。

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况，以及最近一期末财务性投资情况

公司于 2016 年 6 月 22 日召开第七届董事会第二十二次会议审议通过本次配股事项。自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2019 年 6 月末，公司实施或拟实施的财务性投资情况如下：

（1）以公允价值计量且其变动入当期损益的金融资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
	期末公允价值	期末公允价值	期末公允价值	期末公允价值
债券	830,550.00	1,153,901.69	773,452.01	774,472.68
基金	12,706.96	23,403.11	5,222.62	14,271.12
股票	20,906.28	132,828.28	23,032.15	52,022.92
其他	2,819.98	4,037.34	18,593.71	18,047.30
合计	866,983.22	1,314,170.43	820,300.49	858,814.03

注：债券主要是银行间和交易所上市的债券。

根据财政部的规定，自 2019 年 1 月 1 日起，调整“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”列报科目,在“交易性金融资产”项目中列示。

（2）交易性金融资产

截至 2019 年 6 月末，公司持有交易性金融资产 1,326,435.10 万元，期限结构如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	
	期末公允价值	平均到期期限
债券	1,079,017.55	667 天
公募基金	108,848.51	不适用
股票	63,393.16	不适用
银行理财产品	34,582.00	不适用
券商资管产品	5,122.69	不适用
其他	35,471.18	不适用
合计	1,326,435.10	

注：债券主要是银行间和交易所上市的债券。

（3）可供出售金融资产

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末	2015 年末

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可供出售债务工具	1,006,205.12	408,300.84	166,985.66	38,865.94
可供出售权益工具	107,821.77	178,062.47	234,454.54	533,069.29
其中：基金及基金专户理财	45,497.39	57,228.34	140,327.43	151,616.64
股票	13,759.03	23,532.26	21,052.56	44,129.65
银行理财产品	24,340.00	27,527.00	14,851.00	51,807.00
集合理财产品	710.69	41,894.10	28,419.94	12,223.32
股权投资	23,514.67	27,880.77	29,803.62	24,474.12
其他	-	-	-	248,818.56
合计	1,114,026.89	586,363.31	401,440.20	571,935.23

根据财政部的规定，自 2019 年 1 月 1 日起，调整“可供出售金融资产”列报科目,在“其他债权投资”和“其他权益工具投资”项目中列示。

（4）其他债权投资

截至 2019 年 6 月末，公司持有其他债权投资 1,163,989.02 万元，主要是银行间和交易所上市的债券，期限结构如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	
	期末账面价值	平均到期期限
金融债	31,873.52	531 天
企业债	137,103.79	776 天
公司债	134,970.44	767 天
其他	860,041.27	499 天
合计	1,163,989.02	

（5）其他权益工具投资

单位：万元

项目	2019/6/30
	账面价值
证通股份有限公司	2,500.00
中证机构间报价系统股份有限公司	5,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	7,500.00

（6）借予他人款项

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2019 年 6 月末，除公司信用业务等主营业务正常经营外，公司不存在借予他人款项财务性投资的情形。

（7）委托理财

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2019 年 6 月末，公司不存在委托理财的情形。

（8）其他财务性投资

根据中国证监会《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：1、上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；2、上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

按照上述规定，除已经计入“以公允价值计量且其变动入当期损益的金融资产”、“交易性金融资产”、“可供出售金融资产”、“其他债权投资”和“其他权益工具”的财务性投资外，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至 2019 年 6 月末，公司其他财务性投资情况主要是公司下属私募投资基金子公司国海创新资本的对外投资，计入长期股权投资科目，具体情况如下：

单位：万元

序号	基金名称	基金成立时间	国海子公司出资	持股占比	基金期限	国海子公司身份	是否纳入合并报表
1	厦门国海坚果创业投资合伙企业（有限合伙）	2013 年 5 月	4000.00	31.62%	2021 年 12 月	国海创新资本为有限合伙人	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	广西国海玉柴金投创业投资合伙企业（有限合伙）	2015 年 10 月	9000.00	35.57%	2022 年 10 月	国海创新资本为有限合伙人	否
3	杭州国海鑫盛股权投资合伙企业（有限合伙）	2018 年 5 月	2000.00	15.77%	2023 年 5 月	国海创新资本为普通合伙人	否
4	青岛国海慧航投资合伙企业（有限合伙）	2019 年 2 月	6,000.00	20.00%	2022 年 2 月	国海创新资本为普通合伙人	否

单位：万元

序号	基金名称	长期股权投资账面余额				
		2019 年 6 月末	**2018 年末**	**2017 年末**	**2016 年末**	**2015 年末**
1	厦门国海坚果创业投资合伙企业（有限合伙）	3,868.97	3,863.24	3,815.03	3,943.84	3,955.89
2	广西国海玉柴金投创业投资合伙企业（有限合伙）	8,886.43	8,909.17	8,945.17	9,282.94	9,257.88
3	杭州国海鑫盛股权投资合伙企业（有限合伙）	1,972.84	1,979.01	-	-	-
4	青岛国海慧航投资合伙企业（有限合伙）	6,000.00	-	-	-	
	合计	20,728.24	14,751.42	12,760.20	13,226.78	13,213.77

截至 2019 年 6 月末，公司持有交易性金融资产 1,326,435.10 万元、其他债权投资 1,163,989.02 万元、其他权益工具投资 7,500.00 万元，以及计入长期股权投资的其他财务性投资 20,728.24 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（9）公司拟实施的财务投资情况

作为证券金融机构，证券投资业务属于公司常规开展的业务之一。公司分别于 2019 年 3 月 21 日、2019 年 4 月 15 日召开第八届董事会第十六次会议和 2018 年年度股东大会，审议通过了 2019 年度自有资金投资业务规模，其中非权益类证券及其衍生品的最大业务规模为公司净资本的 400%，权益类证券及其衍生品的最大业务规模为公司净资本的 50%。公司将在授权额度内，依照国家法律法规与公司规章制度、根据市场分析判断进行自有资金证券投资管理。

2、公司对外投资出于公司主营业务需要，本次募集资金具有必要性

截至 2019 年 6 月 30 日，公司持有交易性金融资产、其他债权、其他权益工具和计入长期股权投资的其他财务性投资合计 2,518,652.36 万元，占公司 2019 年 6 月末总资产比例 35.74%，占公司 2019 年 6 月末净资产比例为 175.40%。公司是依法设立的证券公司，证券自营投资业务是公司的主营业务之一，公司持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产出于公司主营业务正常发展的需要。本次配股募集资金总额不超过人民币 50 亿元，扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，优化公司业务结构，扩大业务规模特别是创新业务规模，提升公司的持续盈利能力和风险抵御能力。本次配股募集资金的必要性分析见第八章 本次募集资金运用之“二、本次配股募集资金的必要性分析”。

（四）投资产业基金、并购基金情况

1、公司投资产业基金、并购基金情况

报告期内，公司投资的产业基金和并购基金均为下属子公司出资设立，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目名称	基金成立时间	国海子公司出资（万元）	持有占比	国海子公司身份	设立目的	投资方向	投资决策机制	收益或亏损的分配或承担方式	是否向其他方承诺本金和收益率	是否纳入合并范围
1	西安国海景恒创业投资有限公司	2014 年 8 月	4000.00	80%	出资人	投资非上市企业，实现资本增值	主要投资先进制造、节能环保、消费升级、TMT 等领域的早中期创业企业	由基金管理人设立的投决会进行决策。投决会 4 人，其中 3 名由国海创新资本推荐； 最终决策应经国海创新资本选派的 3 名成员的三分之二以上同意方可通过	基金整体净收益统一核算。如收益率小于 6%，按全体出资人实缴出资比例进行分配。如收益率大于 6%，向基金管理人支付净收益扣除 6%收益回报后的 20%的业绩报酬，剩余收益按全体出资人实缴出资比例进行分配。 如有亏损，由全体出资人以其对基金的出资为限按持股比例承担	否	是
2	宁波景盛股权投资合伙企业(有限合伙)	2014 年 11 月	100.00	0.25%	有限合伙人	投资非上市公司股权，分享投资所得	投资非上市公司股权	有限合伙企业由普通合伙人执行合伙事务；其他合伙人不再执行合伙事务，不执行合伙事务的合伙人有权监督执行事务合伙人执行合伙事务的情况，并有权对执行事务合伙人执行的事务提出异议	优先偿还各方出资本金；其次向有限合伙人分配剩余合伙企业资产的 1%；如有余额，向普通合伙人分配 20%；之后如再有余额，则按照各方实际出资比例进行分配 如有亏损，按照各方出资比例分担亏损，有限合伙人以其认缴的出资额为限承担责任，普通合伙人承担无限连带责任	否	否
3	厦门国海坚果创业投资合伙企业（有限合伙）	2013 年 5 月	4000.00	31.62%	有限合伙人	主要投资初创企业及处于快速成长期的企业，实现资本增值	互联网及移动互联网、移动应用、电子商务等领域的早期项目	由基金管理人设立的投决会进行决策。投决会 7 人，其中 3 名由国海创新资本推荐；最终决策应经半数以上委员同意方可通过	基金获得收益优先偿还引导基金的出资本金；之后偿还合伙人实缴出资；之后如有余额，向基金管理人支付 20%的业绩报酬，剩余 80%的收益按全体合伙人实缴出资比例进行分配 如有亏损，按照各方出资比例分担亏损，有限合伙人以其认缴的出资额为限承担责任，普通合伙人承担无限连带责任	否	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4	广西国海玉柴金投创业投资合伙企业（有限合伙）	2015 年 10 月	9000.00	35.57%	有限合伙人	开展创业投资活动，通过直接股权投资等获取投资收益	主要投资先进制造业行业的早中期创业企业	由基金管理人设立的投决会进行决策。投决会 5 人，其中 3 名由国海创新资本推荐；最终决策应经三分之二以上委员同意方可通过	基金按“先本后利”原则分配，基金获得收益在偿还合伙人实缴出资后如有余额，向基金管理人支付 20%的业绩报酬，剩余 80%的收益按全体合伙人实缴出资比例进行分配 如有亏损，按照各方出资比例分担亏损，有限合伙人以其认缴的出资额为限承担责任，普通合伙人承担无限连带责任。	否	否
5	杭州国海鑫盛股权投资合伙企业（有限合伙）	2018 年 5 月	2000.00	15.77%	普通合伙人	通过股权投资或从事与股权相关的投资为主的投资事业，实现良好的投资效益	TMT、新兴科技、教育、文创等产业领域的企业	由基金管理人设立的投决会进行决策。投决会 3 人，其中 2 名由国海创新资本委派；最终决策应由全体委员全票同意方可通过	基金获得的收益优先偿还各合伙人实缴出资本金；之后如仍有剩余，则向基金管理人支付业绩报酬，剩余部分按合伙人实缴出资比例进行分配 如有亏损，按照各方出资比例分担亏损，有限合伙人以其认缴的出资额为限承担责任，普通合伙人承担无限连带责任。	否	否
6	南宁南糖产业并购基金（有限合伙）	2016 年 7 月	25.00	0.01%	普通合伙人	投资于国内外糖业资产，服务于广西糖业的战略整合	糖业资产	由基金管理人设立的投决会进行决策。投决会 7 人，其中 1 名由国海创新资本选派；最终决策须经 5 票以上（含）同意方可通过。 投资决策委员会主任委员（南宁糖业）对投资决策委员会审议项目有一票否决权。	投资收益优先向优先级有限合伙人进行分配，偿还其实缴出资及固定收益；如有剩余，由劣后级合伙人按出资比例进行分配 如有亏损，优先扣除劣后级合伙人认缴出资后，如仍未能清偿，优先级有限合伙人以实际认缴的出资额为限承担补充责任。普通合伙人对合伙企业的债务承担无限连带责任，但不对优先级有限合伙人的收益分配及有限合伙人的本金偿还进行任何形式的保证或承担无限连带责任。	否	否
7	证券行业支持	2019 年 2	20000.00	33.33%	基金管	帮助有发	以协议转	由基金管理人设立的	基金利润有余额时，基金管理人有权	否	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	民企发展系列之国海创新 1 号私募股权投资基金	月 1 日			理人	展前景的上市公司纾解股权质押困难，更好服务实体经济，支持民营经济高质量发展。	让、大宗交易方式投资沪深交易所上市交易的股票	业务决策委员会进行决策。业务决策委员会每次由 5 名或以上的委员参与表决，并由参与决策的委员人数三分之二以上通过。	决定是否对基金进行收益分配，收益分配的基准、时间、比例亦由基金管理人决定；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；每一基金份额享有同等分配权。		
8	青岛国海慧航投资合伙企业（有限合伙）	2019 年 2 月 19 日	6000.00	20%	普通合伙人	从事股权投资业务，通过取得、持有及处置相关投资项目，为合伙人获取投资回报。	投资非上市公司股权	由基金合伙人会议进行决策。对基金延期、解散、开展项目投资等重要事项须经全体合伙人一致同意；其他事项应经认缴出资额总和达到或超过有限合伙人认缴出资额总和 50%的有限合伙人同意后作出决议。	投资收益按实缴出资总额的比例向全体合伙人进行分配。合伙企业的亏损由所有合伙人按其认缴出资比例分担。	否	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围

截至 2019 年 6 月末，西安国海景恒创业投资有限公司和证券行业支持民企发展系列之国海创新 1 号私募股权投资基金由公司实际控制，公司将其纳入合并报表范围。公司将投资的其他产业基金、并购基金认定为财务性投资，计入交易性金融资产、长期股权投资等科目核算。

除西安国海景恒创业投资有限公司和证券行业支持民企发展系列之国海创新 1 号私募股权投资基金外，公司不存在实质性上控制产业基金、并购基金并应将其纳入合并报表范围的情形。

3、其他方出资是否构成明股实债的情形

截至 2019 年 6 月末，公司投资的产业基金和并购基金不存在其他方出资构成明股实债的情形。

二、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要科目变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	186,253.23	212,260.21	265,888.26	383,792.64
减：营业支出	130,468.21	197,427.67	208,952.65	243,841.03
其中：营业税金及附加	1,061.35	2,642.20	2,513.61	10,001.96
业务及管理费	88,193.00	156,054.63	182,374.17	217,867.61
资产减值损失	-	16,429.87	6,455.61	3,188.09
信用减值损失	12,648.41	-	-	-
其他业务成本	28,565.45	22,300.97	17,609.26	12,783.38
营业利润	55,785.02	14,832.54	56,935.61	139,951.61
加：营业外收入	136.51	361.64	581.99	3056.72
减：营业外支出	187.61	999.69	531.47	411.13
利润总额	55,733.92	14,194.48	56,986.14	142,597.20
减：所得税费用	14,339.32	3,007.52	13,891.67	36,019.73
净利润	41,394.60	11,186.97	43,094.47	106,577.47

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

加：其他综合收益扣除所得税影响后的净额	982.75	-1,271.56	4,797.81	-24,602.00
综合收益总额	42,377.35	9,915.41	47,892.28	81,975.47
归属于母公司股东的净利润	38,845.60	7,314.28	37,576.02	101,551.17
归属于母公司的综合收益总额	39,828.35	7,083.33	41,910.28	78,070.47

报告期各期，公司实现营业收入分别为 383,792.64 万元、265,888.26 万元、212,260.21 万元和 186,253.23 万元，实现归属于母公司股东的净利润为 101,551.17 万元、37,576.02 万元、7,314.28 万元和 38,845.60 万元。

2016-2018 年，公司经营业绩不断下滑，主要是受到证券行业业绩整体下滑和公司受到监管措施导致部分业务受限对业绩造成的不利影响。2016 年、2017 年和 2018 年，A 股市场成交金额分别为 126.51 万亿元、111.76 万亿元、89.65 万亿元。其中，2016 年成交额较上一年下降 50.06%，2017 年较上年下降 11.66%，2018 年较上年下降 19.79%。根据中国证券业协会统计数据，2016 年、2017 年和 2018 年，全行业实现营业收入分别为 3,280 亿元、3,113 亿元和 2,663 亿元，同比变动分别为-42.97%、-5.08%和-14.46%，全行业净利润分别为 1,234 亿元、1,130 亿元和 666 亿元，同比变动分别为-49.57%、-8.47%和-41.06%。公司 2016-2018 年业绩变化趋势与股票市场的活跃度和全行业的业绩变化趋势基本保持一致。

2016 年沪深两市成交量大幅萎缩，全年两市股票成交额同比下降 49.77%，两市托管市值同比下降 58.01%；根据中国证券业协会数据，2016 年全国证券公司营业收入同比下降 42.97%，净利润同比下降 49.57%。公司主动深化改革，把握发展节奏，抓住市场机遇，扎实落地各项关键战略举措，全年主要业绩指标均创历史次高，2016 年公司实现营业收入 383,792.64 万元，同比下降 22.62%；利润总额 142,597.20 万元，同比下降 41.76%；归属于上市公司股东的净利润 101,551.17 万元，同比下降 43.36%。

2017 年沪深两市呈弱势震荡格局，二级市场成交量和佣金率延续下滑态势。全年 A 股交易额 1,117,584.61 亿元，同比下降 11.66%，行业股基净佣金率 0.31‰，同比下降 11.42%。受复杂多变的市场环境的影响以及公司新开证券账户、债券承销、资产管理产品备案等业务受限，2017 年公司实现营业收入 265,888.26 万元，同比下降 30.73%；利润总额 56,986.14 万元，同比下降 60.04%；归属于上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市公司股东的净利润 37,576.02 万元，同比下降 63.00%。

2018 年证券市场格局调整加剧，一二级市场持续低迷，一级市场上半年融资规模大幅减少，IPO 过会家数创近年同期最低，二级市场股价总体下跌。受市场环境影响，券商经营业绩同比下滑。面对行业整体承压形势及债券承销、资产管理、证券开户等业务受限等不利因素，公司实现营业收入 212,260.21 万元，同比下降 20.17%；利润总额 14,194.48 万元，同比下降 75.09%；归属于上市公司股东的净利润 7,314.28 万元，同比下降 80.53%。

2019 年上半年，中美贸易战局势缓和，国内经济运行总体平稳，货币政策保持稳健偏宽基调，去杠杆政策力度有所放缓，一级市场发行总规模基本持稳，二级股票市场行情先强后弱，债券市场区间震荡，股票交易额、银行间市场交易量、债券发行等业务规模增长，证券市场行情回暖。2019 年 1-6 月，公司实现营业收入 186,253.23 万元；利润总额 55,733.92 万元；归属于上市公司股东的净利润 38,845.60 万元。

报告期内，公司各主要利润表项目的基本情况如下：

（一）营业收入

1、同行业可比上市证券公司营业收入变动分析

2016 年、2017 年和 2018 年，证券行业可比上市证券公司营业收入变动率对比如下：

单位：万元

证券公司	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	变动率（%）	金额	变动率（%）	金额	变动率（%）
东吴证券	416,192.54	0.43	414,424.05	-10.79	464,522.60	-31.99
东兴证券	331,449.68	-8.62	362,697.87	1.51	357,315.76	-33.37
财通证券	316,799.84	-21.03	401,153.37	-5.73	425,558.01	-58.45
国金证券	376,611.93	-14.22	439,058.73	-6.01	467,146.24	-30.78
国元证券	253,790.73	-27.71	351,070.22	4.00	337,552.05	-41.53
华西证券	254,523.34	-4.67	266,978.15	-1.50	271,067.95	-54.90
西部证券	223,734.17	-29.42	316,994.50	-6.94	340,632.93	-39.61

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

浙商证券	369,480.14	-19.86	461,061.24	0.34	459,490.30	-25.76
长城证券	275,329.99	-6.70	295,105.24	-15.29	348,355.87	-30.50
东北证券	678,010.58	37.64	492,611.20	9.91	448,162.87	-33.56
西南证券	274,415.44	-10.34	306,076.48	-15.72	363,165.96	-57.26
红塔证券	120,143.34	7.83	111,421.58	14.33	97,565.53	-50.59
可比上市证券公司均值	324,206.81	-3.87	351,554.39	-3.02	365,044.67	-39.19
国海证券	212,260.21	-20.17	265,888.26	-30.72	383,792.64	-22.62

注：1、上表中变动率的可比上市公司均值采用加权平均值；

2、数据来源为各证券公司年度报告及首次公开发行 A 股股票招股说明书；

证券公司营业收入与证券市场关联性强，受证券市场波动的影响较大。2016 年，公司营业收入变动趋势与可比上市证券公司变动趋势基本相同；2017 年和 2018 年，公司营业收入变动趋势与可比及全部上市证券公司变动趋势基本相同，但是下降幅度高于可比上市证券公司。2016 年、2017 年和 2018 年，公司营业收入变动率分别为-22.62%、-30.73%和-20.17%，可比上市证券公司营业收入变动率均值分别为-39.19%、-3.02%和-3.87%。

2、营业收入分部构成分析

报告期内，公司营业收入分部构成数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年	
	营业收入	占比（%）	营业收入	占比（%）
零售财富管理业务	41,209.74	22.13	73,913.85	34.82
企业金融服务业务	5,703.32	3.06	18,920.24	8.91
销售交易业务	55,810.51	29.96	32,086.71	15.12
投资管理业务	47,260.24	25.37	56,718.19	26.72
信用业务	14,559.08	7.82	89,949.68	42.38
其他	32,990.17	17.71	-56,566.98	不适用
抵销项	-11,279.82	不适用	-2,761.49	不适用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	186,253.23	100	212,260.21	100
项目	**2017 年**		**2016 年**	
	营业收入	**占比（%）**	**营业收入**	**占比（%）**
零售财富管理业务	94,659.95	35.60	112,449.97	29.3
企业金融服务业务	44,655.29	16.79	124,044.99	32.32
销售交易业务	25,366.79	9.54	42,814.50	11.16
投资管理业务	59,017.52	22.20	52,907.70	13.79
信用业务	89,034.95	33.49	87,477.02	22.79
其他	-40,825.10	不适用	-26,119.44	不适用
抵销项	-6,021.14	不适用	-9,782.10	不适用
合计	265,888.26	100	383,792.64	100

注：1、零售财富管理业务主要为客户提供证券代理买卖、金融产品代销、投资顾问、主经纪商业务、期货经纪业务等业务，企业金融服务业务包括股权融资、债券融资、财务顾问、新三板等业务，销售交易业务包括固定收益证券、股票、柜台市场的销售与交易业务，投资管理业务包括为客户提供的资产管理业务、基金管理业务、股权投资、股权投资管理、股权投资顾问等业务，信用业务主要为客户提供融资融券、股票质押式回购等业务，其他包括投资研究、网络金融等业务；

2、抵销项主要包括国海良时与国海证券母公司之间的 IB 业务收入、国海富兰克林与国海证券母公司之间的代理销售金融产品收入以及国海富兰克林、国海良时期货对国海证券母公司的分红，在合并报表中做抵销处理。

3、上表报告分部“其他”主要包括公司总部、网络金融业务、投资研究等其他未能划分至上述五项主要业务分部的各项收支。2016 年、2017 年和 2018 年，报告分部“其他”的营业收入主要是利息净收入，其中公司发行公司债、次级债、收益凭证产生的应付债券利息支出和应付短期融资款利息支出合计为-54,559.44 万元、-71,548.14 万元和-81,788.25 万元；报告分部“其他”的营业支出主要是期货子公司现货交易成本以及归属于“其他”分部的业务及管理费用。2019 年起，公司将总部发行债券、收益凭证等外部债权融资成本按照业务板块使用资金规模分摊至各业务板块收入。因此，与公司融资规模和成本关联明显的业务板块营业利润下降明显，如信用业务。

报告期内，公司营业收入和营业利润主要来自零售财富管理业务、企业金融服务业务、销售交易业务、投资管理业务和信用业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年至 2018 年，证券市场活跃度呈回落趋势，沪深两市二级市场成交额萎缩，佣金率持续下滑，证券行业整体业绩呈下滑态势。2017 年和 2018 年，公司营业收入分别同比减少 117,904.38 万元、53,628.05 万元，同比变动率分别为-30.72%、-20.17%。2016 年至 2018 年，公司整体业绩大幅下滑，主要是受证券市场持续低迷、成交额萎缩、股权融资规模减少等市场因素及公司部分业务受限的不利影响。2019 年 1-6 月，公司实现营业收入 186,253.23 万元，同比增长 88.72%，公司整体业绩好转，主要是受到证券市场回暖等市场因素和公司部分受限业务解除限制的影响。

（1）零售财富管理业务收入分析

报告期内，公司零售财富管理业务中的经纪业务市场占有率较为稳定，零售财富管理业务仍是公司收入的最主要来源，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，零售财富管理业务收入占公司营业收入比例分别为 29.30%、35.60%、34.82%和 22.13%。公司零售财富管理业务收入主要包括代理买卖证券手续费及佣金收入和存放金融同业利息收入，此外还包括代理销售金融产品收入、投资咨询服务手续费及佣金收入及其他收入。

2016 年、2017 年和 2018 年，零售财富管理业务收入分别为 112,449.97 万元、94,659.95 万元和 73,913.85 万元，呈不断下降趋势。零售财富管理业务与证券市场活跃程度密切相关，2016 年以来二级市场成交量和活跃度的走低导致公司经纪业务规模下降，同时激烈的行业竞争也使得经纪业务的佣金率水平持续降低，进一步减少券商经纪业务收入，公司零售财富管理业务业绩的下滑和行业整体变动趋势一致。

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
代理买卖证券（含交易单元租赁费）	24,122.67	32,703.99	47,406.62	66,407.68
利息净收入	10,279.13	20,057.76	21,351.54	22,967.29
代理销售金融产品	344.02	952.62	1,428.66	2,971.97
投资咨询服务	46.46	27.49	229.37	830.81
其他	6,417.47	20,172.00	24,243.76	19,272.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	41,209.74	73,913.85	94,659.95	112,449.97

报告期内，面对严峻多变的市场形势和错综复杂的经营环境，公司零售财富管理业务一方面推动零售财富系统调整改革，完善组织结构、分支机构管理、激励分配、合规风控体系等关键领域的基础制度和机制建设；另一方面全力盘活存量，主动挖掘业务机会增收创利。公司零售财富管理业务中的经纪业务市场份额保持相对稳定。公司证券经纪业务在广西的区域优势明显，代理买卖证券交易在广西地区市场占有率一直保持在 50%左右。

报告期内，公司代理买卖证券交易金额及市场份额如下：

单位：亿元

年份	A 股		B 股		基金		债券		债券回购	
	金额	市场份额（%）	金额	市场份额（%）	金额	市场份额（%）	金额	市场份额（%）	金额	市场份额（%）
2016 年	140,36	0.55	8	0.28	7,662	3.44	231	0.24	5,248	0.11
2017 年	11,804	0.53	6	0.32	6,714	3.42	58	0.06	7,584	0.15
2018 年	7,867	0.44	4	0.34	4,552	2.22	146	0.12	6,922	0.15

数据来源：沪深交易所公布的统计月报。

注：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。

（2）企业金融服务业务收入分析

公司企业金融服务业务收入主要包括证券承销业务收入、证券保荐业务收入与财务顾问收入，报告期内，公司企业金融服务业务各项目收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
证券承销业务净收入	3,085.96	7,795.55	35,734.78	103,656.52
财务顾问业务净收入	2,391.69	9,744.16	5,682.51	12,801.15
保荐业务净收入	103.77	943.4	2,670.75	7,289.41
其他	121.9	437.14	567.24	297.91
合计	5,703.32	18,920.24	44,655.29	124,044.99

证券承销业务收入是企业金融服务业务收入的主要来源。2016 年、2017 年、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年和 2019 年 1-6 月，证券承销业务收入分别为 103,656.52 万元、35,734.78 万元、7,795.55 万元和 3,085.96 万元，其中 2017 年和 2018 年分别较上年下降 65.53%、78.18%，主要是公司债券承销业务受限所致。因此，公司积极拓展股权业务，以 IPO 业务为重点，以再融资、并购重组业务为辅助，实现多元化收入，加大业务拓展和项目储备力度，股权发行项目数量持续取得良好成绩；同时积极拓展财务顾问业务，加大创利创收力度，平滑收入曲线。

报告期内，公司证券承销业务情况如下表所示：

单位：万元

承担角色	发行	承销收入			
	类型	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
主承销	IPO	2,083.13	4,716.98	8,731.13	3,288.88
	增发	104.90	1,679.25	3,708.90	5,919.81
	配股	-	-	-	2,000.00
	可转债	-	-	-	-
	债券（含联席）	482.08	970.08	23,077.77	92,284.82
	其他	415.85	425.47	-	-
	小计	3,085.96	7,791.78	35,517.80	103,493.52
副主承销及分销	IPO	-	3.77	18.87	25.47
	增发	-	-	188.68	-
	配股	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-
	债券	-	-	9.43	137.53
	小计	-	3.77	216.98	163
合计		3,085.96	7,795.55	35,734.78	103,656.52

（3）销售交易业务收入分析

公司销售交易业务主要包括证券自营业务和金融市场业务，其中以证券自营业务为主。证券公司证券自营业务具有易受市场波动影响的特点，其收入及利润具有较大不确定性。报告期内，公司证券自营业务以固定收益类证券投资为主，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司自营股票的投资规模

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

分别为 26,101.89 万元、115,579.77 万元、18,259.97 万元、23,886.21 万元，公司自营债券的投资规模分别为 2,503,469.61 万元、3,180,469.84 万元、3,399,170.51 万元、3,757,358.62 万元。

2016 年、2017 年和 2018 年，销售交易业务收入分别为 42,814.50 万元、25,366.79 万元和 32,086.71 万元，呈波动趋势，主要原因包括：2016 年以来国内股票、债券市场低迷震荡，公司股票、债券投资收益下降；公司持有的部分债券面临违约兑付风险，相应调减公允价值变动损益。2019 年 1-6 月，销售交易业务收入为 55,810.51 万元，较 2018 年同期大幅上涨，主要系本期国内股票、债券市场较为活跃，公司股票、债券的公允价值变动损益以及投资收益增加。

公司持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、其他债权投资、持有至到期投资、债权投资等金融产品投资收益及公允价值变动损益具体情况如下：

单位：万元

项目		2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	投资收益	-	16,361.26	37,157.62	51,566.50
	公允价值变动损益	-	-8,790.30	-5,097.32	-26,460.46
交易性金融工具	投资收益	24,261.66	-	-	-
	公允价值变动损益	17,159.85	-	-	-
可供出售金融资产	投资收益	-	37,866.49	8,428.08	25,803.48
其他债权投资	投资收益	6,302.09	-	-	-
持有至到期投资	投资收益	-	62,498.87	67,400.78	67.04
衍生金融工具	投资收益	649.18	-940.8	-90.03	2,193.82
	公允价值变动损益	-901.17	182.28	290.47	2,162.98
利息	利息净收入	193.33	-83,017.68	-84,222.38	-16,493.28
佣金	手续费佣金净收入	8,145.57	7,924.40	1,400.43	3,974.43
其他	其他收益	-	2.2	99.14	-
销售交易业务收入合计		55,810.51	32,086.71	25,366.79	42,814.50

因“债券事件”，公司承接事涉债券合计面值 167.80 亿元，2016 年至 2018 年，该部分债券利息计入持有至到期投资的投资收益，公司在银行间市场进行卖

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出回购操作进行融资，融资成本计入利息净收入（支出）。

根据财政部规定，分类为以摊余成本计量的金融资产和分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产按照实际利率法计算的利息收入在“利息收入”项目列示。因此，2019 年起，其他债权投资和债权投资持有期间利息收入计入“利息收入”。公司承接事涉债券部分债券对应的利息计入债券投资利息收入，公司在银行间市场进行卖出回购操作进行融资，融资成本计入利息净收入（支出）。

（4）投资管理业务收入分析

报告期内，公司投资管理业务发展态势良好，营业收入呈现显著增长，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司的投资管理业务收入分别为 52,907.70 万元、59,017.52 万元、56,718.19 万元和 47,260.24 万元，占各期营业收入的比重分别为 13.79%、22.20%、26.72%和 25.37%。

①资产管理业务

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司的资产管理业务收入为 17,740.18 万元、16,239.89 万元、18,712.17 万元和 12,947.39 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.62%、6.11%、8.82%和 6.95%。公司资产管理业务以定向（单一）资产管理业务为主，规模及收入情况如下表所示：

单位：万元

项目		2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
集合资产管理业务	资产管理规模	975,471.07	812,801.64	1,321,449.87	1,395,612.78
	受托资产管理业务收入	7,966.92	8,873.67	5,521.38	4,980.00
定向（单一）资产管理业务	资产管理规模	9,845,834.98	11,983,034.70	14,862,220.18	10,985,646.49
	受托资产管理业务收入	4,584.66	8,965.99	9,633.29	12,538.47
专项资产管理业务	资产管理规模	338,728.46	383,066.03	675,511.46	998,538.59
	受托资产管理业务收入	395.81	872.52	1,085.22	221.71
资产管理业务收入合计		12,947.39	18,712.17	16,239.90	17,740.18

注：表中资产管理规模指受托管理资产的期末净值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②公募基金管理业务

2016 年度、2017 年度、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司的公募基金业务收入分别为 22,395.22 万元、24,191.35 万元、19,897.42 万元和 10,912.41 万元，占公司总收入的比例分别为 5.84%、9.10%、9.37%和 5.86%。

报告期内，国海富兰克林旗下管理的基金规模稳步增长，整体投资业绩稳健。截至 2019 年 6 月 30 日，国海富兰克林旗下共管理 32 只公募基金产品及 10 只专户产品，其中公募基金管理规模为 2,657,345.91 万元，专户资产管理规模为 280,284.61 万元，基金公司旗下产品整体投资业绩较为稳定。

（5）信用业务

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司信用业务分别实现收入 87,477.02 万元、89,034.95 万元、89,949.68 万元和 14,559.08 万元，占各期营业收入的比例分别为 22.79%、33.49%、42.38%和 7.82%。

报告期内，公司信用业务收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
融资融券业务利息收入	17,843.86	39,004.12	50,983.85	54,835.25
股票质押回购利息收入	26,650.15	49,575.55	37,188.41	30,410.17
约定购回利息收入	-	-	-	-
其他[注]	-29,934.93	1,370.01	862.69	2,231.60
合计	14,559.08	89,949.68	89,034.95	87,477.02

注：2019 年起，公司总部债权融资成本按照每个业务板块使用资金规模分摊，计入各业务报告分部的收入-其他。

报告期内，公司融资融券规模及收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 6 月末	2018 年	2017 年	2016 年
融出资金规模	474,634.04	392,267.49	636,090.69	672,162.17
减：减值准备	810.15	1,126.66	1,308.88	1,378.11
融出资金净值	473,823.89	391,140.84	634,781.81	670,784.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

融出证券规模	2,893.08	1,874.59	2,423.16	1,084.57
合计	476,716.96	393,015.43	637,204.97	671,868.63
项目	2019 年 1-6 月	**2018 年**	**2017 年**	**2016 年**
融资融券利息收入	17,843.86	39,004.12	50,983.85	54,835.25

2012 年 6 月 24 日，公司经中国证监会证监许可[2012]862 号文核准开展融资融券业务。2016 年、2017 年和 2018 年，公司融资融券利息收入分别减少 39,423.44 万元、3,851.4 万元和 11,979.73 万元，降幅分别为 41.82%、7.02%和 23.50%。2019 年 1-6 月，公司融资融券利息收入为 17,843.86 万元，较 2018 年同期降幅为 20.40%。截至 2019 年 6 月末，公司融出资金净值达到 473,823.89 万元，融出证券规模达到 2,893.08 万元。

（6）其他

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司其他项分别实现收入 -26,119.44 万元、-40,825.10 万元、-56,566.98 万元和 32,990.17 万元。

按照公司对报告分部的划分，报告分部“其他”主要包括公司总部、网络金融业务、研究所等其他未能划分至上述五项主要业务分部的各项收支。

2016 年、2017 年和 2018 年，报告分部“其他”的营业收入主要是利息净收入，其中公司发行公司债、次级债、收益凭证产生的应付债券利息支出和应付短期融资款利息支出合计为-54,559.44 万元、-71,548.14 万元和-81,788.25 万元。

2019 年 1-6 月，报告分部“其他”的营业收入主要是存放金融同业利息收入 3,233.98 万元，子公司销售仓单收入 28,896.65 万元。2019 年起，公司将总部发行债券、收益凭证等外部债权融资成本按照业务板块使用资金规模分摊至各业务板块收入，2019 年 1-6 月应付债券利息支出和应付短期融资款利息支出合计为 38,811.83 万元，按照资金使用规模分摊计入信用业务、销售交易业务、投资管理业务和企业金融服务业务收入的金额分别为 29,356.36 万元、9,319.70 万元、135.19 万元和 0.57 万元。

3、营业收入项目构成分析

公司营业收入项目构成如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例
利息净收入	29,490.69	15.83%	-50,649.71	-23.86%
其中：利息收入	109,642.74	58.87%	127,083.88	59.87%
利息支出	80,152.05	43.03%	177,733.58	83.73%
手续费及佣金净收入	69,577.14	37.36%	120,064.15	56.56%
其中：经纪业务手续费净收入	30,284.94	16.26%	52,384.74	24.68%
投资银行业务手续费净收入	13,383.42	7.19%	26,165.90	12.33%
资产管理业务手续费净收入	13,447.13	7.22%	19,195.71	9.04%
投资收益(损失以"-"号填列)	33,855.62	18.18%	124,595.67	58.70%
其中:对联营企业和合营企业的投资收益(损失以"-"号填列)	-25.86	-0.01%	68.86	0.03%
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的投资收益(损失以"-"号填列)	-	-	-	-
其他收益	393.04	0.21%	3,487.90	1.64%
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	23,548.44	12.64%	-8,755.30	-4.12%
汇兑收益(损失以"-"号填列)	34.96	0.02%	438.59	0.21%
其他业务收入	29,353.33	15.76%	23,080.96	10.87%
资产处置收益(损失以"-"号填列)	-	-	-2.07	0.00%
营业收入合计	186,253.23	100.00%	212,260.21	100.00%
项目	**2017 年度**		**2016 年度**	
	金额	**比例**	**金额**	**比例**
利息净收入	-36,396.89	-13.69%	44,557.17	11.61%
其中：利息收入	136,800.79	51.45%	138,857.31	36.18%
利息支出	173,197.68	65.14%	94,300.14	24.57%
手续费及佣金净收入	156,984.85	59.04%	263,047.11	68.54%
其中：经纪业务手续费净收入	67,149.16	25.25%	85,988.13	22.40%
投资银行业务手续费净收入	46,207.45	17.38%	129,603.71	33.77%
资产管理业务手续费净收入	16,617.74	6.25%	18,303.14	4.77%
投资收益(损失以"-"号填列)	125,294.53	47.12%	88,659.09	23.10%
其中:对联营企业和合营企业的投资收益(损失以"-"号填列)	-112.93	-0.04%	11.26	0.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的投资收益(损失以"-"号填列)	-	0.00%	-	0.00%
其他收益	3,358.37	1.26%	-	0.00%
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-4,994.72	-1.88%	-26,208.56	-6.83%
汇兑收益(损失以"-"号填列)	-98.05	-0.04%	103.99	0.03%
其他业务收入	18,597.04	6.99%	13,599.31	3.54%
资产处置收益(损失以"-"号填列)	3,143.12	1.18%	34.52	0.01%
营业收入合计	265,888.26	100.00%	383,792.64	100.00%

公司营业收入包括利息净收入、手续费及佣金净收入、投资收益、公允价值变动损益和其他业务收入等。

（1）利息净收入构成

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
货币资金及结算备付金利息收入	16,304.12	32,866.33	37,133.09	39,500.96
融资融券利息收入	17,843.86	39,004.12	50,983.85	54,835.25
买入返售金融资产利息收入	28,082.30	55,209.75	48,681.58	43,963.88
其中：约定式购回利息收入	-	-	-	2.68
股票质押回购利息收入	26,806.35	49,575.55	37,188.41	30,647.38
拆出资金利息收入	-	-	-	-
债权投资利息收入	29,340.05	-	-	-
其他债权投资利息收入	18,070.57	-	-	-
其他	1.83	3.67	2.27	557.23
利息收入小计	109,642.74	127,083.88	136,800.79	138,857.31
代理买卖证券款利息支出	1,770.75	3,045.74	3,556.91	4,385.26
卖出回购金融资产利息支出	29,930.81	77,540.35	84,983.41	23,827.95
其中：报价回购利息支出	-	-	-	-
短期借款利息支出	-	-	-	-
拆入资金利息支出	6,883.79	15,030.71	9,761.75	7,460.85
其中：转融通利息支出	2.71	966.12	13.19	9.93
长期借款利息支出	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应付债券利息支出	34,513.88	59,290.49	54,242.08	51,771.18
应付短期融资款利息支出	4,297.95	22,497.76	17,306.06	2,788.26
其他	2754.89	328.53	3347.48	4066.63
利息支出小计	80,152.05	177,733.58	173,197.68	94,300.14
利息净收入	29,490.69	-50,649.71	-36,396.89	44,557.17

报告期内，公司利息收入主要来自存放金融同业利息收入、融资融券利息收入、买入返售金融资产利息收入、债权投资利息收入和其他债权投资利息收入，利息支出则主要为客户资金存款利息支出、卖出回购金融资产利息支出、拆入资金利息支出、次级债券利息支出和应付债券利息支出。

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司分别实现利息净收入 44,557.17 万元、-36,396.89 万元、-50,649.71 万元和 29,490.69 万元。2017 年，公司利息净收入较 2016 年减少 80,954.06 万元，主要系存放金融同业利息收入、融资融券利息收入减少；卖出回购金融资产利息支出、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；2018 年，公司利息净收入较 2017 年减少 14,252.82 万元，主要系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。

2019 年 1-6 月，公司利息净收入较 2018 年同期增加 59,999.09 万元，主要系根据财政部规定，自 2019 年 1 月 1 日起，调整列报口径，债权投资和其他债权投资持有期间利息从“投资收益”调整至“利息收入”项目列报。

（2）手续费及佣金净收入构成

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
证券经纪业务净收入	24,384.57	33,464.65	48,685.31	69,366.20
其中：证券经纪业务收入	32,723.27	45,034.66	66,470.28	85,761.51
其中：代理买卖证券业务	31,413.03	40,951.40	61,410.13	78,602.97
交易单元席位租赁	966.21	3,137.21	3,656.75	4,200.02
代销金融产品业务	344.02	946.05	1,403.40	2,958.52

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券经纪业务支出	8,338.70	11,570.01	17,784.97	16,395.31
其中：代理买卖证券业务	8,338.70	11,570.01	17,784.97	16,395.31
期货经纪业务净收入	5,900.38	18,920.09	18,463.85	16,621.94
其中：期货经纪业务收入	5,900.38	18,920.09	18,463.85	16,621.94
期货经纪业务支出	-	-	-	-
投资银行业务净收入	13,383.42	26,165.89	46,207.44	129,603.71
其中：投资银行业务收入	13,666.23	28,195.73	53,352.28	140,958.86
其中：证券承销业务	11,118.38	17,376.14	43,780.29	118,733.20
证券保荐业务	103.77	943.4	2,670.75	7,289.41
财务顾问业务	2,444.07	9,876.20	6,901.24	14,936.25
投资银行业务支出	282.81	2,029.84	7,144.84	11,355.15
其中：证券承销业务	282.81	2,029.84	7,144.84	11,355.15
资产管理业务净收入	13,447.13	19,195.71	16,617.74	18,303.14
其中：资产管理业务收入	13,447.13	19,195.71	16,617.74	18,303.14
资产管理业务支出	-	-	-	-
基金管理业务净收入	11,483.96	20,929.37	25,055.78	23,119.48
其中：基金管理业务收入	11,483.96	20,929.37	25,055.78	23,119.48
基金管理业务支出	-	-	-	-
投资咨询业务净收入	903.34	1,252.05	1,393.75	2,283.72
其中：投资咨询业务收入	903.34	1,252.05	1,393.75	2,283.72
投资咨询业务支出	-	-	-	-
其他业务手续费及佣金净收入	74.34	136.38	560.98	3,748.92
其中：其他业务手续费及佣金收入	120.83	207.58	643.65	3,750.00
其他业务手续费及佣金支出	46.49	71.2	82.67	1.08
合计	69,577.14	120,064.15	156,984.85	263,047.11
其中：手续费及佣金收入合计	78,245.14	133,735.20	181,997.33	290,798.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

手续费及佣金支出合计	8,668.00	13,671.05	25,012.48	27,751.53

报告期内，公司手续费及佣金净收入主要来自经纪业务、投资银行业务、投资管理业务等。

①经纪业务

报告期内，经纪业务手续费及佣金净收入主要来源于证券经纪业务及期货经纪业务，而证券经纪业务主要以代理买卖证券业务为主。

代理买卖证券业务收入受市场波动影响较大。2016 年至 2018 年，国内 A 股市场震荡下行，二级市场成交量大幅萎缩，代理买卖证券业务实现手续费及佣金净收入分别为 62,207.66 万元、43,625.16 万元及 29,381.39 万元。2019 年 1-6 月，因二级市场成交量大幅增加，代理买卖证券业务实现手续费及佣金净收入为 23,074.33 万元。

发行人期货经纪业务收入来源于控股子公司国海良时期货。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，国海良时期货经营情况良好，手续费及佣金净收入分别为 16,621.94 万元、18,463.85 万元、18,920.09 万元和 5,900.38 万元，与报告期期货市场活跃程度高度相关。

②投资银行业务

公司投资银行业务收入主要包括证券承销、保荐和财务顾问业务收入，2016 年，公司投资银行业务收入稳定增长，完成 3 家 IPO、4 家增发、1 家配股和 130 家债券的发行，实现手续费及佣金收入 140,958.86 万元，同比增幅达 67.09%。2017 年及 2018 年，受证券行业整体业绩下滑及公司债券承销等业务受限的不利影响，公司投资银行业务收入大幅下滑，其中 2017 年完成 5 家 IPO、7 家增发和 42 家债券，实现手续费及佣金收入 53,352.28 万元，同比降幅为 62.15%；2018 年完成 3 家 IPO、2 家增发和 4 家债券的发行，实现手续费及佣金收入 26,165.89 万元。2019 年 1-6 月，公司完成 1 家 IPO、2 家增发和 3 家债券的发行，实现手续费及佣金收入 13,383.42 万元。

③投资管理业务

投资管理业务手续费及佣金收入主要来源于资产管理业务和基金管理业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，基金管理业务手续费及佣金收入基本保持稳定，分别为 23,119.48 万元、25,055.78 万元、20,929.37 万元和 11,483.96 万元。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，资产管理业务手续费及佣金收入增长，分别为 18,303.14 万元、16,617.74 万元、19,195.71 万元和 13,447.13 万元。此外，报告期内公司存在少量投资咨询业务及其他业务的手续费及佣金收入。

（3）投资收益构成

报告期内，公司投资收益构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
权益法确认的长期股权投资收益	-25.86	68.86	-112.93	11.26
成本法确认的长期股权投资收益	-	-	-	-
金融工具持有期间投资收益：	14,625.17	161,346.00	148,732.32	70,754.34
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	65,806.77	67,438.24	51,320.64
交易性金融工具	14,625.17	-	-	-
持有至到期金融投资	-	62,498.87	67,400.78	5,718.57
可供出售金融资产	-	33,040.36	13,893.29	13,715.13
衍生金融工具	-	-	-	-
金融工具处置收益：	19,256.30	-36,819.19	-23,324.86	17,893.49
其中：长期股权投资	-	3.81	1,047.55	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	-49,460.35	-25,783.23	4,924.79
交易性金融工具	13,569.06	-	-	-
其他债权投资	6,302.09	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
衍生金融工具	-614.85	-933.08	-82.24	2,199.16
持有至到期金融投资	-	-	-	-5,651.53
可供出售金融资产	-	13,570.43	1,493.07	16,421.07
其他	-	-	-	-
合计	33,855.62	124,595.67	125,294.53	88,659.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：公司投资收益包括证券自营业务产生的投资收益及除证券自营业务外的其他业务产生的投资收益。

公司投资收益主要为持有期间取得的分红及利息收益和金融资产处置产生的投资收益，其中金融资产持有期间取得的分红收益受到被投资公司股利政策影响，利息收益与持有债券规模和利率水平相关，金融资产处置产生的投资收益则主要受市场波动的影响。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司分别实现投资收益 88,659.09 万元、125,294.53 万元、124,595.67 万元和 33,855.62 万元。

2016 年，公司投资收益实现 88,659.09 万元，主要原因为 2016 年国内债券市场持续升温，整体走势良好，公司持有的债券取得的利息收益大幅增加，导致金融工具持有期间的投资收益大幅增长所致；公司权益法确认的长期股权投资收益主要系联营企业净利润变动所致，2016 年联营企业已实现盈利，公司权益法确认的长期股权投资收益转正。

2017 年，公司投资收益较上年同期增加 36,635.44 万元，增幅为 41.32%，主要是因为：公司因“债券事件”承接合计面值 167.80 亿元的事涉债券，计入持有至到期投资，债券利息收入大幅增加，金融工具持有期间的投资收益大幅增长。

2018 年，国内股票市场和债券市场持续低迷，金融工具处置收益持续亏损，公司投资收益较上年同期减少 698.86 万元，降幅为 0.56%。

2019 年起，根据财政部规定，调整列报口径，债权投资（原持有至到期金融投资）和其他债权投资（原可供出售金融资产）持有期间利息从“投资收益”调整至“利息收入”项目列报。

（4）公允价值变动收益构成

报告期内，公司公允价值变动收益构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-9,627.61	-4,321.37	-28,213.64
交易性金融资产	27,104.49	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

衍生金融工具	-1,128.55	182.28	290.47	2,162.98
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	-	690.03	-963.83	-157.90
交易性金融负债	-2,427.50	-	-	-
合计	23,548.44	-8,755.30	-4,994.72	-26,208.56

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司公允价值变动收益分别为 -26,208.56 万元、-4,994.72 万元、-8,755.30 万元和 23,548.44 万元，公司公允价值变动收益受公司各期末持有交易性金融资产和衍生金融工具规模大小及证券市场波动影响。其中，2016 年国内股票市场震荡，公司股票投资收益波动较大；2018 年公允价值变动收益同比减少 3,760.58 万元的主要原因是国内股票、债券市场呈下行趋势，同时公司持有的部分债券面临违约兑付风险，相应调减公允减值变动损益。

（二）营业支出

1、营业支出分部构成分析

报告期内，公司营业支出按业务分部构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年	
	营业支出	占比（%）	营业支出	占比（%）
零售财富管理业务	32,741.74	25.10	67,669.74	34.28
企业金融服务业务	8,966.27	6.87	16,080.87	8.15
销售交易业务	13,201.92	10.12	17,755.72	8.99
投资管理业务	19,752.79	15.14	40,161.91	20.34
信用业务	12,293.23	9.42	12,172.88	6.17
其他	45,334.63	34.75	45,626.83	23.11
抵销项	-1,822.38	不适用	-2,040.28	不适用
合计	130,468.21	100.00	197,427.67	100.00
项目	2017 年		2016 年	
	营业支出	占比（%）	营业支出	占比（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

零售财富管理业务	80,900.61	38.72	81,673.70	33.49
企业金融服务业务	22,755.86	10.89	70,316.73	28.84
销售交易业务	7,174.42	3.43	11,374.50	4.66
投资管理业务	39,154.97	18.74	31,319.16	12.84
信用业务	5,695.33	2.73	6,747.26	2.77
其他	60,280.61	28.85	43,998.69	18.04
抵销项	-7,009.15	不适用	-1,589.01	不适用
合计	208,952.65	100.00	243,841.03	100.00

公司营业支出主要包括零售财富管理业务、企业金融服务业务、投资管理业务及其他，其中，其他项支出主要为公司总部支出。2016 年-2018 年，公司零售财富管理业务营业支出逐年下降，主要原因是人力资源成本下降。

2、营业支出项目构成分析

（1）营业支出项目构成

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
营业税金及附加	1,061.35	0.81	2,642.20	1.34
业务及管理费	88,193.00	67.6	156,054.63	79.04
资产减值损失	-	-	16,429.87	8.32
信用减值损失	12,648.41	9.69	-	-
其他业务成本	28,565.45	21.89	22,300.97	11.3
营业支出总计	130,468.21	100	197,427.67	100
项目	2017 年度		2016 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
营业税金及附加	2,513.61	1.2	10,001.96	4.1
业务及管理费	182,374.17	87.28	217,867.61	89.35
资产减值损失	6,455.61	3.09	3,188.09	1.31
其他业务成本	17,609.26	8.43	12,783.38	5.24
营业支出总计	208,952.65	100	243,841.03	100

报告期内，营业支出的主要构成项目为业务及管理费和其他业务成本，2016

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，两者占营业支出的比例分别为 94.59%、95.71%、90.34%和 89.49%，其他项目占比较小。

（2）营业税金及附加构成

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
营业税	-	-	-	6,775.25
城市维护建设税	560.39	1,037.63	1,188.06	1,615.05
教育费及地方教育费附加	399.65	740.61	849.63	1,154.59
其他	101.31	863.96	475.92	457.05
合计	1,061.35	2,642.20	2,513.61	10,001.96

报告期内，各项税费占比在各期基本保持稳定，不存在异常变动或重大变动。

（3）业务及管理费构成

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
职工薪酬	59,359.37	67.31	91,224.14	58.46
租赁费	5,686.27	6.45	11,781.22	7.55
投资者保护基金	2,406.09	2.73	2,563.72	1.64
电子设备运转费	2,337.68	2.65	4,736.16	3.03
居间业务报酬	2,100.72	2.38	8,163.39	5.23
无形资产摊销	1,994.24	2.26	3,569.64	2.29
固定资产折旧	1,571.45	1.78	3,044.82	1.95
业务招待费	1,530.94	1.74	3,678.66	2.36
咨询费	1,415.09	1.60	2,062.88	1.32
通讯费	1,300.21	1.47	2,561.09	1.64
其他	8,490.94	9.63	22,668.91	14.53
合计	88,193.00	100.00	156,054.63	100.00
项目	2017 年		2016 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

职工薪酬	109,218.31	59.89	152,917.08	70.19
租赁费	11,549.36	6.33	10,090.48	4.63
投资者保护基金	3,451.01	1.89	4,783.07	2.20
电子设备运转费	4,418.50	2.42	4,834.84	2.22
居间业务报酬	5,612.02	3.08	5,941.77	2.73
无形资产摊销	2,954.50	1.62	2,300.90	1.06
固定资产折旧	3,039.32	1.67	3,488.32	1.60
业务招待费	4,497.45	2.47	5,256.65	2.41
咨询费	1,534.83	0.84	2,717.36	1.25
通讯费	2,665.39	1.46	2,817.05	1.29
其他	33,433.48	18.33	22,720.09	10.43
合计	182,374.17	100.00	217,867.61	100.00

报告期内，公司业务及管理费构成中，与人力资源直接相关的费用为主要组成部分，与证券行业经营特征相符。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，上述与人力资源直接相关的费用占业务与管理费的比例分别为 70.19%、59.89%、58.46%和 67.31%。

2016-2018 年，公司职工工资总额持续下降、占业务及管理费支出的比重逐年降低，主要原因为报告期内公司整体业绩波动幅度较大，公司员工的绩效工资支出相应波动。

2016-2018 年，租赁费逐年增长，主要原因为随着经纪业务规模的扩大和营业网点的建设，公司营业部的数量逐年增长，新增房屋租赁数量随之增加。

报告期内，业务及管理费中的其他费用包括公杂费、通讯费、长期待摊费用摊销、职工福利费、无形资产摊销、水电费、邮电费等多项费用。报告期内，其他费用总额基本保持稳定，因业务开展导致业务管理费总额增长，因此其他费用比重呈现下降趋势。

除此之外，其他各项费用占比在各期略有不同，不存在异常变动或重大波动。

（4）资产减值损失

公司依据相关规定对出现减值情况的金融资产计提减值，报告期内公司金融

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产的减值情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
应收款项坏账损失(转回以"-"号填列)	-81.77	407.06	248.8
可供出售金融资产减值损失	7,204.04	5,275.98	1,838.84
减：转回坏账准备	-	-	-
融出资金减值损失(转回以"-"号填列)	-182.23	-69.23	-501.83
买入返售金融资产减值损失	7,907.43	841.81	1,602.28
持有至到期投资减值损失	-	-	-
应收利息减值损失	1,207	-	-
其他资产减值损失	375.4	-	-
合计	16,429.87	6,455.61	3,188.09

2016 年、2017 年和 2018 年，公司资产减值损失分别为 3,188.09 万元、6,455.61 万元和 16,429.87 万元，2017 年公司资产减值损失上升的主要原因为公司依据谨慎性原则对可供出售金融资产充分计提了减值准备所致；2018 年公司资产减值损失上升的主要原因为公司依据谨慎性原则对买入返售金融资产、可供出售金融资产充分计提了减值准备所致。

（5）信用减值损失

2019 年起，公司采用预期信用损失法对金融资产计提减值准备，2019 年 1-6 月公司金融资产的减值情况如下：

项目	2019 年 1-6 月
买入返售金融资产减值损失	10,730.43
应收款项坏账损失	538.94
融出资金减值损失(转回以"-"号填列)	-353.80
债权投资减值损失(转回以"-"号填列)	-13.63
其他债权投资减值损失	1,746.00
其他资产减值损失	0.47
合计	12,648.41

2019 年 1-6 月，公司信用资产减值损失为 12,648.41 万元，主要系对买入返

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

售金融资产计提减值 10,730.43 万元。

（三）营业利润

报告期内，公司营业利润按业务分部构成如下表：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
零售财富管理业务	8,468.00	15.18	6,244.12	42.10
企业金融服务业务	-3,262.95	不适用	2,839.37	19.14
销售交易业务	42,608.58	76.38	14,330.99	96.62
投资管理业务	27,507.44	49.31	16,556.28	111.62
信用业务	2,265.85	4.06	77,776.80	524.37
其他	-12,344.46	不适用	-102,193.82	不适用
抵销项	-9457.45	不适用	-721.21	不适用
合计	55,785.02	100.00	14,832.54	100.00
项目	2017 年度		2016 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
零售财富管理业务	13,759.34	24.17	30,776.27	21.99
企业金融服务业务	21,899.43	38.46	53,728.26	38.39
销售交易业务	18,192.37	31.95	31,440.00	22.46
投资管理业务	19,862.55	34.89	21,588.54	15.43
信用业务	83,339.62	146.38	80,729.76	57.68
其他	-101,105.71	-177.58	-70,118.13	-50.10
抵销项	988.01	不适用	-8,193.10	不适用
合计	56,935.61	100.00	139,951.61	100.00

报告期内，公司各项业务的盈利情况与证券市场行情密切相关。受市场波动的影响程度不同，以及公司部分业务受限的影响，各分部营业利润结构占比随之变化。

报告期内，公司营业利润率按业务分部构成如下表：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	（%）	（%）	（%）	（%）
零售财富管理业务	20.55	8.45	14.54	27.37
企业金融服务业务	不适用	15.01	49.04	43.31
销售交易业务	76.35	44.66	71.72	73.43
投资管理业务	58.20	29.19	33.66	40.80
信用业务	15.56	86.47	93.60	92.29
其他	不适用	不适用	不适用	不适用
抵销项	不适用	不适用	不适用	不适用
营业利润率	29.95	6.99	21.41	36.47

2016 年-2018 年，公司营业利润率总体呈逐年下降趋势，主要系零售财富管理业务、企业金融服务业务、销售交易业务营业利润率呈较大幅度下降所致。2019 年 1-6 月，公司营业利润率提高，主要零售财富管理业务、销售交易业务、投资管理业务营业利润率呈较大幅度上涨所致。

（四）营业外收支

1、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
非流动资产处置净收入	0.29	0.21	-	-
政府补助	-	-	-	-
期货交易所活动费	95.44	69.91	228.54	63.20
其他	40.78	29.87	133.10	36.80
合计	136.51	100.00	361.64	100.00
项目	2017 年度		2016 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
非流动资产处置净收入	-	-	0.25	0.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

政府补助	-	-	2,469.95	80.80
期货交易所活动费	123.65	21.25	82.10	2.69
其他	458.34	78.75	504.42	16.50
合计	581.99	100.00	3,056.72	100.00

2016 年，公司的营业外收入主要系政府补助收入，政府补助主要为广西财政厅给予公司之子公司国海富兰克林基金管理有限公司的税收返还。根据广西壮族自治区财政厅桂财预函[2003]248 号关于给予国海富兰克林基金管理有限公司享受优惠政策的函，承诺给予国海富兰克林基金管理有限公司享受自设立年度起头两年实际企业所得税负担水平为零，以后年度实际企业所得税负担水平为 15%的优惠政策，对于国海富兰克林基金管理有限公司企业所得税实际负担水平超过15%的差额部分将通过自治区本级财政给予补贴。自 2017 年起，根据会计准则的要求，与公司经营活动相关的政府补助，计入“其他收益”科目。

2、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出明细情况如下：

单位：万元

项目	**2019 年 1-6 月**		**2018 年度**	
	金额	**占比(%)**	**金额**	**占比(%)**
非流动资产处置损失	114.64	61.11	102.13	10.22
其他	72.96	38.89	897.56	89.78
合计	187.61	100.00	999.69	100.00
项目	**2017 年度**		**2016 年度**	
	金额	**占比(%)**	**金额**	**占比(%)**
非流动资产处置损失	149.66	28.16	113.28	27.55
其他	381.81	71.84	297.85	72.45
合计	531.47	100.00	411.13	100.00

报告期内，公司营业外支出金额较小，主要包括固定资产清理损失、捐赠款等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）所得税费用

报告期内，公司的所得税费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
当期所得税费用	11,761.71	7,650.91	23,529.72	44,887.03
递延所得税费用	2,577.62	-4,643.39	-9,638.05	-8,867.30
合计	14,339.32	3,007.52	13,891.67	36,019.73

报告期内，公司所得税费用的变动主要受营业利润的影响。同时，交易性金融资产公允价值变动等引起的递延所得税变动对公司所得税费用也有一定影响。

（六）其他综合收益

其他综合收益为公司根据企业会计准则的规定，未在损益中确认的各项利得和损失。报告期内，公司其他综合收益主要受可供出售金融资产公允价值变动、其他债权投资公允价值变动及其信用减值准备影响。报告期公司其他综合收益具体构成及变动情况如下表：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年
以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
以后将重分类进损益的其他综合收益	5,354.69	10,399.88	7,888.51	-25,643.92
其中：可供出售金融资产公允价值变动损益	-	10,399.88	7,888.51	-25,643.92
其他债权投资公允价值变动	5,047.95	-	-	-
其他债权投资信用减值准备	306.74	-	-	-
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	4,044.36	12,095.29	1,493.07	7,158.75
减：所得税费用	327.58	-423.85	1,597.62	-8,200.67
小计	982.75	-1,271.56	4,797.81	-24,602.00
合计	982.75	-1,271.56	4,797.81	-24,602.00

（七）非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
非流动性资产处置损益	-114.36	-104.18	4,041.01	-78.5
计入当期损益的政府补助	355.89	3,120.31	2,669.84	2,469.95
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	44.98	207.04	2.29	-
除上述各项之外应计入非经常性损益的其他营业外收入和支出	63.26	-535.94	216.31	300.55
非经常性损益合计（影响利润总额）	349.78	2,687.23	6,929.45	2,692.00
减：所得税影响数	87.44	671.81	1,545.48	673
非经常性损益净额（影响净利润）	262.33	2,015.42	5,383.98	2,019.00
其中：影响少数股东损益	107.61	818.33	746.82	638.36
影响归属于母公司普通股股东净利润	154.72	1,197.09	4,637.16	1,380.64
影响归属于母公司普通股股东净利润的比例	0.40%	16.37%	12.34%	1.36%

报告期内，公司的非经常性损益主要是计入当期损益的政府补助。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益分别为 1,380.64 万元、4,637.16 万元、1,197.09 万元和 154.72 万元，占归属于母公司股东的净利润比例分别为 1.36%、12.34%、16.37%和 0.40%。其中 2017 年非流动性资产处置损益大幅增加主要是处置上海宝源路房产和子公司北部湾股交所的股权产生的损益。公司的非经常性损益对公司财务状况和经营业绩未产生重大影响。

三、现金流量分析

报告期内公司现金流量总体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	468,395.78	-149,613.33	-559,770.46	-527,262.86
投资活动产生的现金流量净额	33,572.48	96,117.01	32,827.62	-12,424.85
筹资活动产生的现金流量净额	-167,250.81	-141,855.18	234,355.04	53,123.56
汇率变动对现金及现金等价物的影响	34.96	437.18	-98.05	103.99

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现金及现金等价物净增加额	334,752.42	-194,914.32	-292,685.86	-486,460.16

从现金流结构来看，2016 年，公司经营活动产生的现金流为净流出，主要原因系投资者将资金撤离股票市场导致代理买卖证券支付的现金大幅增长所致；2017 年和 2018 年，公司经营活动产生的现金流为净流出，主要原因分别为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产中的债券投资规模增加。2019 年 1-6 月，公司经营活动的现金流为净流入，主要是因为二级市场活跃，投资者资金流入股票市场，导致代理买卖证券收取的现金大幅增长；以及回购业务规模增加导致资金流入大幅增长。2016 年，公司投资活动产生的现金流量为净流出，主要原因为公司为优化网点布局，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大所致；2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量为净流入，主要原因为持有至到期投资、债权投资兑付本息收到现金。2016 年-2017 年，公司筹资活动产生的现金流量为净流入，主要原因为公司分别完成了非公开发行、次级债券、公司债券及收益凭证的发行，通过多种方式融入资金，以满足各项业务发展对资金的需求，筹资活动产生的现金流入金额较大所致。2018 年和 2019 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量为净流出，主要原因为偿还到期的收益凭证，赎回公司债、次级债，偿付次级债券利息及分配股利现金流出所致。

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债收到的现金净额	-	447,809.98	-	91,753.03
收取利息、手续费及佣金的现金	148,460.79	262,232.31	333,320.90	442,063.30
拆入资金净增加额	-	340,000.00	230,000.00	-
回购业务资金净增加额	618,553.69	-	-	-
融出资金净减少额	-	243,823.20	35,663.76	250,412.91

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代理买卖证券收到的现金净额	334,162.61	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	34,120.53	64,750.61	85,917.04	13,059.78
经营活动现金流入小计	1,135,297.62	1,358,616.10	684,901.69	797,289.03
购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债支付的现金净额	-	-	454,278.28	-
为交易目的而持有的金融工具净增加额	68,119.86	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	46,718.98	102,904.37	109,721.63	64,704.86
拆入资金净减少额	-	-	-	91,000.00
融出资金净增加额	81,750.32	-	-	-
回购业务资金净减少额	-	447,964.94	198,372.52	379,784.59
代理买卖证券支付的现金净额	-	249,643.37	129,171.31	347,404.72
支付给职工以及为职工支付的现金	55,670.84	107,860.73	139,526.89	147,056.70
支付的各项税费	18,743.00	26,027.22	48,837.16	80,216.33
支付其他与经营活动有关的现金	245,898.84	573,828.81	164,764.37	214,384.68
经营活动现金流出小计	666,901.84	1,508,229.43	1,244,672.16	1,324,551.88
经营活动产生的现金流量净额	468,395.78	-149,613.33	-559,770.46	-527,262.86

报告期内，公司经营活动现金流入主要来自于处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债收到的现金净额、收取利息手续费及佣金的现金、拆入资金净增加额、代理买卖证券收到的现金净额等。收到其他与经营活动有关的现金主要为租赁收入、政府补助收入、可供出售金融资产净增加额、存出保证金净减少额等。

报告期内，公司经营活动现金流出主要为购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债支付的现金净额、为交易目的而持有的金融工具净增加额、回购业务资金净减少额、融出资金净增加额、支付利息、手续费及佣金的现金、代理买卖业务的现金净减少额、支付的其他与经营活动有关的现金等。支付的其他与经营活动有关的现金主要为业务及管理费、认购款、可供出售金融资产净减少额、其他债权投资净减少额、存出保证金净增加额。

2016 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-527,262.86 万元，主要原因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为:第一，股票市场较为低迷，部分投资者将资金撤离股票市场导致经纪业务客户存款下降，代理买卖证券业务资金体现为净流出 347,404.72 万元；第二，2016 年末买入返售金融资产账面余额较 2015 年末增加 458,928.80 万元，导致回购业务资金整体体现为净流出 379,784.59 万元。

2017 年，公司经营活动产生的现金流净额为-559,770.46 万元，主要原因为：第一，2017 年末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资规模较 2016 年增加 493,869.93 万元，导致 2017 年以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债体现为净流出 454,278.28 万元；第二，2017 年末卖出回购金融资产款账面余额减少 512,758.08 万元，导致公司回购业务资金净减少额体现为净流出 198,372.52 万元；第三，代理买卖证券业务支付现金净额 129,171.31 万元，导致经营活动现金流出相应增加。

2018 年，公司经营活动产生的现金流净额为-149,613.33 万元，主要原因为：第一，2018 年末买入返售金融资产账面余额较 2017 年末增加 155,609.32 万元，同时卖出回购金融资产款账面余额减少 282,954.57 万元，导致回购业务资金整体体现为净流出 447,964.94 万元；第二，2018 年可供出售金融资产中的债券投资规模增加，导致经营活动现金流出相应增加；第三，代理买卖证券业务支付现金净额 249,643.37 万元，导致经营活动现金流出相应增加。

2019 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流净额为 468,395.78 万元，主要是因为：第一，2019 年 6 月末代理买卖证券款余额较 2018 年末增加 334,228.17 万元，导致经营活动现金流入增加；第二，2019 年 6 月末买入返售金融资产余额较 2018 年末减少 208,397.28 万元，同时卖出回购金融资产款账面余额增加 425,180.25 万元，导致回购业务资金整体体现为净流入 618,553.69 万元。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资性现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	28,800.00	71,416.21	25,984.61	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

取得投资收益收到的现金	19,968.78	42,101.89	13,781.76	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.29	11.16	2,265.59	183.53
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	4.91	4,537.14	-
收到其他与投资活动有关的现金	26.17	20.81	1,736.92	1.57
投资活动现金流入小计	48,798.24	113,554.98	48,306.03	185.1
投资支付的现金	10,900.00	6,900.00	3,855.00	94.5
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,325.76	10,537.97	11,623.41	12,515.45
投资活动现金流出小计	15,225.76	17,437.97	15,478.41	12,609.95
投资活动产生的现金流量净额	33,572.48	96,117.01	32,827.62	-12,424.85

2016 年，公司投资活动现金流入较小，投资活动现金流出 12,609.95 万元，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

2017 年，公司投资活动现金流入 48,306.03 万元，主要是持有至到期投资到期兑付本息收到的现金 39,766.38 万元，取得合并结构化主体收到的现金净额 1,736.92 万元，处置子公司收到的现金净额 4,537.14 万元，以及处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 2,265.59 万元；公司投资活动现金流出 15,478.41 万元，主要是本期子公司股权投资支付现金 3,855.00 万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 11,623.41 万元。

2018 年，公司投资活动现金流入 113,554.98 万元，主要为持有至到期投资到期兑付本息收到的现金；公司投资活动现金流出 17,437.97 万元，主要是本期子公司股权投资支付现金 2,000.00 万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 10,537.97 万元。

2019 年 1-6 月，公司投资活动现金流入 48,798.24 万元，主要为债权投资到期兑付本息收到的现金。公司投资活动现金流出 15,225.76 万元，主要是本期子公司股权投资支付现金 6,000.00 万元，投资债权投资支付现金 4,900.00 万元。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资性现金流量情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
筹资活动产生的现金流量：				
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	-	-	-	-
发行债券收到的现金	180,843.00	749,357.00	1,127,534.00	520,955.00
筹资活动现金流入小计	180,843.00	749,357.00	1,127,534.00	520,955.00
偿还债务支付的现金	279,623.00	781,316.32	793,546.00	378,415.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	68,470.81	109,895.86	99,632.96	89,416.44
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,376.24	2,024.08	1,039.25	2,365.64
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	348,093.81	891,212.18	893,178.96	467,831.44
筹资活动产生的现金流量净额	-167,250.81	-141,855.18	234,355.04	53,123.56

2016 年，公司筹资活动现金流入 520,955.00 万元，原因系本期发行收益凭证收到的现金净额 520,955.00 万元；公司筹资活动现金流出 467,831.44 万元，主要为偿还到期的收益凭证、偿付次级债券利息及分配股利现金流出所致。

2017 年，公司筹资活动现金流入 1,127,534.00 万元，主要是本期公司成功发行次级债券收到现金净额 484,612.00 万元，发行收益凭证收到现金净额 642,922.00 万元；公司筹资活动现金流出 893,178.96 万元，主要是本期次级债券到期兑付本息 235,360.00 万元，公司债券兑付利息 9,560.00 万元，收益凭证到期兑付本息 605,064.30 万元。

2018 年，公司筹资活动现金流入 749,357.00 万元，原因为本期发行收益凭证、次级债收到的现金净额 749,357.00 万元；公司筹资活动现金流出 891,212.18 万元，主要为偿还到期的收益凭证，赎回公司债、次级债，偿付次级债券利息及分配股利现金流出所致。

2019 年 1-6 月，公司筹资活动现金流入 180,843.00 万元，为本期发行收益凭证收到现金净额；公司筹资活动现金流出 348,093.81 万元，主要为偿还到期的收益凭证，偿付公司债、次级债券利息及分配股利现金流出所致。

四、资本性支出分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）最近三年资本性支出情况

报告期内，公司的资本性支出主要为对外股权投资和日常性的非重大支出。其中，对外股权投资主要在长期股权投资及可供出售金融资产科目中核算，日常性支出主要为构建固定资产、无形资产和其他长期资产的支出，公司具体支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
对外股权投资	6,000.00	2,000.00	1,250.00	8,970.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	4,325.76	10,537.97	11,623.41	12,515.45
其他日常性支出	-	-	-	-
合计	10,325.76	12,537.97	12,873.41	21,486.22

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的主要资本性支出为电子设备采购、软件购置和分支机构建设的支出。

五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2018 年会计政策变更

（1）会计政策变更的原因

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。

公司于 2017 年 6 月 12 日开始采用财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。此外，本财务报表还按照财政部 2017 年 12 月 25 日颁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会（2017）30 号，以下简称“财会 30 号文件”）编制。

①政府补助

执行《企业会计准则第 16 号-政府补助》（修订）之前，公司的政府补助均计入营业外收入。

执行《企业会计准则第 16 号-政府补助》（修订）后，公司与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理，该会计政策变更未对可比年度财务报表产生影响。

②资产处置损益的列报

在财会 30 号文件发布以前，公司出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程及无形资产而产生的处置利得或损失，在“营业外收入”或“营业外支出”项目列报。

在财会 30 号文件发布后，公司出售或处置上述资产所产生的处置利得或损失，在“资产处置收益”项目列报。

对于上述列报项目的变更，公司采用追溯调整法进行会计处理，并对上年比较数据进行调整。

（2）会计政策变更影响

本次变更对于对比较期合并报表的影响、对比较期母公司报表的影响属于会计报表及附注项目的列示调整，对公司的资产、负债、损益、现金流量净额等均不产生影响，只需对当期报表的比较期数据进行重述，重述的报表项目及金额如下：

单位：元

报表	报表列示项目	2017 年调整情况	2016 年调整情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

名称		2017 年调整前金额	2017 年调整后金额	2016 年调整前金额	2016 年调整后金额
利润表	手续费及佣金净收入	1,576,208,903.07	1,569,848,524.10	-	-
	其他业务收入	186,334,028.04	185,970,447.98	-	-
	资产处置收益	-	-	-	345,202.28
	其他收益	26,698,411.76	33,583,669.25		
	营业外收入	5,981,227.80	5,819,929.34	30,967,656.45	30,567,164.28
	营业外支出	-	-	4,166,580.02	4,111,290.13

②对比较期母公司报表的影响

单位：元

报表名称	报表列示项目	2017 年调整情况		2016 年调整情况	
		2017 年调整前金额	2017 年调整后金额	2016 年调整前金额	2016 年调整后金额
利润表	手续费及佣金净收入	1,137,996,865.70	1,131,636,486.73	-	-
	其他业务收入	-	-	-	-
	资产处置收益	-	-	-	382,492.17
	其他收益	7,977,374.41	14,337,753.38	-	
	营业外收入	-	-	12,594,586.00	12,212,093.83
	营业外支出	-	-	-	-

2、2019 年会计政策变更

（1）会计政策变更的原因

财政部于 2017 年修订发布《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号-套期会计》和《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，根据新金融工具准则的衔接规定，本公司无需重述前期比较财务报表数据,金融工具原账面价值和在准则施行日的新账面价值之间的差额，计入施行日所在年度（即 2019 年度）报告期间的期初留存收益或其他综合收益。新金融工具准则的实施，对金融工具的分类和计量、金融资产的减值等方面产生如下主要影响：

金融资产分类与计量方面，新金融工具准则要求金融资产基于其合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为“以摊余成本计量的金融资产”、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面，新金融工具准则有关减值的要求适用于以摊余成本计量以及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款、合同资产以及特定未提用的贷款承诺和财务担保合同。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。新减值模型要求采用三阶段模型，依据相关项目自初始确认后信用风险是否发生显著增加，信用损失准备按 12 个月内预期信用损失或者整个存续期的预期信用损失进行计提。对于应收账款、合同资产及租赁应收款存在简化方法，允许始终按照整个存续期预期信用损失确认减值准备。

按照财政部于 2018 年 12 月修订印发的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》(财会[2018]36 号，以下简称“36 号文件”)，本公司自 2019 年 1 月 1 日开始的会计年度起采用修订后的金融企业财务报表格式编制财务报表。本公司采用未来适用法进行会计处理，无需重述前期可比数据。

（2）会计政策变更影响

2019 年 1 月 1 日，本公司原金融工具账面价值按照修订后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量的新金融工具账面价值发生变化的调节表如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 1 月 1 日首次执行新金融工具准则的影响汇总表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日账面价值	重分类	重新计量	2019 年 1 月 1 日账面价值
货币资金	9,476,842,171.18	19,428,127.34	-	9,496,270,298.52
结算备付金	1,304,490,342.18	595,449.98	-	1,305,085,792.16
融出资金	3,911,408,358.16	10,361,527.27	-372,918.18	3,921,396,967.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,669,832,213.57	-8,669,832,213.57	-	-
交易性金融资产	-	9,976,865,194.36	10,669,441.81	9,987,534,636.17
买入返售金融资产	9,902,847,917.67	54,849,274.48	-2,437,099.23	9,955,260,092.92
应收款项	173,676,803.33	-	-435,536.65	173,241,266.68
应收利息	709,218,363.45	-709,218,363.45	-	-
存出保证金	1,088,145,136.46	75.79	-	1,088,145,212.25
可供出售金融资产	11,140,268,875.79	-11,140,268,875.79	-	-
其他债权投资	-	10,039,982,792.90	-	10,039,982,792.90
持有至到期投资	15,921,265,315.46	-15,921,265,315.46	-	-
债权投资	-	16,263,502,326.15	-4,360,125.76	16,259,142,200.39
其他权益工具投资	-	75,000,000.00	-	75,000,000.00
递延所得税资产	199,466,791.30	-	-759,439.05	198,707,352.25
其他资产	197,173,877.15	-	-26,005.74	197,147,871.41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应付短期融资款	2,654,240,000.00	85,472,043.92	-	2,739,712,043.92
拆入资金	7,200,000,000.00	6,283,722.22	-	7,206,283,722.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	119,161,440.24	-119,161,440.24	-	-
交易性金融负债	-	119,161,440.24	-	119,161,440.24
卖出回购金融资产款	17,671,524,784.67	42,014,357.06	-	17,713,539,141.73
代理买卖证券款	8,725,023,456.47	520,589.80	-	8,725,544,046.27
应付利息	523,783,508.20	-523,783,508.20	-	-
应付债券	11,614,002,607.49	389,216,774.45	-	12,003,219,381.94
其他负债	137,652,211.99	276,020.75	-	137,928,232.74
其他综合收益	3,427,401.71	9,691,053.56	7,580,421.41	20,698,876.68
未分配利润	1,095,014,071.61	-9,691,053.56	-5,289,780.24	1,080,033,237.81
少数股东权益	468,934,420.09	-	-12,323.97	468,922,096.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 1 月 1 日，本公司对分类为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产根据原金融工具准则确认的损失准备及根据《企业会计准则第 13 号—或有事项》确认的准备与根据新金融工具准则确认的信用损失准备的调节情况详见下表：

2019 年 1 月 1 日信用损失准备的调节表

单位：元

项目	按原准则确认的减值准备	重分类	重新计量预期损失准备	按新金融工具准则确认的损失准备
融出资金减值准备	11,266,572.13	-	372,918.18	11,639,490.31
应收款项坏账准备	5,066,039.25	-	435,536.65	5,501,575.90
买入返售金融资产减值准备	112,895,041.55	-	2,437,099.23	115,332,140.78
债权投资减值准备	-	-	4,360,125.76	4,360,125.76
其他债权投资减值准备	-	-	10,107,228.55	10,107,228.55
应收利息减值准备	12,069,973.22	-12,069,973.22	-	-
可供出售金融资产减值准备	147,331,630.99	-147,331,630.99	-	-
其他资产减值准备	3,754,000.00	-	26,005.74	3,780,005.74
合计	292,383,257.14	-159,401,604.21	17,738,914.11	150,720,567.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 1 月 1 日，本公司首次执行新金融工具准则对本集团资产、负债和所有者权益的影响汇总如下：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	影响数
货币资金	9,476,842,171.18	9,496,270,298.52	19,428,127.34
其中：客户存款	6,648,358,241.31	6,653,627,300.15	5,269,058.84
结算备付金	1,304,490,342.18	1,305,085,792.16	595,449.98
其中：客户备付金	1,246,278,251.62	1,246,873,701.60	595,449.98
融出资金	3,911,408,358.16	3,921,396,967.25	9,988,609.09
衍生金融资产	3,694,840.50	3,694,840.50	-
存出保证金	1,088,145,136.46	1,088,145,212.25	75.79
应收款项	173,676,803.33	173,241,266.68	-435,536.65
买入返售金融资产	9,902,847,917.67	9,955,260,092.92	52,412,175.25
应收利息	709,218,363.45	-	-709,218,363.45
金融投资：			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,669,832,213.57	-	-8,669,832,213.57
交易性金融资产	-	9,987,534,636.17	9,987,534,636.17
债权投资	-	16,259,142,200.39	16,259,142,200.39
可供出售金融资产	11,140,268,875.79	-	-11,140,268,875.79
其他债权投资	-	10,039,982,792.90	10,039,982,792.90
其他权益工具投资	-	75,000,000.00	75,000,000.00
持有至到期投资	15,921,265,315.46		-15,921,265,315.46
长期股权投资	161,577,952.35	161,577,952.35	-
投资性房地产	19,265,329.63	19,265,329.63	-
固定资产	149,009,542.02	149,009,542.02	-
无形资产	116,846,312.04	116,846,312.04	-
商誉	22,096,264.01	22,096,264.01	-
递延所得税资产	199,466,791.30	198,707,352.25	-759,439.05
其他资产	197,173,877.15	197,147,871.41	-26,005.74
资产总计	63,167,126,406.25	63,169,404,723.45	2,278,317.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 1 月 1 日，本公司首次执行新金融工具准则对本集团资产、负债和所有者权益的影响汇总如下（续）：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
负债：			
应付短期融资款	2,654,240,000.00	2,739,712,043.92	85,472,043.92
拆入资金	7,200,000,000.00	7,206,283,722.22	6,283,722.22
交易性金融负债	-	119,161,440.24	119,161,440.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	119,161,440.24	-	-119,161,440.24
卖出回购金融资产款	17,671,524,784.67	17,713,539,141.73	42,014,357.06
代理买卖证券款	8,725,023,456.47	8,725,544,046.27	520,589.80
应付职工薪酬	365,467,131.44	365,467,131.44	-
应交税费	43,888,305.80	43,888,305.80	-
应付款项	63,597,470.21	63,597,470.21	-
应付利息	523,783,508.20	-	-523,783,508.20
应付债券	11,614,002,607.49	12,003,219,381.94	389,216,774.45
递延所得税负债	6,886,423.17	6,886,423.17	-
其他负债	137,652,211.99	137,928,232.74	276,020.75
负债合计	49,125,227,339.68	49,125,227,339.68	-
股东权益：			
股本	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00	-
资本公积	6,275,980,983.51	6,275,980,983.51	-
其他综合收益	3,427,401.71	20,698,876.68	17,271,474.97
盈余公积	611,391,985.83	611,391,985.83	-
一般风险准备	1,371,608,231.82	1,371,608,231.82	-
未分配利润	1,095,014,071.61	1,080,033,237.81	-14,980,833.80
归属于母公司股东权益合计	13,572,964,646.48	13,575,255,287.65	2,290,641.17
少数股东权益	468,934,420.09	468,922,096.12	-12,323.97
股东权益合计	14,041,899,066.57	14,044,177,383.77	2,278,317.20
负债和股东权益总计	63,167,126,406.25	63,169,404,723.45	2,278,317.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）会计估计变更

报告期不存在会计估计变更情形。

（三）会计差错更正

报告期不存在会计差错更正情形。

（四）其他事项

1、2017 年度期初余额调整

（1）结构化主体第三方权益持有人持有的权益重分类

2017 年起，公司将自身作为主要责任人而持有的结构化主体（如基金及资产管理计划等）纳入合并财务报表的合并范围，由于公司作为结构化主体发行人具有合约义务以现金回购结构化主体份额或者在结构化主体清算时有义务按比例支付净资产，因此公司应将公司以外各方持有的结构化主体份额确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。公司于 2017 年对以前年度确认的少数股东权益予以重分类追溯调整，相关财务报表项目的调整情况如下：

单位：元

项目	日期	调整前金额	调整金额	调整后金额
少数股东权益	2015 年 12 月 31 日	560,909,844.34	-120,785,083.82	440,124,760.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2015 年 12 月 31 日	-	120,785,083.82	120,785,083.82
少数股东权益	2016 年 12 月 31 日	576,270,096.87	-120,064,586.38	456,205,510.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2016 年 12 月 31 日	244,719,500.00	120,064,586.38	364,784,086.38

（2）恢复子公司所有者权益中一般风险准备归属于母公司所有者的份额

2017 年，公司在编制合并财务报表时将长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，将子公司已计提且归属于母公司所有者的一般风险准备份额予以恢

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

复。公司对合并财务报表的 2017 年期初余额按照上述口径进行了重分类：

单位：元

项目	日期	调整前金额	调整金额	调整后金额
一般风险准备	2015 年 12 月 31 日	967,903,401.40	96,609,791.64	1,064,513,193.04
未分配利润	2015 年 12 月 31 日	1,679,339,479.06	-96,609,791.64	1,582,729,687.42
一般风险准备	2016 年 12 月 31 日	1,164,459,594.28	109,161,591.36	1,273,621,185.64
未分配利润	2016 年 12 月 31 日	1,556,908,541.68	-109,161,591.36	1,447,746,950.32

六、重大担保、诉讼、其他或有事项、承诺和重大期后事项

（一）担保

报告期内，公司不存在重大对外担保情况。

（二）诉讼及其他或有事项

1、报告期内发行人及控股子公司重要诉讼、仲裁情况

报告期内，发行人及控股子公司涉诉金额在 1000 万元以上的诉讼、仲裁情况如下：

（1）股票质押式回购业务诉讼事项

①2016 年 5 月 18 日，公司与石某开展股票质押式回购交易，约定标的证券数量合计 700 万股，初始交易金额合计 11,000 万元。2018 年 4 月 2 日、4 月 27 日，石某部分购回共 650 万元。因石某在上述业务协议及交易协议项下股票质押回购业务的履约保障比例已低于最低线，2018 年 5 月 15 日，彭某、韦某某承诺“因任何原因任何时间石某未按业务协议及交易协议约定履行义务的，本担保方将承担连带责任保证。”

截至 2018 年 6 月 12 日，石某未按照业务协议的约定履行购回或补充质押的义务，彭某、韦某某未履行担保责任。2018 年 6 月 15 日，公司向南宁市中级人民法院提起诉讼，请求依法判令石某返还本金 10,350 万元，并支付利息 152.46 万元（按照合同约定计算至 2018 年 6 月 11 日止），违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止；彭某、韦某某对石某的上述还款义务承担连带责任；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由三被告承担本案全部诉讼费用。公司已向法院申请财产保全，2018 年 7 月 2 日，法院裁定查封、冻结或扣押石某、彭某、韦某某价值人民币 10,502 万元的财产。2018 年 8 月 28 日，法院裁定驳回被告对该案管辖权提出的异议。2019 年 5 月 27 日，法院开庭审理了本案（公司已于 2019 年 4 月 18 日、4 月 19 日通过场内处置的方式实现部分债权，诉讼请求已根据实际情况当庭变更，本金调整为 8,619.34 万元，利息、违约金计算方式不变），2019 年 7 月 2 日，法院作出《民事判决书》（〔2018〕桂 01 民初 623 号），判决被告石某支付公司本金 8,619.34 万元，利息 62.85 万元，违约金 150.84 万元；公司有权对石某质押给公司的 1,775.72 万股股票的折价、拍卖或者变卖所得价款优先受偿；彭某、韦某某对上述债务承担连带清偿责任；诉讼费用由被告承担。鉴于被告未签收判决书，法院已于 2019 年 8 月 13 日开始履行公告送达程序。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

②2015 年 4 月 20 日，公司与某股权投资基金（有限合伙）（以下简称“被告”）开展股票质押式回购交易，约定标的证券数量为 1,400 万股，初始交易金额为 11,000 万元。截至 2018 年 6 月 24 日，被告部分购回共 8,744.5 万元，尚有 2,255.5 万元未按照业务协议约定履行购回或补充质押的义务。2018 年 7 月 6 日，公司向深圳市福田区人民法院提起实现担保物权申请，请求依法裁定拍卖或变卖被告质押给公司的标的证券 7,709,996 股，所得价款在被告承担的全部债务（包括剩余融出资金本金 2,255.5 万元、未付利息为 136.28 万元（利息应计至债权实现为止）、诉讼费等相关费用）的范围内由申请人优先受偿。2018 年 11 月 6 日，法院裁定准许拍卖、变卖被告名下 7,709,996 股股票，公司在融资本金 2,255.5 万元及利息 136.28 万元（利息暂计至 2018 年 6 月 24 日，此后利息以 2,255.5 万元为基数，按 7.2%/年的标准，自 2018 年 6 月 25 日起计算至实际清偿之日）之范围内享有优先受偿权。2019 年 2 月 18 日，公司向法院申请强制执行，法院已立案受理。鉴于被执行人未签收相关文书，法院已通过公告送达。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

③2016 年 7 月 15 日，公司与何某某（以下简称“被告”）签署《股票质押式回购交易业务协议》，之后公司与被告开展了多笔股票质押式回购交易。截至 2018 年 6 月 12 日，被告未按照业务协议约定履行全部购回或补充质押的义务，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 7 月 26 日，公司向南宁市中级人民法院提起诉讼，针对公司与被告于 2016 年 7 月 28 日、2016 年 10 月 17 日签订《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（约定标的证券数量分别为 548 万股、960 万股，初始交易金额分别为 5,900 万元、9,900 万元，之后被告已分别购回 865 万元、1,475 万元）违约事项，分别请求依法判令被告支付本金 5,035 万元、8,425 万元；支付利息 32.73 万元、54.76 万元（利息按照合同约定计算，暂计至 2018 年 7 月 25 日止）；违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止；请求依法判令公司对被告质押给公司的股票享有优先受偿权；由被告承担本案全部诉讼费用。公司已向法院申请财产保全，2018 年 8 月 14 日，法院分别裁定查封或冻结被告价值 5,068 万元以及 8,480 万元财产。2019 年 1 月 30 日，被告向法院提出管辖权异议。2019 年 3 月 28 日，法院作出的《民事裁定书》（〔2018〕桂 01 民初 808 号、〔2018〕桂 01 民初 809 号），裁定驳回被告提出的管辖异议。被告对本案管辖权裁定不服，向广西壮族自治区高级人民法院提起上诉。2019 年 6 月 14 日，法院作出的民事裁定书（〔2019〕桂民辖终 27 号、〔2019〕桂民辖终 28 号），裁定驳回被告关于管辖权异议的上诉，维持原判。2019 年 8 月 7 日，法院开庭审理本案，目前尚未判决。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

④2017 年 3 月 15 日，公司与陕西某公司（以下简称“被告”）签订了《股票质押式回购交易业务协议》，2017 年 4 月 12 日，双方开展股票质押式回购交易，约定标的证券数量为 500 万股，初始交易金额为 3,500 万元。截至 2018 年 8 月 10 日，被告部分购回共 185 万元，仍有 3,315 万元未按照业务协议约定履行购回或补充质押的义务。2018 年 8 月 14 日，公司向南宁市中级人民法院提起诉讼，请求依法判令被告返还本金 3,315 万元，并支付利息 40.30 万元（按照合同约定计算至 2018 年 8 月 9 日止），违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止；请求判令对被告质押给公司的股票享有优先受偿权；由被告承担本案全部诉讼费用。2019 年 3 月 11 日，法院开庭审理本案。2019 年 7 月 30 日，法院判决被告向公司支付本金 3,315.00 万元，利息 40.30 万元，违约金 436.88 万元，滞纳金 0.64 万元；公司有权对被告质押给公司的 500 万股股票的拍卖、变卖所得价款优先受偿；诉讼费用由被告承担。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑤2017 年 8 月 7 日，公司与邵某（以下简称“被告”）签订了《股票质押式回购交易业务协议》，之后公司与被告开展了多笔股票质押式回购交易，截至 2018 年 8 月 8 日，被告未按照业务协议约定履行全部购回或补充质押的义务，2018 年 8 月 28 日，公司向广西壮族自治区高级人民法院提起诉讼，针对公司与被告于 2017 年 8 月 7 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（约定标的证券数量为 5,981 万股，初始交易金额为 20,000 万元，之后被告已购回 2,000 万元）违约事项，请求依法判令被告返还本金 18,000 万元，并支付利息约 167.78 万元（按照合同约定计算，暂计至 2018 年 8 月 8 日止），违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止；由被告承担本案全部诉讼费用。公司已向法院申请财产保全，2018 年 9 月 13 日，法院作出《民事裁定书》（〔2018〕桂民初 40 号），裁定查封、冻结被告价值 18,167.80 万元的财产。经被告与公司协商，公司于 2018 年 11 月 1 日向法院申请对邵某持有的部分财产解除保全（包括 148.07 万股标的股票及 1,855 万元财产）；2018 年 11 月 9 日，公司收到法院《民事裁定书》（〔2018〕桂民初 40 号之一），裁定准予解除部分财产保全。本案拟定于 2019 年 5 月 29 日开庭审理。因被告向法院申请延期，法院决定延期审理。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

⑥2017 年 3 月 27 日，公司与匡某（以下简称“被告”）开展股票质押式回购交易，约定标的证券数量为 578.51 万股，初始交易金额为 4,800 万元。截至 2018 年 8 月 21 日，被告部分购回共 1,290 万元，尚有 3,510 万元未按照业务协议约定履行购回或补充质押的义务。2018 年 9 月 7 日，公司向广西南宁市中级人民法院提起诉讼，请求依法判令被告返还本金 3,510 万元，并支付利息约 37.48 万元（暂按照合同约定计算至 2018 年 8 月 20 日（含当日）止），违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止；请求判令对被告质押给公司的股票享有优先受偿权；由被告承担本案全部诉讼费用。公司已向法院申请财产保全，2018 年 9 月 18 日，法院裁定查封、冻结被告价值 3,547.48 万元的财产。2019 年 5 月 27 日，法院对案件进行了开庭审理，目前尚未宣判。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

⑦2017 年 3 月 2 日，公司与某投资控股有限公司（以下简称“被告”）签订了《股票质押式回购交易业务协议》，2017 年 3 月 2 日、2017 年 4 月 12 日，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

双方开展股票质押式回购交易，约定标的证券数量合计 4,821 万股，初始交易金额为 50,000 万元。截至 2018 年 8 月 17 日，被告补充质押共 1,020 万股，部分购回共 3,000 万元，仍有 47,000 万元未按照业务协议约定履行购回或补充质押的义务。2018 年 9 月 25 日，公司向广西壮族自治区高级人民法院提起诉讼，请求依法判令被告返还本金 47,000 万元，并支付利息约 250.54 万元（暂按照合同约定计算至 2018 年 9 月 2 日止（含当日）），利息、违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止；请求判令对被告质押给公司的股票享有优先受偿权；由被告承担本案全部诉讼费用。公司已向法院申请财产保全，2018 年 9 月 27 日，法院裁定查封、冻结被告价值 47,250.54 万元的财产。2019 年 1 月 28 日，被告向法院提出管辖权异议申请；2019 年 3 月 4 日，公司向法院提交答辩状；2019 年 3 月 21 日，公司收到法院作出的《民事裁定书》（〔2018〕桂民初 46 号之一），裁定驳回被告提出的管辖权异议；2019 年 4 月 12 日，公司接到法院通知，被告就管辖权异议裁定提出上诉，2019 年 7 月 1 日，最高人民法院已受理。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

⑧2016 年 11 月 15 日，公司与陈某某（以下简称“被告”）签订了《股票质押式回购交易业务协议》，2016 年 11 月 18 日，双方开展股票质押式回购交易，约定标的证券数量合计 100 万股，初始交易金额为 6,000 万元。截至 2018 年 10 月 17 日，被告部分购回共 3,200 万元，仍有 2,800 万元未按照业务协议约定履行购回或补充质押的义务。2018 年 12 月 3 日，公司向广西南宁市中级人民法院提起诉讼，请求依法判令被告返还本金 2,800 万元、利息 33.60 万元（以本金 2,800 万元为基数，按年利率 6.0%，从 2018 年 9 月 20 日暂计至 2018 年 11 月 30 日（含当日）），利息、违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际清偿本息之日止；请求判令对被告质押给公司的股票享有优先受偿权；由被告承担本案全部诉讼费用。2019 年 1 月 2 日，法院受理本案。2019 年 2 月 15 日，公司向法院申请财产保全；同日，法院裁定查封、冻结被告价值 2,896.60 万元的财产。2019 年 3 月 6 日，公司收到被告向法院提交的管辖权异议申请书及相关证据材料。公司已于 2019 年 3 月 14 日向法院提交管辖权异议答辩状。2019 年 3 月 27 日，法院出具《财产保全情况告知书》（〔2019〕桂 01 执保 62 号），对被告的银行存款采取了相应保全措施。2019 年 5 月 6 日，公司收到《民事裁定书》（〔2019〕

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

桂 01 民初 2 号），法院裁定驳回了被告的管辖权异议。2019 年 5 月 12 日，被告就管辖权异议裁定提出上诉。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

⑨2016 年 11 月 28 日，公司与陈某某（以下简称“被告”）签订了《股票质押式回购交易业务协议》，之后双方开展股票质押式回购交易，约定标的证券数量合计 139.77 万股，初始交易金额为 3,700 万元。截至 2018 年 10 月 18 日，被告未按照业务协议约定履行全部购回或补充质押的义务，2019 年 1 月 2 日,公司向广西南宁市中级人民法院提起诉讼，请求依法判令被告返还本金 3,700 万元，并支付利息约 45.63 万元，违约金 85.10 万元（利息、违约金暂按照合同约定计算至 2018 年 12 月 2 日（含当日）），滞纳金以未付利息为基数，按日利率万分之五计算，利息、违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止；并请求判令原告对被告质押给原告的股票享有优先受偿权；由被告承担本案全部诉讼费用。2019 年 1 月 7 日，法院受理本案。2019 年 2 月 15 日，公司向法院申请财产保全；同日，法院裁定查封、冻结被告价值 3,830.73 万元的财产。2019 年 3 月 6 日，公司收到被告向法院提交的管辖权异议申请书及相关证据材料。公司已于 2019 年 3 月 14 日向法院提交管辖权异议答辩状。2019 年 3 月 27 日，法院作出《财产保全情况告知书》（〔2019〕桂 01 执保 61 号），对被告的房产、银行存款采取了相应保全措施。2019 年 5 月 6 日，公司收到《民事裁定书》（〔2019〕桂 01 民初 17 号），法院裁定驳回被告提出的管辖权异议。2019 年 5 月 12 日，被告就管辖权异议裁定提出上诉。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

⑩2016 年 12 月 12 日，公司与陈某某（以下简称“被告”）签订了《股票质押式回购交易业务协议》，之后双方开展股票质押式回购交易，约定标的证券数量合计 230.00 万股，初始交易金额为 6,500 万元。截至 2018 年 10 月 17 日，被告未按照业务协议约定履行全部购回或补充质押的义务，2019 年 1 月 2 日，公司向广西南宁市中级人民法院提起诉讼，请求依法判令被告返还本金 6,500 万元，并支付利息约 80.17 万元，违约金 152.75 万元（利息、违约金暂按照合同约定计算至 2018 年 12 月 2 日（含当日）），滞纳金以未付利息为基数，按日利率万分之五计算，利息、违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止；并请求判令原告对被告质押给原告的股票享有优先受偿权；由被告承担本案全部诉讼费用。2019 年 1 月 7 日，法院受理本案。2019 年 2 月 15 日，公司向法院申请

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财产保全；同日，法院裁定查封、冻结被告价值 6,732.92 万元的财产。2019 年 3 月 6 日，公司收到被告向法院提交的管辖权异议申请书及相关证据材料。公司已于 2019 年 3 月 14 日向法院提交管辖权异议答辩状。2019 年 3 月 14 日，法院作出《财产保全情况告知书》（〔2019〕桂 01 执保 60 号），对被告的银行存款等资产采取了相应保全措施。2019 年 5 月 6 日，公司收到《民事裁定书》（〔2019〕桂 01 民初 18 号），法院裁定驳回被告提出的管辖权异议。2019 年 5 月 12 日，被告就管辖权异议裁定提出上诉。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

㈩2018 年 5 月 21 日，公司与陈某某（以下简称被告）签订了《股票质押式回购交易业务协议》，之后公司与被告开展了多笔股票质押式回购交易，并逐笔签订《股票质押式回购交易协议书》，公司按照交易协议书的约定向被告融出资金，并办理了相关股票的质押登记手续。

截至 2018 年 7 月 5 日，被告未按照业务协议约定履行全部购回或补充质押的义务。为维护自身合法权益，依据以上事实及理由，公司于 2018 年 10 月 17 日向广西壮族自治区高级人民法院提起诉讼，经被告与公司协商，2018 年 10 月 29 日公司向法院申请撤诉，2018 年 11 月 21 日，法院裁定准许公司撤诉。因被告未能按照协商一致的约定履行相应义务，公司于 2019 年 5 月 17 日向广西南宁市中级人民法院提起诉讼，针对公司与被告于 2018 年 5 月 21 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（约定标的证券数量为 4,620 万股，初始交易金额为 18,000 万元，之后被告已购回 660 万元）违约事项，请求依法判令被告返还本金 17，340 万元，并支付利息约 531.76 万元（以本金为基数，按年利率 8.0%，从 2018 年 12 月 20 日暂计至 2019 年 5 月 7 日），利息、违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止，并请求判令原告对被告质押给原告的股票享有优先受偿权，由被告承担本案全部诉讼费用。

2019 年 5 月 17 日，法院作出《受理案件通知书》（〔2019〕桂 01 民初 2059 号），决定立案受理上述案件。2019 年 5 月 24 日，法院作出《民事裁定书》（〔2019〕桂 01 民初 2059 号），裁定查封、冻结或扣押被告名下价值 17,871.76 万元的财产。2019 年 6 月 25 日，法院作出《财产保全情况告知书》（〔2019〕桂 01 执保 172 号），法院已对被告的银行存款等资产进行了冻结。2019 年 7 月 1 日，公司收到

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法院传票，法院将于 2019 年 8 月 29 日开庭审理本案。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

㈡2017 年 5 月 12 日，公司与贵州某公司（以下简称被告）签订了《股票质押式回购交易业务协议》及《股票质押式回购交易协议书》，公司按照交易协议书的约定向被告融出资金，并办理了相关股票的质押登记手续。

截至 2019 年 2 月 28 日，被告未按照业务协议约定履行全部购回或补充质押的义务。为维护自身合法权益，依据以上事实及理由，公司于 2019 年 7 月 11 日向广西南宁市中级人民法院提起诉讼，请求依法判令被告返还本金、利息、违约金及滞纳金合计 2,488.15 万元（利息、违约金及滞纳金均暂计至 2019 年 6 月 26 日），利息、违约金、滞纳金按照合同约定计算至被告实际支付止，并请求判令原告对被告质押给原告的股票享有优先受偿权，由被告承担本案全部诉讼费用。

2019 年 7 月 16 日，法院作出《受理案件通知书》（〔2019〕桂 01 民初 2564 号），决定立案受理上述案件。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

（2）资产管理业务诉讼事项

①公司作为管理人代表管理国海金贝壳赢安鑫 1 号集合资产管理计划，因江苏中联物流股份有限公司未履行私募债相关约定偿还本息，2016 年 6 月 29 日，公司代表国海金贝壳赢安鑫 1 号集合资产管理计划向南宁市中级人民法院提起诉讼，请求法院判决：发行人江苏中联物流股份有限公司兑付债券本息共计 52,513,698.63 元；保证人陈厚华、关宏、中海信达担保有限公司对发行人兑付债券本息承担连带责任；债券受托管理人中国银行股份有限公司宿迁分行对集合计划在债券到期日无法收回债券本息承担赔偿责任；江苏中联物流股份有限公司、陈厚华、关宏、中海信达担保有限公司承担本案全部诉讼费用。2017 年 12 月 22 日，法院裁定：公司诉江苏中联物流股份有限公司、陈厚华、关宏、中海信达担保有限公司证券承销合同纠纷一案由南宁市中级人民法院继续审理；公司与中国银行股份有限公司宿迁分行之间的纠纷不属于人民法院主管，认为应根据《债券受托管理协议》向华南国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁。2018 年 3 月 12 日，公司收到江苏宿迁市中级人民法院通知(2018 苏 13 民破 1 号之二)，裁定受理江

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

苏中联物流股份有限公司破产清算一案，指定江苏名典律师事务所担任管理人，公司已按要求进行债权申报并参加债权人会议。公司已向法院申请财产保全，2018 年 8 月 29 日，法院对关宏及陈厚华所持有的宿迁中联保税仓储有限公司、上海厚基实业有限公司的股权进行了冻结。2018 年 10 月 12 日，法院对该案进行了证据交换和开庭，2019 年 2 月 20 日，法院再次开庭。2019 年 3 月 4 日，法院裁定认可破产管理人拟定的《破产财产变价方案修正案》，管理人将采用网络司法拍卖平台拍卖破产财产。2019 年 5 月 22 日，公司收到《民事判决书》（〔2016〕桂 01 民初 417 号），法院判决中联物流向公司兑付债券本金 5,000 万元和利息 251.37 万元，陈厚华、关宏及中海信达对债务承担连带责任，案件受理费 30.44 万元由中联物流、陈厚华、关宏、中海信达承担。同日，公司收到《民事裁定书》（〔2016〕桂 01 民初 417 号之二），法院裁定驳回公司对中国银行股份有限公司宿迁分行的起诉。由于关宏、陈厚华等均未签收裁判文书，目前法院正在履行公告送达程序。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

②公司作为管理人发起设立的国海明利股份 1 号集合资产管理计划，因进取级委托人杨艳青未按约向该集合计划追加资金以用于向优先级委托人分配当期优先级预期收益，也未按约定追加资金进行补仓，出现违约行为。2017 年 4 月 11 日，公司代表国海明利股份 1 号集合资产管理计划向广西南宁市中级人民法院提起诉讼，请求法院判决被告杨艳青支付资金 6,822.60 万元（暂计至 2017 年 1 月 31 日，之后的另行计算至实际支付之日止）；被告承担本案全部诉讼费用。2017 年 11 月 17 日，公司向广西南宁市中级人民法院申请追加广西明利集团有限公司、林军作为共同被告。公司已向法院申请财产保全。2018 年 12 月 6 日，法院开庭审理了该案，目前尚未宣判。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

（3）控股子公司投资业务诉讼事项

①公司之子公司国海良时期货以自有资金于 2014 年 3 月 12 日认购中联物流股份有限公司发行的“江苏中联物流有限公司 2013 年中小企业私募债券”，认购债券面值总额人民币 2,000.00 万。因发行人未履行私募债相关约定偿还本息。2016 年 7 月 1 日，国海良时期货向杭州市下城区人民法院提起民事诉讼，请求法院判决：发行人江苏中联物流股份有限公司兑付债券本息共计 2,196.64 万元；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保证人陈厚华、关宏、中海信达担保有限公司对发行人兑付债券本息承担连带责任；江苏中联物流股份有限公司、陈厚华、关宏、中海信达担保有限公司承担本案全部诉讼费用。2017 年 8 月 21 日，法院判决江苏中联物流股份有限公司偿还债券本金及利息，中海信达担保有限公司、陈厚华、关宏承担连带清偿责任。2018 年 3 月 12 日，法院裁定受理江苏中联物流股份有限公司破产清算一案，指定江苏名典律师事务所担任管理人。2018 年 6 月 19 日，国海良时期货参加了中联物流第一次债权人会议，国海良时期货此前申报的债权被予以全部确认。2018 年 11 月 27 日和 2019 年 1 月 2 日，国海良时期货参加了中联物流第二次、第三次债权人会议。2019 年 3 月 4 日，法院裁定认可破产管理人拟定的《破产财产变价方案修正案》，管理人将采用网络司法拍卖平台拍卖破产财产。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

②公司之子公司国海良时期货利用自有资金购买由百花医药集团股份有限公司（以下简称“百花医药”）发行的“北部湾风帆债-百花医药 1 期”私募债 1,000 万元。因债务人百花医药未能按期支付债券本息，构成违约，该债券担保人鼎盛鑫融资担保有限公司（以下简称“鼎盛鑫公司”）未履行代偿义务。

2016 年 11 月 8 日，国海良时期货有限公司与其他投资者共同委托广西北部湾产权交易所股份有限公司（以下简称“北部湾产交所”）提起诉讼，要求百花医药偿还债券本息及相关费用，鼎盛鑫公司承担连带偿还责任。2017 年 2 月 14 日，南宁市青秀区人民法院启动诉讼财产保全程序，已查封百花医药、鼎盛鑫公司多处固定资产及银行账户。2017 年 8 月 16 日，法院判决百花医药偿还北部湾产权交易所本金及利息，鼎盛鑫融资担保有限公司承担连带清偿责任。2018 年 10 月 10 日，贵州省遵义市中级人民法院裁定受理百花医药破产重整一案，指定贵州山一律师事务所担任管理人。2019 年 1 月 20 日，国海良时期货委托北部湾产交所参加了百花医药第一次债权人会议，并向管理人申报了债权。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

③2012 年 6 月 18 日，公司之子公司国海创新资本与某精密部件有限公司(以下简称“精密部件公司”)及其股东签订《投资协议书》，约定国海创新资本向精密部件公司投资 3,000 万元，并与精密部件公司及其控股股东韩国某公司对本次投资交易中涉及的股权回购、业绩承诺与补偿事宜作出补充约定。同时，韩国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

某公司的实际控制人崔某某出具《承诺与保证函》。根据《股权回购协议书》约定，如果精密部件公司未能在 2015 年 12 月 31 日前完成上市或出现任何重大不利变化致使精密部件公司不可能在 2015 年 12 月 31 日前完成上市，则国海创新资本有权要求精密部件公司或韩国某公司回购公司所持股权，精密部件公司和韩国某公司应对回购义务互相承担连带责任。截至 2015 年 12 月 31 日，精密部件公司并未按照约定完成上市，已触发前述回购条件。经多次沟通协商无果后，国海创新资本向惠州市中级人民法院提起诉讼，2018 年 3 月 10 日，法院判令精密部件公司、韩国某公司、崔某某支付股权回购款共计人民币 4,174.12 万元，并承担本案诉讼费。2018 年 4 月 19 日，法院裁定受理精密部件公司破产清算一案。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

④2014 年 12 月 23 日，公司之子公司国海创新资本与某网络科技有限公司（以下简称“科技公司”）实际控制人陈某某及其他股东签署协议，约定由国海创新资本对科技公司进行股权投资，投资金额人民币 1000 万元，并载明业绩保障以及回购条款。因科技公司未能达到约定的业绩承诺，2016 年 7 月 13 日，国海创新资本与陈某某签署《股权转让协议书》，要求陈某某回购国海创新资本持有的科技公司股权，合计价款为人民币 1300 万元。因陈某某未能履行《股权转让协议书》的约定，未支付任何股权回购款，国海创新资本向深圳市福田区人民法院提起诉讼，2017 年 9 月 22 日，法院正式受理本案。针对陈某某持有的银行账户、科技公司股权及其他 4 家公司的股权，国海创新资本已向法院申请保全措施。2019 年 3 月 14 日，法院判令被告支付国海创新资本股权转让款及利息合计人民币 1,300 万元，并承担本案诉讼费。由于被告未签收裁判文书，目前法院正在履行公告送达程序。截至本配股说明书出具日，该事项尚未有其他进展。

截至本配股说明书出具日，除前述事项外公司不存在需要披露的其他或有事项。

2、应对相关风险的措施

（1）严格落实全面风险管理要求，建立健全全面风险管理体系

公司严格落实全面风险管理要求，建立完善“董事会及其风险控制委员会、监事会——经营管理层及其风险控制委员会——风险管理部门——各业务部门、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

分支机构及子公司”的全面风险管理组织体系，对风险进行集中统一管理。公司设立专业的风险管理部门，为公司提供风险管理决策支持，为各业务条线风险控制专业委员会提供风险管理策略和建议，督导各单位风险管理工作，公司各业务部门、分支机构、子公司配备专业风险管理团队或人员，确保公司能够对各类风险进行识别、评估与计量、监测、处置。

公司建立健全分级分类、涵盖各风险种类、各业务条线及子公司的全面风险管理体系。公司通过制定风险偏好、风险容忍度方案及风险限额指标，逐级分解执行，建立统一的风险控制指标体系，实现对风险的有效管控。公司不断优化风险事项报告机制，建立完善定期报告、不定期报告机制，全面及时掌握公司风险状况。公司建立完善全面风险管理信息系统，建立风险计量模型，建立完善风险控制指标动态监控系统，利用技术手段加强风险管理。公司按照风险全覆盖的要求，建立健全事前评估、事中监测、事后监督的风险管理体制，加强风险管控，堵住风险隐患，防范各项风险。

（2）信用业务风险管理

公司加强信用业务风险管理，对信用业务实行集中统一管理，建立组织完善、分工明确的分级授权机制。信用业务前、中、后台相互分离、相互制约，在业务征信授信环节中，由业务引入部门对客户进行征信调查，公司统一实施征信评分、信用等级评定，并根据分级授权原则审批、确定并发放授信额度。贷后阶段，公司对存量项目和客户信用账户实行集中监控、提前预警，防范客户违约风险。2018年以来，公司结合业务开展情况及有关监管新规，不断完善信用业务制度体系建设，新制订或修订了包括《国海证券股份有限公司股票质押式回购交易业务违约处置工作指引（试行）》在内的一系列制度；根据市场及交易规则的变化，审慎设置监控指标和阀值，进行盯市和预警，调整标的证券和可充抵保证金证券的范围、质押率、折算率，及时揭示业务风险动态变化，严格防范和控制业务风险。

（3）证券自营业务风险管理

公司遵循稳健投资的理念，对公司自营投资采取分散化的资产配置策略，年初由董事会、股东大会确定整体投资规模和风险限额，并在此基础上按照公司风险管理架构实行逐级分解和监控管理。公司通过加强市场研究，提高市场研判能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

力和水平，完善投资决策、交易、执行、监控、报告等措施，加强市场风险管理。公司通过全面风险管理系统、投资交易系统对投资业务的资产配置、持仓规模和盈亏指标等进行动态监测和风险预警，建立行业通用的市场风险计量指标、模型体系，包括在险价值（VaR）、分项业务敏感性指标等，加强市场风险的量化分析，有效管理市场风险。同时，公司通过建立交易对手评价标准和交易对手库，建立信用债券评价标准，严格控制组合久期及杠杆率等指标，加强信用风险防控，严格防范和控制自营业务风险。

（4）投资管理业务风险管理

就资产管理业务而言，公司已建立资产管理业务的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等全面的风险管理机制。对于市场风险，建立了严格的止损机制，针对不同的产品设定了预警线和止损线，通过交易系统的风险监测工具及时进行预警及止损，确保将市场风险降低到最小范围；对于信用风险，建立了严密的宏观经济研究体系、信用评级技术体系和防雷体系，通过宏观面的持续跟踪，避免固定收益投资策略重大失误；对于流动性风险，在事前、事中和事后全过程对资管产品流动性风险动态监测和控制；对于操作风险，对资产管理产品的每个操作环节进行风险监控，多人多岗位复核，同时在投资交易系统中设置相关风控参数，确保符合相关监管及公司风险管理相关制度规定及产品层面的分散度要求，力争将操作风险降至最低。

就私募投资基金业务而言，公司通过全资子公司国海创新资本开展私募基金管理业务，国海创新资本已建立健全的风险管理制度体系、完善的风险管理组织架构，有效控制业务风险管理流程并实施及时有效的风险管理报告及应急机制。同时，国海创新资本通过建立信息隔离墙制度，完善业务隔离、物理隔离、人员隔离、资金与账户隔离、信息系统隔离等内部控制措施，防范内幕交易和利益输送风险。

3、诉讼及其他或有事项未计提预计负债原因

依据《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定，与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：该义务是企业承担的现时义务；履行该义务很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。报告

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期内，公司不存在需计提预计负债的情形，未计提预计负债。

截至 2019 年 6 月末，公司及控股子公司重要诉讼案件未计提预计负债的原因如下：

涉诉案件	未计提预计负债原因	备注
股票质押式回购诉讼事项 12 起诉讼案件	因股票质押式回购交易业务产生的，公司作为案件的原告，向法院诉讼请求裁定客户归还本金以及利息等，公司已按照会计准则计提减值准备，不需要计提预计负债	诉讼事项详见配股说明书本章节“1、发行人及控股子公司重要诉讼、仲裁情况、（1）股票质押式证券回购诉讼事项”第 1-12 项
江苏中联物流有限公司 2013 年中小企业私募债券 2 期违约事项	根据集合资产管理计划合同约定，公司作为管理人，有义务履行管理职责，代表管理计划作为原告提起诉讼，追究资产管理计划投资标的发行人及保证人的违约责任，不需要计提预计负债	诉讼事项详见配股说明书本章节之“1、发行人及控股子公司重要诉讼、仲裁情况、（2）资产管理业务诉讼事项”第 1 项
杨艳青、广西明利集团有限公司及林军合同违约事项	根据集合资产管理计划合同约定，公司作管理人，有义务履行管理职责，代表管理计划作为原告提起诉讼，追究资产管理计划进取级份额持有人及资金补偿方的违约责任，不需要计提预计负债	诉讼事项详见配股说明书本章节之 “1、发行人及控股子公司重要诉讼、仲裁情况、（2）资产管理业务诉讼事项”第 2 项
江苏中联物流有限公司 2013 年中小企业私募债券 1 期违约事项	公司子公司自有资金投资，公司已经按照会计准则调减 1,600 万元估值，不需要计提预计负债	诉讼事项详见配股说明书本章节之“1、发行人及控股子公司重要诉讼、仲裁情况、（3）控股子公司投资业务诉讼事项”第 1 项
北部湾风帆债-百花医药 1 期私募债违约事项	公司子公司自有资金投资，公司已经按照会计准则调减 1,000 万元估值，不需要计提预计负债	诉讼事项详见配股说明书本章节之“1、发行人及控股子公司重要诉讼、仲裁情况、（3）控股子公司投资业务诉讼事项”第 2 项
国海创新资本股权投资业务诉讼事项（某精密部件公司）	公司子公司投资股权，交易对方股权回购违约，公司已经按照会计准则调减 2,571.85 万元估值，不需要计提预计负债	诉讼事项详见配股说明书本章节之“1、发行人及控股子公司重要诉讼、仲裁情况、（3）控股子公司投资业务诉讼事项”第 3 项
国海创新资本股权投资业务诉讼事项（某网络科技公司）	公司子公司投资股权，交易对方股权回购违约，公司已经按照会计准则调减 288.22 万元估值，不需要计提预计负债	诉讼事项详见配股说明书本章节之“1、发行人及控股子公司重要诉讼、仲裁情况、（3）控股子公司投资业务诉讼事项”第 4 项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司的诉讼案件主要为公司作为集合资产管理计划管理人、债权人及资金融出方，向法院诉讼，请求判定被告承担相应责任等，上诉案件中公司均为原告，不涉及预计负债的确认，因此未计提预计负债。

（三）承诺

报告期内，公司不存在重大承诺情况。

（四）重大期后事项

截至本配股说明书出具日，公司不存在需披露的重大期后事项。

七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

中国证监会于 2016 年 6 月 16 日发布《证券公司风险控制指标管理办法》（修订稿），并于 2016 年 10 月 1 日起施行。从新规定来看，风险控制指标体系向“净资本+流动性”方向转变，未来监管层对证券公司的监管将进一步趋严，净资本被区分为核心净资本和附属净资本，只有股权融资才能计入核心净资本，次级债将不计入核心净资本，股权融资成为证券公司除留存收益外补充核心净资本的唯一途径。目前，公司核心净资本规模距离排名前列的券商仍有较大差距，在新的风险控制指标监管体系下，未来行业在资本方面的竞争将日趋激烈，公司应提前布局，通过再融资提高公司核心净资本规模，改善自身提高净资产收益率的模式，平滑业绩波动，在新一轮行业转型和创新业务开展中争取先机。

若本次配股成功实施，将对公司财务状况和盈利能力带来积极影响，公司核心净资本预计将大幅增加，并带动与之相关各项业务的发展，全面提升公司的盈利能力和核心竞争力。公司将进一步扩充核心净资本规模、提升资本实力；大力发展创新业务、推动业务转型、优化盈利模式及收入结构；进一步增强抗风险能力和市场竞争力；提升公司价值从而实现可持续发展，最大化股东利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六章　本次募集资金运用

一、本次配股募集资金运作的基本情况

根据公司发展战略和实际情况，本次配股募集资金总额不超过人民币 50 亿元，扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，优化公司业务结构，扩大业务规模特别是创新业务规模，提升公司的持续盈利能力和风险抵御能力。

本次配股募集资金投资项目及具体金额如下：

募集资金投资项目	具体金额
（一）适时扩大包括融资融券和股票质押式回购业务在内的信用交易业务规模	不超过 25 亿元
（二）加大证券资产管理业务投入，增强资产管理业务能力	不超过 10 亿元
（三）扩大自营业务投资规模	不超过 9 亿元
（四）加大投资银行业务投入	不超过 5 亿元
（五）优化营业网点布局、加大 IT 技术平台建设投入	不超过 1 亿元
合计	**不超过 50 亿元**

二、本次配股募集资金的必要性分析

（一）本次募集资金是提高核心净资本规模、增强公司竞争力的需要

中国证监会于 2016 年 6 月 16 日发布《证券公司风险控制指标管理办法》（修订稿），并于 2016 年 10 月 1 日起施行。从新规定来看，风险控制指标体系向“净资本+流动性”方向转变，未来监管层对证券公司的监管将进一步趋严，净资本被区分为核心净资本和附属净资本，只有股权融资才能计入核心净资本，次级债将不计入核心净资本，股权融资成为证券公司除留存收益外补充核心净资本的唯一途径。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司净资本规模为 134.88 亿元，其中次级债券计入规模为 22.54 亿元，核心净资本规模为 112.34 亿元，距离排名前列的券商仍有一定差距，在新的风险控制指标监管体系下，未来行业在资本方面的竞争将日趋

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

激烈，公司应提前布局，通过再融资提高公司核心净资本规模，改善自身提高净资产收益率的模式，平滑业绩波动，在新一轮行业转型和创新业务开展中争取先机。

（二）本次募集资金是满足风险控制预警标准和监管标准、推动公司业务发展的需要

公司预计未来各业务条线需新增投入资金较大，主要投向证券自营业务、信用业务、资产管理业务、投资银行业务、零售财富和网络金融等业务。按照目前公司资金存量情况，为满足偿还借款和业务发展的资金需求，尚存在一定资金缺口，公司拟综合使用自有资金、市场募集资金并适当利用债务融资工具满足该等资金需求。按照新修订的《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，假设该等资金缺口全部由债务融资满足，预计未来公司多项风险控制指标将低于预警标准或监管标准。鉴于此，在满足未来业务发展资金需求的前提下，为使公司所有风险控制指标符合预警标准和监管标准的要求，经测算公司须补充资本不少于 50 亿元。

（三）本次募集资金能够夯实公司资本实力，有效提升抵御风险能力

证券行业属资金密集型行业，证券公司自身的资本规模与其抵御风险的能力息息相关。当前多家证券公司纷纷扩充资本规模，一方面是因为以净资本为核心的监管要求趋严，另一方面是因为通过增强资金实力能明显提升公司抵御风险的能力。目前国内资本市场发展日新月异，市场化程度日益提高，金融产品创新不断涌现，从而对公司的风险管理能力提出了更高的要求。抵御风险能力的高低将决定公司能否保持核心竞争力以及更好的生存和发展。通过本次配股募集资金，公司的净资本规模可得到进一步扩大，公司抵御各种风险的能力也将随之增强。

综上所述，基于公司自身发展的需要和为应对激烈的市场竞争，结合监管部门鼓励证券公司多渠道补充资本的扶持政策，公司本次融资十分必要。

三、本次配股的可行性分析

（一）本次配股募集资金符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

经过综合治理，证券行业的规范经营意识和能力大大增强。目前公司法人治

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理结构完善，内部控制制度健全，风险实时监控系统高效，具备了较强的风险控制能力。与此同时，公司财务状况良好，具有可持续的盈利能力；公司财务状况良好，最近三十六个月内财务会计文件无虚假记载，且不存在重大违法行为；公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第十一条所严令禁止的情形，符合法律法规和规范性文件关于配股的条件。

（二）本次配股符合国家及监管机构的相关政策导向

2014 年 5 月 9 日，国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，指出要促进中介机构创新发展，推动证券经营机构实施差异化、专业化、特色化发展，促进形成若干具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行。

2014 年 5 月 13 日，中国证监会发布《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》，从建设现代投资银行、支持业务产品创新和推进监管转型三个方面明确了推进证券经营机构创新发展的主要任务和具体措施，其中明确提出，要拓宽融资渠道，支持证券经营机构进行股权和债权融资。

2014 年 9 月 19 日，中国证监会发布《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，要求各证券公司重视资本补充工作，鼓励证券公司多渠道补充资本，其中明确提出：“原则上三年内至少通过 IPO 上市、增资扩股等方式补充一次资本，确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配”。

因此，公司本次配股符合国家产业政策导向。

四、本次配股的募集资金投向

（一）适时扩大包括融资融券和股票质押式回购业务在内的信用交易业务规模

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司信用业务分别实现收入 87,477.02 万元、89,034.95 万元、89,949.68 万元和 14,559.08 万元。截至 2019 年 6 月末，公司信用业务整体业务规模约 118.40 亿元，整体资金规模约 129.94 亿元。其中，融资融券规模约 45.25 亿元，该业务受市场行情波动及监管政策等因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

素影响，余额由年初 36.92 亿元持续增长；股票质押业务规模出现回落，自有资金初始交易金额由年初 83.31 亿元降至 73.15 亿元。

为推动公司业务转型，提高公司盈利水平，优化公司收入结构。公司拟运用本次配股募集的部分资金扩大包括融资融券和股票质押式回购业务在内的信用交易业务规模，实现收入的快速增长。

（二）加大证券资产管理业务投入，增强资产管理业务能力

在《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等资管新规发布后，资产管理业务的发展日趋规范，规范发展的资产管理业务有望成为证券行业未来最具潜力的业务之一。加大资产管理业务的投入有利于推动公司业务转型、提高公司盈利能力。资产管理业务可以最大限度地带动其他传统业务的转型，一方面，资产管理业务可以完善证券公司的产品线，有助于传统经纪业务向财富管理转型；另一方面，融资类资管业务标准化和投资类资管业务公募化将使得资产证券化、公募基金等产品发展前景广阔，有助于证券公司扩大业务规模、提升主动管理能力，不断拓宽综合金融服务。

为培育新的利润增长点，并树立自身品牌，公司拟利用本次配股募集的部分资金，增加资产管理业务的投入，增强资产管理业务能力。

（三）扩大自营业务投资规模

自营业务是证券公司的主要业务之一，主要投资股票、基金和债券。随着国内多层次资本市场的建立，以及证券融资种类、融资规模的增加，证券投资业务也将有更多选择，无论是从首次公开发行、上市公司再融资的证券认购，还是从二级市场投资机会的把握，证券投资业务都将面临更好的发展机遇。

固定收益证券业务是国海证券的传统优势领域，市场巨大、品种创新多。同时，随着权益类市场的持续快速发展，投资手段日趋多元化，衍生品工具不断完善，为投资的风险管理提供了手段。目前公司在自营业务的开展上已建立了严格的投资决策、风险评估、风险限额监控机制和制度体系，有效地控制了自营业务风险。

为进一步提高自有资金的利用效率，提升收益水平，公司拟运用本次配股募

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

集的部分资金加强对自营业务的投入，继续做大自营业务投资规模。

（四）加大投资银行业务投入

公司投资银行业务范围包括 IPO、再融资等股票承销保荐业务，企业债、公司债等债券发行承销业务，改制、并购重组等财务顾问业务，新三板业务等。随着我国经济持续稳定发展和多层次资本市场的逐步建立，未来我国企业直接融资的比例将不断提升，将为公司的股权和债券承销业务带来更大的发展机遇。随着公司证券承销与保荐业务实力的不断提高，投资银行经验和优秀人才的积累，公司已具备了同时承揽多个大型保荐与承销项目的业务能力。为了提高公司的承销能力，公司拟利用部分募集资金增加证券承销准备金，增强承销大型股票和债券项目的资本实力，进一步提升投资银行业务的盈利能力。

全国中小企业股份转让系统做市转让方式正式实施后，对于证券公司而言，做市业务开启了全新的盈利模式。2014 年 7 月，公司获得做市商资格，截至 2019 年 6 月末，公司为 65 家企业提供做市服务，获得良好的业绩和口碑。该项业务让公司在承担有限风险的情况下，获得较为稳定的息差或价差收益，未来发展空间广阔。

投资银行业务对证券公司的资本规模有较高要求，公司拟通过本次配股募集资金扩大资本规模，增强承销实力，扩大做市业务规模，提高公司的投资银行业务能力。

（五）优化营业网点布局、加大 IT 技术平台建设投入

1、优化营业网点布局

根据公司“十三五”战略规划，公司将加强对富裕地区的网点布局以增强高净值客户及高附加值业务的开拓。按照该工作思路，未来将重点围绕长三角、珠三角、京津冀沿线的空白地区实施战略布局，对中部发达省份选择性布局。同时在网点建设过程加强与子公司、分公司业务协同，共同推进网点建设工作，未来三年逐步实现覆盖全国省级行政区域，形成全国性券商营业网点的合理布局。

根据公司的总体规划，本着合理布局营业网点的方针，公司拟运用本次配

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股募集的部分资金用于优化营业网点布局，进一步提高经纪业务在全国市场的占有率。

2、加大 IT 技术平台建设投入

目前，公司已完成了以集中交易系统、资产管理系统、自营交易系统和固定收益管理系统等为核心的综合业务平台，以办公管理、客户关系管理和企业金融管理为核心的综合管理平台，以及以网络安全和系统运行监控系统等为核心的信息安全运维管理平台等基础系统平台的建设工作，同时也初步搭建了互联网金融、大数据和私有云平台。为了建立全面支撑公司各项业务高效运作和快速发展的信息系统平台，利用先进的 IT 技术推动业务的发展，实现科技赋能，公司拟运用本次配股募集的部分资金，除了继续对集中交易系统、资产管理系统、自营交易系统、固定收益和投资银行管理系统等传统业务系统的投入外，加大对互联网金融和大数据、云计算、人工智能和区块链等金融科技先进技术投入，建设更为合理的技术架构和相适应的组织架构，加大开发团队建设，向金融科技方向发展。

五、本次配股募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次配股募集资金到位后将对发行人的财务状况及经营成果产生以下直接影响：

1、本次配股募集资金到位后，发行人的净资产将增加，净资产收益率短期内将可能出现一定程度下滑；

2、本次配股募集资金到位后，发行人净资本将进一步增加，为与净资本规模挂钩的业务发展拓展了空间；

3、本次配股募集资金到位后，可能在短时间内无法提升发行人的盈利能力，但长期来看，有利于增强资本实力及推进各项业务的发展，从而有利于提高发行人的盈利能力、实现发行人的战略发展目标。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七章　备查文件

一、备查文件目录

（一）发行人最近三年的财务报告及审计报告；

（二）发行保荐书及发行保荐工作报告；

（三）法律意见书及律师工作报告；

（四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；

（五）中国证监会核准本次发行的文件；

（六）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

文件查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 1 点至 4 点。

（一）国海证券股份有限公司

联系地址：广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦

电话：0771-5539038，0771-5532512

传真：0771-5530903

联系人：刘峻、李素兰

（二）国泰君安证券股份有限公司

联系地址：上海市南京西路 768 号国泰君安大厦

电话：0755-23976360

传真：0755-23970360

保荐代表人：滕强、刘启群

联系人：宁文科、邢雨晨

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）兴业证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦

联系电话：021-38565622

传真：021-38565707

联系人：马恒光

自配股说明书及其摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站——巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn/）查阅本次发行的《配股说明书》全文。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（此页无正文，为《国海证券股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页）

国海证券股份有限公司

2019年12月21日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn