

证券代码: 000750

证券简称: 国海证券

公告编号: 2023-19

## 国海证券股份有限公司 2022 年年度报告摘要

### 一、重要提示

(一) 本年度报告摘要来自年度报告全文, 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划, 投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

(二) 公司 2022 年年度报告及摘要经第九届董事会第二十二次会议、第九届监事会第十四次会议审议通过。9 名董事、3 名监事出席会议并行使表决权。没有董事、监事、高级管理人员对报告的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

(三) 公司 2022 年年度财务报告已经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 并出具了标准无保留意见的审计报告。

(四) 经公司第九届董事会第二十二次会议审议通过的 2022 年度利润分配预案为: 以公司现有总股本 5,444,525,514 股为基数, 向公司全体股东每 10 股派发现金股利 0.35 元(含税), 不进行股票股利分配, 共分配利润 190,558,392.99 元, 剩余未分配利润 498,821,279.06 元转入下一年度; 2022 年度公司不进行资本公积转增股本。

## 二、公司基本情况

### (一) 公司简介

股票简称	国海证券	股票代码	000750
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	覃力	易涛	
办公地址	广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦附楼四楼		
电话	0771-5539038	0771-5532512	
传真	0771-5530903	0771-5530903	
电子信箱	dshbgs@ghzq.com.cn	dshbgs@ghzq.com.cn	

### (二) 报告期内公司从事的主要业务

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

#### 1. 零售财富管理业务

公司零售财富管理业务代理客户买卖股票、债券、基金、期货、期权及其他可交易证券，根据客户需求提供全方位、可定制的投资顾问、理财规划、资产配置服务，同时为专业投资者提供基金运营、投资交易风控系统等服务。公司以为客户创造价值为引领、成就客户美好生活为使命，以专业与科技为引擎，持续完善资产配置体系，丰富产品服务谱系，不断提升财富管理核心

能力，致力于为广大客户提供高质量的专业、智能、贴心的服务。截至报告期末，公司从事零售财富业务的证券营业部和分公司共 122 家，营业网点覆盖 21 个省级区域，其中广西区内共 52 家营业网点，是广西市场拥有证券营业网点最多的证券公司，在广西的市场占有率位列第一，区域和品牌优势明显。

公司通过控股子公司国海良时期货开展商品期货经纪业务、商品期权经纪业务、金融期货经纪业务以及在期货交易所开展的金融期权经纪业务，国海良时期货在全国拥有 26 家分支机构，可代理国内所有上市期货品种及期权品种（股票期权除外）的交易、结算及交割。

## 2. 企业金融服务业务

公司企业金融服务业务坚持“立足区域开发、打造特色投行”的策略，致力于为各类型、各行业提供优质的股权融资、债务融资、并购重组等全生命周期的企业金融服务，具体涵盖首次公开发行（IPO）、再融资、并购重组、财务顾问、公司债券、企业债券、债权融资计划等多种类型。近年来公司已先后为全国 590 余家企业提供包括 IPO、再融资、收购兼并在内的多元金融服务，形成了中小企业 IPO 和再融资等业务特色。

## 3. 销售交易与投资业务

销售交易与投资业务主要包括金融债承销、自营投资、金融市场、中小企业投资交易等业务。金融债承销业务是公司的品牌业务，为政府、政策性银行提供政府债券、金融债券等债券的承、分销服务。自营投资方面，公司投资于债券、股票和基金等传统证券投资品种以及国债期货、利率互换、股指期货、股票期权、商品期货期权等金融衍生品，持续打造固定收

益投资业务优势，同时权益投资业务实现快速发展，自营投资业务结构不断完善。公司大力发展金融市场业务，以客户需求为驱动，为机构投资者提供固定收益证券及其衍生品做市、资本中介等金融市场服务，为市场提供国债、政策性金融债、地方政府债、同业存单、信用债等债券的交易定价服务和流动性支持，满足各类机构的交易服务需求。公司开展全国中小企业股票转让系统挂牌企业、北京证券交易所上市公司的股权、股票投资与做市交易业务，与创新型中小企业共同发展。

公司通过全资子公司国海投资开展另类投资业务，通过聚焦科技、产业结构调整、新消费与服务以及大健康四个主要领域，以自有资金开展科创板跟投和非上市公司股权投资。

#### 4. 投资管理业务

##### (1) 资产管理业务

公司资产管理业务范围包括为多个客户服务的集合资产管理业务（含公募大集合）、为单一客户服务的资产管理业务、资产证券化业务以及投资顾问等业务。公司始终以客户利益最大化为最高目标，追求“可持续的绝对收益”，持续加强投研体系建设和主动管理能力提升，通过长期在资产管理、创新型业务等方面积极探索，打造专业投研、合规风控、金融科技等核心竞争力。搭建了涵盖权益、固收、FOF、衍生品、资产证券化等在内的完备产品链，初步形成量化优选、量化对冲、现金管理、固收+量化等一系列具有市场优势的拳头产品。

##### (2) 公募基金管理业务

公司通过控股子公司国海富兰克林开展基金的募集和投资管理。国海

富兰克林融合中外股东先进的经营管理模式、投资机制、研究平台和风险控制体系，融汇全球视野和本土经验，形成了股票投资、固定收益投资、海外投资共同发展的多元业务格局。

### （3）私募投资基金业务

公司通过全资子公司国海创新资本开展私募股权投资基金管理业务，为基金客户提供私募股权投资方面的资产配置服务，同时根据所投资企业需要，为企业提供产业上下游资源导入、规范运作、财务管理、资本运作等方面的增值服务。国海创新资本长期围绕“科技创新、健康生活”两条主线，聚焦医疗健康、新能源、新材料、先进制造等国家战略发展和高新技术产业领域开展股权投资布局。

## 5.信用业务

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

## 6.研究业务

公司为投资者提供研究报告、路演、反路演、调研及其他定制化投资研究服务。公司研究所已搭建 180 余人的阵容队伍，拥有超过 31 个研究小组，覆盖了 33 个行业，各大研究板块形成了头部小组、中生代小组、潜力小组的梯队阵营，正力争成为最具成长潜力研究所。在政策、能源与材料、海外市场、消费、科技、财富管理等领域正在形成口碑影响力，传媒互联网、食品饮料、化工、交运、建材、公用等行业分析师曾荣获新财富、水晶球、全国保险资管协会、金牛奖等最佳分析师权威评选奖项。

### （三）公司所属行业发展变化、市场竞争格局及公司所处行业地位

#### 1. 公司所处行业基本情况及发展态势

近年来，随着财富管理市场持续扩容，资本市场改革全面深化，证券公司作为资本市场的“守门人”和改革的主要参与者，将迎来重大发展机遇期：一方面，全面注册制的正式启动，带来 IPO 发行效率提升，投行业务发展有望提速，投资标的不断丰富，投资交易活跃度提高，促进证券经纪业务发展，两融券源范围得到拓宽，为两融业务发展带来利好；同时，注册制配套制度持续完善，将促进券商延长服务链条，通过 IPO、PE、并购、再融资等业务的有机结合，进一步提升服务实体经济的综合能力，满足上市公司不同发展阶段的资金需求。另一方面，在财富管理持续深化的趋势下，财富搬家的长期逻辑并未被打破，大财富大资管仍处上升通道，截至 2022 年末，A 股投资者数量已增至 2.12 亿户（源自中国结算数据），国内基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模达 66.74 万亿元，其中公募基金存量规模达 26 万亿元，私募基金存量规模达 20 万亿元（源自中国基金业协会数据）。与此同时，监管对执业质量的要求持续提升，证券公司归位尽责、守好中介机构“守门人”的职责定位更加明确，风险防范能力持续强化。整体而言，中国资本市场不断成熟、完善，证券行业正步入挑战与机遇并存的高质量发展阶段。

#### 2. 行业竞争格局

目前，资本市场改革日趋深化，党的二十大报告提出“健全资本市场功能，提高直接融资比重”，未来金融体系结构力量对比有望发生较大变化，为证券行业打开发展新空间。从监管导向来看，证监会系统工作会议提出全力以赴抓好全面实行股票发行注册制改革、统筹推进提高上市公司质量和投资

端改革等五方面重点工作，并围绕建设中国特色现代资本市场，明确稳步提高直接融资比重，提升估值定价科学性有效性等六个方面任务目标，为证券行业下一步工作指明方向，新征程上资本市场服务实体经济高质量发展将展现更大担当和作为。从行业趋势来看，财富管理市场持续扩容，客户需求向专业化、综合化、定制化、智能化演进，机构化趋势更加明显，投研、销售和精细化运营能力成为核心能力；全面注册制落地有望推动投行业务高速增长，同时对券商提出更高要求，未来投行短期看保荐质量、中期看承销定价、长期看价值发现，“投行+投研+投资”“三投”联动能力更加凸显，近年来虽然马太效应明显，但部分中小券商通过重点区域深耕、强化协同、优化考核机制、加强团队引入等方式实现突围，实现高质量发展；自营投资方面，发展多元业务策略、增加客需非方向性收入成为头部券商业务转型趋势。

### 3. 公司所处行业地位

截至报告期末，在 140 家证券公司中，公司总资产、净资产、净资本规模分别位于行业第 37 位、36 位、42 位。2022 年，公司受托客户资产管理业务净收入行业排名 32 位；融资业务利息收入行业排名 36 位；证券经纪业务净收入行业排名 45 位；证券投资收益行业排名 44 位（源自中国证券业协会数据）。公司证券经纪业务在广西市场占有率位列第一，IPO 项目储备数、辅导备案数、IPO 申报数均在广西区内位列第一（源自 wind 数据），区域和品牌优势明显。

公司旗下公募基金管理业务管理的权益类公募基金最近五年超额收益和绝对收益行业排名第 23 位和第 30 位，固收类公募基金最近五年超额收益和绝对收益行业排名第 7 位和第 15 位（源自海通证券数据）；旗下期货经纪业务手续费收入行业排名第 30 位（源自中国期货业协会数据）；旗下

私募股权投资基金管理业务管理的私募基金月均规模行业排名第 17 位（源自中国基金业协会数据）。

#### （四）主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

#### 1. 主要会计数据

##### （1）合并财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2022 年	2021 年	本年度比 上年度增 减（%）	2020 年
营业收入	3,616,665,497.93	5,170,261,555.13	-30.05	4,482,015,217.40
归属于上市公司股东的净利润	249,245,881.77	764,619,396.32	-67.40	725,376,273.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	287,397,353.37	788,580,527.31	-63.56	721,099,015.85
其他综合收益的税后净额	-16,654,485.24	-25,743,122.29	不适用	-7,788,233.71
经营活动产生的现金流量净额	-2,526,360,597.08	1,056,520,132.11	不适用	-2,854,444,270.21
基本每股收益（元/股）	0.05	0.14	-64.29	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.14	-64.29	0.13
加权平均净资产收益率（%）	1.34	4.16	下降 2.82 个百分点	4.06
项目	2022 年末	2021 年末	本年度比 上年度增 减（%）	2020 年末
资产总额	73,840,835,618.47	75,867,899,705.13	-2.67	72,553,742,520.84
负债总额	54,504,682,690.01	56,649,287,019.84	-3.79	53,518,289,868.41
归属于上市公司股东的净资产	18,607,245,845.34	18,565,212,841.80	0.23	18,479,679,629.45

##### （2）母公司财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2022 年	2021 年	本年度比 上年度增 减 (%)	2020 年
营业收入	1,672,454,408.67	2,706,154,876.25	-38.20	3,066,516,250.78
净利润	111,770,324.39	374,912,270.79	-70.19	624,900,593.25
扣除非经常性损益的净利润	157,472,247.55	404,189,647.48	-61.04	626,548,039.24
其他综合收益的税后净额	-16,654,485.24	-25,743,122.29	不适用	-7,788,233.71
经营活动产生的现金流量净额	-2,395,471,034.32	-928,682,406.73	不适用	-4,109,123,358.67
基本每股收益 (元/股)	0.02	0.07	-71.43	0.12
稀释每股收益 (元/股)	0.02	0.07	-71.43	0.12
加权平均净资产收益率 (%)	0.64	2.14	下降 1.50 个百分点	3.62
项目	2022 年末	2021 年末	本年度比 上年度增 减 (%)	2020 年末
资产总额	63,947,102,720.45	66,457,248,779.68	-3.78	64,414,499,430.21
负债总额	46,505,161,448.99	48,919,864,954.38	-4.94	46,572,941,691.73
所有者权益总额	17,441,941,271.46	17,537,383,825.30	-0.54	17,841,557,738.48

## 2. 分季度主要会计数据

### (1) 合并财务报表分季度主要会计数据

单位：元

项目	2022 年第一季度	2022 年第二季度	2022 年第三季度	2022 年第四季度
营业收入	663,104,291.30	1,020,914,647.40	1,118,180,264.94	814,466,294.29
归属于上市公司股东的净利润	52,245,025.30	189,099,539.93	59,958,059.77	-52,056,743.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	50,539,542.24	230,009,000.52	60,341,788.10	-53,492,977.49
经营活动产生的现金流量净额	-671,678,460.40	10,229,396,713.11	1,330,626,058.18	-13,414,704,907.97

### (2) 母公司财务报表分季度主要会计数据

单位：元

项目	2022 年第一季度	2022 年第二季度	2022 年第三季度	2022 年第四季度
营业收入	278,237,265.40	647,235,021.62	405,106,905.93	341,875,215.72
净利润	37,819,112.51	159,796,906.80	16,590,588.59	-102,436,283.51
扣除非经常性损益的净利润	38,015,603.23	202,224,830.08	19,500,081.59	-102,268,267.35
经营活动产生的现金流量净额	441,974,784.34	10,010,825,470.88	980,442,512.66	-13,828,713,802.20

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

### 3. 母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

项目	2022 年末	2021 年末	本年末比上年末增减 (%)	预警标准	监管标准
核心净资本	13,010,100,760.71	13,457,268,522.93	-3.32		
附属净资本	-	599,928,316.08	不适用		
净资本	13,010,100,760.71	14,057,196,839.01	-7.45		
净资产	17,441,941,271.46	17,537,383,825.30	-0.54		
各项风险资本准备之和	5,494,759,231.73	5,353,379,667.17	2.64		
表内外资产总额	66,522,270,790.45	62,764,922,087.55	5.99		
风险覆盖率	236.77%	262.59%	下降 25.82 个百分点	≥ 120%	≥ 100%
资本杠杆率	19.56%	21.44%	下降 1.88 个百分点	≥ 9.6%	≥ 8%
流动性覆盖率	154.43%	152.59%	上升 1.84 个百分点	≥ 120%	≥ 100%
净稳定资金率	144.43%	149.14%	下降 4.71 个百分点	≥ 120%	≥ 100%
净资本/净资产	74.59%	80.16%	下降 5.57 个百分点	≥ 24%	≥ 20%
净资本/负债	36.51%	37.88%	下降 1.37 个百分点	≥ 9.6%	≥ 8%
净资产/负债	48.94%	47.25%	上升 1.69 个百分点	≥ 12%	≥ 10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	3.78%	13.12%	下降 9.34 个百分点	≤ 80%	≤ 100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	202.59%	196.89%	上升 5.70 个百分点	≤ 400%	≤ 500%

## （五）股本及股东情况

### 1. 普通股股东数量及前 10 名股东持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数（户）	163,145	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数（户）	161,301	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	不适用	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数	不适用
公司前十名股东持股情况							
序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	报告期末持股数量	持有有限售条件股份	质押或冻结情况	
						股份状态	数量
1	广西投资集团有限公司	国有法人	22.49	1,224,547,488	0	-	-
2	广西产投资本运营集团有限公司	国有法人	5.01	272,679,515	0	-	-
3	广西桂东电力股份有限公司	国有法人	3.78	205,976,638	0	-	-
4	广西梧州中恒集团股份有限公司	国有法人	2.88	156,983,269	0	-	-
5	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	2.36	128,526,507	0	-	-
6	广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	2.27	123,489,804	0	-	-
7	香港中央结算有限公司	境外法人	1.78	97,075,284	0	-	-
8	中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.44	78,325,550	0	-	-
9	广西金融投资集团有限公司	国有法人	1.32	71,677,744	0	-	-
10	中国建设银行股份有限公司-华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.98	53,503,720	0	-	-
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 2022 年 12 月 31 日，公司实际控制人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、广西金融投资集团有限公司存在关联关系，除此之外，上述股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。					
参与融资融券业务股东情况说明		截至 2022 年 12 月 31 日，前 10 名普通股股东不存在通过信用证券账户持有公司股份的情形。					

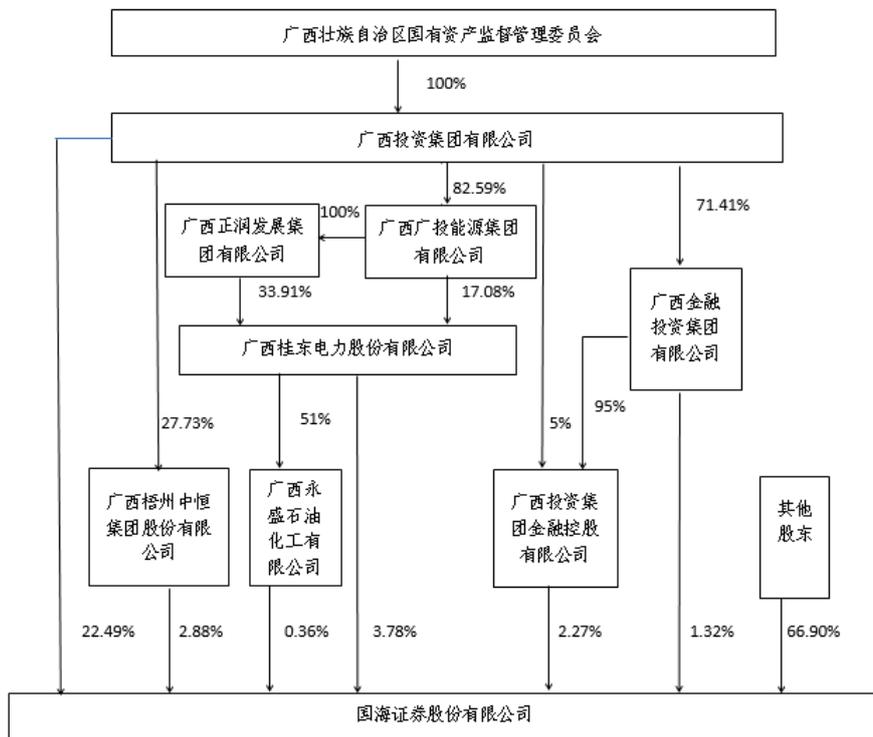
注：1. 公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回式证券交易。

2. 根据公司掌握的情况，广西产投资本运营集团有限公司参与转融通证券出借业务，截至 2022 年末已出借 320 万股，占公司总股本的 0.06%。

### 2. 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

适用  不适用

### 3. 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



### (六) 在年度报告批准报出日存续的债券情况

#### 1. 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率
国海证券股份有限公司 2020 年证券公司次级债券 (第一期)	20 国海 C1	115109	2020 年 3 月 23 日	2023 年 3 月 23 日	120,000.00	4.30%
国海证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券 (第一期)	20 国海 01	114729	2020 年 4 月 27 日	2023 年 4 月 28 日	120,000.00	3.88%
国海证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券 (第二期)	20 国海 03	114803	2020 年 8 月 18 日	2023 年 8 月 19 日	125,000.00	4.48%
国海证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券 (第三期)	20 国海 04	114853	2020 年 11 月 10 日	2023 年 11 月 11 日	150,000.00	4.46%
国海证券股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券 (第一期)	21 国海 01	114952	2021 年 3 月 26 日	2024 年 3 月 26 日	88,000.00	4.60%
国海证券股份有限公司 2022 年非公开发行公司债券 (第一期)	22 国海 01	133234	2022 年 4 月 14 日	2025 年 4 月 14 日	200,000.00	3.71%
国海证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期)	22 国海 02	133269	2022 年 7 月 15 日	2025 年 7 月 15 日	250,000.00	3.65%
国海证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)	23 国海 01	133466	2023 年 3 月 24 日	2026 年 3 月 24 日	200,000.00	3.95%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内, 公司分别于 2022 年 3 月 23 日、2022 年 3 月 26 日、2022 年 4 月 28 日、2022 年 8 月 19 日和 2022 年 11 月 11 日按时、足额支付了“20 国海 C1”、“21 国海 01”、“20 国海 01”、“20 国海 03”和“20 国海 04”的年度利息。					

## 2. 公司债券信息评级情况及评级变化情况

(1) 2022 年 5 月 16 日, 中诚信国际信用评级有限责任公司对公司及“20 国海 C1”的信用状况进行了综合分析, 公司主体信用等级为 AAA, 评级展望为稳定, 本次债券的信用等级为 AA+。

(2) 2022 年 5 月 16 日, 中诚信国际信用评级有限责任公司对公司及“20 国海 01”、“20 国海 03”、“20 国海 04”和“21 国海 01”的信用状况进行了综合分析, 公司主体信用等级为 AAA, 评级展望为稳定, 上述债券的信用等级为 AAA。

## 3. 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位: 万元

项目	2022 年末	2021 年末	同期变动率
资产负债率	65.91%	66.73%	下降 0.82 个百分点
项目	2022 年	2021 年	同期变动率
扣除非经常性损益后净利润	28,739.74	78,858.05	-63.56%
EBITDA 全部债务比	4.62%	7.21%	下降 2.59 个百分点
利息保障倍数	1.46	2.00	-27.00%

## 三、重要事项

### (一) 主营业务分业务情况

单位: 万元

项目	营业收入	营业支出	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业支出比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (百分点)
零售财富管理业务	93,850.98	77,171.63	17.77	-23.96	-5.23	-16.25
企业金融服务业务	8,962.15	11,868.31	-32.43	-61.08	-33.87	-54.49
销售交易与投资业务	-9,520.83	21,095.38	不适用	不适用	-39.66	不适用
投资管理业务	104,152.24	61,204.58	41.24	-29.59	-21.23	-6.23
信用业务	29,595.11	1,713.56	94.21	12.52	-95.77	148.38

## 1. 零售财富管理业务

2022 年，公司零售财富管理业务将投研能力和金融科技作为驱动引擎，大力夯实客户基础，全面提升综合经营客户能力，深化业务与技术的融合、线上与线下的互补、员工与客户的共创，打造财富管理核心竞争力。2022 年，公司零售财富管理业务实现营业收入 93,850.98 万元。

### (1) 证券经纪业务

#### ① 市场环境

2022 年，受内外多重因素影响，国内证券市场活跃度降低，二级市场主要指数持续下跌。截至 2022 年末，上证指数同比下跌 15.13%，深证成指同比下跌 25.85%，创业板指同比下跌 29.37%，A 股市值较 2021 年末下跌 13.98%，二级市场成交量同比下降 12.92%（源自 Wind 资讯）。



#### ② 经营举措及业绩

2022 年，公司证券经纪业务持续提升多渠道获客能力，实现新开客户数同比增长 47.08%；以极速系统建设、组合基金业务、公募基金券商结算

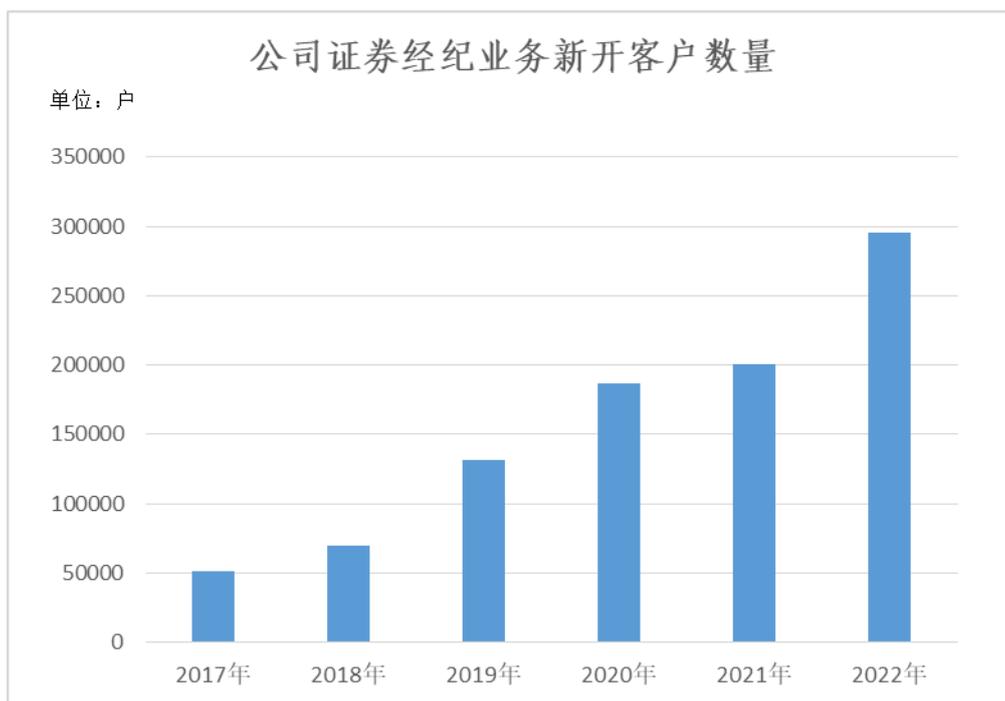
业务为重要突破口，积极推动机构经纪业务高质量发展，年内实现 PB 业务规模 691.28 亿元，同比增长 37.88%；构建专业化买方投研体系，打造了组合投顾、内容投顾、工具投顾和智能投顾等系列投顾服务，推出证券行业首家“她财富”女性客户专属服务；加大客户 APP 的场景化、平台化、生态化、智能化建设，大力打造数字员工、智能资产配置平台，形成国海特色零售服务数字化转型模式。2022 年，公司证券经纪业务实现营业收入 41,229.58 万元。

2022 年，公司证券经纪业务的成交金额及市场份额情况如下表所示：

单位：万元

证券种类		2022 年		2021 年	
		成交金额	市场份额	成交金额	市场份额
股票	A 股	142,018,858.76	0.32%	178,475,839.15	0.35%
	B 股	39,702.12	0.29%	36,501.94	0.27%
基金		3,790,108.00	0.08%	4,968,919.15	0.14%
债券		12,205,070.09	0.16%	8,411,229.29	0.15%
债券回购		184,829,787.20	0.23%	148,771,133.80	0.21%

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



### ③2023 年展望

2023 年，公司证券经纪业务将持续加强线上线下一体化运营，全力做大客户规模，优化客户结构；搭建一流投研体系，深化细分客群的需求分析与差异化运营，提升专业财富规划配置能力、产品供给能力、全生命周期服务陪伴能力；构建机构经纪业务生态圈，扩大机构客群，增厚收入。

#### (2) 期货经纪业务

##### ①市场环境

2022 年，受到地缘政治风险、全球宏观经济衰退担忧等因素影响，大宗商品市场价格波动剧烈，国内期货市场交投活跃度有所下降，2022 年，国内期货市场累计成交量为 67.68 亿手，累计成交额为 534.93 万亿元（均以单边计算），同比分别下降 9.93%和 7.96%（源自中国期货业协会数据），降幅呈逐月收窄趋势。2022 年，期货行业实现营业收入 401.58 亿元，手续费收入 314.98 亿元，净利润 109.89 亿元（均为母公司口径），同比分别下降 18.81%、21.70%和 19.82%（源自中国期货业协会数据），行业整体经营情况较 2021 年有较大下滑。但 2022 年期货行业发展也呈现亮点，一是期货市场资金规模稳步增长，客户权益 1.48 万亿元，同比增长 25.00%（源自中国期货业协会数据）；二是期货市场品种体系不断完善，新上市期货、期权品种 16 个，其中包括国内首个新能源金属品种、绿色低碳品种工业硅，总数达 110 个；三是《期货和衍生品法》正式实施，为期货及衍生品市场的健康发展 and 功能发挥提供了坚实的法制保障。

##### ②经营举措及业绩

2022 年，行业增速大幅放缓，控股子公司国海良时期货聚焦产业服务、机构协同和线上引流，创新营销模式，加大 IB 业务协同，在严峻的市场环

境中实现期货经纪业务的稳健开展。截至 2022 年末，国海良时期货日均客户权益 72.74 亿元，同比增长 28.37%，其中机构客户日均权益占比 46.33%，同比增长 20.76%，期末客户权益最高时达 81.22 亿元，创历史新高；全年服务上市公司 24 家，同比增长 37.5%，服务产业客户 1,361 家，同比增长 10.29%，分类评价获 A 类 A 级。2022 年，期货经纪业务实现营业收入 22,202.38 万元。



### ③2023 年展望

2023 年，国海良时期货将围绕高质量发展总基调，以转型和创新双轮驱动，深化科技赋能业务突破，形成多元发展、多点开花的业务模式，实现权益规模和效益的跨越式增长；聚焦产品和渠道，提升线上业务运营能力；培育以投研为引领的差异化竞争优势，促进投研与业务的融合；持续推进数字化转型，夯实交易结算和技术保障，完善全面风险管理体系和企业文化建设，守牢合规底线，保障业务高质量发展。

#### (3) 代理销售金融产品业务

### ① 市场环境

2022 年，受到多重超预期因素影响，A 股主要股票指数同比下滑，沪深 300 指数、中证 500 指数、中证 1000 指数分别下跌 22%、20%、22%；债市方面，十年国债收益率上行 6BP，11 月-12 月债券市场出现明显回调；公募新发基金规模同比降低，基金销售难度加大。截至 2022 年末，证券公司代理销售金融产品保有规模 2.75 万亿元，同比下滑 2.99%（源自中国证券业协会数据）。在多变的市场中，如何筛选合适的产品，如何做好对客户的持续服务，成为券商财富管理转型的挑战和机遇。

### ② 经营举措及业绩

2022 年，公司代理销售金融产品业务着重在专业、客群、智能、券结四方面予以提升。专业方面，引进多位经验丰富的业内专家，优化了金融产品评价和引入体系，为客户筛选优质产品。客群方面，针对大众客户、财富私行客户和机构客户的理财需求，搭建了差异化的产品和服务体系，提供更契合的理财规划和持续服务；另外，针对女性客群，着力打造“她财富”品牌，为女性定制系列财富课程和专属服务，帮助女性提升理财水平。智能化方面，将 KYC 和 KYP 深度融合，完善了智能资产配置平台，为客户提供数字化、可视化、一站式的解决方案。券结方面，着力引入优质券结产品，与优质头部机构合作共赢。2022 年，公司代理销售金融产品业务新增代销产品 163 只（不含收益凭证），存量在线产品数量达到 1,668 只，当年新增金融产品（不含现金理财产品）销售规模人民币 188.51 亿元。

2022 年，公司代理销售金融产品的情况如下表所示：

单位：万元

类别	2022 年度销售总金额	2022 年度赎回总金额
证券投资基金	2,959,002.64	2,875,770.15
证券公司资产管理计划	1,761,294.89	1,766,464.88
其他金融产品	190,497.56	202,071.60
合计	4,910,795.09	4,844,306.63
代理销售收入	3,420.25	

注：其他金融产品包含期货资管产品、私募基金、收益凭证。以上代理销售总收入为母公司代理销售金融产品实现的收入。

### ③2023 年展望

2023 年，公司代理销售金融产品业务将以投研能力为核心，扩大和完善产品线布局，持续完善“国海甄选”产品池，提升资产配置、定制化服务能力，全面满足不同风险偏好理财类客户的差异化需求，提高产品保有规模及代销收入。

#### 2. 企业金融服务业务

2022 年，公司企业金融服务业务继续坚持“行业深耕、区域深耕”策略，落地体系化行动方案，加速项目储备和落地，开发培育了一批符合国家战略的优质项目。同时，以久久为功的韧劲深耕广西、服务广西，深度参与广西直接融资改革创新试点，加大对广西区内企业挖掘培育和融资支持力度。年内荣获第 15 届新财富“最佳公司债项目”奖、2022 中国证券业债券融资项目君鼎奖、第三届广西建设面向东盟的金融开放门户“改革创新十大案例提名”及创新成果三等奖、2022 年中国生物医药论坛“生物医药行业十大保荐机构奖项”等荣誉。2022 年，公司企业金融服务业务实现营业收入 8,962.15 万元。

2022 年，公司企业金融服务业务情况如下表所示：

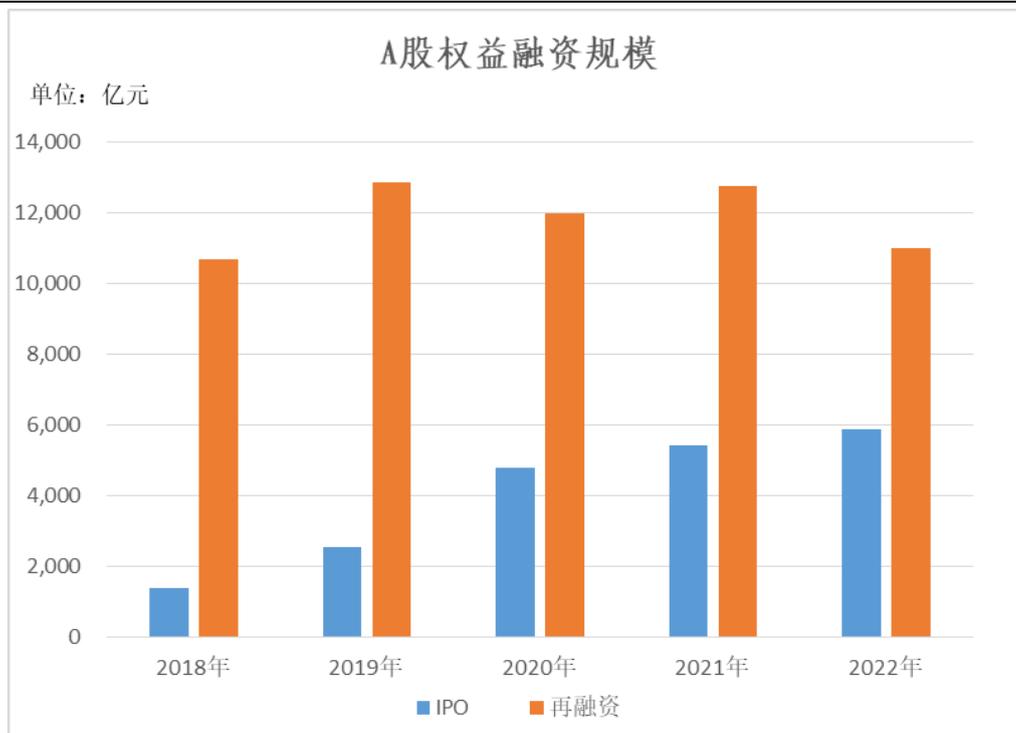
单位：万元

承担角色	发行类型	承销家数		承销金额		承销收入	
		2022 年	2021 年	2022 年	2021 年	2022 年	2021 年
主承销	IPO	1	3	23,378.74	117,724.32	400.00	10,322.22
	增发	1	3	40,749.99	245,700.00	377.36	1,283.80
	配股	0	-	-	-	-	-
	可转债	1	-	83,000.00	-	660.38	-
	债券(含联席)	24	43	1,374,666.67	1,593,000.00	4,089.48	5,948.37
	其他	0	10	-	304,567.50	-	886.11
	小计	27	59	1,521,795.40	2,260,991.82	5,527.22	18,440.50
副主承销及分销	IPO	0	-	-	-	-	-
	增发	0	-	-	-	-	-
	配股	0	-	-	-	-	-
	可转债	0	1	-	11.60	-	94.34
	债券	7	1	69,400.00	30,000.00	796.47	339.62
	其他	6	4	17,732.00	36,500.00	31.20	129.48
	小计	13	6	87,132.00	66,511.60	827.67	563.44
合计	40	65	1,608,927.40	2,327,503.42	6,354.89	19,003.94	

### (1) 权益融资业务

#### ① 市场环境

2022 年，随着 IPO 募资规模再创新高、再融资业务政策松绑、并购重组制度调整优化，加之科创板及创业板注册制试点推行、北交所加速扩容，证券公司股权承销业务迎来了新一轮发展机遇。2022 年，A 股首发上市企业共 428 家（含转板等），募集资金总额 5,869 亿元，同比增长 8%。其中，核准制下上市企业合计 71 家（沪市主板 31 家、深市主板 40 家），科创板、创业板上市企业分别为 124 家和 150 家，北交所上市企业 83 家（数据来源：wind）。同时，监管进一步夯实券商资本市场“守门人”责任，加上新股破发面临常态化，对券商定价能力、合规风控能力等提出了更高的要求，督促权益融资业务稳健发展。



## ②经营举措及业绩

2022 年，公司权益融资业务立足广西，深耕西部及重点布局区域，深挖新能源及电驱、军工与高端制造、传统行业升级改造加消费、生物技术与医疗器械等行业，完成顺博合金可转债、沃顿科技再融资等股权融资项目，助力重庆首家科创板企业山外山上市。加强区域资源投入，制定《服务广西直接融资改革创新试点 2022 年工作方案》，与区内地市政府和企业签订战略合作协议，连续 5 年为广西地方政府债提供专业服务，为广西多个地市提供平台整合升级顾问服务。2022 年，公司在广西区内 IPO 项目储备数、辅导备案数、IPO 申报数均排行业第一位（源自 wind 数据）。

## ③2023 年展望

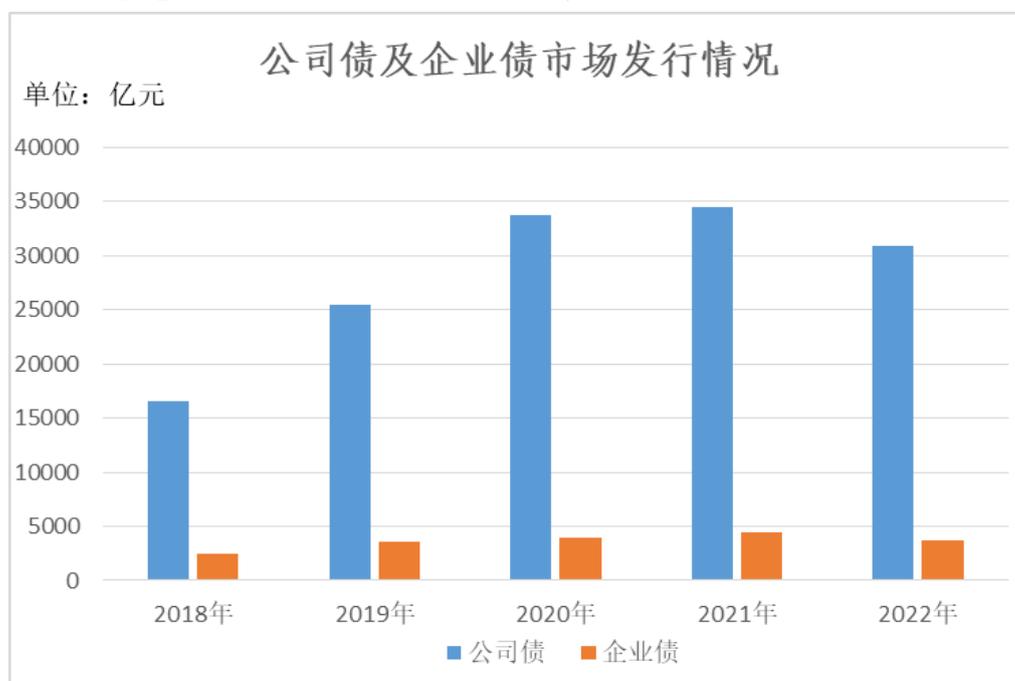
2023 年，公司权益融资业务将进一步落实“行业深耕、区域深耕”策略，深入推进广西直接融资改革创新试点工作，立足广西辐射成渝、贵州、云南等西部地区，深耕长三角、珠三角等重点区域，扩大客户覆盖广度及服务深度，加大项目储备力度；抢抓全面注册制落地的机遇，在新能源及电

驱、军工与高端制造、传统行业升级改造+消费、生物技术与医疗器械行业发掘培育重点企业，打造标杆项目，构筑行业特色；深化业务协同联动，提升综合金融服务实力；发挥投研引领作用，加强对全面注册制改革的监管重点、市场结构与定价机制前瞻性研究，优化销售网络，升级销售平台，提升定价销售能力。

## （2）固定收益融资业务

### ①市场环境

2022 年，监管扎实推进债券市场基础制度建设，全面深化债券发行注册制改革和扩大开放，落实债券市场统一执法，全力防范化解债券违约风险，相继推出科技创新公司债、低碳转型公司债等进一步支持和鼓励债券品种创新。全年信用债发行总额 18.07 万亿元，同比降低 9.89%，其中一般企业债发行总额 3,681.30 亿元，同比降低 16.32%，公司债发行总额 30,904.84 亿元，同比降低 10.47%（源自 wind 数据）。



### ②经营举措及业绩

2022 年，公司固定收益融资业务坚持区域深耕战略，针对客户融资痛点难点针对性设计可行性方案，帮助企业创新融资方式，完成全国首单城商行“碳中和”主题绿色金融债券、广西首单创新创业公司债券等多个全国或区域首单项目。2022 年，公司固定收益融资业务完成 17 支债券的发行承销，融资规模 109.80 亿元。

### ③2023 年展望

2023 年，公司固定收益融资业务将围绕国家战略深入服务实体经济，进一步落实区域深耕策略，整合资源继续深耕广西区域，深化广西直接融资改革创新试点工作，加强重点区域、重点渠道的开发，培育江浙、川渝等区外优势区域；聚焦战略客户，深化业务协同，加强股债联动，为地方产业升级和投融资需求提供全方位综合金融服务；发挥投研引领作用，提升绿色金融及创新产品开发力度，提升品牌口碑；严守执业三道防线，加强项目质量管理，加强关键环节管控，防范违规风险。

### 3. 销售交易与投资业务

公司销售交易与投资业务板块主要包括证券自营业务、金融市场业务、另类投资业务。2022 年，公司销售交易与投资业务情况如下表所示：

单位：万元

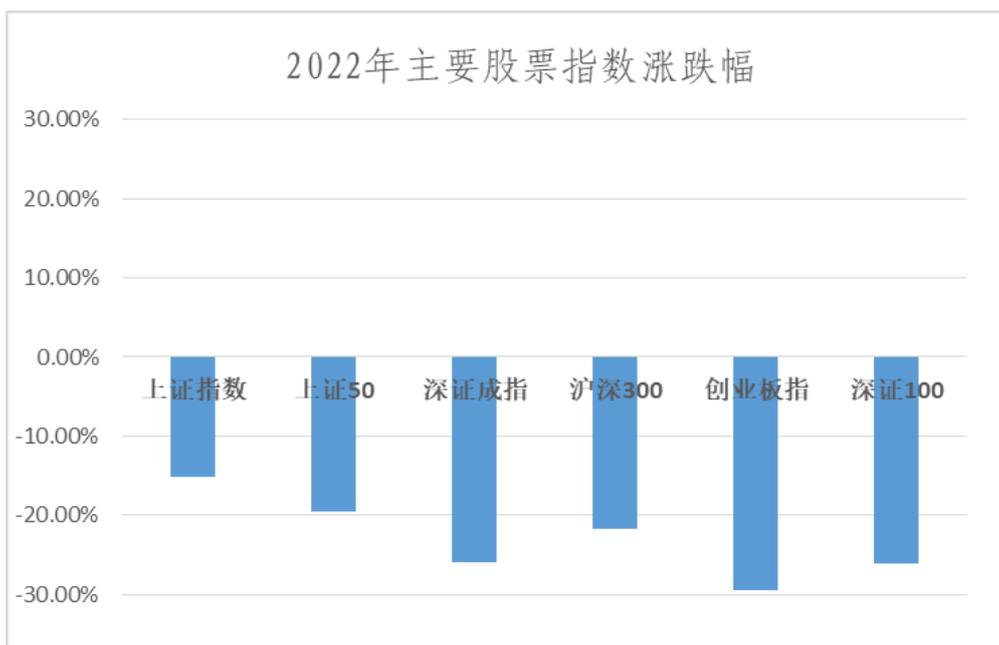
项 目	2022 年度	2021 年度
一、证券投资收益	48,831.95	131,581.79
金融工具持有期间取得的分红和利息	54,130.87	70,323.92
其中：交易性金融资产	54,130.87	70,323.92
处置收益	-5,298.92	61,257.87
其中：交易性金融工具	-20,544.87	57,292.26
其他债权投资	8,810.73	8,420.58
衍生金融工具	6,435.22	-4,454.97
二、公允价值变动收益	-30,042.22	14,829.34

其中：交易性金融工具公允价值变动收益	-37,851.73	24,616.01
衍生金融工具公允价值变动收益	7,809.51	-9,786.67
三、利息净收入	-39,875.79	-61,075.00
四、手续费及佣金净收入	11,563.98	12,578.70
五、其他	1.25	0.34
合计	-9,520.83	97,915.17

(1) 证券自营业务

① 市场环境

2022 年，A 股权益市场整体呈现震荡下跌走势，年内上证指数累计下跌 15.13%，深证成指累计下跌 25.85%，创业板指累计下跌 29.37%，以大盘股为主的上证 50、沪深 300 指数分别累计下跌 19.52%和 21.63%（源自 wind 数据）；市场表现方面，大盘经历多次震荡调整，行业快速轮动，全年 A 股近八成个股下跌。固定收益市场方面，二级市场收益率呈 U 型走势，随着经济增速放缓和货币政策放松，利率债收益率前三季度呈震荡下行，四季度出现了快速大幅的调整，全年来看利率债的收益率呈 U 型走势；信用债在年底理财冲击的背景下，收益率达到近年相对高位，明显高于年初的水平。



② 经营举措及业绩

2022 年，公司权益投资业务立足价值投资理念，坚持完善务实的投研风格，适度回避系统性风险，降低净值回撤波动，但市场的不确定性和高波动性仍对业务投资组合波动率带来较大影响；固定收益投资业务方面，持续加强宏观与货币政策的研究，提高大类资产配置能力，着力发展非方向性的投资业务，加大利率中性策略、期权期货波动率量化中性策略的实施力度，保持对市场 REITs 等创新品种的关注，快速形成业务投资方案并推动落地，发掘新的盈利模式和增长点，保持了相对稳健的投资收益。

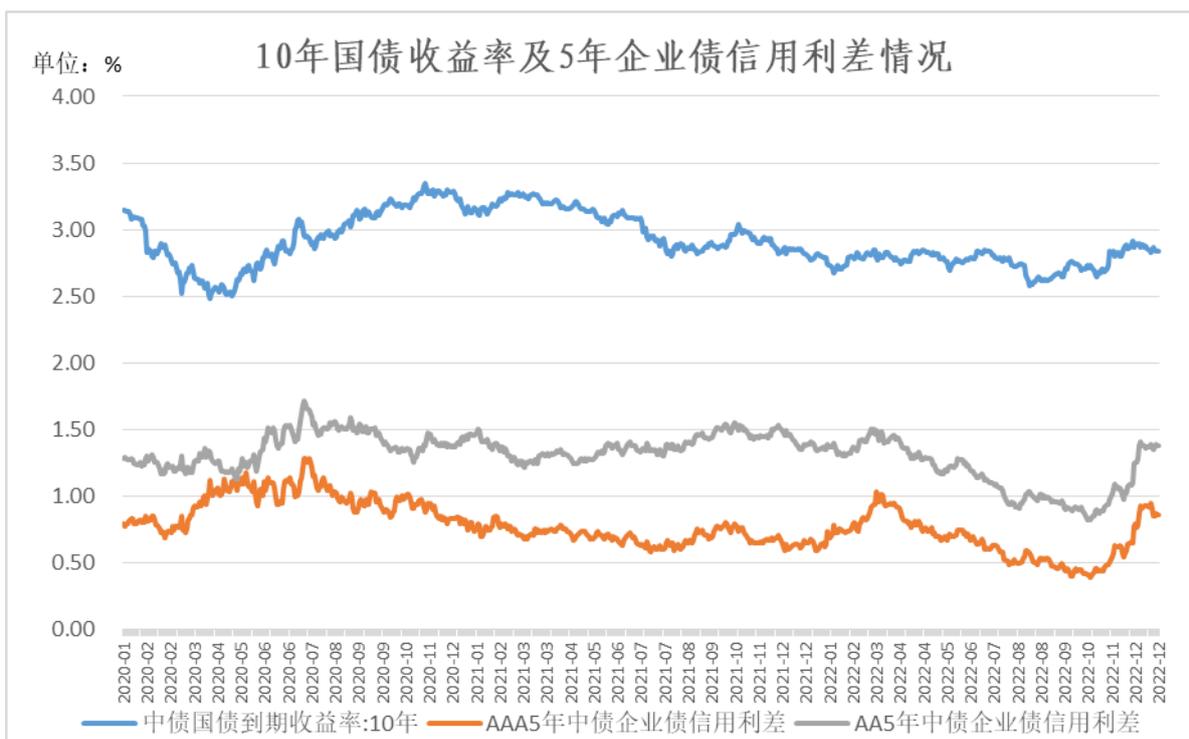
### ③2023 年展望

2023 年，随着国内经济步入正常修复通道，二级权益市场将迎来修复机遇，公司权益投资业务将充分发挥投研协同效应，持续完善投资逻辑体系，锻造多元化投资能力与盈利能力，丰富风险管理工具，做好风险防范与回撤控制，提高投资收益率。固定收益投资业务将继续坚持以绝对收益为导向，保持中性策略的投资力度，择机扩大量化中性策略规模，提高主动把握大类资产波动的意识，锻造多元化投资能力与盈利能力，打磨投资策略，积极把握市场机会。

## （2）金融市场业务

### ①市场环境

2022 年，为应对超预期因素冲击，国内加大宏观调控力度，主动作为、靠前发力，稳健的货币政策取得积极成效，全年 2 次降准释放长期资金超 1 万亿元，公开市场操作和中期借贷便利中标利率均下行 20 个基点，1 年期和 5 年期以上贷款市场报价利率分别下行 15 个、35 个基点。年内货币市场利率中枢下行，交易量增加，债券发行利率总体平稳，国债发行量增加，债券市场现券交易活跃，票据融资稳定增长，票据市场利率总体平稳（源自中国人民银行《2022 年第四季度中国货币政策执行报告》）。



### ②经营举措及业绩

2022年，公司金融市场业务在持续强化宏观、经济政策研究的基础上，加强对市场小周期波动的研判，着力提升多元化盈利能力，做市业务加大中性策略研究，储备中性策略库，非方向性收入贡献明显提升；票据业务加强策略管控，加大市场调研，实现稳步创收；场外衍生品业务顺利落地TRCLD等创新产品形式；政策性金融债承销业务优势持续巩固，农发行、国开行、进出口行金融债承销规模分别排券商第3、7、8名。

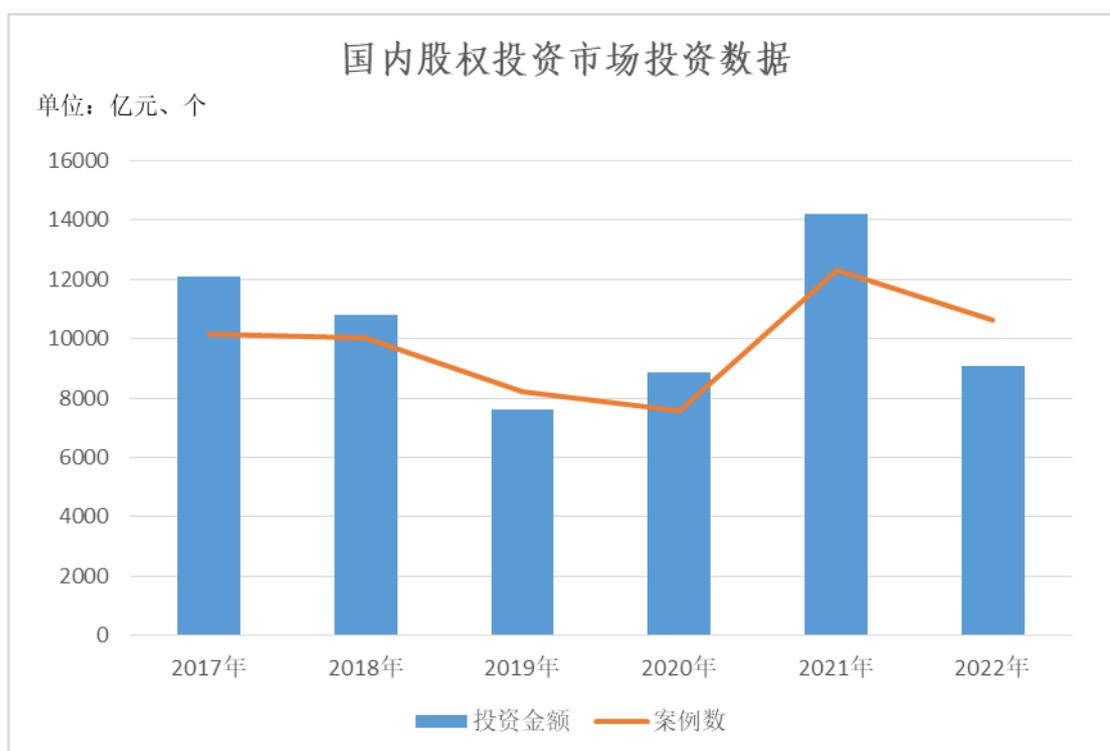
### ③2023年展望

2023年，金融市场业务将以绝对收益为导向，加强策略管控，大力发展结构化产品、质押式报价回购等客需产品，加大量化交易策略开发和研究，培育新的盈利增长点；形成“以客户为中心”的销售交易模式，建立核心客户名单，进一步深化客户分层精细度，识别客户个性化需求，构建客户画像，匹配差异化服务，向客户管理精细化转型。

### (3) 另类投资业务

### ① 市场环境

2022 年，受到国内外各项超预期因素影响，国内股权投资市场整体热度有所降低，年内股权市场投资总金额 9,076.79 亿元，同比下降 36.20%，投资数量 10,650 笔，同比下降 13.60%，被投资企业 IPO 数量 2,696 笔，同比下降 13%；同时，资金进一步向少数热门赛道集中，相关领域项目估值不断提高，年内 IT、半导体及生物医药领域投资案例数达 6,877 起，占总案例数的 64.57%，上述 3 个领域投资金额合计 4,829.96 亿元，占总投资金额的 53.21%。年内股权投资市场共发生 4,365 笔退出案例，同比小幅下降 3.70%（以上均源自清科研究中心数据），随着投资人的资金流动性需求日益增长，投资机构正在积极寻求除二级市场以外的退出渠道，以实现项目退出和现金回流。



### ② 经营举措及业绩

2022 年，全资子公司国海投资持续打造优质项目资源库及项目源生态

圈，加强高质量项目源渠道的建设和维护，累计入库项目 734 个，为长期发展奠定了良好基础；有序开展投资管理工作，逐渐形成审慎筛选、严谨调研、高效执行、主动管理的完整动态投资业务结构，年内分别完成了大数据/人工智能、新能源核心设备领域 2 家领先企业的投资，同时有序推进消费升级、新材料、网络安全等领域的若干项目执行。

### ③2023 年展望

2023 年，国海投资将坚守“以严守风控底线为前提，以投资研究驱动业务发展”战略定位，根据重点行业发展阶段及一二级市场价格传导的情况，动态调整阶段性工作重点，把握投资时机，做大投资布局；进一步提高前瞻性研究能力，加强重点行业领域的研究及产业资源建设，持续拓宽项目渠道，形成投研驱动投资、投资深化投研的良性循环；同时持续完善风控合规内控建设，建立与业务能力相匹配的风险识别能力，打造高质量的精品投资组合。

## 4. 投资管理业务

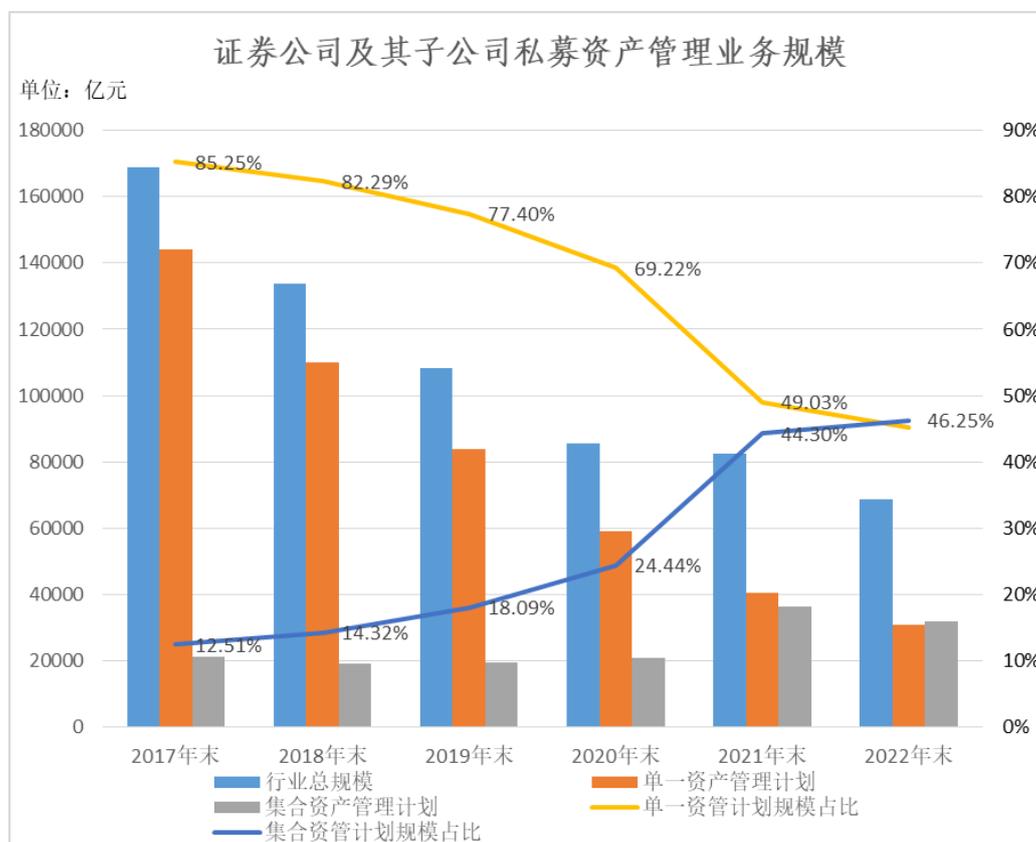
公司投资管理业务板块主要包括资产管理业务、公募基金管理业务、私募投资基金业务。2022 年，公司投资管理业务实现营业收入 104,152.24 万元。

### （1）资产管理业务

#### ①市场环境

2022 年是理财产品全面净值化的元年，也是资管新规过渡期结束后的首年，行业管理规模下降速度放缓，总体规模呈现企稳态势。2022 年末，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约 66.74 万亿元，较 2021 年末下降 1.66%；证券行业私募

资管产品存量规模 6.28 万亿元，较 2021 年末下降 18.23%，通道业务逐步出清（源自中国基金业协会数据）。在头部券商市场份额集中度不断提升的情况下，外资通过直接申请公募/私募牌照、提高现有合资基金公司持股比重、新发起中外合资资管机构等方式，加速在华布局，同时，信托业务持续转型，证券投资信托、家族信托等资管新业务拓展加速，券商资管只有依托证券公司的全牌照综合服务平台，深耕投研，提供多样化的投资策略才能脱颖而出。



## ②经营举措及业绩

2022 年，公司资产管理业务持续加强投研体系建设，逐渐形成量化增强、量化对冲、现金管理等领域竞争优势，相关产品业绩表现亮眼，公募量化优选、公募现金宝、私募量化对冲等产品收益率位居行业同策略头部；ABS 特色化竞争优势不断夯实，发行数量和发行规模行业排名同比分别提升

11 名、5 名，发行全国首单银行绿色贸融 ABS 等创新项目。市场营销方面，持续深化渠道营销，加快加深渠道、电商及机构客群拓展，电商销售规模实现飞跃式增长。2022 年，公司资管业务、量化投资团队、公募量化优选权益产品、公募六个月滚动固收产品、私募量化对冲产品等获得金牛奖、金鼎奖、君鼎奖、英华奖、金禧奖共 10 个奖项，获奖数量和质量均创历史新高，品牌影响力持续提升。截至 2022 年末，公司共管理 230 只集合计划、54 只单一计划（或定向产品）及 22 只专项计划，受托资产管理规模 6,539,552.32 万元。2022 年，公司资产管理业务实现收入 18,771.82 万元。

### ③2023 年展望

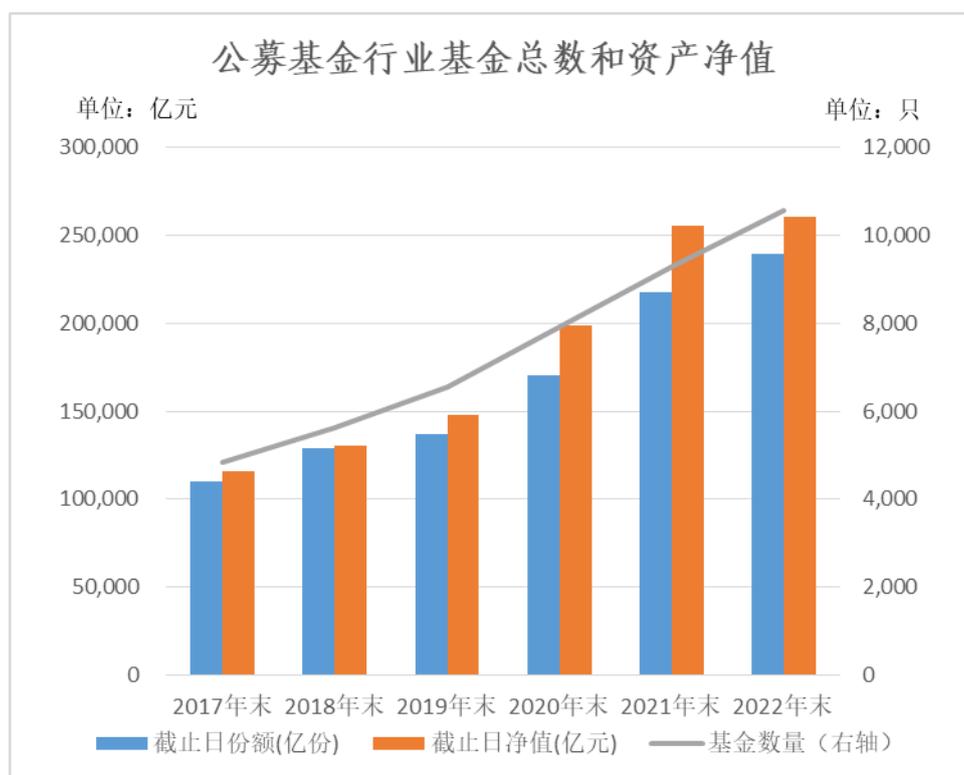
2023 年，公司资产管理业务将持续打造具有较强自驱力和市场前瞻性的投研文化和体系，锻造投研核心能力，集中精力持续打造量化优选、量化对冲、现金管理、固收+量化等系列产品，加快形成系列品牌产品和明星产品；着力提升 ABS 承揽承销能力，推进基础设施类 REITs 等创新型业务研究，打造竞争优势；持续完善客群结构，加强渠道和机构客户深度营销与服务，强化在电商平台品牌端的运营能力，多举措推进销售规模提升。

## （2）公募基金管理业务

### ①市场环境

2022 年是公募基金行业深化改革、推陈出新、高质量发展的一年，年内监管发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》，明确了行业未来的发展方向和战略定位，《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》的修订，为加快推进公募基金行业高质量发展在制度方面保驾护航。行业发展也取得显著成果，个人养老金正式落地，养老目标基金 Y 类份额诞生；创新产品密集发行，包括同业存单指数基金在内的被动型产品体系

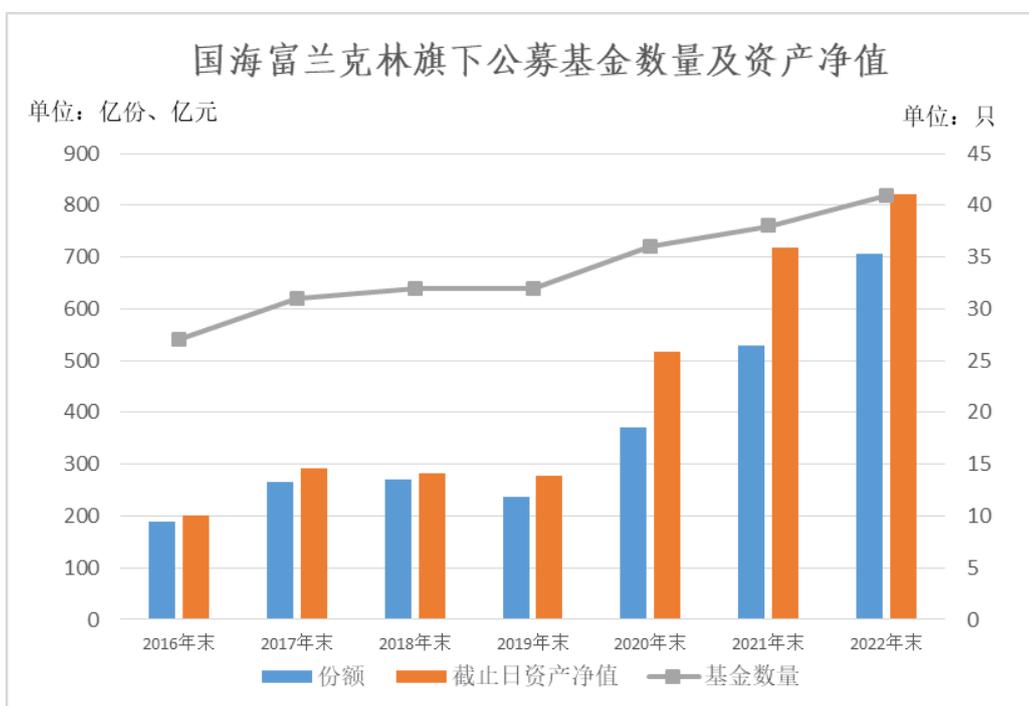
不断完善；期货和衍生品法正式实施，权益类衍生品密集上市；ETF 纳入互联互通，陆股通 ETF 整体获资金净流入。2022 年，公募基金规模体量继续保持增长态势，产品规模和产品数量均创历史新高。截至 2022 年末，公募基金管理机构管理的公募基金共 10,576 只，同比增长 13.87%，公募基金资产管理规模合计达 26.03 万亿元，同比增长 1.83%（数据来源：中国基金业协会）。



## ②经营举措及业绩

2022 年，控股子公司国海富兰克林不断强化投研优势，增强核心竞争力，获取长期超额收益的投资能力进一步增强，参与排名的 31 只基金中，有超过一半的基金（15 只）业绩排名行业前 1/4，国富中国收益混合基金从 2800 余只基金中脱颖而出，成为全市场唯一一只荣获晨星（中国）“2022 年度混合型基金奖”的基金。截至 2022 年末，国海富兰克林基金权益类公募基金最近五年超额收益和绝对收益行业排名第 23 位和第 30 位，固收类

公募基金最近五年超额收益和绝对收益行业排名第 7 位和第 15 位（数据来源：海通证券）。此外，国海富兰克林积极开展基金首发和持续营销工作，深化拓展电商销售渠道，积极推进国际业务和基金投顾业务，资产管理规模 and 有效客户数量实现持续增长。截至 2022 年末，国海富兰克林旗下共管理 41 只公募基金产品以及 6 只特定客户资产管理计划，公募和专户资产管理规模合计 824.71 亿元，同比增加 11.96%。2022 年，公募基金管理业务实现营业收入 71,068.71 万元。



### ③2023 年展望

2023 年，国海富兰克林将进一步提升投研能力，保持稳健投资业绩，培养新生代基金经理，充实投研团队；深耕优质渠道，进一步做大做强，积极推动权益、固收+、FOF 等新产品发行和持续营销；全面布局投顾业务，不断优化标准策略运营方式，提升客户覆盖广度和深度；全面推动国际业务发展，加速推动在途项目落地，加大对欧洲、中东，亚洲等地区客户的覆盖；着力做好品牌宣传，深化公司形象、投研梯队形象传播，进一步扩

大市场影响力。

### （3）私募投资基金业务

#### ①市场环境

2022 年，在国有资本参与度加深、新基建加速布局的背景下，我国股权投资市场平稳发展，募资总量整体维持稳定，年内新募基金总规模达 21,582.55 亿元人民币，同比下降 2.3%；但募资市场两极分化趋势加剧，中小机构募资难状况未能缓解，2022 年市场中小规模基金数量持续上升，单支基金的平均募资规模下滑至 3.06 亿元人民币，同比降幅 3.6%。投资端方面，在经历 2021 年的补足式增长后，2022 年国内股权投资市场回归平稳，投资案例数和投资金额均有所降低，同比分别下滑 13.6%和 36.2%，其中硬科技投资成为市场主导，半导体、新能源和汽车等行业投资总量逆势上涨，合计占市场总投资金额达 32.6%（以上均源自清科研究中心统计数据）。退出方面，随着 IPO 项目溢价逐步降低和上市不确定性持续增加，VC/PE 机构开始调整退出策略，积极采用更加灵活多样的退出方式以获取现金收益。随着股权投资市场的不断调整，市场环境的估值再平衡、投资机构的进化、投资策略的优化迭代等也将成为未来市场的主要发展趋势。

#### ②经营举措及业绩

2022 年，全资子公司国海创新资本以工匠精神提升投研能力，完成多个项目的投资交割及已投资项目的全部或部分退出，完成 1 个项目的科创板上市发行，多家被投企业处于 IPO 申报过程中。同时，国海创新资本全力推进基金募集工作，新增 3 只基金的募集设立，发起市场首支投资于未上市民营企业的券商系纾困基金，也是首支参与深圳市契约型私募基金商事主体登记试点的券商系私募基金，持续支持民营企业发展。2022 年，国

海创新资本荣获融资中国“2022 年度中国最佳券商私募子公司”“2022 年度中国私募股权投资机构 TOP100”“2021-2022 年度中国最具潜力投资机构”等多个行业奖项，跻身行业 8 家金牛券商股权投资卓越机构之一。2022 年，私募投资基金业务实现营业收入 9,650.80 万元。

### ③2023 年展望

2023 年，国海创新资本将继续坚持行业主题和策略主题基金为主、项目专项基金为辅的募资策略，重点围绕医疗健康、新能源、新材料、先进制造等领域开展募投工作，着力推动已投资企业后续融资及资本运作进程，积极把握项目退出机会，继续巩固在行业内的差异化竞争优势。

## 5. 信用业务

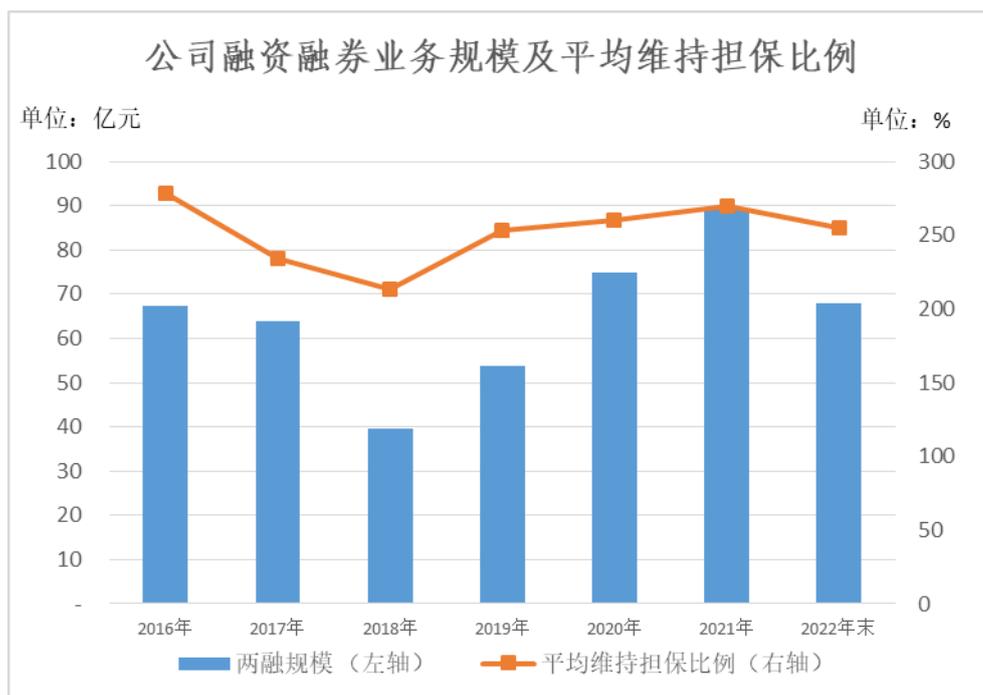
### (1) 市场环境

2022 年，受 A 股市场整体表现影响，两市成交额 96.26 万亿元，较去年下滑 15.57%，行业两融规模相应下滑，截至 2022 年末市场融资融券余额 15,403.86 亿元，同比下滑 15.93%，市场新开信用证券账户的投资者数量同比下降 29.73%。股票质押业务方面，市场股票质押业务规模已连续四年下降，风险敞口持续收窄，市场质押股票数量较 2021 年末下降 4.52%（源自沪深交易所官网数据）。随着我国资本市场的成熟化发展，特别是北交所融资融券业务的启动、全面注册制的持续推进，两融业务发展空间进一步拓宽，行业竞争亦更加白热化。

### (2) 经营举措及业绩

2022 年，公司信用业务积极应对市场变化，多措并举做大优质基础客群，持续优化客户结构，继续加强为创造客户价值的专业服务能力，年内成功获得市场首批北交所融资融券业务资格，推出业内首创两融专属投顾

产品“智融红利”。截至 2022 年末，公司两融业务规模 68.03 亿元，其中融券业务同比大幅增长。在严控风险的基础上，积极推进高性价比股质项目，全年累计新增初始交易金额 8.87 亿元。公司扎实做好信用业务风险防范工作，年末信用账户平均维持担保比例约 255%，业务整体风险可控。2022 年，公司信用业务实现营业收入 29,595.11 万元。



### (3) 2023 年展望

2023 年，公司信用业务将实施差异化营销策略，提高营销队伍拓客效能，加强融资融券投顾服务，丰富融资融券产品种类；探索金融科技赋能实现细分客群的产品匹配及服务差异化，提升客户体验，打造国海特色服务，多措并举扩大融资融券客户规模；积极拓展券源，促进融券业务持续发展；平稳运行股质业务存量项目，积极推进高性价比的项目开发。

## 6. 研究业务

### (1) 市场环境

2022 年，资本市场权益化与机构化发展趋势愈加明显，在多层次资本

市场建设方针下，资本市场将在提升直接融资占比方面发挥核心作用，伴随股票发行注册制全面推进，我国股权融资规模与资产证券化率将进一步提升，权益市场持续扩容。另一方面，随着居民财富持续增长和养老体系改革持续推进，当前及今后一段时期是居民资产结构性调整以及个人养老金等长期资金入市的重要窗口期，公募基金规模将维持快速增长趋势，资产管理规模日益扩大，买方投研需求不断增加。在此背景下，卖方研究业务市场规模持续扩张，2022 年证券公司研究分仓佣金收入 188.74 亿元，近 3 年年复合增长率 34.81%（源自 wind 数据）。从交易量来看，虽然 2022 年机构客户权益市场交易量同比下滑 11.89%至 35.58 万亿元（源自沪深交易所信息服务平台数据），整体佣金总盘出现阶段下滑，但整体市场容量仍处于高位。面对日益扩容的投研需求和佣金市场，行业竞争日趋激烈，券商研究业务只有保持战略定力，坚持合规底线，打造人才梯队，提升人才叠加能力，提高投研转化效率，才是破局关键。

## （2）经营举措及业绩

2022 年，公司研究业务以坚持打造一流研究所为核心目标，着力搭建人才梯队，扩大机构覆盖，提高研究产出，实现创收跃升。目前公司已搭建 31 个研究小组、覆盖 33 个行业，正在快速成为最具成长潜力研究所，研究报告产出数量同比大幅增加，其中深度报告 724 篇，同比增长 154.93%；研究影响力持续扩大，新财富入围研究小组 6 个，在新生代研究所中最多，获 2022 年中国证券业分析师金牛奖“最具潜力研究机构”、卖方分析师水晶球奖“进步最快研究机构”、上海证券报“最佳分析师评选进步最快研究机构”等多项大奖；客户数量和质量明显提升，核心机构客户排名提升显著，年内新增客户 212 家，同比增长 91%，派点排名前 15 名的核心客户达 18 家。为广西

地方政府提供智力支持，发布区内产业研究报告 6 篇，连续两年举办“金融机构走进广西”系列活动，组织 50 余家区外金融机构实地走访区内企业，增进投资者对广西企业的投资信心。



### (3) 2023 年展望

2023 年，公司研究业务将坚持以深度研究驱动为核心，搭建全业务流程运营体系，聚焦客户服务，不断提升市场影响力和创收力，赋能公司各业务条线快速发展；保持战略定力，向研究阵容齐全、规模行业靠前、影响力领先、投研转化高效的一流市场化智库迈进。

### (二) 处罚及整改情况

1. 2022 年 3 月 23 日，公司收到中国证监会《行政处罚决定书》（〔2022〕11 号）。因公司为山东胜通集团股份有限公司发行债券提供服务未勤勉尽责，中国证监会决定对公司责令改正，给予警告，没收违法所得 1,798 万元，并处以 60 万元罚款。针对监管部门指出的问题，公司高度重视，认真总结教训，持续强化投资银行类业务质量管控，进一步提高投资银行类业务风险防范能力。

2. 2022 年 4 月 24 日，广西证监局作出《关于对国海证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕5 号）。因公司在从事“16 胜通 01”“16 胜通 03”“17 胜通 01”公司债券受托管理业务过程中存在未勤勉尽责等问题，广西证监局决定对公司采取出具警示函的行政监管措施。针对监管部门指出的问题，公司高度重视，认真查找和整改存在的问题，建立健全和严格执行投行业务内控制度、工作流程，勤勉尽责切实提升投行业务质量，及时完成了对相关问题的整改。

3. 2022 年 6 月 8 日，江苏证监局作出《关于对国海证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2022〕69 号）。因公司存在对受托管理的“17 苏建 01”公司债发行人募集资金使用监督不到位的问题，江苏证监局决定对公司采取出具警示函的行政监管措施。针对监管部门指出的问题，公司高度重视，通过定期检查各项目募集资金使用情况、统一规范受托管理业务底稿标准及收集要求等方式，持续完善后续管控措施，及时完成了相关问题的整改。

除上述情况外，报告期内，公司及董事、监事、高级管理人员、持有 5% 以上股份的股东不存在被有权机关调查、被司法机关或纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、被中国证监会立案调查或行政处罚、被采取市场禁入、被认定为不适当人选、被其他行政管理部门给予重大行政处罚，以及被证券交易所公开谴责的情形。

报告期内，公司不存在董事、监事、高级管理人员、持有 5% 以上的股东涉嫌违规买卖公司股票的情况。

### （三）公司再融资工作进展情况

1. 2022 年 10 月 31 日，公司非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过；2022 年 11 月 18 日，公司非公开发行股票申请获得

中国证监会核准批复。上述事项详见公司于 2022 年 11 月 1 日、2022 年 11 月 19 日登载在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》以及巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 的《国海证券股份有限公司关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告》《国海证券股份有限公司关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告》。

2. 根据 2020 年年度股东大会对公司发行债务融资工具做出的一般性授权, 2022 年 4 月 14 日, 公司完成 2022 年非公开发行公司债券 (第一期) 的发行工作, 发行规模 20 亿元; 2022 年 7 月 15 日, 公司完成 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期) 的发行工作, 发行规模 25 亿元; 2023 年 3 月 24 日, 公司完成 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期) 的发行工作, 发行规模 20 亿元。上述事项详见公司于 2022 年 4 月 16 日、2022 年 7 月 19 日、2023 年 3 月 28 日登载在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》以及巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 的《国海证券股份有限公司 2022 年非公开发行公司债券 (第一期) 发行结果公告》《国海证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期) 发行结果公告》《国海证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期) 发行结果公告》。

董事长: 何春梅

国海证券股份有限公司

二〇二三年四月二十六日