

证券代码: 000750

证券简称: 国海证券

公告编号: 2019-55

## 国海证券股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

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

(二) 本报告经公司第八届董事会第二十一次会议审议通过。8 名董事出席会议并行使表决权, 崔薇薇董事因公务无法出席公司本次董事会会议, 授权委托王海河董事代为行使表决权。没有董事、监事、高级管理人员对本报告的真实性和准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

(三) 公司 2019 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

(四) 报告期内, 公司计划不派发现金红利, 不送红股, 不以公积金转增股本。

### 二、公司基本情况

#### (一) 公司简介

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

**(二) 主要财务数据和财务指标**

公司是否追溯调整或重述以前年度会计数据

✓是 □否

**1. 合并财务报表主要财务数据**

单位：元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月		增减幅度 (%)
		调整前	调整后	调整后
营业收入	1,862,532,301.41	986,881,566.76	986,917,713.84	88.72
归属于上市公司股东的净利润	388,455,983.55	102,050,173.39	102,050,173.39	280.65
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	386,908,767.18	101,504,095.19	101,504,095.19	281.18
其他综合收益的税后净额	9,827,500.97	-28,330,154.99	-28,330,154.99	不适用
经营活动产生的现金流量净额	4,683,957,798.20	-635,697,893.81	-635,697,893.81	不适用
基本每股收益(元/股)	0.09	0.02	0.02	350.00
稀释每股收益(元/股)	0.09	0.02	0.02	350.00
加权平均净资产收益率(%)	2.83	0.74	0.74	上升 2.09 个百分点
项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日		增减幅度 (%)
		调整前	调整后	调整后
资产总额	70,474,222,813.86	63,167,126,406.25	63,167,126,406.25	11.57
负债总额	56,114,345,178.70	49,125,227,339.68	49,125,227,339.68	14.23
归属于上市公司股东的净资产	13,889,227,932.73	13,572,964,646.48	13,572,964,646.48	2.33

**2. 母公司财务报表主要财务数据**

单位：元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月		增减幅度 (%)
		调整前	调整后	调整后
营业收入	1,250,101,087.13	537,712,589.68	537,712,589.68	132.48
净利润	342,618,305.54	28,507,924.31	28,507,924.31	1,101.84

扣除非经常性损益的净利润	342,647,858.56	29,125,864.75	29,125,864.75	1,076.44
其他综合收益的税后净额	9,827,500.97	8,965,025.03	8,965,025.03	9.62
经营活动产生的现金流量净额	4,813,957,753.39	-510,352,107.27	-510,352,107.27	不适用
基本每股收益(元/股)	0.08	0.01	0.01	700.00
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.01	0.01	700.00
加权平均净资产收益率(%)	2.57	0.21	0.21	上升 2.36 个百分点
项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日		增减幅度(%)
		调整前	调整后	调整后
资产总额	65,552,565,665.15	59,468,899,390.03	59,468,899,390.03	10.23
负债总额	52,123,523,560.06	46,302,268,487.85	46,302,268,487.85	12.57
所有者权益总额	13,429,042,105.09	13,166,630,902.18	13,166,630,902.18	1.99

注：报告期内，公司根据财政部颁布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2018)15 号)及《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，对利润表“营业收入”项目中“其他收益”项目 2018 年 1-6 月比较数据进行了调整。

### (三) 母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度期末增减(%)	预警标准	监管标准
核心净资本	11,233,756,550.29	11,000,542,367.96	2.12		
附属净资本	2,254,499,116.86	4,932,886,971.60	-54.30		
净资本	13,488,255,667.15	15,933,429,339.56	-15.35		
净资产	13,429,042,105.09	13,166,630,902.18	1.99		
各项风险资本准备之和	6,059,129,992.65	6,211,002,166.61	-2.45		
表内外资产总额	56,700,641,305.70	53,497,696,283.77	5.99		
风险覆盖率	222.61%	256.54%	下降 33.93 个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	19.81%	20.56%	下降 0.75 个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	185.40%	190.57%	下降 5.17 个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	166.40%	221.84%	下降 55.44 个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	100.44%	121.01%	下降 20.57 个百分点	≥24%	≥20%

净资本/负债	31.41%	39.79%	下降 8.38 个百分点	≥ 9.6%	≥ 8%
净资产/负债	31.27%	32.88%	下降 1.61 个百分点	≥ 12%	≥ 10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	2.27%	1.15%	上升 1.12 个百分点	≤ 80%	≤ 100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	289.07%	223.88%	上升 65.19 个百分点	≤ 400%	≤ 500%

#### (四) 公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数 (户)	193,206		报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)	0					
公司前十名普通股股东持股情况									
序号	股东名称	股东性质	报告期内增减变动情况	持有有限售条件股份	持有无限售条件股份	报告期末持股数量	持股比例 (%)	质押、冻结数量	
								股份状态	数量
1	广西投资集团有限公司	国有法人	0	0	941,959,606	941,959,606	22.34	-	0
2	广西荣桂物流集团有限公司	国有法人	-55,136,726	0	220,546,903	220,546,903	5.23	-	0
3	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	0	0	183,750,000	183,750,000	4.36	-	0
4	广西桂东电力股份有限公司	国有法人	0	0	158,443,568	158,443,568	3.76	-	0
5	广西梧州中恒集团股份有限公司	国有法人	0	0	120,756,361	120,756,361	2.86	-	0
6	中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	0	0	99,076,455	99,076,455	2.35	-	0
7	广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	0	0	94,992,157	94,992,157	2.25	-	0
8	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0	0	64,254,450	64,254,450	1.52	-	0
9	广西金融投资集团有限公司	国有法人	55,136,726	0	55,136,726	55,136,726	1.31	-	0
10	广西湃普创盈投资中心 (有限合伙)	境内一般法人	0	0	40,287,769	40,287,769	0.96	-	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名普通股股东的情况			不适用						
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。						

前 10 名无限售条件普通股股东持股情况				
序号	股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类及数量	
			股份种类	数量
1	广西投资集团有限公司	941,959,606	A 股	941,959,606
2	广西荣桂物流集团有限公司	220,546,903	A 股	220,546,903
3	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	183,750,000	A 股	183,750,000
4	广西桂东电力股份有限公司	158,443,568	A 股	158,443,568
5	广西梧州中恒集团股份有限公司	120,756,361	A 股	120,756,361
6	中国证券金融股份有限公司	99,076,455	A 股	99,076,455
7	广西投资集团金融控股有限公司	94,992,157	A 股	94,992,157
8	中央汇金资产管理有限责任公司	64,254,450	A 股	64,254,450
9	广西金融投资集团有限公司	55,136,726	A 股	55,136,726
10	广西湃普创盈投资中心（有限合伙）	40,287,769	A 股	40,287,769
前 10 名无限售条件普通股股东之间，以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股股东之间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。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明		截至 2019 年 6 月 30 日，前 10 名普通股股东不存在参与融资融券业务的情况。		

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。

### （五）控股股东或实际控制人变更情况

2018 年 11 月 22 日，广西投资集团与广西贺州市农业投资集团有限公司（以下简称“贺州农投集团”）签订了《广西贺州市农业投资集团有限公司与广西投资集团有限公司关于广西正润发展集团有限公司之无偿划转协议》，约定贺州农投集团将持有的广西正润发展集团有限公司（以下简称“正润集团”）85%股权无偿划转至广西投资集团。正润集团为桂东电力控股股东，持有桂东电力 50.03% 股权。桂东电力及其子公司广西永盛合计持有国海证券 4.12% 股权。本次资产划转后，广西投资集团通过直接及间接方式合计持有国海证券 31.58% 股权，取得公司实际控制权。本次资产划转事项已于 2018 年 12 月获得广西国资委批准。广西投资集团申请豁免要约收购桂东电力、国海证券股份义务已分别于 2019 年 1 月、

2019 年 8 月获得中国证监会核准。同时，广西投资集团已于 2019 年 7 月获中国证监会核准成为公司实际控制人。上述事项公司已分别于 2018 年 3 月 29 日、11 月 27 日、12 月 19 日、12 月 28 日及 2019 年 1 月 24 日、2 月 14 日、4 月 8 日、7 月 16 日、7 月 29 日、8 月 7 日在《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>）上进行公告。

截至本报告出具之日，广西投资集团直接持有公司股份 941,959,606 股，占公司总股本 22.34%；通过中恒集团、广投金控、桂东电力、广西永盛间接持有公司股份 389,414,086 股，占公司总股本的 9.24%。综上，广西投资集团合计持有公司股份 1,331,373,692 股，占公司总股本的 31.58%，成为实际控制人。

#### （六）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

#### （七）公司债券情况

##### 1. 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率
国海证券股份有限公司 2015 年公司债券	15 国海债	112244	2015 年 5 月 8 日	2020 年 5 月 8 日	195,865.68	6.00%
国海证券股份有限公司 2015 年次级债券（第一期）	15 国海 01	118917	2015 年 2 月 13 日	2020 年 2 月 13 日	256,800.00	6.30%
国海证券股份有限公司 2017 年证券公司次级债券（第一期）	17 国海 C1	118959	2017 年 3 月 23 日	2020 年 3 月 23 日	279,000.00	5.70%
国海证券股份有限公司 2017 年证券公司次级债券（第二期）	17 国海 C2	118967	2017 年 8 月 28 日	2020 年 8 月 28 日	206,000.00	5.80%
国海证券股份有限公司 2018 年证券公司次级债券（第一期）	18 国海 C1	118990	2018 年 12 月 12 日	2021 年 12 月 12 日	175,000.00	5.71%

##### 2. 截至报告期末的财务指标

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	本报告期末比上年 末增减	变动原因
流动比率	91.01%	89.10%	上升 1.91 个百分点	
资产负债率	75.41%	74.21%	上升 1.20 个百分点	
速动比率	91.01%	89.10%	上升 1.91 个百分点	
项目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	本报告期比上年同 期增减	变动原因
EBITDA 利息 保障倍数	1.77	1.22	45.08%	主要是本期利润总额大幅增长，同时卖出回购金融资产利息支出减少所致。
贷款偿还率	100.00%	100.00%	无变动	
利息偿付率	100.00%	100.00%	无变动	

### 三、经营情况讨论与分析

#### （一）概述

2019 年上半年，国际形势复杂多变，国内经济运行总体平稳，一级市场发行总规模基本持稳，股票二级市场行情先强后弱，债券市场区间震荡，股票交易额增加，银行间市场交易量快速增长、债券发行规模同比增加。2019 年上半年，公司牢牢把握“稳中求进”工作总基调，在股东大力支持和董事会正确领导下，按照“强实力、铸特色、提效能、防风险”的工作方针，强化战略引领，聚焦重点领域着力突破，打造特色化竞争优势，抢抓市场回暖机遇积极增收创利，取得了良好经营业绩。报告期内，公司实现营业收入 186,253.23 万元，同比增长 88.72%；利润总额 55,733.92 万元，同比增长 245.88%；归属于上市公司股东的净利润 38,845.60 万元，同比增长 280.65%。

#### （二）主营业务分析

##### 1. 主要财务数据同比变动情况

单位：万元

项目	本报告期	上年同期	同比增减 (%)	变动原因
营业收入	186,253.23	98,691.77	88.72	主要是手续费及佣金净收入、公允价值变动收益、利息净收入增加。
营业支出	130,468.21	82,497.68	58.15	主要是业务及管理费、信用业务减值损失增加。
所得税费用	14,339.32	3,768.11	280.54	本期利润总额增加所致。
经营活动产生的现金流量净额	468,395.78	-63,569.79	不适用	经营活动现金流入增加。
投资活动产生的现金流量净额	33,572.48	78,928.92	-57.46	投资活动现金流入减少。
筹资活动产生的现金流量净额	-167,250.81	-107,444.62	不适用	筹资活动现金流入减少。
现金及现金等价物净增加额	334,752.42	-92,074.58	不适用	经营活动产生的现金流量净额增加。

## 2. 收入、支出及利润构成变化情况

报告期内，公司的收入、支出及利润主要来源于零售财富管理业务、企业金融服务业务、销售交易业务、投资管理业务、信用业务，具体构成及变化情况如下：

### (1) 营业收入构成

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年1-6月		比重增减
	金额	占营业收入比重 (%)	金额	占营业收入比重 (%)	
零售财富管理业务	41,209.74	22.13	37,909.89	38.41	下降 16.28 个百分点
企业金融服务业务	5,703.32	3.06	6,583.04	6.67	下降 3.61 个百分点
销售交易业务	55,810.51	29.96	7,026.37	7.12	上升 22.84 个百分点
投资管理业务	47,260.24	25.37	28,662.22	29.04	下降 3.67 个百分点
信用业务	14,559.08	7.82	44,904.56	45.50	下降 37.68 个百分点

注：报告期内，公司根据财政部颁布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）及《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，对利润表“营业收入”项目中“其他收益”项目 2018 年 1-6 月比较数据进行了调整。

## (2) 营业支出构成

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年 1-6 月		比重增减
	金额	占营业支出比重(%)	金额	占营业支出比重(%)	
零售财富管理业务	32,741.74	25.10	31,562.64	38.26	下降 13.16 个百分点
企业金融服务业务	8,966.27	6.87	3,523.79	4.27	上升 2.60 个百分点
销售交易业务	13,201.92	10.12	3,005.06	3.64	上升 6.48 个百分点
投资管理业务	19,752.79	15.14	12,833.80	15.56	下降 0.42 个百分点
信用业务	12,293.23	9.42	2,866.34	3.47	上升 5.95 个百分点

## (3) 费用

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	同比增减(%)
业务及管理费	88,193.00	66,022.54	33.58

## (4) 现金流情况分析

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	1,135,297.62	442,909.96	156.33
经营活动现金流出小计	666,901.84	506,479.75	31.67
经营活动产生的现金流量净额	468,395.78	-63,569.79	不适用
投资活动现金流入小计	48,798.24	84,191.29	-42.04
投资活动现金流出小计	15,225.76	5,262.37	189.33
投资活动产生的现金流量净额	33,572.48	78,928.92	-57.46
筹资活动现金流入小计	180,843.00	420,396.00	-56.98
筹资活动现金流出小计	348,093.81	527,840.62	-34.05
筹资活动产生的现金流量净额	-167,250.81	-107,444.62	不适用
现金及现金等价物净增加额	334,752.42	-92,074.58	不适用

①相关数据同比发生变动 20%以上的原因说明：

经营活动现金流入同比增加 156.33%，主要是本期回购业务资金净增加额 618,553.69 万元，代理买卖证券收到的现金净额 334,162.61 万元；上期回购业务资金净减少额 199,064.63 万元，代理买卖证券支付的现金净额 68,041.05 万元。

经营活动现金流出同比增加 31.67%，主要是为交易目的而持有的金融工具净增加额 68,119.86 万元，拆入资金净减少额 150,000.00 万元，融出资金净增加额 81,750.32 万元，支付其他与经营活动有关的现金 245,898.84 万元；上期处置以公允价值计量且其变动入当期损益的金融工具收到的现金净额 58,120.09 万元，拆入资金净增加额 100,000.00 万元，融出资金净减少额 132,543.34 万元，支付其他与经营活动有关的现金 100,127.31 万元。

投资活动现金流入同比减少 42.04%，主要是上期持有至到期投资债券到期兑付本息收到现金 83,611.70 万元。

投资活动现金流出同比增加 189.33%，主要是本期子公司长期股权投资支付现金 6,000.00 万元，债权投资支付现金 4,900.00 万元。

筹资活动现金流入同比减少 56.98%，主要是本期发行收益凭证收到现金净额 180,843.00 万元；上期发行收益凭证收到现金净额 420,396.00 万元。

筹资活动现金流出同比减少 34.05%，主要是本期收益凭证到期兑付 279,623.00 万元；上期收益凭证到期兑付 295,639.00 万元，偿付次级债、公司债本金支付现金 147,334.32 万元。

②报告期内公司经营活动产生的现金净流量与净利润存在重大差异的原因说明

公司经营活动产生的现金净流量为 468,395.78 万元，公司净利润 41,394.60 万元，差异的主要原因是：公司经营活动产生的现金流量净额包括金融资产的购入成本及卖出的净现金流量，银行间、交易所等拆借资金、回购业务的净现金

流量，代理买卖证券业务的净现金流量；而利润表中不仅包含以上业务现金流转形成的投资收益、利息支出、佣金收入等收入或支出情况，也包含非现金流对损益的影响，如资产折旧、摊销、减值损失等。

### （三）主营业务构成情况

单位：万元

项目	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (百分点)
零售财富管理业务	41,209.74	32,741.74	20.55	8.70	3.74	3.81
企业金融服务业务	5,703.32	8,966.27	不适用	-13.36	154.45	不适用
销售交易业务	55,810.51	13,201.92	76.35	694.30	339.32	19.11
投资管理业务	47,260.24	19,752.79	58.20	64.89	53.91	2.98
信用业务	14,559.08	12,293.23	15.56	-67.58	328.88	-78.05

#### 1. 零售财富管理业务

2019 年上半年，公司零售财富管理业务持续落地管理机制调整改革，主动寻求业务机会，实现整体业务稳中有进发展，一是启动零售系统改革，全面评估优化组织架构和考核激励机制，提升组织效能；二是积极践行以客户为中心理念，不断提高 NPS 调查广度和深度，持续完善服务体系；三是大力强化机构协同，推动业务综合发展。2019 年上半年，公司零售财富管理业务实现营业收入 41,209.74 万元，同比增长 8.70%。

#### （1）证券经纪业务

2019 年上半年，公司证券经纪业务持续加强资产引进，壮大客户群体及资产规模，紧抓科创板推出机遇，组织开展系列营销活动，截至 2019 年 6 月末，公司托管资产 1,434.97 亿元，较 2018 年末增长 16.98%；统筹优化分支机构布局，对具备潜力的区外网点给予政策倾斜，提高分支机构产能，代理买卖收入

行业排名较 2018 年末提升 2 位（源自中国证券业协会数据）。2019 年上半年，公司证券经纪业务实现营业收入 24,122.67 万元，同比增长 23.09%。

2019 年上半年，公司证券经纪业务的交易额及市场份额情况如下表所示：

单位：万元

证券种类		2019 年 1-6 月		2018 年 1-6 月	
		成交金额	市场份额 (%)	成交金额	市场份额 (%)
股票	A 股	61,135,684.78	0.44	47,617,015.54	0.45
	B 股	24,723.54	0.32	26,627.81	0.37
基金		4,636,246.00	0.55	22,727,781.23	2.28
权证		-	-	-	-
债券		1,458,588.01	0.18	812,176.60	0.14
债券回购		37,998,232.80	0.17	34,645,234.10	0.15
其他证券		109,925.28	0.16	172,872.10	0.49

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

## （2）期货经纪业务

2019 年上半年，全国期货市场累计成交量约 34.66 亿手，成交总额约 257.13 万亿元，同比分别增加 23.63%和 33.78%（源自 Wind 数据）。控股子公司国海良时期货持续完善多元盈利模式，提升客户权益规模和市场份额，推进 IB 业务发展，金融期货成交额同比大幅增长，风险管理业务收入同比显著提升。报告期内，国海良时期货日均客户保证金规模 27.73 亿元，市场占有率 0.62%。2019 年上半年，期货经纪业务实现营业收入 5,902.26 万元。

## （3）代理销售金融产品业务

2019 年上半年，公司加大金融产品的设计与引入，抓紧建立自有销售网络，一是加强产品引入力度，做大产品规模，实现产品大类全覆盖，把握 MSCI 扩大 A 股权重、科创板推出等机会，积极引入热点产品；二是积极推进与第三方销售

渠道的合作，持续扩大销售规模。2019 年上半年，公司代理销售金融产品业务新增代销产品 60 只，同时在线重点产品数量达到 166 只。

2019 年上半年，公司代理销售金融产品的情况如下表所示：

单位：万元

类别	2019 年 1-6 月 销售总金额	2019 年 1-6 月 赎回总金额
证券投资基金	38,319.78	43,163.99
证券公司资产管理计划	2,650,564.04	2,487,111.15
其他金融产品	230,411.87	316,001.00
合计	2,919,295.69	2,846,276.14
代理销售总收入		344.02

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

## 2. 企业金融服务业务

2019 年上半年，公司企业金融服务业务适应市场形势和行业发展趋势，进一步推动经营管理模式的优化及落地，完善投行内控体系，积极调整业务结构，持续强化内核水平，不断提升专业服务能力。2019 年上半年，公司企业金融服务业务实现营业收入 5,703.32 万元。

2019 年上半年，公司证券承销业务情况如下表所示：

单位：万元

承担角色	发行类型	承销家数		承销金额		承销收入	
		2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
主承销	IPO	1	-	42,463.86	-	2,083.13	-
	增发	2	2	86,346.44	182,296.62	104.90	1,679.25
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券（含联席）	3	2	218,000.00	95,000.00	482.08	302.83
	其他	3	1	115,400.00	25,000.00	415.85	169.81
	小计	9	5	462,210.30	302,296.62	3,085.96	2,151.89

副主承销及分销	IPO	-	1	-	-	-	3.77
	增发	-	-	-	-	-	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	-	-	-	-	-	-
	小计	-	1	-	-	-	3.77
合计	9	6	462,210.30	302,296.62	3,085.96	2,155.66	

### (1) 权益融资业务

2019 年上半年，公司权益融资业务积极拓展多元化业务收入，在大力推进 IPO 项目的同时，积极打造并购重组业务特色，对全国重点区域、重点行业优质企业加大开拓力度，储备优质标的。报告期内，公司 IPO 主承销家数排名行业第 17 位；并购重组财务顾问家数排名行业第 13 位，较 2018 年末提升 4 位(源自 wind 数据)。

### (2) 固定收益融资业务

2019 年上半年，债券发行规模较去年同期有所增长，但债券市场投资风险偏好降低，销售难度加大。公司固定收益融资业务积极开拓创新，在纾困债发行、债券储架发行模式等领域实现零的突破，打造城投债业务特色，加强绿色债项目储备，成熟项目储备数量明显增长。

### 3. 销售交易业务

2019 年上半年，证券市场行情回暖，沪深两市主要股票指数整体上涨，银行间市场交易量快速增长，债券收益率呈现先上后下的箱体震荡走势，公司销售交易业务持续加强利率风险和信用风险防范，积极推进业务发展。2019 年上半年，公司销售交易业务实现营业收入 55,810.51 万元，同比增长 694.30%。

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
一、证券投资收益	31,212.93	60,831.83
金融工具持有期间取得的分红和利息	14,351.07	80,708.00
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	34,417.42

交易性金融工具	14,351.07	-
持有至到期投资	-	32,050.31
可供出售金融资产	-	14,240.26
衍生金融工具	-	-
处置收益	16,861.86	-19,876.16
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	-20,743.83
交易性金融工具	9,910.59	-
其他债权投资	6,302.09	-
衍生金融工具	649.18	-158.75
持有至到期投资	-	-
可供出售金融资产	-	1,026.42
二、公允价值变动收益	16,258.68	-7,843.75
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	-7,701.42
交易性金融工具	17,159.85	-
衍生金融工具	-901.17	-142.33
三、利息净收入	193.33	-46,810.70
四、手续费及佣金净收入	8,145.57	848.99
合计	55,810.51	7,026.37

### （1）证券自营业务

2019 年上半年，公司证券自营业务坚持“稳健创收”的投资原则，跟踪研判市场形势，夯实债券投资优势，增强跨资产类别、跨市场的资产配置能力，持续推进量化投资，积极探索指数期权对冲套利策略，在市场波动中实现盈利增长；引进行业优秀权益投资团队，初步完成团队搭建，完善制度体系，积极探索投资机会。

### （2）金融市场业务

2019 年上半年，公司金融市场业务成立了金融市场委员会，激发组织活力，进一步做强做大销售交易平台。报告期内，金融市场业务持续巩固承销做市优势，不断丰富做市业务模式和策略手段，做市业务收入实现稳定增长；同时加大金融债分销力度，国开行、进出口行、农发行利率债承分销排名稳居券商前 3 位，

现券交割量（中债）全行业排名同比大幅提升 22 位；成功获批上海票据交易所直接票据交易资格，利率互换业务顺利起步，多元盈利模式逐步搭建。

#### 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。2019 年上半年，公司投资管理业务实现营业收入 47,260.24 万元，同比增长 64.89%。投资管理业务板块具体业务情况如下：

##### （1）资产管理业务

2019 年上半年，公司资产管理业务主动顺应资管新规带来的变革，积极整合业务资源，完善产品布局，持续提升主动管理能力。一方面做强固定收益类产品，做优权益类产品，夯实两大基石产品线，主动管理产品收入占比达到 85%；另一方面强化自身核心销售团队建设，不断提高销售能力，大力拓展销售渠道。截至 2019 年 6 月 30 日，公司共管理 27 只集计划、71 只定向产品（或单一计划）和 5 只专项计划，受托资产管理规模 11,160,034.51 万元。2019 年上半年，公司资产管理业务实现收入 12,947.39 万元，同比增长 85.73%。

2019 年上半年，公司资产管理规模及受托资产管理业务收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年 1-6 月	
	资产管理规模	受托资产管理业务收入	资产管理规模	受托资产管理业务收入
集合资产管理业务	975,471.07	7,966.92	1,059,972.86	2,633.50
定向（或单一）资产管理业务	9,845,834.98	4,584.66	14,280,701.78	3,841.99
专项资产管理业务	338,728.46	395.81	579,766.53	495.48
合计	11,160,034.51	12,947.39	15,920,441.17	6,970.97

注：上表所述资产管理规模为受托管理资产的期末净值。

##### （2）公募基金管理业务

2019 年上半年，控股子公司国海富兰克林积极推进与银行及非银机构合作，加快产品布局和发行，在 QDII-FOF 专户产品上实现突破，权益类规模较上年末明显增长。截至 2019 年 6 月 30 日，国海富兰克林共管理 32 只公募基金产品及 10 只特定客户资产管理计划，其中公募基金管理规模 265.73 亿元。2019 年上半年，公募基金管理业务实现营业收入 10,912.41 万元，同比增长 10.21%。

### （3）私募投资基金业务

2019 年上半年，控股子公司国海创新资本积极把握战略转型机遇，有序推进基金募集与项目投资，上半年新增 2 只私募股权投资基金备案，1 家被投资企业实现 IPO，1 家被投资企业 IPO 申请通过证监会审核。2019 年上半年，公司私募投资基金业务实现营业收入 11,432.04 万元，同比增长 25.66%。

## 5. 信用业务

2019 年上半年，公司信用业务紧跟市场步伐，抓住市场回暖的有利契机，加强营销拓展与内部协作，充分挖掘客户资源，同时建立和完善全业务链风险管控机制，保障业务稳健发展。截至 2019 年 6 月 30 日，公司融资融券规模为 45.25 亿元，较 2018 年末增长 22.56%，自有资金股票质押业务待购回金额 73.15 亿元。2019 年上半年，公司信用业务实现营业收入 14,559.08 万元。

## 6. 其他业务

### （1）研究业务

2019 年上半年，公司研究业务持续提升研究服务水平，一方面努力深化产业深度研究，强化研究系统性，持续提升宏观策略研究和固收研究影响力，重点培育固定收益、医药、电力设备、新能源、环保等行业研究精品品牌；另一方面深化服务转型，大力拓展内部业务协同，强化内部服务效果。

### （2）网络金融业务

2019 年上半年，公司网络金融业务持续优化互联网金融综合服务平台，加大在大数据、人工智能等方向的自主研发和技术创新力度，科技赋能效果初步显现；引入 RPA 技术，实现 PB 客户账单服务自动化，通过微信加载视频见证开户，大幅提升客户便捷度；加强 APP 入口运营，增强客户粘性，截至 2019 年 6 月 30 日，移动端交易客户数占比已达 80%。

#### （四）主要子公司、参股公司经营情况

单位：万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
国海富兰克林基金管理有限公司	子公司	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务	22,000.00	77,593.29	70,289.01	15,173.85	5,686.80	4,460.11
国海良时期货有限公司	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理	50,000.00	375,157.60	69,086.96	39,006.55	2,611.52	2,267.43
国海创新资本投资管理有限公司	子公司	私募基金管理和投资业务，投资管理（除金融、证券、期货外），投资咨询，财务咨询服务	100,000.00	114,327.02	108,815.09	11,432.04	7,431.36	4,805.55

#### 四、涉及财务报告的相关事项

##### （一）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

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”）。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，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与准则施行日的

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。

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），公司自 2019 年起采用修订后的金融企业财务报表格式编制财务报表。公司采用未来适用法进行会计处理，无需重述前期比较财务报表数据。

## （二）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

报告期内，公司无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

## （三）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

经评估本公司持有结构化主体连同本公司作为其管理人所产生的可变回报的最大风险敞口，以及管理人在决策机构中的表决权是否足够大，以表明本公司对结构化主体拥有控制权，报告期内本公司新增实施控制的结构化主体包括：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。

董事长： 何春梅

国海证券股份有限公司

二〇一九年八月二十二日