

证券代码: 000750

证券简称: 国海证券

公告编号: 2018-26

国海证券股份有限公司 2017 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 2017 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。

(三) 董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案
公司经第八届董事会第六次会议审议通过的普通股利润分配预案为: 以公司截至 2017 年 12 月 31 日总股本 4,215,541,972 股为基数, 向公司全体股东每 10 股派发现金股利 0.60 元(含税), 不进行股票股利分配, 共分配利润 252,932,518.32 元, 剩余未分配利润 817,008,126.10 元转入下一年度; 2017 年度公司不进行资本公积转增股本。

二、公司基本情况

(一) 公司简介

股票简称	国海证券	股票代码	000750
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘峻	马雨飞	
办公地址	广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦附楼四楼		

电话	0771-5539038	0771-5532512
传真	0771-5530903	0771-5530903
电子信箱	dshbgs@ghzq.com.cn	dshbgs@ghzq.com.cn

（二）报告期内公司从事的主要业务

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

1. 零售财富管理业务

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

公司通过控股子公司国海良时期货开展商品期货经纪业务和金融期货经纪业务，国海良时期货在全国拥有 30 家分支机构，可代理国内所有上市期货品种的交易、结算及交割。

2. 企业金融服务业务

公司围绕企业客户需求打造全业务型投行，致力于为各类型、各行业企业提供优质的股权融资、债务融资、并购重组、新三板挂牌及融资等全生命周期的企业金融服务，具体涵盖首次公开发行（IPO）、增发、配股、公司债券、企业债券、可转换债券、金融债券、资产证券化、新三板推荐挂牌、重大资产重组、财务顾问等多种类型。近年来公司已先后为全国 400 余家企业提供包括 IPO、再融资、收购兼并在内的多元金融服务，形成了中小企业 IPO 和再融资等业务特色。

3. 销售交易业务

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

4. 投资管理业务

（1）资产管理业务

公司以“追求绝对收益，为客户提供满意的投资回报”为宗旨，致力于打造统一的投融资资管综合服务平台。公司构建了涵盖二级市场股票、债券、资产证券化、定向增发、MOM、新三板投资、量化投资、产业基金、

企业债务融资、投资顾问、股权投资等在内的完备产品链。公司资产管理业务拥有行业领先的专业团队，搭建完备的业务体系，打造投资研究、合规风控、运营保障等核心竞争力，资产管理规模迅速增长，产品类型进一步丰富。

（2）公募基金管理业务

公司通过控股子公司国海富兰克林开展基金的募集和投资管理。国海富兰克林融合中外股东先进的经营管理模式，融汇全球视野和本土经验，为客户提供公募基金、特定客户资产管理计划、QFII 等服务。截至报告期末，旗下共管理 31 只公募基金产品和 8 只特定客户资产管理计划，公募基金管理规模 291.58 亿元，同比增长 45%，基金管理规模持续扩大，整体投资业绩稳健。

（3）私募投资基金业务

公司通过全资子公司国海创新资本开展私募投资基金业务，为优秀的高成长性非上市企业提供股权投资、股权投资管理、股权投资顾问等服务。国海创新资本围绕“消费升级、科技创新”两条主线，聚焦信息技术、消费升级、医药健康、节能环保和先进制造等国家重点鼓励发展行业，通过发起设立私募投资基金对企业进行股权或债权投资，并为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问、资产管理等服务。多个已投资项目通过并购转让等多种方式实现成功退出，为基金投资人创造了良好的投资回报。

5. 信用业务

公司为客户提供包括融资融券、转融通证券出借、约定购回式证券交易、股票质押式回购交易等在内的一站式证券信用融资解决方案，形成了

多元化的“海智融”信用业务产品体系。

6. 其他业务

(1) 研究业务

公司为投资者提供研究报告及其他定制化的投资研究服务，并以宏观策略、固定收益、行业与公司研究、金融工程四大研究体系为基础，以客户投融资综合金融解决方案策划及东盟广西区域金融综合开发为特色，研究服务成功覆盖华东、华南、华北地区的公募基金、保险、资管、阳光私募等机构客户，凭借专业勤勉的工作态度和创新服务理念，获得上市公司、机构客户的广泛认可。先后荣获新财富“最具潜力研究机构”、证券市场周刊“卖方分析师水晶球奖第一名”、东方财富网“中国十佳分析师”、“中国分析师百强”等奖项；“国海·远见”、“国海·乐享”、“国海十大金股”系列特色服务品牌获得客户广泛认可。

(2) 网络金融业务

公司积极践行“互联网+”计划，致力于从平台、账户、产品、渠道和运营五个维度，建立功能板块齐备、业务场景贴心、运营畅通高效的互联网金融综合服务平台，打造具有国海证券特色的互联网金融业务品牌，目前公司在 PC 端和移动端分别为客户提供一站式金融服务。公司整体业务线上化率达到 93.53%；网上商城已全面支持公募、私募基金、资管、收益凭证、保险理财等金融产品销售，支持 T+0 货币基金销售，2017 年全年商城总销售额同比增长 215%。

(三) 公司所属行业发展阶段、周期性特点、行业竞争格局及公司所处行业地位

1. 公司所处行业发展阶段

当前，我国证券行业处在监管政策、市场特征和行业发展逻辑大变革的时代，一方面随着国家经济继续转型升级、资本市场深化改革，不断释放政策红利打开证券行业发展空间，社会财富稳健增长催生居民财富管理需求，证券行业面临着广阔的发展前景；另一方面，随着金融监管力度持续增强，行业开放全面提速，金融科技成为驱动业务发展的重要动力，券商的业务生态、模式和发展方向正发生着巨大而深刻的变化，证券行业正处于一个大变革的时代。

2. 证券行业周期性特点

证券行业属于周期性行业。我国证券行业所从事的主要业务的发展前景、盈利状况与证券市场景气度高度相关，而国内证券市场受到国民经济发展速度、宏观经济形势、货币政策及监管政策等诸多因素的影响，故证券行业呈现出与上述因素相关联的周期性特点。

3. 行业竞争格局和发展趋势

当前，我国证券行业处在监管政策、市场特征和行业发展逻辑大变革的时代，一是随着综合金融监管力度持续增强，金融监管思路从机构监管转向功能监管，金融机构全面风险管理被放在更加重要和突出的位置，对券商风险管控能力的专业性要求显著提高，通道业务、监管套利、放大杠杆等过去的野蛮生长方式难以为继，证券行业必将加速回归本源，走高质量发展的道路；二是金融市场准入放宽将加剧行业竞争，券商分化加速，竞争对手更加多元化，竞争强度更加激烈，但同时为券商带来更大的业务空间；三是金融科技、机构业务将成为券商业务模式转型、拉开差距的分水岭。金融科技将对客户体验、需求挖掘、运营成本产生深远影响，技术

实力将成为驱动业务发展的重要动力。与此同时，机构投资者主导资本市场已经是大势所趋，随着各类机构投资者和互联互通北向资金加速入场，部分公募基金试点采用证券公司结算方式，今后以券商为中心的资本市场服务模式将会得到全面强化。

4. 公司所处行业地位

截至报告期末，公司总资产、净资产、净资本规模分别位于行业第 23 位、34 位、29 位；2017 年内，公司投资银行业务净收入行业排名 33 位，其中股票主承销家数行业排名 26 位，同比提升 9 位；债券主承销家数行业排名 29 位，其中公司债主承销家数行业排名 16 位，可交换债承销家数行业排名第 5 位；担任督导的新三板挂牌家数行业排名 25 位，做市股票家数行业排名 23 位；融资融券规模行业排名 37 位，自有资金的股票质押规模行业排名 27 位；证券投资收益行业排名 21 位，同比提升 8 位；资产管理业务规模行业排名 34 位，同比提升 6 位（以上数据来源：wind 资讯，中国证券业协会）。公司证券经纪业务在广西市场占有率位列第一，区域和品牌优势明显。

（三）主要会计数据和财务指标

1. 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

（1）合并财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度		本年度比 上年度增 减 (%)	2015 年度	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入	2,658,721,301.69	3,837,581,191.88	3,837,926,394.16	-30.73	4,959,157,199.17	4,959,157,199.17
归属于上市公司股东的净利润	375,760,243.11	1,015,511,746.44	1,015,511,746.44	-63.00	1,792,923,492.86	1,792,923,492.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	329,388,681.67	1,001,705,351.08	1,001,705,351.08	-67.12	1,787,075,665.35	1,787,075,665.35
其他综合收益的税后净额	47,978,147.03	-246,019,970.03	-246,019,970.03	不适用	188,667,254.48	188,667,254.48
经营活动产生的现金流量净额	-5,597,704,645.77	-5,272,628,583.63	-5,272,628,583.63	不适用	-6,004,761,470.21	-6,004,761,470.21
基本每股收益 (元/股)	0.09	0.24	0.24	-62.50	0.47	0.47
稀释每股收益 (元/股)	0.09	0.24	0.24	-62.50	0.47	0.47
加权平均净资产收益率 (%)	2.75	7.56	7.56	下降 4.81 个百分点	18.89	18.89
项目	2017 年末	2016 年末		本年末比 上年末增 减 (%)	2015 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
资产总额	66,009,195,540.88	67,961,354,951.18	67,961,354,951.18	-2.87	52,520,092,338.85	52,520,092,338.85
负债总额	51,793,282,760.47	53,627,575,106.16	53,747,639,692.54	-3.64	38,701,341,348.43	38,822,126,432.25
归属于上市公司股东的净资产	13,755,058,353.27	13,757,509,748.15	13,757,509,748.15	-0.02	13,257,841,146.08	13,257,841,146.08

(2) 母公司财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度		本年度比 上年度增 减 (%)	2015 年度	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入	1,817,078,708.13	3,180,023,034.24	3,180,405,526.41	-42.87	4,402,686,514.21	4,402,686,514.21
净利润	281,801,415.27	982,780,964.44	982,780,964.44	-71.33	1,753,224,161.34	1,753,224,161.34
扣除非经常性损益的净利润	251,472,487.31	976,011,949.58	976,011,949.58	-74.23	1,750,947,542.06	1,750,947,542.06
其他综合收益的税后净额	50,333,447.98	-95,897,625.77	-95,897,625.77	不适用	32,557,274.09	32,557,274.09
经营活动产生的现金流量净额	-5,944,990,507.83	-5,705,514,984.96	-5,705,514,984.96	不适用	-4,497,410,864.37	-4,497,410,864.37
基本每股收益 (元/股)	0.07	0.23	0.23	-69.57	0.46	0.46
稀释每股收益 (元/股)	0.07	0.23	0.23	-69.57	0.46	0.46

加权平均净资产收益率 (%)	2.11	7.47	7.47	下降 5.36 个百分点	18.96	18.96
项目	2017 年末	2016 年末		本年末比上年末增减 (%)	2015 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
资产总额	61,677,932,205.85	63,028,549,763.64	63,028,549,763.64	-2.14	47,830,591,478.19	47,830,591,478.19
负债总额	48,280,720,452.77	49,541,918,676.61	49,541,918,676.61	-2.55	34,949,807,598.33	34,949,807,598.33
所有者权益总额	13,397,211,753.08	13,486,631,087.03	13,486,631,087.03	-0.66	12,880,783,879.86	12,880,783,879.86

注：1. 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，公司总股本由 2,810,361,315 股变更为 4,215,541,972 股。本表中，2017 年、2016 年、2015 年基本每股收益指标的分母按 4,215,541,972 股计算。

2. 公司根据财政部于 2017 年 12 月 25 日颁布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），及财政部会计司于 2018 年 1 月 12 日发布的《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，调整了 2016 年度合并及母公司财务报表“营业收入”的口径，在“营业收入”项目下新增“资产处置收益”项目，该项目金额原在营业外收支中列示。负债总额调整情况详见年度报告全文第十节、财务报告中“十四、其他重要事项”。

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	2017 年第一季度	2017 年第二季度	2017 年第三季度	2017 年第四季度
营业收入	737,028,574.06	700,985,064.26	780,191,371.77	440,516,291.60
归属于上市公司股东的净利润	219,525,808.63	138,357,983.09	203,361,365.03	-185,484,913.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	195,350,321.04	138,136,281.92	198,662,936.62	-202,760,857.91
经营活动产生的现金流量净额	90,220,610.52	-2,038,191,897.70	-1,621,341,343.26	-2,028,392,015.33

(2) 母公司财务报表分季度主要会计数据

单位：元

项目	2017 年第一季度	2017 年第二季度	2017 年第三季度	2017 年第四季度
营业收入	569,289,250.80	471,029,294.57	555,304,390.54	221,455,772.22

净利润	211,397,074.90	108,781,499.29	155,574,409.87	-193,951,568.79
扣除非经常性损益的净利润	187,281,705.33	108,359,399.08	155,067,877.20	-199,236,494.30
经营活动产生的现金流量净额	-116,775,165.27	-1,990,304,297.90	-3,003,559,113.06	-834,351,931.60

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是否存在重大差异

是 否

3. 母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	本报告期末比上年度期末增减(%)
核心净资本	11,261,946,093.85	11,357,466,277.90	-0.84
附属净资本	3,392,925,344.93	1,999,944,235.40	69.65
净资本	14,654,871,438.78	13,357,410,513.30	9.71
净资产	13,397,211,753.08	13,486,631,087.03	-0.66
各项风险资本准备之和	5,932,035,919.10	5,363,051,129.08	10.61
表内外资产总额	53,852,255,529.03	53,537,834,329.16	0.59
风险覆盖率	247.05%	249.06%	下降 2.01 个百分点
资本杠杆率	20.91%	21.21%	下降 0.30 个百分点
流动性覆盖率	303.41%	226.32%	上升 77.09 个百分点
净稳定资金率	153.83%	144.65%	上升 9.18 个百分点
净资本/净资产	109.39%	99.04%	上升 10.35 个百分点
净资本/负债	36.55%	33.58%	上升 2.97 个百分点
净资产/负债	33.41%	33.91%	下降 0.50 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	7.72%	1.94%	上升 5.78 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	231.17%	238.40%	下降 7.23 个百分点

(四) 股本及股东情况

1. 普通股股东数量及前 10 名股东持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数 (户)	155,343	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数 (户)	151,763	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	不适用	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数	不适用		
公司前十名股东持股情况									
序号	股东名称	股东性质	报告期内增减变动情况	持有有限售条件股份	持有无限售条件股份	报告期末持股数量	持股比例 (%)	质押或冻结情况	
								股份状态	数量
1	广西投资集团有限公司	国有法人	0	0	941,959,606	941,959,606	22.34	-	-
2	广西荣桂物流集团有限公司	国有法人	0	0	275,683,629	275,683,629	6.54	-	-
3	广西桂东电力股份有限公司	国有法人	-50,000,000	0	198,731,337	198,731,337	4.71	-	-
4	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	-	-
5	广西梧州中恒集团股份有限公司	境内一般法人	4,827,167	0	120,756,361	120,756,361	2.86	-	-
6	广西投资集团金融控股有限公司	境内一般法人	94,992,157	0	94,992,157	94,992,157	2.25	-	-
7	广西梧州索芙特美容保健品有限公司	境内一般法人	0	0	72,249,108	72,249,108	1.71	质押	72,249,108
8	中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	66,994,859	0	68,982,305	68,982,305	1.64	-	-
9	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	-	-
10	广西贺州市广元资产运营有限公司	境内一般法人	50,000,000	0	50,000,000	50,000,000	1.19	-	-
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 2017 年 12 月 31 日，公司第一大股东广西投资集团有限公司与广西梧州中恒集团股份有限公司、广西投资集团金融控股有限公司存在关联关系，除此之外，上述股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。						
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明			截至 2017 年 12 月 31 日，前 10 名普通股股东不存在通过信用证券账户持有公司股份的情形。						

2. 公司优先股股东总数及前10名优先股股东情况

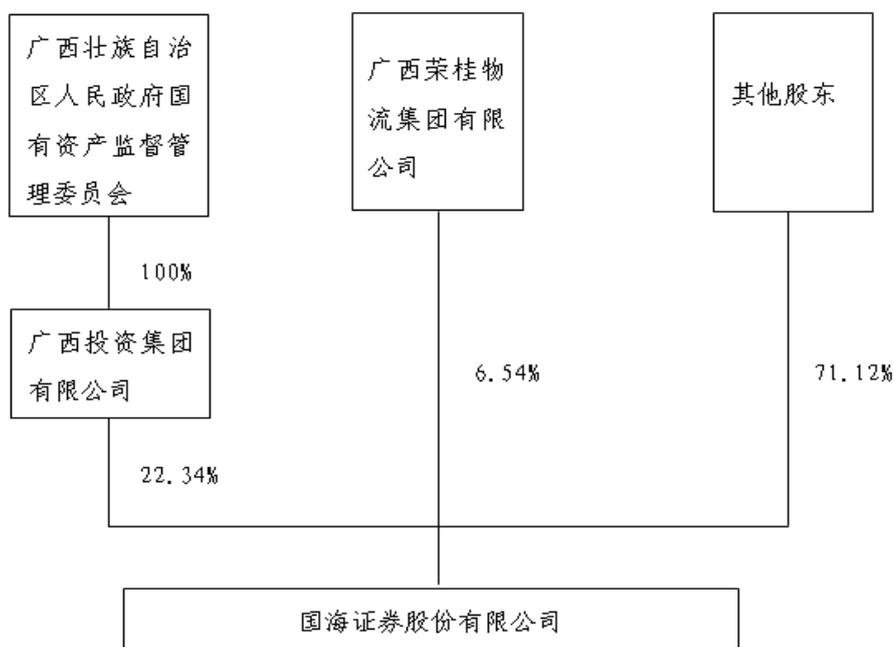
适用 不适用

3. 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

截至 2017 年 12 月 31 日，广西投资集团有限公司（以下简称广西投资集团）为公司第一大股东，直接持有公司股份 941,959,606 股，占公司总股本 22.34%；通过广西梧州中恒集团股份有限公司间接持有公司股份

120,756,361 股，占公司总股本的 2.86%；通过广西投资集团金融控股有限公司间接持有公司股份 94,992,157 股，占公司总股本的 2.25%。综上，广西投资集团合计持有公司股份 1,157,708,124 股，占公司总股本的 27.46%。广西投资集团对公司不具有实际控制力，公司不存在控股股东和实际控制人。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司股权结构如下图所示：



（五）公司债券情况

1. 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额 (万元)	利率
国海证券股份有限公司 2015 年公司债券	15 国海债	112244	2020 年 5 月 8 日	200,000.00	4.78%
报告期内公司债券的付息兑付情况	2017 年 5 月 8 日，公司按时、足额支付了“15 国海债”2016 年 5 月 8 日至 2017 年 5 月 7 日期间的利息，派发利息为人民币 47.80 元（含税）/手，总付息金额为 9,560.00 万元。				

2. 公司债券信息评级情况

2017 年 4 月 24 日，中诚信证券评估有限公司对公司及本次债券信用状况进行跟踪分析，维持本次债券信用等级 AA⁺，维持公司主体信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。上述事项详见公司于 2017 年 4 月 25 日登载在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的《国海证券股份有限公司 2015 年公司债券跟踪评级报告（2017）》。

根据公司《2015 年公司债券公开发行募集说明书》，在跟踪评级期限内，中诚信证券评估有限公司将于本年度报告公布后一个月内完成 2017 年度的定期跟踪评级，并在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）发布定期跟踪评级结果及报告，敬请投资者关注。

3. 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

项目	2017 年	2016 年	同期变动率
资产负债率	74.05%	74.37%	下降 0.32 个百分点
EBITDA 全部债务比	5.99%	6.06%	下降 0.07 个百分点
利息保障倍数	1.34	2.59	-48.26%

三、经营情况讨论与分析

2017 年，国际国内经济环境错综复杂，金融监管持续深化，防风险、去杠杆全面推进，证券市场持续震荡调整，交易量同比下降，市场无风险利率持续上行，债券价格单边下跌，公司债发行规模下降，行业整体业绩呈现下滑态势，市场争夺更加激烈，部分业务受限一定程度影响了公司的业务拓展和年度业绩。面对诸多不利因素，公司在监管部门悉心指导、股东大力支持和董事会的正确领导下，牢牢把握“稳中有进”的工作总基调，严格落实“提质增效、扬长补短、锻造特色、管理提升、严守底线、严防风险”

的年度工作指导思想，全体员工齐心协力、团结拼搏、迎难而上，取得了来之不易的成绩。现将报告期内公司经营情况分析如下：

（一）报告期内公司经营情况简介

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%（源自 Wind 数据）。面对复杂多变的市场环境，公司努力推动各项业务转型升级，采取一系列有力措施，想方设法增收创利。报告期内，公司实现营业收入 265,872.13 万元，利润总额 56,986.14 万元，归属于上市公司股东的净利润 37,576.02 万元。

（二）报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

（三）占公司营业收入或营业利润 10%以上的业务情况

单位：万元

项目	营业收入	营业利润	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业利润比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (百分点)
零售财富管理业务	94,652.69	13,752.08	14.53	-15.83	-55.32	-12.84
企业金融服务业务	44,655.29	21,899.43	49.04	-64.00	-59.24	5.73
销售交易业务	25,366.79	18,192.37	71.72	-40.75	-42.14	-1.71
投资管理业务	59,017.52	19,862.55	33.66	11.55	-7.99	-7.14
信用业务	89,034.95	83,339.62	93.60	1.78	3.23	1.31
其他	-40,833.97	-101,114.58	不适用	不适用	不适用	不适用

1. 零售财富管理业务

2017 年，面对二级市场成交量和佣金率延续下滑的不利环境，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。2017 年，公司零售财富管理业务实现营业收入 94,652.69 万元。

(1) 证券经纪业务

2017 年，公司零售财富管理业务及时调整经营策略和管理思路，加大沉默客户激活和转托管促新增力度，强化大数据技术运用和投顾团队建设提升服务水平，年末托管资产规模同比增长 6%；网点建设方面，全年完成 17 家营业部、8 家分公司的设立，营业部数量达到 129 家，其中区外营业部数量占比 45%，基本实现了富裕地区的全覆盖，网点建设和布局更趋优化。2017 年，证券经纪业务实现营业收入 48,774.10 万元。

2017 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		2017 年		2016 年	
		成交金额	市场份额(%)	成交金额	市场份额(%)
股票	A 股	118,035,596.42	0.53	140,364,016.43	0.55
	B 股	62,944.14	0.32	83,369.36	0.28
基金		67,143,335.31	3.42	76,619,554.26	3.44
权证		0	-	0	-
债券		581,655.57	0.06	2,305,942.93	0.24
债券回购		75,845,807	0.15	52,479,330.30	0.11
其他证券		242,174.40	0.13	1,476,00.40	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；其他证券为港股通。

(2) 期货经纪业务

2017 年，期货市场交易活跃度有所下降，商品期货成交规模大幅萎缩，全年期市累计成交量约 30.76 亿手，累计成交额约 187.90 万亿元，同比分别下降 22.56%和 3.95%（源自 Wind 数据）。面对市场不利因素，控股子公

司国海良时期货加大产业客户开发和服务力度，加快风险管理业务创新，成功取得首批 PTA、玉米期货做市商资格，日均客户权益和期末客户权益等指标均创出历史新高。截至 2017 年 12 月 31 日，国海良时期货客户保证金规模达 30.98 亿元，市场占有率 0.9012%。2017 年，期货经纪业务实现营业收入 18,471.64 万元，同比增加 11.09%。

（3）代理销售金融产品业务

2017 年，公司严格遵照适当性管理新规的要求，持续推进一站式金融超市建设，从产品引入、评价、配送机制的健全，售后服务的提升，品牌建设等入手，促进产品体系更加完善，销售体系更加规范。2017 年，公司代理销售金融产品业务全年新增代销产品 14 只（不含收益凭证），同时在线产品数量达到 123 只。2017 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	2017 年度销售总金额	2017 年度赎回总金额
证券投资基金	66,124.32	107,310.49
证券公司资产管理计划	5,691,025.25	6,028,516.01
其他金融产品	141,194.70	205,293.49
合计	5,898,344.28	6,341,120.00
代理销售总收入		1,367.48

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

2. 企业金融服务业务

2017 年，公司企业金融服务业务紧紧围绕“十三五”战略规划第二阶段“能力提升、创建特色”的关键举措要求，扎实推进业务管控体系优化，积极调整产品结构。股权业务方面，公司以 IPO 业务为重点，以再融资业务为辅助，加大业务拓展和项目储备力度，股权发行项目数量创历史最好

成绩；债券业务方面，公司积极克服业务环境影响，拓展多元化收入，寻找财务顾问等新的业务机会，多项业务排名仍保持在行业前列，企业金融服务业务在整体上仍然保持了较强的竞争力。2017 年，公司企业金融服务业务实现营业收入 44,655.29 万元。

(1) 股权、债券融资业务

2017 年，国内股权融资市场持续向好，公司抓住 IPO 发行常态化和再融资产品结构调整的市场机遇，开拓创新业务，全年完成 IPO 项目 5 家、再融资项目 7 家，创公司历史最好成绩；完成 30 家公司债、2 家企业债、以及多期债权融资计划项目等固定收益产品的发行，公司债主承销家数行业排名 16 位，可交换债承销家数行业排名第 5 位（源自 Wind 数据）；债券创新业务取得突破，成功发行了公司首例北金所债权融资计划项目。

2017 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	
		2017 年	2016 年	2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
主承销	IPO	5	3	128,336.53	144,166.28	8,731.13	3,288.88
	增发	7	4	218,910.58	518,751.62	3,708.90	5,919.81
	配股	-	1	-	174,012.24	-	2,000.00
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券（含联席）	42	130	3,017,500.00	10,286,333.33	23,077.77	92,284.82
	小计	54	138	3,364,747.11	11,123,263.48	35,517.80	103,493.52
副主承销及分销	IPO	1	3	-	-	18.87	25.47
	增发	1	-	-	-	188.68	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	5	14	-	-	9.43	137.53
	小计	7	17	-	-	216.98	163.00
	合计	61	155	3,364,747.11	11,123,263.48	35,734.78	103,656.52

(2) 新三板业务

2017 年，公司新三板业务坚持收益与风险并重、精品与数量并举的策略，加强做市业务的经营与风险管理，取得了较好业绩。报告期内，公司完成新三板挂牌 20 家，行业排名 33 位。截至 2017 年 12 月 31 日，公司担任督导的新三板总挂牌家数 152 家，行业排名 25 位；做市股票总家数 117 家，行业排名 23 位（排名源自 wind 数据）

3. 销售交易业务

2017 年，国内债券市场呈现“严监管、紧货币、宽信贷、重实业”的政策局面，基本面韧性超预期，在市场波动加剧的形势下，公司销售交易业务严控债券风险，坚持“稳健创收”原则，债券投资收益稳定增长；稳步推进新的权益投资团队组建，股票自营交易系统基本搭建完成。2017 年，公司销售交易业务实现营业收入 25,366.79 万元。

2017 年，公司销售交易业务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
一、证券投资收益	112,896.46	79,630.84
金融工具持有期间取得的分红和利息	139,942.09	67,695.09
其中：交易性金融资产	60,538.42	47,572.78
持有至到期金融投资	67,400.78	5,718.57
可供出售金融资产	12,002.88	14,403.74
衍生金融工具	-	-
处置收益	-27,045.63	11,935.75
其中：交易性金融工具	-23,380.80	3,993.72
衍生金融工具	-90.03	2,193.82
持有至到期金融投资	-	-5,651.53
可供出售金融资产	-3,574.80	11,399.73
二、公允价值变动收益	-4,806.85	-24,297.48
其中：交易性金融工具公允价值变动收益	-5,097.32	-26,460.46

衍生金融工具公允价值变动收益	290.47	2,162.98
三、利息净收入	-84,222.38	-16,493.28
四、手续费及佣金净收入	1,499.57	3,974.43
合计	25,366.79	42,814.50

(1) 证券自营业务

2017 年，公司证券自营业务聚焦于“巩固固定收益证券投资、提高大类资产配置能力、发展量化策略投资”，始终遵循“研究引导业务”的原则，在市场波动加剧的形势下，严控风险，提高大类资产配置和量化策略投资能力，同时积极拓宽方向性投资以外的盈利模式，不断丰富自营投资的收入来源。债券投资收益稳定增长，取得了较好的投资收益，投资业绩与中长期纯债基金相比名列前茅。

(2) 金融市场业务

2017 年，公司金融市场业务紧紧围绕“以客户需求驱动”的展业定位，加强流动性管理，在防范风险的同时加大对做市、资本中介、投顾等业务模式的探索力度，逐步形成国海特色的做市交易模式；同时加大国债、金融债承销力度，承销金额排名稳居行业前列，国开行、农发行和进出口行债券承销规模连续 12 年稳居行业前 10 位（源自交易商协会数据）。

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。2017 年，公司投资管理业务实现营业收入 59,017.52 万元，同比增长 11.55%。投资管理业务板块具体业务情况如下：

(1) 资产管理业务

2017 年，在“防风险、降杠杆、抑泡沫”经济政策下，“严监管、紧

货币、弱市场”的宏观外部环境延续全年。面对政策趋紧、业务受限等不利因素，公司资产管理业务一是强化风险管理及内部控制，健全完善资产管理业务制度体系；二是在存量产品挖潜上发力，深度开拓核心渠道，重新发掘内部资源，努力推动业务开展；三是以稳定的投资业绩打造资管明星产品，其中 MOM1 号整体净值全年累计上涨 40%，金贝壳 5 号上线以来年化收益率在 322 只货币基金样本中排名第一。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司共管理 20 只集合计划、89 只定向产品和 9 只专项计划，受托资产管理规模 1,685.92 亿元，同比增长 26%，行业排名 34 位，同比提升 6 位。2017 年，公司资产管理业务实现营业收入 16,239.89 万元。

2017 年，公司资产管理业务规模及净收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度	
	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	1,321,449.87	5,521.38	1,395,612.78	4,980.00
定向资产管理业务	14,862,220.18	9,633.29	10,985,646.49	12,538.47
专项资产管理业务	675,511.46	1,085.22	998,538.59	221.71

注：本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

2017 年，控股子公司国海富兰克林加大专户产品研发及渠道拓展力度，以优秀的投资业绩带动产品持续营销，基金管理规模稳健增长。截至 2017 年 12 月 31 日，国海富兰克林旗下共管理 31 只公募基金产品以及 8 只特定客户资产管理计划。2017 年，公募基金管理业务实现营业收入 24,191.35 万元，同比增长 8.02%。

（3）私募投资基金业务

2017 年，控股子公司国海创新资本根据《证券公司私募基金管理子公司管理规范》转型为私募基金公司，年内全面推进向私募基金公司转型的内控、合规、风控体系建设，积极开展基金募集及投后管理工作，加大项目退出力度，适时兑现投资收益，年内退出项目 5 个，年末资产管理规模突破 100 亿元。2017 年，私募投资基金业务实现营业收入 6,466.96 万元，同比增长 3.65%。

5. 信用业务

2017 年，公司信用业务加强营销拓展与内部协作，全力做好核心客户维护，提升客户服务水平，完善业务激励机制和分级授权审批机制，提升业务拓展效率，加强创新，推动实现信用业务多元化转型，为客户提供融资、融券等一站式的专业综合金融服务，在稳固推进融资融券业务的同时，重点突出股票质押式回购业务。截至 2017 年 12 月 31 日，公司融资融券规模为 63.93 亿元；自有资金的股票质押业务待购回金额 67.64 亿元，同比增长 33%。2017 年，公司信用业务实现营业收入 89,034.95 万元，同比增长 1.78%。

6. 其他业务

（1）研究业务

2017 年，公司研究业务在立足部分研究领域领先优势，加强广西区域特色研究的基础上，完成了固定收益研究团队搭建，行业与上市公司研究实现从精选个股的特色研究向产业深度研究转型，全年开立交易单元的机构家数达到 60 家，同比增长 13.21%。

（2）网络金融业务

2017 年，公司网络金融业务持续优化线上平台，加强手机 APP、微信和网上商城等系统完善和运营推广，促进线下业务向线上转化，从技术投

入、人才储备等方面加速对科技化路线的探索。2017 年，运用金融科技手段首次实现移动端行为数据采集，为业务运营提供支持。业务线上化率达到 93.53%，同比提高 3 个百分点。

（四）是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

（五）报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	增减百分比 (%)	主要原因
手续费及佣金净收入其中：经纪业务手续费净收入	671,491,606.56	859,881,338.00	-21.91	因证券市场交易量下降，代理买卖业务净收入下降。
手续费及佣金净收入其中：投行业务手续费净收入	462,074,451.08	1,296,037,144.33	-64.35	因承销业务减少，投资银行业务净收入减少。
利息净收入	-363,968,876.38	445,571,741.22	不适用	本期卖出回购金融资产款利息支出、应付债券利息支出、应付短期融资款利息支出增加。
投资收益	1,252,945,316.51	886,590,871.06	41.32	本期金融资产持有期间取得的收益增加。
投资收益其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,129,267.26	112,585.04	不适用	本期子公司对其联营企业的投资收益减少。
公允价值变动收益	-49,947,192.86	-262,085,595.99	不适用	本期以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动增加。
资产处置收益	31,431,168.18	345,202.28	9,005.15	本期处置非流动资产的利得增加。
其他收益	26,698,411.76	-	不适用	本期根据会计政策调整列报格式，政府补助从

				营业外收入中调入。
其他业务收入	186,334,028.04	135,993,103.43	37.02	本期期货公司现货交易收入增加。
税金及附加	25,136,101.85	100,019,550.88	-74.87	因“营改增”，增值税不在本项目列示以及本期营业收入同比下降，导致税金及附加下降。
资产减值损失	64,556,129.81	31,880,943.82	102.49	本期应收款项、可供出售金融资产减值损失较上年同期增加。
其他业务成本	176,092,562.57	127,833,751.35	37.75	本期期货公司现货交易成本增加。
营业外收入	5,981,227.80	30,567,164.28	-80.43	本期根据会计政策调整列报格式，政府补助从营业外收入中调出。
营业外支出	5,314,669.77	4,111,290.13	29.27	其他营业外支出增加。
所得税费用	138,916,701.12	360,197,296.50	-61.43	本期利润总额减少导致所得税费用减少。
归属于母公司股东的净利润	375,760,243.11	1,015,511,746.44	-63.00	本期净利润减少。
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	43,342,559.21	-234,807,012.87	不适用	本期可供出售金融资产公允价值变动增加。
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	4,635,587.82	-11,212,957.16	不适用	本期可供出售金融资产公允价值变动增加。
归属于母公司股东的综合收益总额	419,102,802.32	780,704,733.57	-46.32	本期净利润减少。
归属于少数股东的综合收益总额	59,820,023.67	39,049,971.58	53.19	本期可供出售金融资产公允价值变动增加。

（六）面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

（七）涉及财务报告的相关事项

1. 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法变更情况

说明

(1) 政府补助

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，公司2017年度财务报表还按照财政部2017年12月25日颁布的《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。

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。

具体调整金额如下：

单位：元

项目	期间	调整前金额	调整数	调整后金额
营业外收入	2016 年度	30,967,656.45	-400,492.17	30,567,164.28
营业外支出	2016 年度	4,166,580.02	-55,289.89	4,111,290.13
资产处置收益	2016 年度	-	345,202.28	345,202.28

2. 公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3. 上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

(1) 本期新纳入合并财务报表范围的子公司

公司之子公司国海创新资本投资管理有限公司于本期设立子公司杭州国海创新投资管理有限公司，故将其纳入合并范围。

(2) 本期不再纳入合并财务报表范围的子公司

公司于本期完成转让所持有的广西北部湾股权交易所股份有限公司股权交易，故本期末不再纳入合并范围。

公司之子公司国海创新资本投资管理有限公司于本期不再拥有对厦门国海坚果投资管理有限公司及南宁国海玉柴投资管理有限公司的控制权，故本期末不再纳入合并范围。

(3) 本期新纳入合并范围的结构化主体

经评估本公司持有结构化主体连同本公司作为其管理人所产生的可变回报的最大风险敞口，以及管理人在决策机构中的表决权是否足够大，以表明本公司对结构化主体拥有控制权，报告期内本公司及子公司新增实施控制的结构化主体包括：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、北信瑞丰基金百瑞 55 号资产管理计划和国海良时鑫岚润时 FOF 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、国海良时元葵资产栢诚长青子基金 1 号。

(4) 本期不再纳入合并范围的结构化主体

报告期内子公司以自有资金参与的国海良时德享 3 号资产管理计划、国海良时易沣量化 1 号资产管理计划根据合同约定终止清盘，本期不再纳入合并财务报表范围。

董事长：何春梅

国海证券股份有限公司

二〇一八年四月十九日