



国信证券股份有限公司

国信证券股份有限公司

公开发行公司债券受托管理事务报告

(2017 年度)

债券受托管理人:广发证券股份有限公司

二〇一八年六月

重要声明

广发证券股份有限公司（简称“广发证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人2018年4月对外公布的《国信证券股份有限公司2017年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及国信证券股份有限公司出具的相关说明文件等。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。

目 录

重要声明.....	1
目 录	2
第一章 本年度公开发行公司债券概况	3
第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况	6
第三章 发行人募集资金使用情况	14
第四章 本年度公开发行公司债券担保人资信情况	15
第五章 债券持有人会议召开的情况	16
第六章 本年度公开发行公司债券本息偿付情况	17
第七章 本年度公开发行公司债券的跟踪评级情况	18
第八章 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况	20
第九章 其它事项	21

第一章 本年度公开发行公司债券概况

一、本年度公开发行公司债券发行核准情况

2017年3月23日，国信证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“国信证券”）经中国证监会“[2017]385号”核准，将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过人民币180亿元（含180亿元）的公司债券。本次债券分期发行，自中国证监会核准发行之日起12个月内完成首期发行，其余各期债券发行，自中国证监会核准之日起24个月内完成。

二、债券简称及代码

国信证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期），简称“17国信01”，债券代码“112516.SZ”；

国信证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期），简称“17国信02”，债券代码“112544.SZ”；

国信证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期），简称“17国信03”，债券代码“112595.SZ”。

证券代码	证券名称	期限（年）	债券评级	主体评级	票面利率	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	到期情况
114227.SZ	17 国信 01	3	AAA	AAA	4.39%	2017-04-14	2020-04-14	50	存续
114248.SZ	17 国信 02	3	AAA	AAA	4.58%	2017-07-13	2020-07-13	60	存续
114267.SZ	17 国信 03	3	AAA	AAA	4.80%	2017-10-18	2020-10-18	30	存续

三、发行主体

国信证券股份有限公司。

四、债券期限

本年度公开发行公司债券的期限均为3年。

五、发行规模

17国信01、17国信02和17国信03各期债券的发行规模分别为人民币50亿元、60亿元、30亿元。

六、债券利率

本年度公开发行公司债券的票面利率均为固定利率，17国信01、17国信02和17国信03各期债券发行时的票面年利率分别为4.39%、4.58%、和4.80%。

七、还本付息方式

本年度公开发行公司债券均采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

八、起息日

17国信01、17国信02和17国信03各期债券的起息日分别为2017年04月14日、2017年07月13日和2017年10月18日。

九、兑付日

17国信01、17国信02和17国信03各期债券的兑付日分别为2020年04月14日、2020年07月13日和2020年10月18日。

十、发行对象

本年度公开发行公司债券的发行对象均为符合《债券管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格A股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

十一、发行时信用级别

本年度公开发行公司债券的债项评级均为AAA，主体评级均为AAA。

十二、担保情况

本年度公开发行公司债券均为无担保债券。

十三、债券受托管理人

本年度公开发行公司债券的受托管理人均为广发证券股份有限公司。

十四、募集资金用途

17国信01募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还到期债务和补充营运资金。

17国信02和17国信03募集资金扣除发行费用后，全部用于补充营运资金。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：国信证券股份有限公司

英文名称：GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

法定代表人：何如

注册资本：人民币8,200,000,000.00元

注册地址及办公地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82133058

网址：www.guosen.com.cn

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；融资融券；证券投资基金代销；金融产品代销；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管；股票期权做市。

二、发行人2017年度主营业务情况

1、主营业务收入情况分析

2017年度，公司主营业务类型主要包括经纪及财富管理、投资银行、投资与交易、资产管理和资本中介等，营业收入占比分别为45.43%、17.81%、12.34%、3.41%和11.63%。

2017年度，经纪及财富管理业务实现营业收入54.17亿元，同比

减少20.20%。投资银行业务实现营业收入21.24亿元，同比减少21.02%；投资与交易业务实现营业收入14.72亿元，同比上升38.72%。资产管理业务实现营业收入4.07亿元，同比下降9.41%；资本中介业务实现收入13.86亿元，同比上升24.53%。

（1）经纪及财富管理

2017年，随着我国供给侧改革持续推进，资源与产能分布不断调整，A股市场走出了一轮以优质企业为核心的结构行情。从整体上看，上证指数从年初的3,105点缓慢上涨至年末的3,307点，但两市股基日均成交量仍较2016年有所萎缩，同比下降11.73%；互联网技术的普及带来券商获客成本的降低，行业佣金在激烈的市场竞争中继续下行。同时，多项金融监管新规相继出台，进一步规范市场运作，推动金融回归服务实体经济的本源。

随着人工智能在券商行业加速应用，以智能化为核心驱动力的社会浪潮正在与金融服务理念、服务形式深度融合，在模式上不断创新。2017年，公司推出“金太阳智投”系列产品及功能，通过智能化为投顾和客户赋能，利用大数据提供精准化服务和产品，给客户带来行情、交易和理财的全新体验。截至2017年末，公司手机证券交易量占比已达41%；金太阳手机证券注册用户已超过1,021万，较上年末增长7.58%；微信公众号关注用户数超过112万，较上年末增长24.58%。2017年，公司代理买卖证券业务净收入市场份额为4.83%，排名行业第三。

（2）投资银行

2017年，股票一级市场不断调整变化。一是IPO审核速度加快，审核从严及现场检查呈现常态化。全年IPO项目上会审核472家，通过380家，为历年最多，通过率为81%，为2014年IPO重启以来新低。二是再融资市场出现较大变化。2017年2月开始实施的再融资新规，对定向增发业务造成巨大冲击，再融资数量及融资规模双双下降，市场全年完成再融资项目378个，融资规模8,388亿元，同比分别下降39%和38%。三是可转债业务规模大幅增加，全年共有23只可转债成功发行，融资金额602.72亿元，同比增长166%。在此市场环境下，市场总发行家数和融资规模有所收缩，全年完成股票及可转债发行项目816个，融资规模10,690亿元，同比分别下降3.43%和28.41%。

2017年，公司充分发挥自身在承销保荐方面的专业能力和业务优势，围绕客户需求把握新一轮业务发展机遇，积极布局，持续巩固IPO、再融资等传统业务优势。2017年度，公司完成浙江地区IPO项目13个，占浙江地区市场份额15%，居于市场第一。二是紧盯市场变化及时调整策略、合理布局。针对IPO业务常态化及战略发展机遇，大力推进IPO业务发展；及时把握再融资政策，合理调整业务方向，大力发掘上市公司客户发展可转债、可交债、优先股、配股等业务。2017年，公司完成股票及可转债承销46家，市场份额为5.64%，排名行业第五，其中IPO项目28个，排名行业第四；股票承销金额(含可转债)为379.64亿元，市场份额为3.55%。

2017年，公司债券承销业务均衡发展，并在双创债、金融债、资产支持证券等方面取得突破。2017年度公司债、企业债、债务融

资工具、金融债和资产支持证券主承销金额分别为 400.32 亿元、119.20 亿元、177.80 亿元、27.76 亿元和 69.21 亿元，合计 794.29 亿元。

在并购重组业务方面，公司完成江粉磁材等 3 个重大资产重组项目过会，完成中科电气等 7 个项目发行股份购买资产或配套融资的股票发行上市工作。其中，江粉磁材重大资产重组项目是中国消费电子行业有史以来最大的产业并购交易，是 2017 年国内制造业交易规模最大的并购重组项目。2017 年，公司实现财务顾问业务净收入 2.14 亿元，同比下降 48.11%。

（3）投资与交易

2017 年市场呈现震荡行情，结构性特征非常明显。公司确立向低风险、可控风险领域发展的战略后，积极探索具有证券公司特点的投资模式，动态调整投资额度，建立了完善的风险控制体系。公司严格执行总仓位风险控制准则，坚持以追求低风险绝对收益为目标，灵活使用各种金融工具和衍生品，保障投资资金安全和收益稳定。

2017 年中债总全价（总值）指数下跌 4.84%，中债信用债总全价（总值）指数下跌 2.94%。2017 年，公司严控信用风险，注重负债管理，通过配置资质较好、收益较高的信用债券获取稳健的利息收入。

2017 年，国信弘盛实现营业收入 2.32 亿元，同比上升 33.01%；净利润 0.77 亿元，同比上升 18.52%；新增投资项目 IPO 家数 6 家，排名券商私募基金子公司前列；获得专业媒体颁发的“金牛券商直投机构”、“中国最佳私募股权投资机构”、“中国券商直投 10 强”、“中国

科技金融产业最佳投资案例 TOP10”等 10 余奖项。未来，国信弘盛将深度整合各项目合作方资源，挖掘、储备优质的投资项目；理顺与基金子公司之间的业务和管理边界，建立规范化的“募、投、管、退”全流程决策体系；坚持以 IPO 为主、并购和新三板为辅的退出原则，积极推进已投资项目的多渠道退出。

（4）资产管理

2017 年，公司资产管理业务以发展固定收益类理财产品及企业资产证券化业务为主，金融同业合作业务为辅的经营思路，业务总量小幅下滑。同时，公司大力拓展可转债、量化对冲类集合计划等新型理财产品，不断丰富产品线 and 业务类型。渠道拓展上，积极拓展银行销售渠道，提高金融机构覆盖度，完善自身销售体系建设，制定符合市场需求的销售策略。公司大力建设投研及销售团队，培养专业性人才。截至 2017 年末，公司资产管理净值达到 1,954.86 亿元，较上年末下降 15.67%。

（5）资本中介

2017年，公司持续做好客户培育及服务工作，2017年新增客户数较上年大幅提升达40%。截至2017年末，公司融资融券余额为390.57亿元，其中融资规模排名行业第十，融券规模行业排名第四。2017年，公司持续提升业务管理能力，积极推动股票质押式回购、约定购回和行权融资业务稳步发展。截至2017年末，公司自有资金出资的股票质押式回购业务余额为367.11亿元，行业排名第五，较2016年上升2位。此外，2017年5月，公司完成沪市首笔行权融资交易，成为行业

首家开展该业务的券商，继深市行权融资业务后继续保持行业领先；截至2017年末，公司约定购回业务余额为9.69亿元，排名行业第三。

2、营业支出情况分析

单位:万元

业务类别	营业支出（万元）	营业支出比上年同期增减（%）
经纪及财富管理	264,521.78	-12.31%
投资银行	120,842.61	-24.98%
投资与交易	69,168.68	2.83%
资产管理	12,882.41	-22.06%
资本中介	34,140.49	27.94%
其他	78,649.53	-20.29%
合计	580,205.50	-13.65%

营业支出较上年明显下降，主要是因为2017年对应收入大幅下降，相应费用、税金及附加减少所致。

3、费用支出情况

单位：万元

项目	2017年	2016年	同比增长%
职工薪酬	391,875.95	461,902.00	-15.16%
投资者保护基金支出	10,603.28	18,902.49	-43.91%

职工薪酬39.19亿元，同比减少7亿元和15.16%，主要是市场行情下行，人力成本随公司整体业绩减少；投资者保护基金支出1.06亿元，同比减少0.83亿元和43.91%，主要是投资者保护基金缴纳比例下调。

4、现金流情况

单位：万元

项目	2017年	2016年	同比增减%
经营活动现金流入小计	1,993,770.68	4,440,247.56	-55.10%
经营活动现金流出小计	4,288,050.34	5,167,285.09	-17.02%
经营活动产生的现金流量净额	-2,294,279.66	-727,037.53	-215.57%
投资活动现金流入小计	26,976.36	27,098.11	-0.45%
投资活动现金流出小计	72,514.02	70,867.45	2.32%
投资活动产生的现金流量净额	-45,537.66	-43,769.34	-4.04%
筹资活动现金流入小计	5,468,756.92	832,980.80	556.53%

筹资活动现金流出小计	4,683,636.60	2,943,989.29	59.09%
筹资活动产生的现金流量净额	785,120.32	-2,111,008.49	137.19%
现金及现金等价物净增加额	-1,568,385.12	-2,874,676.27	45.44%

2017年，公司（合并）现金流量净额为-156.84亿元。各项现金流量中，经营活动的现金流量净额为-229.43亿元，其中：现金流入199.38亿元，主要是处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具净增加额10.50亿元、收取利息、手续费及佣金的现金143.27亿元、拆入资金净增加额35亿元；现金流出428.81亿元，主要是回购业务资金净减少额113.68亿、代理买卖证券支付的现金净额146亿。投资活动的现金流量净额为-4.55亿元，主要是对外投资支付现金3.03亿元及购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金4.22亿元。筹资活动产生的现金流量净额为78.51亿元，其中：现金流入546.88亿元，主要是发行债券收到现金536.44亿元；现金流出468.36亿元，主要是偿还债务所支付的现金417.20亿元、分配股利及偿付利息所支付的现金51.15亿元。

三、发行人2017年度财务情况

发行人2017年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017-12-31	2016-12-31	增减率
资产合计	19,963,796.72	19,302,946.43	3.42%
负债合计	14,749,476.07	14,458,480.57	2.01%
归属于上市公司股东的净资产	5,208,066.37	4,839,068.34	7.63%

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
营业收入	1,192,361.02	1,274,678.74	-6.46%
营业利润	612,155.52	602,781.65	1.56%
利润总额	600,131.97	610,717.90	-1.73%
净利润	457,874.88	455,621.32	0.49%
归属于母公司所有者的净利润	457,477.76	455,615.23	0.41%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-2,294,279.66	-727,037.53	-215.57%
投资活动产生的现金流量净额	-45,537.66	-43,769.34	-4.04%
筹资活动产生的现金流量净额	785,120.32	-2,111,008.49	137.19%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本年度公开发行公司债券募集资金情况

发行人经中国证监会“[2017]385号”核准，于2017年度公开发行了人民币140亿元的公司债券。上述公司债券发行时，公司依照募集说明书的相关约定，指定专项账户归集募集资金。发行人聘请瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2017年度募集资金存放与使用情况出具了《关于国信证券股份有限公司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告》（瑞华核字[2018]48460022号）。

证券代码	证券名称	票面利率%	起息日	到期日	发行规模 (亿元)
114227.SZ	17 国信 01	4.39	2017-04-14	2020-04-14	50
114248.SZ	17 国信 02	4.58	2017-07-13	2020-07-13	60
114267.SZ	17 国信 03	4.80	2017-10-18	2020-10-18	30

二、公开发行公司债券募集资金实际使用情况

本年度公开发行公司债券募集资金扣除发行费用后，已全部用于补充公司营运资金和偿还到期债务。上述公司债券发行时，公司依照募集说明书的相关约定，指定专项账户归集募集资金；至报告期末，募集资金已依照募集说明书中的资金运用计划，全部用于补充公司营运资金和偿还到期债务。募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

第四章 本年度公开发行公司债券担保人资信情况

本年度所有公开发行公司债券无担保。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2017年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第六章 本年度公开发行公司债券本息偿付情况

17国信01、17国信02和17国信03的起息日分别为2017年04月14日、2017年07月13日和2017年10月18日，其中17国信01已于2018年4月完成付息，截至本报告出具日，17国信02和17国信03尚未到付息日。

第七章 本年度公开发行公司债券的跟踪评级情况

发行人聘请了中诚信证券评估有限公司对本年度所有公开发行公司债券的资信情况进行评级，跟踪评级结果如下：

根据中诚信证券评估有限公司2018年6月19日出具的《国信证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期、第二期、第三期）跟踪评级报告（2018）》，中诚信证券评估有限公司维持公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持17国信01、17国信02和17国信03三期债券信用等级为AAA，与上一次评级结果对比无变化，评级展望稳定。评级标识为AAA，代表债券信用质量极高，信用风险极低。

一、正面

1、综合实力位居行业前列。公司总资产、所有者权益规模位于行业前十左右，2017年代理买卖证券手续费净收入市场份额、融资融券规模、股票质押规模等经营指标位列行业前十位。作为大型综合性券商，公司综合实力很强。

2、股票承销竞争力较好。2017年公司完成股票及可转债承销家数、IPO承销家数分别为46家和28家，在行业汇总分别排名第五、第四；其中浙江地区IPO市场占有率为市场第一。

3、净利润维持较高水平。2017年证券行业整体净利润减少8.47%，公司净利润45.79亿元，与上年基本持平，优于行业水平。

二、关注

1、行业监管全面趋严。2017年以来，监管层提出防范化解系统性金融风险，对同业、理财、表外业务三个领域进行重点监管；同时《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》已实施。金融强监管背景下，证券公司的合规、风控和经营适应能力将受到考验。

2、行业内股票质押式回购业务风险有所暴露。2017年市场上股票质押业务风险频发，个别标的股票价格出现大幅波动，质押人回款不利，行业内股票质押业务风险有所暴露。

3、合规管理压力大。公司因在核查上市公司华泽钴镍关联方非经营性占用资金和应收票据以及利用审计专业意见等方面未勤勉尽责而受到处罚，反映出公司质量控制及合规管理仍有改善空间。

第八章 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况

在公开发行公司债券存续期内，发行人负责处理公开发行公司债券相关事务的专人未发生变动。

第九章 其它事项

一、担保情况

截至2017年末，发行人无对外重大担保事项。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

公开发行公司债券存续期内，发行人不存在影响公开发行公司债券还本付息的重大诉讼、仲裁事项发生。

三、相关当事人

截至本报告出具日，公开发行公司债券的受托管理人、法律顾问均未发生变动。

四、累计新增借款情况

截至2017年末，公司总负债为1,474.95亿元人民币，较2016年末增加2.01%。其中，2017年末短期借款为8.46亿元，较2016年末增加306.65%；应付短期融资款为174.84亿元，较2016年末增加2,759.67%；卖出回购金融资产款为215.14亿元，较2016年末增加65.96%；应付债券为404.33亿元，较2016年末减少12.39%。2017年度累计新增借款占2016年末净资产的49.22%。

2017年，发行人累计新发债券人民币331亿元，其中，公开发行公司债券发行140亿元。

2017年，发行人各项业务经营情况良好，营业收入和净利润水平与上年持平，所有债券到期利息、本金均已按时足额支付。

（本页无正文，为《国信证券股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务报告（2017年度）》之盖章页

债券受托管理人：广发证券股份有限公司



2018 年 6 月 26 日