

债券代码：112516

债券简称：17国信01

债券代码：112544

债券简称：17国信02

债券代码：112595

债券简称：17国信03

债券代码：112740

债券简称：18国信03

国信证券股份有限公司



(注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层)

公开发行公司债券受托管理事务报告

(2019年度)

债券受托管理人



广发证券股份有限公司

(注册地址：广东省广州市黄埔区中心新广州知识城腾飞一街2号618室)

二〇二〇年五月

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2020年3月对外公布的《国信证券股份有限公司2019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。广发证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

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。在任何情况下，未经广发证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，广发证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本年度公开发行公司债券概况.....	1
第二章 受托管理人职责履行情况.....	4
第三章 发行人2019年经营情况和财务状况.....	5
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	14
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内外部增信机制.....	17
第七章 本年度公开发行公司债券本息偿付情况.....	18
第八章 本年度公开发行公司债券跟踪评级情况.....	19
第九章 发行人偿债保障措施执行情况.....	21
第十章 负责处理与本年度公开发行公司债券相关事务专人的变动情况.....	22
第十一章 其他事项.....	23

第一章 本年度公开发行公司债券概况

一、发行人名称

国信证券股份有限公司。

二、核准文件和核准规模

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。

三、本年度公开发行公司债券的主要条款

- 1、 债券名称：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）（以下简称“17国信01”）；
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）（以下简称“17国信02”）；
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）（以下简称“17国信03”）；
国信证券股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“18国信03”）。
- 2、 发行规模：17国信01、17国信02、17国信03和18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、37亿元。
- 3、 债券期限：本年度公开发行公司债券的期限均为3年。
- 4、 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、17国信03和18国信03各期债券发行时的票面年利率分别为4.39%、4.58%、4.80%、3.97%。
- 5、 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。

- 6、起息日：17国信01、17国信02、17国信03和18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、2017年10月18日和2018年8月8日。
- 7、兑付日：17国信01已于2020年4月14日完成本息兑付；17国信02、17国信03和18国信03各期债券的兑付日分别为2020年07月13日、2020年10月18日和2021年8月8日。
- 8、特殊权利条款及报告期内执行情况（如有）：无。
- 9、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）。
- 10、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。
- 11、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。
- 12、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、17国信03和18国信03募集资金扣除发行费用后，全部用于补充营运资金。
- 13、债券担保情况：本年度公开发行公司债券均为无担保债券。

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
112516.SZ	17国信01	3	AAA	AAA	4.39	2017-04-14	2020-04-14	50	已按时兑付 本金及利息
112544.SZ	17国信02	3	AAA	AAA	4.58	2017-07-13	2020-07-13	60	存续
112595.SZ	17国信03	3	AAA	AAA	4.80	2017-10-18	2020-10-18	30	存续
112740.SZ	18国信03	3	AAA	AAA	3.97	2018-08-08	2021-08-08	37	存续

第二章 受托管理人职责履行情况

作为本期债券的受托管理人，广发证券对发行人履行《募集说明书》及有关协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，并持续关注公司的资信状况、增信机制及偿债保障措施的实施情况。

第三章 发行人2019年经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

公司中文名称	国信证券股份有限公司
曾用名称	国信证券有限公司
公司中文简称	国信证券
公司英文名称	GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.
法定代表人	何如
注册地址	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦
邮政编码	518001
公司网址	http://www.guosen.com.cn
电子邮箱	ir@guosen.com.cn
信息披露事务负责人	谌传立
联系地址	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦25 楼
电话号码	0755-82130188
传真号码	0755-82133453
电子邮箱	ir@guosen.com.cn

二、发行人2019年度经营情况

(一) 主营业务收入情况分析

2019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。

2019年，经纪及财富管理业务实现营业收入49.78亿元，同比上升22.07%。投资银行业务实现营业收入15.77亿元，同比上升43.28%；投资与交易业务共实现营业收入39.43亿元，同比上升105.26%；资产管理业务实现收入3.31亿元，同比下降8.39%；资本中介业务实现收入15.78亿元，同比上升14.70%。

1、经纪及财富管理

2019年，国内证券市场回暖，市场交易活跃度改善。证券经纪业务机遇与挑战并存：一是行业同质化竞争加剧，佣金仍将持续下降，行业以客户为中心的全价值链财富管理为发展方向；二是券商与银行的业务合作将迎来全新商机，可通过资源整合推动合作全方位升级；三是单纯互联网引流红利期已过，精细化客户运营或成决胜关键；四是量化私募行业呈现头部效应，对券商服务能力提出更高要求。

证券类零售业务方面，2019年，公司继续坚持“以市场为标、新增为首、财富管理为纲、人才为线”的规划方针，加快推进全价值链财富管理，以专业化、差异化、高品质的综合服务体系带动新增和存量客户的深度开发，全面推动经纪业务的持续稳健发展。主要举措如下：一是深耕银行渠道，持续促进新增；二是立足证券本源，发挥专业投顾优势；三是深挖高端和机构客户，打造全价值链财富管理体系；四是金融科技赋能，提供领先量化交易服务；五是布局智慧网点，提高运营和服务效率。报告期内，公司代理买卖手续费净收入市场份额为5.01%（不含席位租赁），排名行业第三，金融产品销售净收入市场份额为3.92%，排名行业第五（相关数据以中证协公布的证券公司经营业绩排名情况为准）；截至2019年末，公司经纪业务客户数量达851万，较上年增长21%，托管资产超过1.37万亿元，较上年增长34%。

证券类机构业务方面，公司坚持以客户需求为导向，通过聚焦投研服务、探索多元合作等方式，多渠道拓展和服务专业机构投资者。一是大力拓展公募、保险、私募、银行等各类机构投资者，进一步拓宽机构客户群体；二是协同公司各业务条线，通过举办策略会和主题研讨会、提供产业链咨询服务、开展机构衍生品合作等方式，丰富服务类型；三是不断加强与基金公司的产品合作，积极开展公募基金券商结算业务，着力提升客户粘性，增强公司市场影响力；四是通过上市基金流动性服务、种子基金等增值服务满足机构投资者专业化需求。公司在2019年度上交所上市基金流动性服务考评中获得A类评价。报告期内，公司机构业务实现交易单元席位佣金收入2.34亿元，同比下降3.34%。

期货类经纪业务方面，面对期货市场佣金战加剧和利率下降的形势，公司期货业务多措并举，通过搭建快速交易平台，提升投研能力，发挥专业优势，深耕创新产业服务模式等，做深做细做强机构、产业客户的开发服务；大力发展自有资金投资、资产管理及种子基金业务、风险管理等创新业务，有效促进期货经纪业务转型升级。国信期货成功应对多类市场极端行情，交易系统平稳运行，连续13年保持零差错、零穿仓、零预警、零技术中断，及时化解客户持仓风险。2019年度，国信期货的期货经纪业务成交额同比增长162.43%，实现期货经纪业务手续费净收入1.58亿元，同比增长5.47%。报告期内，国信期货实现净利润1.51亿元，连续多年净利润稳居行业前十。

2、投资银行

2019年，中国资本市场全面深化改革稳步前行。设立科创板并试点注册制成功落地，以注册制为核心的新《证券法》颁布，取消发审委制度，全面启动新三板改革等各项政策的推出，极大地推进资本市场法制化、市场化和国际化进程。

股票承销保荐业务方面，2019年，公司紧扣深化金融供给侧结构性改革的主线，不断强化中介机构责任能力，着力服务实体经济发展，防范化解重点领域风险。一是积极应对政策和市场变化，继续夯实保荐承销业务的传统优势。报告期内，公司完成股票及可转债承销23.5家，同比增长68%，市场份额5.14%，排名行业第四。二是准确把握科创板战略机遇，实现业务新突破。2019年，公司累计完成6.5家科创板IPO项目，排名行业第三。三是推动多元业务稳健发展，在助力企业纾困、缓解市场风险方面发挥更大作用。

债券承销业务方面，公司紧跟市场趋势变化，深耕重点区域债务融资市场，债券品种和交易工具进一步丰富。报告期内，公司积极拓展公司债、企业债等业务品种，成功协助发行全国首单服务粤港澳大湾区的专项公司债；大力推进境外债券发行工作，协助义乌国资发行三年期6亿美元债券，创下区县级美元债发行价格新低和额度新高；协助绵阳市投资控股（集团）有限公司发行银行间首单城投企业学费收益权资产支持票据，有效拓宽企业融资途径。

并购重组业务方面，2019年，公司不断拓展优质并购资源储备、重点防控业

务风险，顺利推动博威合金、韦尔股份、晶瑞股份等3个重大资产重组项目过会。其中，韦尔股份并购项目是2019年中国A股半导体第二大并购案件，A股首例“双重组”并行的案例，荣获“2019年中国并购年会最佳并购交易奖”。

新三板推荐业务方面，公司新三板业务坚持做好存量客户的服务、增值及创新业务的拓展，持续完善督导工作，防范风险。一是密切跟踪企业融资、并购需求，做好服务响应；二是加强对企业的督导培训工作，进一步提高服务质量，助力企业规范运作；三是持续提升持续督导效率，加强风险控制，推动违规企业出清。2019年，公司完成新三板定增项目8个，融资金额5.36亿元；期末持续督导企业158家，排名市场前列。

3、投资与交易

权益类投资业务方面，2019年，公司权益类投资业务取得了良好的投资收益率。公司建立了以资产配置和多策略组合为支柱的投资模式，坚持以风险控制体系为底线，力争实现中低风险绝对收益的目标。通过分红投资策略、大宗交易策略、价值成长投资策略、公私募基金组合投资策略、衍生品套利策略等多种策略有效分散投资风险，降低组合波动，丰富收益来源。

固定收益类投资业务方面，2019年，债券市场收益率基本维持震荡走势，在内外需同步回落带动GDP增速下行、猪肉价格拉动通胀走高等因素带动下，利率中枢下行。年末利率债收益率与2018年末基本持平，信用债则明显分化，债券违约频发推动信用资质较差主体的信用利差显著上升。报告期内，公司以持有债券获取息差为主要投资策略，辅以参与交易性机会增厚利润。在合理控制信用资质的前提下，较好地把握了投资机遇。公司在“2019年度银行间本币市场交易300强”中同业排名第五，并首次获评银行间本币市场“核心交易商”。

私募基金业务方面，公司私募基金业务实现营业收入4.10亿元，同比上升4.82%；净利润2.47亿元，同比下降6.14%。国信弘盛全年实现5个项目完全退出，10余个投资项目部分退出，新增投资项目IPO家数1家，并设立纾困私募可交债基金；荣获“融资中国2019年度中国最佳券商直投机构TOP5”等近10个奖项，品牌价值持续提升。

另类投资业务方面，公司于2019年6月出资30亿元设立另类投资子公司国信资本，目前已开展科创板保荐跟投、转融通证券出借等业务。报告期内，国信资本完成6个科创板保荐项目的跟投，累计投资规模1.79亿元；实现营业收入8,491.03万元，净利润5,149.33万元。

4、资产管理

2019年,资管新规各项业务配套细则陆续发布，资产管理行业回归主动管理、向净值化转型的步伐不断加快；银行理财子公司批量成立，为行业带来了新生力量。

2019年，公司资产管理业务坚持“以主动管理为根本，以产品驱动和市场拓展为突破口”的发展思路，努力提升投研水平，大力开拓渠道资源，积极顺应监管要求，有序压降通道规模，打造以主动管理为核心的“全价值链财富管理”业务体系。2019年，公司设立发行“鼎信安鑫”系列固定收益产品、“复利领航”系列FOF产品、券商首只科创主题资管产品、多只QDII产品等，主动管理业务规模和占比大幅提升，投资业绩表现良好；积极支持实体企业合理融资需求，发行资产证券化产品18只，规模近180亿元，市场关注度显著提升。截至2019年末，公司资产管理净值规模为1,603.45亿元，同比增长2.98%。

5、资本中介

2019年，受益于行情的回升、企稳，以及监管支持政策陆续出台，全市场融资融券业务规模大幅增长。股票质押式回购业务整体风险有所释放，但个股风险仍然存在，各证券公司保持谨慎，市场整体规模持续下降。

融资融券业务方面，公司积极拓展客户群体，实现业务规模稳步提升。2019年末，公司融资融券业务余额为373.8亿元，较2018年末增加31%。此外，公司成为以约定申报方式参与科创板转融券业务的首批九家证券公司之一，顺利推出科创板融资融券及转融通业务。股票质押式回购业务方面，公司不断完善内部控制和风险管理，切实防范和化解业务风险。截至2019年末，公司自有资金出资的股票质押式回购业务余额为230.9亿元，较2018年末减少24%。行权融资业务方面，公司不断优化运营效率和客户体验，业务规模保持行业第一。

（二）营业支出情况分析

单位:万元

业务类别	营业支出	营业支出比上年同期增减(%)
经纪及财富管理	270,250.52	9.11%
投资银行	106,743.11	21.77%
投资与交易	97,207.50	4.57%
资产管理	14,565.52	-3.58%
资本中介	67,863.70	109.52%
其他	206,195.99	93.45%
合计	762,826.34	30.98%

营业支出较上年度大幅增加，增幅为30.98%。主要是：

（1）业务及管理费55.60亿元，同比增加9.87亿元和21.57%，主要是职工薪酬增加；

（2）信用减值损失增加10.20亿元，资产减值损失减少8.24亿元，主要是新金融工具准则分类变化的影响；

（3）其他业务成本9.48亿元，同比增加6.12亿元和182.29%，主要是国信期货大宗商品销售支出增加。

（三）费用支出情况

单位：万元

项目	2019年	2018年	同比增长%
职工薪酬	420,635.43	323,944.10	29.85%
租赁费	19,907.23	17,704.24	12.44%
通讯费	17,715.44	17,227.02	2.84%
折旧费	14,523.79	15,559.76	-6.66%

差旅费	12,076.04	12,283.84	-1.69%
电子设备运转费	9,211.80	7,673.51	20.05%
交易所席位年费	7,208.58	6,379.29	13.00%
无形资产摊销	5,831.67	4,981.35	17.07%
投资者保护基金支出	5,826.06	8,710.68	-33.12%
业务宣传费	5,691.65	2,723.76	108.96%
其他	37,354.59	40,132.05	-6.92%
合计	555,982.28	457,319.60	21.57%

相关数据同比发生重大变动的主要驱动因素包括：

（1）投资者保护基金支出0.58亿元，同比减少0.29亿元和33.12%，主要是2019年度公司分类评价为AA，缴纳比例下降所致；

（2）业务宣传费0.57亿元，同比增加0.3亿元和108.96%，主要是公司互联网渠道宣传费用增加。

（四）现金流情况

单位：万元

项目	2019年	2018年	同比增减%
经营活动现金流入小计	5,297,398.17	5,852,162.81	-9.48%
经营活动现金流出小计	2,433,216.77	6,298,984.02	-61.37%
经营活动产生的现金流量净额	2,864,181.40	-446,821.21	不适用
投资活动现金流入小计	25,088.09	37,496.99	-33.09%
投资活动现金流出小计	43,217.37	46,410.03	-6.88%
投资活动产生的现金流量净额	-18,129.28	-8,913.04	不适用
筹资活动现金流入小计	6,535,853.03	4,863,827.49	34.38%

筹资活动现金流出小计	7,604,833.14	4,927,020.91	54.35%
筹资活动产生的现金流量净额	-1,068,980.11	-63,193.42	不适用
现金及现金等价物净增加额	1,780,377.63	-509,295.82	不适用

报告期内，公司（合并）现金流量净额为178.04亿元。各项现金流量中，经营活动的现金流量净额为286.42亿元，其中：现金流入529.74亿元，主要是回购业务资金净增加额60.86亿元、收取利息、手续费及佣金的现金132.49亿元、代理买卖证券收到的现金净额141.23亿元、为交易目的而持有的金融资产净减少额126.90亿元；现金流出243.32亿元，主要是其他债权投资净增加额27.03亿元、融出资金净增加额79.55亿元、支付给职工以及为职工支付的现金39.01亿元、支付利息、手续费及佣金的现金25.68亿元及支付的各项税费20.53亿元。投资活动的现金流量净额为-1.81亿元，其中：投资活动现金流入2.51亿元，主要是收回投资及取得投资收益收到的现金2.49亿元；投资活动现金流出4.32亿元，系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。筹资活动产生的现金流量净额为-106.90亿元，其中：筹资活动现金流入653.59亿元，主要是发行债券收到的现金643.46亿元；筹资活动现金流出760.48亿元，主要是偿还债务所支付的现金719.75亿元、分配股利、利润或偿付利息所支付的现金40.59亿元。

三、发行人2019年度财务情况

发行人2019年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经天健会计师事务所（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	2019-12-31	2018-12-31	增减率
资产合计	22,464,431.22	21,181,362.32	6.06%
负债合计	16,838,906.07	15,928,711.70	5.71%
归属于上市公司股东的净资产	5,620,908.87	5,246,432.97	7.14%

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	增减率
营业收入	1,409,291.46	1,003,093.19	40.49%
营业利润	646,465.12	420,694.96	53.67%
利润总额	623,188.55	430,814.33	44.65%
净利润	491,365.28	343,125.40	43.20%
归属于母公司所有者的净利润	491,018.72	342,339.66	43.43%

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	2,864,181.40	-446,821.21	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-18,129.28	-8,913.04	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-1,068,980.11	-63,193.42	不适用

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本年度公开发行公司债券募集资金总体情况及专项账户运作情况

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，2018年度公开发行人民币37亿元的公司债券。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2018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[2019]01210022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)
112516.SZ	17国信01	4.39	2017-04-14	2020-04-14	50
112544.SZ	17国信02	4.58	2017-07-13	2020-07-13	60
112595.SZ	17国信03	4.80	2017-10-18	2020-10-18	30
112740.SZ	18国信03	3.97	2018-08-08	2021-08-08	37

专项账户运作情况：国信证券股份有限公司于2016年12月在招商银行开立专户，用于公开发行募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，按公司规定进行了完整的审批流程，在专项账户募集资金监管方面，公开发行公司债券均与招商银行、债券受托管理人签订了《面向合格投资者公开发行公司债券募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》；募集资金使用的审批程序合法合规。

二、本年度公开发行公司债券募集资金约定使用情况及实际使用情况

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，全部用于补充公司运营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。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2019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内外部增信机制

本年度所有公开发行公司债券无担保。

第七章 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、17国信03和18国信03的起息日分别为2017年04月14日、2017年07月13日、2017年10月18日和2018年8月8日，其中17国信01已于2018年4月16日、2019年4月15日完成付息，2020年4月14日完成最后一期利息及本金兑付；17国信02、17国信03及18国信03已分别于2019年7月15日、2019年10月18日及2019年8月8日完成付息。截至本报告出具日，17国信02、17国信03和18国信03尚未到2020年度付息日。

第八章 本年度公开发行公司债券跟踪评级情况

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2019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）、国信证券股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》，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、17国信03和18国信03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。主体评级标识为AAA，代表受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；债券评级标识为AAA，代表债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

一、正面

1、综合实力位居行业前列。公司总资产、净资产、净资本、营业收入和净利润等主要财务指标位于行业第十左右，2018年代理买卖证券手续费净收入市场份额、股权承销金额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、经纪业务维持了较高市场份额。2018年股票市场交易活跃度下降，但公司凭借较广泛的客户基础、加强财富管理，维持了较高的经纪业务市场份额。

3、盈利稳定性优于行业水平。2018年证券行业收入和净利润同比分别减少27.32%和41.04%。公司通过对业务结构的调整和金融资产结构的调整，收入和净利润同比分别减少15.87%和25.17%，盈利稳定性优于行业平均水平。

二、关注

1、宏观经济筑底，行业发展承压。2018年中国经济仍处于“L”型筑底阶段，证券市场信心不足。同时，资本市场延续降杠杆、去通道、严监管趋势，受A股行情震荡下行，市场流动性下降、信用违约事件频发、项目审核趋严趋缓以及资管新规冲击等因素的影响，证券行业发展承压。

2、IPO数量大幅减少。在行业审核严格、市场竞争加剧及公司受到调查而暂停申报等多重因素下，公司全年仅完成IPO项目2个，较去年大幅下降，对投行业务收入产生较大冲击。

3、股市下行，资本中介业务风险加大。公司在2018年压缩资本中介业务以避免股市下行所带来信用风险。2018年末，公司存量资本中介业务规模仍较大，若股票市场继续下行，资本中介业务安全垫将收窄。

第九章 发行人偿债保障措施执行情况

本年度公开发行公司债券偿债保障措施按照募集书约定执行，具体如下：

- 1、设立专门的偿付工作小组；
- 2、开立募集资金与偿债保障金专项账户；
- 3、制定并严格执行资金管理计划；
- 4、制定债券持有人会议规则；
- 5、充分发挥债券受托管理人的作用；
- 6、严格履行信息披露义务。

报告期内，本年度公开发行公司债券偿债计划及偿债保障措施未发生变更，公司严格按照募集说明书约定的保障本期债券的付息兑付。

第十章 负责处理与本年度公开发行公司债券相关事务专人的变动情况

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。

第十一章 其他事项

一、担保情况

截至2019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、期末借款情况

2019年末，公司总负债1,683.89亿元，较2018年末增5.71%。扣除客户存放的交易结算资金后，自有负债1,218.02亿元，较2018年末减少3.97%。其中应付债券375.49亿元，较2018年末减少8.56%；应付短期融资款180.43亿元，较2018年末减少12.05%；卖出回购金融资产款为418.23亿元，较2018年末减少5.39%；拆入资金（含转融通）为53.52亿元，较2018年末增加33.79%；短期借款2.96亿元，较2018年末减少60.12%。永续次级债50亿元，较2018年末减少1.51亿元。2019年度累计新增借款占2018年末净资产的-14.50%。

2019年公司无到期未偿还的债务，经营情况良好，盈利能力较强，现金流充裕，偿付能力较强，未来面临的财务风险低，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（2019年度）》之盖章页）

