

证券代码: 000750

证券简称: 国海证券

公告编号: 2018-54

国海证券股份有限公司 2018 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十一次会议审议通过。9 名董事出席会议并行使表决权。没有董事、监事、高级管理人员对本报告的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

(三) 公司 2018 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	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	
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	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月		增减幅度 (%)
		调整前	调整后	调整后
营业收入	986,881,566.76	1,438,013,638.32	1,470,787,777.22	-32.90
归属于上市公司股东的净利润	102,050,173.39	357,883,791.72	357,883,791.72	-71.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	101,504,095.19	333,486,602.96	333,486,602.96	-69.56
其他综合收益的税后净额	-28,330,154.99	15,000,551.33	15,000,551.33	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-635,697,893.81	-1,947,971,287.18	-1,947,971,287.18	不适用
基本每股收益(元/股)	0.02	0.08	0.08	-75.00
稀释每股收益(元/股)	0.02	0.08	0.08	-75.00
加权平均净资产收益率(%)	0.74	2.59	2.59	下降 1.85 个百分点
项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日		增减幅度 (%)
		调整前	调整后	调整后
资产总额	65,560,473,496.70	66,009,195,540.88	66,009,195,540.88	-0.68
负债总额	51,522,607,585.11	51,793,282,760.47	51,793,282,760.47	-0.52
归属于上市公司股东的净资产	13,581,353,111.76	13,755,058,353.27	13,755,058,353.27	-1.26

2. 母公司财务报表主要财务数据

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月		增减幅度 (%)
		调整前	调整后	调整后
营业收入	537,712,589.68	1,040,318,545.37	1,073,111,490.26	-49.89
净利润	28,507,924.31	320,178,574.19	320,178,574.19	-91.10

扣除非经常性损益的净利润	29,125,864.75	295,641,104.41	295,641,104.41	-90.15
其他综合收益的税后净额	8,965,025.03	8,111,974.98	8,111,974.98	10.52
经营活动产生的现金流量净额	-510,352,107.27	-2,107,079,463.17	-2,107,079,463.17	不适用
基本每股收益(元/股)	0.01	0.08	0.08	-87.50
稀释每股收益(元/股)	0.01	0.08	0.08	-87.50
加权平均净资产收益率(%)	0.21	2.37	2.37	下降 2.16 个百分点
项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日		增减幅度(%)
		调整前	调整后	调整后
资产总额	61,355,801,974.22	61,677,932,205.85	61,677,932,205.85	-0.52
负债总额	48,174,049,790.12	48,280,720,452.77	48,280,720,452.77	-0.22
所有者权益总额	13,181,752,184.10	13,397,211,753.08	13,397,211,753.08	-1.61

注：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 2017 年 1-6 月合并及母公司财务报表“营业收入”的口径：一是在“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；二是根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的有关规定，调整了 2017 年 1-6 月合并及母公司财务报表“营业收入”项中“其他收益”项目金额。

(三) 母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度末增减(%)
核心净资本	11,059,369,614.22	11,261,946,093.85	-1.80
附属净资本	4,119,581,509.92	3,392,925,344.93	21.42
净资本	15,178,951,124.14	14,654,871,438.78	3.58
净资产	13,181,752,184.10	13,397,211,753.08	-1.61
各项风险资本准备之和	5,973,225,087.92	5,932,035,919.10	0.69
表内外资产总额	54,138,237,969.96	53,852,255,529.03	0.53
风险覆盖率	254.12%	247.05%	上升 7.07 个百分点
资本杠杆率	20.43%	20.91%	下降 0.48 个百分点
流动性覆盖率	283.33%	303.41%	下降 20.08 个百分点
净稳定资金率	198.86%	153.83%	上升 45.03 个百分点

净资本/净资产	115.15%	109.39%	上升 5.76 个百分点
净资本/负债	37.38%	36.55%	上升 0.83 个百分点
净资产/负债	32.46%	33.41%	下降 0.95 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	7.12%	7.72%	下降 0.60 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	221.29%	231.17%	下降 9.88 个百分点

(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)		140,773		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	0	0	275,683,629	275,683,629	6.54	-	0
3	广西桂东电力股份有限公司	国有法人	0	0	198,731,337	198,731,337	4.71	-	0
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	-	0
5	广西梧州中恒集团股份有限公司	境内一般法人	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	30,094,150	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	境内一般法人	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	广西贺州市广元资产运营有限公司	境内一般法人	0	0	50,000,000	50,000,000	1.19	-	0
10	华信信托股份有限公司	境内一般法人	0	0	22,563,600	22,563,600	0.54	-	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 2018 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	275,683,629	A 股	275,683,629
3	广西桂东电力股份有限公司	198,731,337	A 股	198,731,337
4	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
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	广西贺州市广元资产运营有限公司	50,000,000	A 股	50,000,000
10	华信信托股份有限公司	22,563,600	A 股	22,563,600
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 2018 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，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 名普通股股东之间不存在关联关系或《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 2018 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

控股股东报告期内变更

适用 不适用

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

(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	4.78%/6%

注：报告期内，公司在本期债券存续期第 3 年末选择上调本期债券票面利率，即本期债券存续期后 2 年(即 2018 年 5 月 8 日至 2020 年 5 月 7 日)的票面利率由 4.78%上调至 6.00%。

2. 截至报告期末的财务指标

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	本报告期末 比上年末增减	变动原因
流动比率	98.43%	102.22%	下降 3.79 个百分点	
资产负债率	74.49%	74.05%	上升 0.44 个百分点	
速动比率	98.43%	102.22%	下降 3.79 个百分点	
项目	2018 年 1-6 月	2017 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	1.22	1.72	-29.07%	因利润总额下降，同时本期卖出回购金融资产利息支出、应付短期融资款利息支出增加导致 EBITDA 利息保障倍数同比下降。
贷款偿还率	100%	100.00%	无变动	
利息偿付率	100%	100.00%	无变动	

三、经营情况讨论与分析**(一) 概述**

2018 年上半年，国际国内经济环境不利因素增多，整体形势复杂严峻，国际方面受中美贸易摩擦影响，全球资本市场震荡，新兴市场遭受打击；国内经

济增速减缓但韧性增强，金融政策保持强监管态势，去通道、降杠杆、治理乱象力度空前。证券市场格局调整加剧，一二级市场活跃度均显著下降，证券行业受市场环境影 响，经营发展面临巨大压力。面对复杂严峻的内外部形势及业务受限等多重挑战，2018 年上半年，在股东大力支持和董事会正确领导下，公司牢牢把握“稳中求进”的工作总基调，围绕“高质量发展”的主线，坚决贯彻“强基固本、提质增效、严防风险”工作指导思想，凝心聚力，奋力攻坚，稳步扎实推进各项工作。

（二）主营业务分析

1. 公司总体经营情况

2018 年上半年，证券市场格局调整加剧，一二级市场持续低迷，一级市场上半年融资规模大幅减少，上半年 IPO 过会家数创近年同期最低，二级市场股价总体下跌，上市公司年中市值较上年末减少 6.29 万亿元，日均交易额仅 4,380 亿元左右。受市场环境影 响，券商经营业绩同比下滑，行业整体营业收入与净利润分别同比下降 12%和 41%。面对行业整体承压形势及业务受限等不利因素，公司着力推进改革攻坚和能力锻造，主动突围，勇辟新路，在一些业务领域仍然取得了来之不易的成绩：企业金融服务业务在债券承销业务受限的情况下努力发展股权融资业务，股权承销规模逆势增长，定增主承销规模行业排名 17 位，IPO 在审项目行业排名 17 位（源自 wind 数据）；金融市场业务完善做市业务盈利模式，收入、利润同比显著增长；资产管理业务积极顺应大资管业务模式转型趋势，打造主动管理能力，主动管理类产品收入同比增长 24%。此外，公司稳步推进零售、投行、研究销售等板块改革，深入推进合规、风控统一方案，进一步完善激励约束对等机制，持续强化内部管理，稳步推进队伍建设，各项改革举措扎实落地，为公司长远发展打下坚实基础。报告期内，公司实现营业收

入 98,688.16 万元,同比下降 32.90%;利润总额 16,113.77 万元,同比下降 67.95%;归属于上市公司股东的净利润 10,205.02 万元,同比下降 71.49%。

2. 主要财务数据同比变动情况

单位: 元

项目	本报告期	上年同期	同比增减 (%)	变动原因
营业收入	986,881,566.76	1,470,787,777.22	-32.90	主要是手续费及佣金净收入、利息净收入及公允价值变动收益减少。
营业支出	824,976,758.90	967,624,308.34	-14.74	
所得税费用	37,681,051.80	126,094,098.27	-70.12	本期利润总额减少所致。
经营活动产生的现金流量净额	-635,697,893.81	-1,947,971,287.18	不适用	经营活动现金流出减少。
投资活动产生的现金流量净额	789,289,213.72	-23,782,559.17	不适用	投资活动现金流入增加。
筹资活动产生的现金流量净额	-1,074,446,170.10	589,123,820.68	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	-920,745,820.37	-1,383,060,747.16	不适用	投资活动产生的现金流量净额增加。

3. 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	2018 年 1-6 月		2017 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	37,906.28	38.41%	46,910.73	31.89%	上升 6.52 个百分点
企业金融服务业务	6,583.04	6.67%	22,452.81	15.27%	下降 8.60 个百分点
销售交易业务	7,026.37	7.12%	24,896.64	16.93%	下降 9.81 个百分点

投资管理业务	28,662.22	29.04%	25,952.95	17.65%	上升 11.39 个百分点
信用业务	44,904.56	45.50%	43,665.42	29.69%	上升 15.81 个百分点

注：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 2017 年 1-6 月合并财务报表各主营业务收入金额。

（2）营业支出构成

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 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	31,562.64	38.26%	33,276.94	34.39%	上升 3.87 个百分点
企业金融服务业务	3,523.79	4.27%	11,480.19	11.86%	下降 7.59 个百分点
销售交易业务	3,005.06	3.64%	2,150.08	2.22%	上升 1.42 个百分点
投资管理业务	12,833.80	15.56%	13,281.41	13.73%	上升 1.83 个百分点
信用业务	2,866.34	3.47%	2,284.99	2.36%	上升 1.11 个百分点

（3）费用

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月	同比增减 (%)
业务及管理费用	66,022.54	83,471.72	-20.90

（4）现金流转情况分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月	同比增减 (%)
经营活动现金流入小计	442,909.96	628,265.79	-29.50
经营活动现金流出小计	506,479.75	823,062.92	-38.46
经营活动产生的现金流量净额	-63,569.79	-194,797.13	不适用
投资活动现金流入小计	84,191.29	3,824.99	2,101.09
投资活动现金流出小计	5,262.37	6,203.25	-15.17
投资活动产生的现金流量净额	78,928.92	-2,378.26	不适用
筹资活动现金流入小计	420,396.00	673,945.80	-37.62

筹资活动现金流出小计	527,840.62	615,033.42	-14.18
筹资活动产生的现金流量净额	-107,444.62	58,912.38	不适用
现金及现金等价物净增加额	-92,074.58	-138,306.07	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减少 29.50%，主要原因是本期收取利息、手续费及佣金的现金 134,577.48 万元，本期收到其他与经营活动有关的现金 17,669.04 万元；上期收取利息、手续费及佣金的现金 162,386.14 万元，上期收到其他与经营活动有关的现金 391,820.25 万元。

经营活动现金流出同比减少 38.46%，主要原因是本期回购业务资金净减少额 199,064.63 万元；上期回购业务资金净减少额 264,854.90 万元，上期购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具支付的现金净额 333,872.94 万元。

投资活动现金流入同比增加 2,101.09%，主要是本期持有至到期投资债券到期兑付本息收到的现金 83,611.70 万元。

筹资活动现金流入同比减少 37.62%，主要是本期发行收益凭证收到现金净额 420,396.00 万元；上期发行次级债券收到现金净额 278,776.80 万元，发行收益凭证收到现金净额 395,169.00 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-63,569.79 万元，公司净利润 12,345.66 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

1. 主营业务分业务情况

单位: 万元

项目	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	营业利润率比上年同期增减 (百分点)
零售财富管理业务	37,906.28	31,562.64	16.74	-19.19	-5.15	-12.32
企业金融服务业务	6,583.04	3,523.79	46.47	-70.68	-69.31	-2.40
销售交易业务	7,026.37	3,005.06	57.23	-71.78	39.77	-34.13
投资管理业务	28,662.22	12,833.80	55.22	10.44	-3.37	6.39
信用业务	44,904.56	2,866.34	93.62	2.84	25.44	-1.15

(1) 零售财富管理业务

2018 年上半年,公司零售财富管理业务围绕公司“十三五”第二阶段战略引领和年度经营目标,按照公司“强基固本、提质增效、严防风险”的工作指导思想,持续落地管理机制调整改革,推进客户分层服务体系建设,增强金融科技应用,规范产品引入销售流程,主动在可作为领域寻求一切业务机会,稳中求进推进业务发展。2018 年上半年,公司零售财富管理业务实现营业收入 37,906.28 万元。

① 证券经纪业务

2018 年上半年,股票二级市场调整加剧,券商经纪业务整体收入呈下滑态势,公司证券经纪业务顶住环境压力,着力多渠道维持客户资产规模,持续打造线上线下差异化分级服务体系,引领经营管理和服务水平不断提升。2018 年

上半年，公司证券经纪业务实现营业收入 19,597.70 万元。

2018 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		2018 年 1-6 月		2017 年 1-6 月	
		成交金额	市场份额(%)	成交金额	市场份额(%)
股票	A 股	47,617,015.54	0.45	56,095,932.04	0.54
	B 股	26,627.81	0.37	23,451.43	0.27
基金		22,727,781.23	2.28	18,985,462.16	2.16
权证		-	-	-	-
债券		812,176.60	0.14	206,498.89	0.05
债券回购		34,645,234.10	0.15	42,143,730.80	0.17
其他证券		172,872.10	0.49	103,713.67	0.24

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。

②期货经纪业务

2018 年上半年，全国期货市场累计成交量约 28.1 亿手，累计成交额约 192.19 万亿元，同比分别下降 4.93%和增加 11.86%（源自 Wind 数据）。控股子公司国海良时期货推进业务多元化发展，孵化风险管理业务初见成效，实现风险管理业务创收同比增长 24%，有效对冲经纪业务手续费下滑；全力发展金融期货、原油期货促业绩增长，其中金融期货成交额同比提升 37%，市场份额同比提高 48%。报告期内，国海良时期货日均客户权益 31.45 亿元，累计代理成交量 2,397.88 万手、成交金额 1.53 万亿元，市场占有率达 0.8%。2018 年上半年，期货经纪业务实现营业收入 7,596.82 万元。

③代理销售金融产品业务

2018 年上半年，公司代理销售金融产品业务着力完善相关制度体系建设，实现金融产品产、销、售后一体化；进一步整理规范产品引入销售程序，完善

产品风险评价与评级、营业机构销售考核机制，提升产品服务的完整度。与此同时，组织重点产品销售，以产品带动挖潜新增。2018 年上半年，公司代理销售金融产品业务新增代销产品 8 只，同时在线产品数量达到 158 只。

2018 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	2018 年 1-6 月 销售总金额	2018 年 1-6 月 赎回总金额
证券投资基金	11,074.45	29,518.25
证券公司资产管理计划	2,337,075.79	2,717,525.43
其他金融产品	354,626.85	76,114.49
合计	2,702,777.09	2,823,158.17
代理销售总收入	502.76	

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

2018 年上半年，公司企业金融服务业务积极克服业务环境影响，努力发展股权融资业务，提升股权承销规模；此外，为适应市场变化趋势重塑核心竞争力，公司根据监管新规优化投行业务经营管理模式，完善内控体系，做好全面准备迎接业务开闸。2018 年上半年，公司企业金融服务业务实现营业收入 6,583.04 万元。

① 股权、债券融资业务

2018 年上半年，股权融资市场环境不容乐观，审核通过家数及获批融资规模均创历史的新低，债券市场流动性趋紧，债券销售难度加大。在此背景下，公司克服债券承销业务受限影响，加大对全国重点区域、重点行业优质企业的开拓力度，积极推进 IPO、再融资业务开发，股权承销规模同比大幅增长，行业排名同比

大幅提升。2018 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	
		2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月
主承销	IPO	-	4	-	100,209.50	-	6,495.28
	增发	2	2	182,296.62	29,999.95	1,679.25	693.4
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券(含联席)	2	20	95,000.00	1,352,300.00	302.83	10,476.15
	其他	1	-	25,000.00	-	169.81	-
	小计	5	26	302,296.62	1,482,509.45	2,151.89	17,664.83
副主承销及分销	IPO	1	-	-	-	3.77	-
	增发	-	-	-	-	-	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	-	4	-	-	-	7.55
	小计	1	4	-	-	3.77	7.55
合计		6	30	302,296.62	1,482,509.45	2,155.66	17,672.38

②新三板业务

2018 年上半年，公司继续开拓优质新三板挂牌企业和做市企业，为客户提供更为全面、更为专业的服务，上半年完成 3 家公司的推荐挂牌及 7 家挂牌公司的定向发行股票项目。截至 2018 年 6 月 30 日，公司新三板业务累计挂牌项目数量为 155 家，行业排名第 26 名；做市股票家数为 109 家，行业排名第 16 名（源自 Wind 数据）。

（3）销售交易业务

2018 年上半年，信用债估值和 A 股市场行情双双下跌，公司销售交易业务加

强信用风险防范，着力提高大类资产配置和多元化投资能力，平稳推进业务发展。

2018 年上半年，公司销售交易业务实现营业收入 7,026.37 万元。

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年 1-6 月
一、证券投资收益	60,831.83	53,443.32
金融工具持有期间取得的分红和利息	80,708.00	61,904.19
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	22,258.44
持有至到期金融投资	32,050.31	33,685.69
可供出售金融资产	14,240.26	5,960.06
衍生金融工具	-	-
处置收益	-19,876.16	-8,460.88
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	-8,172.13
衍生金融工具	-158.75	361.21
持有至到期金融投资	-	-
可供出售金融资产	1,026.42	-649.96
二、公允价值变动收益	-7,843.75	7,776.07
其中：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	7,285.29
衍生金融工具	-142.33	490.77
三、利息净收入	-46,810.70	-36,595.94
四、手续费及佣金净收入	848.99	273.20
合计	7,026.37	24,896.64

① 证券自营业务

2018 年上半年，公司证券自营业务坚持“稳健创收”的投资原则，积极研究跟踪市场和政策动态，债券投资业绩持续超越行业同类基金收益率均值；权益投资业务逐步完善交易系统、投资体系和投研队伍建设。

② 金融市场业务

2018 年上半年，公司金融市场业务全力开展客户恢复及拓展工作，积极推进同业存单及债券做市业务，大力发展一级半、撮合业务等资本中介业务，逐步形成客户驱动的业绩增长模式；加大金融债分销力度，继续稳固债券业务品牌，国开债、农发行债、进出口债销售排名连续多年保持前列。

（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。2018 年上半年，公司投资管理业务实现营业收入 28,662.22 万元，同比增长 10.44%。投资管理业务板块具体业务情况如下：

① 资产管理业务

2018 年上半年，公司资产管理业务严格落实资管新规，积极顺应大资管业务模式转型趋势，打造主动管理能力，推进存量产品改造升级，主动管理转型实现突破，上半年固收、量化、权益产品收入贡献显著提升。同时，继续增强资管产品业绩优势，金贝壳 5 号、金贝壳 8 号、权益类 MOM1 号等产品收益表现亮眼。此外，资产管理业务在销售渠道建设、业务协同方面也取得了显著成效。截至 2018 年 6 月 30 日，公司共管理 16 只集合计划、83 只定向计划和 8 只专项计划，受托资产管理规模 15,920,441.17 万元，同比下降 12.10%，2018 年上半年，公司资产管理业务实现收入 6,970.97 万元。

2018 年上半年，母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	2018 年 1-6 月		2017 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	1,059,972.86	2,633.50	1,327,822.33	2,263.73

定向资产管理业务	14,280,701.78	3,841.99	15,963,842.50	4,930.24
专项资产管理业务	579,766.53	495.48	820,647.93	632.78
合计	15,920,441.17	6,970.97	18,112,312.77	7,826.75

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

2018 年上半年，控股子公司国海富兰克林坚持稳健经营理念，一方面以优秀的投资业绩带动产品持续营销，在保持权益类基金优势、深耕保险类客户的同时，大力拓展了银行类客户的固收业务；另一方面通过新发基金加大渠道拓展力度，基金管理规模不断上升。截至 2018 年 6 月 30 日，国海富兰克林旗下共管理 33 只公募基金产品以及 7 只专户产品，其中公募基金管理规模 263.46 亿元。2018 年上半年，公募基金管理业务实现营业收入 9,901.31 万元。

③私募投资基金业务

2018 年上半年，控股子公司国海创新资本顺利完成私募基金管理人备案，为后续业务发展打下坚实基础。有序推进基金募集与项目投资，布局结构化投资团队，孵化新业绩增长点，上半年基金管理规模和投资规模进一步增长。2018 年上半年，私募投资基金业务 6 个项目有序退出，实现营业收入 9,097.53 万元，同比大幅增长 169.93%。

(5) 信用业务

2018 年上半年，公司信用业务加强营销拓展与内部协作，借力特色资讯产品“海智融-市后复盘”提升服务水平，加大营销拓展力度，稳固推进融资融券业务，加强高端机构客户开发。截至 2018 年 6 月 30 日，公司融资融券余额约 47.62 亿元，自有资金的股票质押式回购业务待购回初始交易金额约 83.43 亿元。2018 年上半年，公司信用业务实现营业收入 44,904.56 万元，同比增长 2.84%。

（6）其他业务

①研究业务

2018 年上半年，公司研究业务努力夯实宏观策略研究和固收研究，继续深化向产业深度研究转型，着力加强内部业务协同，充分发挥与销售资源的整合效果，积极拓展外部客户。公司研究业务上半年发布的研究报告数量同比增长 40%，深度报告同比增长 59%，贡献研究分仓佣金客户数及佣金收入同比均大幅提升。

②网络金融业务

2018 年上半年，公司网络金融业务秉承建设与运营并重的原则，持续优化金融 IT 产品，全力建设大数据平台、客户标签体系，大幅提升移动端业务办理便利性，显著提升线上入口客户体验，上半年公司移动端交易客户数占比达到 63.29%；助力客户精准营销，支持公司收益凭证发行，大幅降低公司资金成本。

（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	76,286.74	67,779.43	12,243.17	4,333.56	3,412.61
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	375,372.42	65,885.33	25,924.17	2,907.43	2,301.43
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	108,993.02	106,941.72	9,097.53	8,022.32	6,176.16

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

报告期内，公司无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

（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

1. 本期新纳入合并范围的子公司

报告期内，公司之子公司国海创新资本投资管理有限公司转让其持有的深圳众创富资产管理有限公司、深圳百事通资产管理有限公司股权，本期末不再将上述 2 家公司纳入合并范围。

2. 本期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，报告期内本公司新增实施控制的结构化主体为国海虑远 4002 号集合资产管理计划。

3. 本期不再纳入合并范围的结构化主体

报告期内，国海良时元葵资产栎诚长青子基金 1 号、国海良时鑫岚润时 FOF 资产管理计划、北信瑞丰基金百瑞 55 号资产管理计划因合同到期清盘或赎回，本期末不再纳入合并报表范围。

董事长：何春梅

国海证券股份有限公司

二〇一八年八月二十三日