证券代码:002736　　证券简称:国信证券

国信证券股份有限公司

【2019】半年度报告摘要

一、重要提示

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,投资者应当到中国证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

本半年度报告摘要经公司第四届董事会第十九次会议审议通过。公司所有董事均已出席了审议本半年度报告摘要的董事会会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

公司2019年半年度财务报告未经审计。

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	国信证券	股票代码	002736
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	谌传立	蔡妮芩	
办公地址	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦25楼	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦25楼	
电话	0755-82130188	0755-82130188	
传真	0755-82133453	0755-82133453	
电子信箱	ir@guosen.com.cn	ir@guosen.com.cn	

(二)主要会计数据和财务指标

1、合并报表

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	本报告期比上年同期增减
营业收入	653,360.21	405,995.12	60.93%
归属于上市公司股东的净利润	259,782.94	115,759.87	124.42%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	267,973.02	116,465.49	130.09%
其他综合收益	61,018.83	-43,439.91	不适用
经营活动产生的现金流量净额	2,086,281.18	49,867.96	4,083.61%
基本每股收益(元/股)	0.30	0.12	150.00%
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.12	150.00%
加权平均净资产收益率	5.17%	2.16%	上升3.01个百分点
项目	2019年6月30日	2018年12月31日	本报告期末比上年度末增减
资产总额	23,394,313.88	21,181,362.32	10.45%
负债总额	18,003,900.78	15,928,711.70	13.03%
归属于上市公司股东的净资产	5,385,366.32	5,246,432.97	2.65%
总股本	820,000.00	820,000.00	-

2、母公司

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	本报告期比上年同期增减
营业收入	609,196.85	405,009.94	50.42%
净利润	266,564.28	124,968.84	113.30%
其他综合收益	54,755.57	-18,454.11	不适用
经营活动产生的现金流量净额	2,096,829.83	-21,034.36	不适用
基本每股收益(元/股)	0.31	0.13	138.46%
稀释每股收益(元/股)	0.31	0.13	138.46%
加权平均净资产收益率	5.42%	2.41%	上升3.01个百分点
项目	2019年6月30日	2018年12月31日	本报告期末比上年度末增减
资产总额	21,908,555.51	19,700,705.50	11.21%
负债总额	16,617,672.43	14,548,814.45	14.22%
所有者权益总额	5,290,883.08	5,151,891.06	2.70%

3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位:万元

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	预警标准	监管标准
核心净资本	3,527,867.02	3,418,257.50	3.21%	-	-
附属净资本	500,000.00	555,000.00	-9.91%	-	-
净资本	4,027,867.02	3,973,257.50	1.37%	-	-
净资产	5,290,883.08	5,151,891.06	2.70%	-	-
各项风险资本准备之和	1,868,415.45	1,799,656.47	2.73%	-	-
表内外资产总额	17,246,855.96	16,912,016.58	1.92%	-	-
风险覆盖率	215.58%	220.78%	减少5.20个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	20.46%	20.21%	增加0.25个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	357.90%	301.43%	增加56.47个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	130.39%	136.46%	减少6.07个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	76.13%	77.12%	减少0.99个百分点	≥24%	≥20%
净资本/负债	34.36%	34.77%	减少0.41个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	45.14%	45.09%	增加0.05个百分点	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	33.22%	38.86%	减少5.64个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	181.78%	175.97%	增加5.81个百分点	≤400%	≤500%

4、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	111,829户	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	不适用
前10名股东持股情况			

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的普通股数量	质押或冻结情况
深圳市投资控股有限公司	国有法人	33.53%	2,749,526,814	-	无
华润深国投信托有限公司	国有法人	25.15%	2,062,145,110	-	无
云南省和集团股份有限公司	国有法人	16.77%	1,374,763,407	-	无
一汽投权投资(天津)有限公司	国有法人	4.28%	350,564,669	-	无
北京城建投资发展股份有限公司	境内非国有法人	4.18%	343,000,000	-	无
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.92%	75,086,423	-	无
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.60%	49,477,100	-	无
香港中央结算有限公司	境外法人	0.51%	42,011,774	-	无
工银瑞信基金-农业银行-工银瑞信中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
博时基金-农业银行-博时中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
银华基金-农业银行-银华中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
易方达基金-农业银行-易方达中证金融资产管理计划	其他	0.34%	27,792,800	-	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东深圳市投资控股有限公司持有公司第二大股东华润深国投信托有限公司49%的股权。因此,深圳市投资控股有限公司与华润深国投信托有限公司具有关联关系。除上述内容以外,公司未获知其余股东是否存在关联关系或一致行动。				
参与融资融券业务股东情况说明	无。				

5、控股股东或实际控制人变更情况

报告期内,公司控股股东及实际控制人均未发生变更。

6、公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

报告期内,公司无优先股股东。

7、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(亿元)	利率
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)	17国信01	112516	2020年4月14日	50	4.39%
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)	17国信02	112544	2020年7月13日	60	4.58%
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)	17国信03	112595	2020年10月18日	30	4.80%
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)	18国信03	112740	2021年8月8日	37	3.97%

(2)截至报告期末和上年末(或报告期和上年相同期间)公司的主要财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	209.34%	191.60%	上升17.74个百分点
资产负债率	70.70%	70.71%	下降0.01个百分点
速动比率	209.34%	191.60%	上升17.74个百分点
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA利息保障倍数	2.57	1.69	52.07%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

三、经营情况讨论与分析

(一)概述

2019年上半年,世界经济维持温和增长态势,但动能有所减弱,主要经济体在经济增长、通胀水平、货币政策、金融市场等方面出现明显分化。同时,世界经济风险隐患明显上升,突出表现为贸易摩擦、地缘冲突等不确定不稳定因素增多,我国面临的外部经济环境更加复杂严峻,经济持续平稳增长难度加大。从国内看,上半年我国GDP实现同比增长6.3%,消费结构升级步伐加快,投资增势趋稳结构优化,工业发展保持良好势头。总体来看,我国经济结构在供给侧结构性改革的推动下继续优化。

受“科创板开板”“5G牌之欲出”“减税政策落地”等利好因素影响,上半年A股市场回比上扬。截至6月30日,上证综指较年初上涨19.45%,深成指较年初上涨26.78%,创业板指数涨20.87%;上半年,市场日均交易量同比增加2953%。1-6月证券行业整体实现营业收入1,787.41亿元,同比增长41.22%;实现净利润666.62亿元,同比增长102.86%。

公司牢牢抓住市场机会,开拓进取:积极稳妥推进非公开发行A股股票事宜,7月5日获中国证监会发行审核委员会审核通过;围绕科创板重大市场机遇,全面做好项目发行及各项准备工作;持续贯彻中央关于打好防范化解金融风险攻坚战的决策部署,创新工作模式,通过市场化的手段,推动了一批呼困项目的落地实施;合规风控不断强化,确保公司持续稳定健康发展。

2019年7月,中央政治局召开了会议部署下半年经济工作,首提“提高上市公司质量”,表明了中央促进资本市场长期健康发展的决心。公司将遵照上级统一部署要求,紧密结合当前的经济形势和目身发展特点,持续深化“不忘初心、牢记使命”主题教育,深入推进党建工作;推动经纪业务向财富管理转型,努力保持市场地位;提高投行业务市场地位和创新水平;加快子公司发展步伐,提升与大型金融机构合作层级;推动多元业务稳健发展,持续提升利润贡献,努力实现全年任务目标,持续为股东创造价值。

(二)主营业务分析

1、概述

公司通过总部下设机构以及下属分公司、营业部从事证券经纪及财富管理、投资银行、投资与交易、资产管理以及资本中介等业务;通过全资子公司国信弘盛、国信期货、国信香港、国信资本分别开展私募基金、期货、境外金融服务和另类投资等业务。经过二十余年的发展,公司各项业务取得了行业领先的市场地位。根据中证协已公布的证券公司会员经营业绩排名,2011年至2018年,公司净资产、净资本、净利润等主要指标排名行业前十。2019年上半年,公司实现营业收入65.34亿元,同比上升60.93%;实现归属于上市公司股东的净利润25.98亿元,同比上升124.42%。公司主要经营指标持续保持行业前列。

2、主要财务数据变动情况

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	增减幅度	变动原因
营业收入	653,360.21	405,995.12	60.93%	主要是投资收益及公允价值变动收益增加。
营业支出	308,587.69	258,471.17	19.39%	
所得税费用	73,328.46	30,497.27	140.44%	主要是利润总额增加。
经营活动产生的现金流量净额	2,086,281.18	49,867.96	4,083.61%	主要是回购业务收到的现金及代理买卖证券收到的现金增加。
投资活动产生的现金流量净额	-7,775.73	1,656.30	-569.46%	主要是取得投资收益收到的现金减少。
筹资活动产生的现金流量净额	-155,427.49	100,326.40	-254.92%	主要是偿还债务支付的现金增加。
现金及现金等价物净增加额	1,922,611.28	153,333.99	1,153.87%	主要是回购业务收到的现金及代理买卖证券收到的现金增加。

3、主营业务情况分析

(1)按会计科目分类

单位:万元

营业收入构成项目	2019年1-6月		2018年1-6月		同比增减幅度
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
手续费及佣金净收入	303,400.01	46.44%	278,584.49	68.62%	8.91%
利息净收入	79,959.42	12.24%	93,678.17	23.07%	-14.64%
投资收益	183,909.72	28.15%	43,316.47	10.67%	324.57%
公允价值变动收益	67,716.98	10.36%	-13,473.50	-3.32%	不适用
汇兑收益(损失)	-176.26	-0.03%	13.37	0.00%	-1,418.25%
资产处置收益(损失)	-23.17	0.00%	-112.22	-0.03%	不适用
其他收益	481.56	0.07%	1,761.79	0.43%	-72.67%
其他业务收入	18,091.95	2.77%	2,226.55	0.56%	712.56%
合计	653,360.21	100%	405,995.12	100%	60.93%

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明:

①投资收益18.39亿元,同比增加14.06亿元和324.57%,主要是本期交易性金融工具投资收益增加;

②公允价值变动收益67.77亿元,同比增加8.12亿元,主要是证券市场波动导致金融资产公允价值增加;

③汇兑收益同比减少0.02亿元和1,418.25%,主要是汇率变动;

④资产处置收益同比增加0.01亿元,主要是固定资产处置损失减少;

⑤其他收益0.05亿元,同比减少0.13亿元和72.67%,主要是本期收到的代扣代缴个人所得税手续费返还减少;

⑥其他业务收入1.81亿元,同比增加1.59亿元和712.56%,主要是国信期货大宗商品销售收入增加。

(2)投资类型分类

●经纪及财富管理

公司经纪及财富管理业务主要包括:证券经纪和期货经纪服务,推广和销售证券及金融产品,提供专业化研究和咨询等服务。报告期内,经纪及财富管理业务实现营业收入27.45亿元,同比上升16.32%。

①证券类零售业务

市场环境

2019年以来,创业板首次纳入MSCI指数、A股纳入富时罗素指数生效、沪伦通正式启动、创业板拟有条件放开借壳、科创板顺利开市等利好状况更促使国内证券市场回暖,市场交易活跃度改善,市场总成交金额相比去年同期出现较大幅度增长。然而,证券行业仍面临巨大挑战。资管新规使得通道业务空间逐渐收窄,银行理财子公司正式开业,外资控股券商陆续获批,金融科技加速渗透等使得佣金率水平持续下降,经纪业务转型迫在眉睫。

经营举措及业绩

2019年上半年,公司积极落实科创板经纪业务的各项准备工作,抓住契机抢占市场;持续深化渠道建设,竞赛活动激励和营销规范制度建设并行,全力开拓增量客户;巩固提升投顾投教等专业服务水平,GTS业务增速加快且成效显著;大力拓展私募机构和金融行生品业务,以多样化资产配置促进财富管理转型;加强数据平台建设,完善干部选拔培养机制,布局网点标准化建设,优化分支绩效考评,细化内控责办法,全方位提升经纪业务精细化管理水平。

同时,公司结合市场趋势及用户需求,着力打造多渠道一体化互联网金融运营平台,大力推进全渠道客户运营和服务体系建设,通过智能化资讯、彩虹分享计划及用户成长体系设计,进一步提升线上内容品质与服务能力,截至2019年6月末,金太阳手机证券注册用户已超过1,181万,较上年末增长7.16%,交易占比达52.94%,较上年末增长7.94个百分点;微信公众号关注用户数超过146万,行业活跃用户数量排名行业第三。

②证券类机构业务

市场环境

受2018年证券市场表现低迷影响,公募基金权益类产品规模及交易佣金持续下滑。尽管2019年上半年市场有所回暖,权益类基金规模逐渐回升,但结构略有分化。低费率的被动投资指数型基金规模增长较快,主动投资偏股型基金规模增长较慢。同时,参与机构佣金分仓的证券公司数量持续增加,机构投资者对研究咨询服务的要求日趋提高,对券商的综合服务能力提出更高要求。2019年是我国资本市场对外开放政策、券商牌照集团台之年,中国证监会着手推行QFII/RQFII制度,沪伦通正式开通,外资机构加快布局在中国境内的财富管理业务。此外,国务院将于2020年取消外资对证券、期货、寿险机构持股比例限制,将进一步加剧证券公司机构业务的竞争。

经营举措及业绩

公司坚持以客户需求为导向,通过全方位投研服务及增值服务,多渠道拓展和服务专业机构投资者。一是继续大力拓展公募、保险、私募、银行等类金融机构投资者,拓宽客户群体;二是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;三是深入挖掘市场热点及客户需求,通过发布研究报告、召开电话会议、举办策略会等多种形式,帮助客户把握证券市场投资机会;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对证券投资者专业化需求。报告期内,公司机构业务实现交易席位席位佣金收入1.18亿元,同比下降12.64%。

同时,公司准确把握外资机构在华发展业务的机会,牢牢守住风险底线,在外资私募业务、沪伦通DR等新业务上均有所突破。报告期内,公司的海外机构客户数量继续增长,市场份额进一步提升。

③期货类经纪业务

市场环境

2019年上半年,大宗商品呈现区间震荡走势,股指期货逐步松绑,随着金融市场跌宕起伏,商品期货权益品种期货轮番进入高成交量期,中国期货协会公布的最新数据显示,2019年1-6月全国期货市场累计成交量173,494.02万手,累计成交额1,288,644.69亿元,同比分别增长23.47%和33.79%;期货行业手续费收入56.35亿元,同比减少6.7%,市场整体呈现“增量不增收”的态势。传统期货经纪业务竞争不断加剧,部分期货公司加快步伐,谋求从传统单一期货期权经纪业务逐渐向综合型经纪业务转型。

经营举措及业绩

报告期内,面对市场不景气、行业利润下降幅度较大的形势,国信期货各项业务稳步推进:打造差异化专业服务,大力推进“期货+保险”、场外期权等创新试点项目;将种子基金与资管业务进行互动,实现种子基金、资管、经纪、托管等综合收益;多效并举提升服务能力,持续加强产业、机构客户开发与服务,不断提升客户满意度;投研结合,为产业客户提供个性化风险管理服务。同时,公司成功应对多类市场极端行情,保障交易系统平稳运行。报告期内,公司期货业务成交量1,640万手,同比增长54.93%;成交额19,492.04亿元,同比增长161.50%;实现期货经纪业务手续费净收入6,514.75万元,同比下降9.72%。

●投资银行

公司投资银行业务主要是为企业客户提供包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问、新三板挂牌推荐等金融服务。报告期内,公司投资银行业务实现营业收入4.89亿元,同比下降12.50%。

①股票承销保荐业务

市场环境

2019年7月22日,科创板顺利开市交易,为资本市场长期发展注入新动能,为证券公司投行业务带来历史性发展机遇。监管层继续深化金融供给侧结构性改革、扩大开放,推进股票质押等资本市场重点领域风险化解。2019年上半年,共90家拟IPO企业上会,其中81家过会,过会率为90%,IPO发行呈现常态化,排队企业数量持续增加。截至2019年6月末,在两市主板、中小板、创业板申报排队企业数量达475家,其中,仅6月新受理的拟IPO企业就达169家。2019年上半年,65个IPO项目完成发行,同比上升3%,融资金额618亿元,同比下降33%。再融资方面,定向增发发行规模持续下滑,可转债、可交换债等品种规模持续上升,其中可转债上半年融资总规模已超去年全年规模。

经营举措及业绩

受市场环境及行业竞争加剧影响,公司保荐承销业务规模同比下降。报告期内,公司完成股票及可转债承销项目5.5家,市场份额为2.86%,排名行业第十;承销金额63.45亿元,市场份额为1.90%,排名行业第十四。具体业务情况如下:

类别	2019年1-6月		2018年1-6月	
	主承销金额(亿元)	承销家数	主承销金额(亿元)	承销家数
首次公开发行	13.34	2	42.36	1
再融资发行	50.11	3.5	88.98	6.5
合计	63.45	5.5	131.34	7.5

注:联合主承销家数及金额以1/N计算

科创板业务方面,截至2019年6月30日,公司完成7家科创板项目申报并获受理,在审项目数量排名行业第六,其中2家为科创板首批挂牌上市公司,市场份额为8%,排名行业第四;另有1家联合主承销项目已过会,1家联合主承销项目正在审核。

上半年,公司紧扣深化金融供给侧结构性改革主线,积极采取各项措施,促进投行业务发展。一是持续拓展IPO项目储备,加强对客户的长期和深度服务,保持业务持续性;大力推进再融资业务发展,紧盯监管政策及市场变化,密切关注客户需求,提高对客户的响应速度和服务质量。二是积极响应国家战略部署,把握科创板及注册制试点的发展机遇,全力做好项目培育及申报。三是高度重视民营企业面临的融资难、股权质押风险以及由此带来的上市公司流动性困难,支持上市公司及其大股东掌握并用好各类市场工具,推动以市场化方式缓解民营企业融资困境,四是不断加强内部管理,牢牢守住风险底线,切实履行资本市场“看门人”职责,持续提升服务实体经济能力。

②债券承销业务

市场环境

2019年上半年,债券市场面临资金面、政策面多次变化及复杂的国内外经济形势,多空因素交织,行情震荡明显。央行接管包商银行引发市场巨大波动并持续发酵,债市发行情况受到明显冲击,中小银行和非银机构普遍减持中低等级信用债,信用债发行总额明显下滑,发行利率走高。同时,债券违约事件时有发生,市场避险情绪延续,配置机构对债券资质提出更高要求。

经营举措及业绩

面对新的市场情况,公司紧抓政策热点,抢市场之先,及时向发行人传递市场信息,较好地把握了发行机会,在纾困债、优质主体企业债等业务创新方面取得突破,上半年共成功发行全国首单取券粤港澳大湾区建设的专项公司债券“19深高01”,以创新发掘机会,以规模促进效益,满足战略客户需求的综合融资需求;大力推动债券产品创新,践行普惠金融理念,构建优质证券化产品;充分发挥公司品牌及客户优势,为广东地区多个大型国企提供优质金融服务;积极开拓境外市场,引导客户需求,稳步推进美元债、点心债业务。具体业务情况如下:

类别	2019年1-6月		2018年1-6月	
	主承销金额(亿元)	承销家数	主承销金额(亿元)	承销家数
公司债	186.57	18.41	197.21	15.41
债务融资工具	100.00	14.00	76.50	8.50
资产支持证券	87.55	15.50	106.22	1.98
金融债	58.30	2.35	-	-
企业债	30.30	3.50	35.00	4.00
合计	462.72	53.76	414.93	29.89

注:联合主承销家数、金额以1/N计算

③并购重组业务

市场环境

2019年上半年,并购市场总体低迷,并购交易数量、金额较上年同期均有所下降。协议收购仍为主要并购方式,通过间接收购方式的并购交易大幅增长,并购目的依然以横向并购、资产调整和战略合作为主,产业并购价值凸显。2019年上半年,中国证监会并购重组委共审核了47单并购重组项目,同比下降18%,其中39单通过,同比下降6%,通过率83%。

经营举措及业绩

报告期内,公司紧盯政策变化,继续夯实并购重组业务基础。公司聚焦节能环保、TMT、大健康、新一代工业制造、消费升级产业等行业,积极支持上市公司通过并购重组实现资源优化整合和产业转型升级,不断提升服务实体经济能力。在项目承做和持续督导方面,把好质量关,确保勤勉尽责,防范重大业务风险。上半年,公司完成重大资产重组过会项目2个,行业排名第七。

④新三板推荐业务

市场环境

2019年上半年,股转公司全面深化新三板市场改革,监管与风险控制不断强化,新三板市场整体下行,新三板挂牌企业数量继续缩减,增量企业减少,摘牌升温。2019年上半年,新三板摘牌企业共923家,上年同期摘牌707家,同比增长30.55%。同时,新三板定增市场持续冷清,融资规模下降明显;做市指数创下历史新低。

经营举措及业绩

报告期内,公司在新三板业务方面聚焦存量客户的服务、增值及创新业务的拓展。一是密切跟踪督导企业融资、并购需求,积极探索产品化服务,做好服务响应;二是不断提升持续督导效率和水平,切实履行对信息披露文件的合规审查职责,有效防范和化解风险;三是持续加强挂牌企业价类培训,推动企业规范运作。报告期内,公司完成新三板定增融资项目6个,融资金额2.68亿元;期末持续督导企业196家。

⑤端外投行业务

报告期内,国信香港以对外金融同母分别辅导超过10家预备在境外上市或并购的企业,并以全球联席协调人或联席账簿管理人角色完成4项债券发行项目。国信香港将积极开拓合作渠道,拓宽项目来源,进一步提升项目储备和承揽能力。

●投资与交易

公司的投资与交易业务主要包括权益类、固定收益类、衍生类产品、其他金融产品的交易和做市业务、私募基金管理及另类投资业务等。报告期内,公司投资与交易业务实现营业收入18.62亿元。

①权益类投资业务

公司权益投资业务根据市场变化,建立了以策略体系为基础的投资模式,完善了以风险限额为底线的风险控制体系。公司坚持以追求中低风险绝对收益为目标,全面捕捉市场的投资交易机会,形成了以价值投资策略为主,分红投资策略、大宗交易策略、公私募基金组合投资策略、衍生品套利策略为辅的业务模式。

②固定收益类投资业务

上半年,债券市场呈震荡态势,利率债和高等级信用债收益率略有上升,中低等级信用债分化严重,部分品种信用利差明显收窄。进入4月,信用债震荡加剧,中美贸易谈判及信用事件引发的流动性分层,均对资质较弱及融资能力较弱的债券形成冲击。报告期内,公司严控信用风险,紧跟市场节奏,合理化投资产品结构,较好地把握了内债券市场投资机遇。

③私募基金业务

截至2019年6月末,中国基金业协会已登记私募基金管理人24,304家,较去年底减少0.59%;备案私募基金77,722只,较去年底增长4.13%;管理基金规模13.28万亿元,较去年底增长3.91%。其中PE/VC基金管理人14,679家,较去年底减少0.03%;备案基金34,689只,较去年底增长2.96%;基金规模9.18万亿元,较去年底增长6.74%。2019年上半年,中国证券基金业协会共完成募集、募资总额1.01072亿元人民币,同比下降22.10%和89.15%(数据来源:融中研究院)。在此背景下,中国PE市场投融资整体呈现下行趋势,投资案例和投资规模出现“双降”:PE机构的投资活跃度显著降低,投资行为趋于谨慎。

报告期内,国信弘盛完成3只基金募集,新增3个投资平台,并正式进入母基金业务领域;完成4个项目投资,共计0.85亿元;推进4个已上市项目的减持退出,减持金额超过3亿元。2019年上半年,国信弘盛实现营业收入1.57亿元,同比减少4.07%;净利润0.95亿元,同比减少15.08%。

●资产管理

公司资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务,包括集合、单一、专项资产管理业务,资产证券化业务以及基金管理业务等。报告期内,公司资产管理业务实现收入1.48亿元,同比下降22.20%。

市场环境

2019年上半年,国内经济延续了总体平稳、稳中有进的发展态势,但全球经济增长势头放缓,国际金融市场走势进一步分化,资产管理新规的落实,使得行业逐步正本清源;银行纷纷设立理财子公司,重塑资管行业竞争格局。券商资产管理业务持续向主动管理等方向深化转型,但资产管理规模出现较大压力下滑态势。

经营举措及业绩

报告期内,公司深刻剖析复杂的市场环境,积极挖掘市场机会。一是新发产品数量大幅增加,主动投资管理能力持续提升,坚持大类资产配置思路,投资业绩表现稳健,其中“复利领航”FOF产品投资业绩大幅领先同期指数与行业同类产品;二是紧抓资本市场热点机会,发行券商首单科创板主题投资产品,成为第一家成立科创板主题小集合产品的证券公司;三是积极拓展与银行、第三方机构的合作,代销渠道迅速打开;四是继续加强合规管理培训,强化风控体系建设,保障业务平稳运营。截至报告期末,公司资产管理净值规模为1,782.16亿元,比上年末增长14.46%,具体情况如下:

单位:亿元

类型	2019年6月30日	2018年12月31日	本报告期末比上年度末增减
集合资产管理业务	369.10	297.53	24.05%
单一资产管理业务	1,245.83	1,105.41	12.70%
专项资产管理业务	167.23	154.18	8.46%
合计	1,782.16	1,557.12	14.45%

●资本中介

公司资本中介业务主要包括融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资等业务。2019年上半年,公司资本中介业务实现收入8.05亿元,同比上升17.65%。

市场环境

2019年上半年,随着证券市场的起伏,全市场融资融券余额一路上涨至9,915亿元后出现小幅回落,6月末余额为9,108亿元,较上年末增加21%。股票质押式回购业务受股指上涨影响,风险得到一定释放,但整体业务规模仍较上年末有所下降。约定购回和行权融资业务规模较小,对市场影响不大。

经营举措及业绩

报告期内,公司持续优化资本中介业务的运营管理,通过融资融券开户竞赛、强化融券服务等推动融资融券业务发展。同时,公司全面梳理与完善资本中介业务风险管理,着重提升股票质押式回购业务的风险管控能力。此外,作为首批通过证券投行业务资格认证的证券公司之一,公司从客户适当性、交易风险控制、技术系统改造等方面多管齐下,全力做好各项准备工作,确保了科创板融资融券及转融通的平稳推出及运行。截至2019年6月末,公司自有资金出资的资本中介业务余额合计613.39亿元,较上年末增长2%。

4、主营业务构成情况

单位:万元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入同比增减幅度	营业支出同比增减幅度	营业利润率比上年增减
经纪及财富管理	274,481.54	133,713.42	51.29%	16.32%	3.33%	上升6.13个百分点
投资银行	48,884.72	43,819.28	10.36%	-12.50%	2.53%	下降13.14个百分点
投资与交易	186,185.20	50,081.55	73.10%	不适用	11.28%	不适用
资产管理	14,760.38	6,793.00	53.98%	-22.20%	-6.40%	下降7.77个百分点
资本中介	80,488.07	13,591.36	83.11%	17.65%	12.82%	上升0.72个百分点
其他	48,560.30	60,589.09	不适用	-4.33%	175.21%	不适用
合计	653,360.21	308,587.69	52.77%	60.93%	19.39%	上升16.43个百分点

四、涉及财务报告的相关事项

(一)与上一会计期间财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

1、因执行新企业会计准则而发生的会计政策变更

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量(2017年修订)》(财会[2017]7号)、《企业会计准则第23号——金融资产转移(2017年修订)》(财会[2017]8号)、《企业会计准则第24号——套期会计(2017年修订)》(财会[2017]9号),于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报(2017年修订)》(财会[2017]14号)(上述准则统称“新金融工具准则”),要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。

经公司于2019年4月19日召开的第四届董事会第十五次会议审议通过,公司于2019年1月1日起开始执行前述新金融工具准则。

公司追溯应用新金融工具准则,但对于分类和计量(含减值)涉及的期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的,公司选择不进行重述。因此,对于首次执行该准则的累积影响数,公司调整2019年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额,2018年度的财务报表未予重述。

2、财务报表列报变更

根据2018年利财政部发布的《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)及相关解读,“企业作为个人所得税的扣缴义务人,根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费,应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的‘其他收益’项目中填列”,并对可比期间的比较数据进行调整。因此公司2018年1-6月合并财务报表调减其他业务收入1,483.55万元,相应调增其他收益1,483.55万元;2018年1-6月公司财务报表调减其他业务收入1,445.77万元,相应调增其他收益1,445.77万元。

(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)与上一会计期间财务报告相比,合并报表范围发生变化的情况说明

1、新设子公司导致的合并范围变动

2019年6月,公司投资设立国信资本有限责任公司,公司对其实施控制,2019年1-6月合并范围因此增加。

2、纳入合并范围的结构化主体变动情况

公司对同时作为管理人、和投资人、单一投资人且综合评估因公司持有投资份额而享有的回报以及因作为管理人管理该结构化主体而获得的薪酬水平和面临的可变回报风险程度的影响重大的结构化主体纳入合并报表范围。公司2019年1-6月新增15个结构化主体纳入合并报表范围,3个结构化主体清算不再纳入合并报表范围。2019年6月30日,纳入公司财务报表合并范围的结构化主体共28个。

3、报告期内合并范围减少情况

子公司深圳市金弘基金管理有限公司、深圳市国信水贝珠宝基金管理有限公司于2019年1-6月注销,2019年1-6月合并范围因此减少。

国信证券股份有限公司

法定代表人:何如

董事会批准报送日期:2019年8月26日

股票简称:国信证券　　证券代码:002736　　编号:2019-058

国信证券股份有限公司 第四届董事会第十九次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

国信证券股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年8月15日发出第四届董事会第十九次会议通知。会议于2019年8月26日在公司25楼会议室以现场和电话结合方式召开。本次会议应出席董事9名,实际出席董事9名,其中姚飞、刘小鹏、李双友、白涛等4位董事以电话方式出席,其余位董事以现场方式出席,部分监事及高级管理人员列席了会议。何如董事长主持会议。本次会议的召开符合《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定。

董事会审议了会议通知所列明的议案,并通过决议如下:

一、审议通过《2019年半年度经营工作报告》

议案表决情况:赞成票、零票反对、零票弃权。

二、审议通过《2019年半年度报告》和《2019年半年度报告摘要》

议案表决情况:赞成票、零票反对、零票弃权。

三、审议通过《2019年半年度风险管理报告》

议案表决情况:赞成票、零票反对、零票弃权。

四、审议通过《2019年半年度内部审计工作报告》

议案表决情况:赞成票、零票反对、零票弃权。

五、审议通过《2019年半年度流动性风险管理报告》

议案表决情况:赞成票、零票反对、零票弃权。

六、审议通过《2019年半年度内部审计工作报告》

议案表决情况: