证券代码:002736　　证券简称:国信证券

国信证券股份有限公司

【2017】年度报告摘要

第一节重要提示

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,投资者应当到中国证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

本年度报告摘要经本公司第四届董事会第五次会议审议通过。本公司所有董事均已出席了审议本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2017年度财务报告已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了无保留意见的审计报告。

经公司第四届董事会第五次会议审议通过的公司2017年度利润分配预案为:以2017年12月31日总股本8,200,000,000股为基数,向全体股东每10股派送现金红利1.50元(含税),不进行送股或以公积金转增股本。

第二节公司基本情况

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	胡世勇	张剑军	
办公地址	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦30楼	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦30楼	
传真	0755-82133453	0755-82133453	
电话	0755-82130188	0755-82130188	
电子信箱	ir@guosen.com.cn	ir@guosen.com.cn	

二、公司业务概要

(一)报告期内公司从事的主要业务

1、报告期内公司从事的主要业务及经营模式

公司向个人、机构客户提供全方位的金融产品和服务,并自营相关金融产品的投资与交易业务,主要业务如下:

经纪及财富管理业务,为个人和机构客户提供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,赚取手续费、佣金及相关收入。

投资银行业务,为机构客户提供包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问、新三板推荐等金融服务,赚取承销费、保荐费、财务顾问费及相关收入。

投资与交易业务,从事权益类、固定收益类、衍生类产品及其他金融产品的交易和做市业务以及私募基金类业务,赚取投资收益。

资产管理业务,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、定向、专项资产管理业务以及基金管理业务等,赚取管理费、业绩报酬及相关收入。

资本中介业务,为客户提供融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资以及小微通等资本中介服务,赚取利息及相关收入。

2、报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

(1)报告期内证券行业的发展阶段

报告期内,国内证券市场走势平稳,沪深股指总体呈上升趋势,但市场成交量进一步萎缩。上证综指涨幅6.56%,深成指涨幅8.48%,沪深300涨幅21.78%,市场全年日均交易量同比下降11.73%。股票承销市场发行家数816家,同比下降3.43%;承销金额10,689亿元,同比下降28.42%。公司债承销金额10,998亿元,同比下降60%;企业债承销金额3,727亿元,同比下降37%。同时,国内金融去杠杆、防风险、严监管的基调已然明确,监管新规密集发布、大额罚单不断开出,给证券公司的经营带来了较大挑战。根据中证协发布的数据,2017年度,证券行业实现营业收入3,113亿元,同比下降5.08%;实现净利润1,132亿元,同比下降8.47%。总体来看,证券行业正处于一个重要的发展阶段,资本市场将紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三大任务,在助力国家战略创新和产业转型升级,满足投资者不断发展的财富管理需求等方面发挥重要作用。

(2)报告期内公司的行业地位

报告期内,公司保持了相对领先的市场地位,各项主要业务均取得了较好成绩。据中证协、沪深交易所、股转公司、WIND资讯等公布的相关数据统计,公司代理买卖手续费净收入市场份额4.83%,行业排名第三;全年完成股票及可转债承销家数46家,行业排名第五,其中完成IPO项目28个,行业排名第四;新增新三板挂牌企业36家,融资金额行业排名第五;资产托管产品数量位列行业第二。2017年公司总资产、净资产、营业收入、净利润等指标的最终排名情况,可参见中证协网站公布的《证券公司会员业绩排名情况》(截至本报告出具之日,中证协尚未公布)。此外,公司还获得《21世纪经济报道》、《国际金融报》、《证券时报》等35家专业媒体和机构颁发的“2017年度卓越业务创新证券公司”、“2017国际先锋投行”、“2017中国IPO投行君瑞奖”等70多个奖项。

(二)主要资产重大变化情况

1、主要资产重大变化情况

期末余额占公司总资产5%以上的主要资产包括货币资金、融出资金、买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产等。其中,货币资金及结算备付金期末余额为474.67亿元,比上年末减少150.94亿元和24.13%,主要是2017年经纪业务交易量下降,客户交易资金减少所致;买入返售金融资产金期末余额为447.24亿,比上年末增加197.83亿元和79.32%,主要是股票质押回购业务规模增加所致;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产期末余额合计546.33亿元,比上年末增加16.06亿元和3.03%,主要是2017年债券投资规模增加所致。

2、主要境外资产情况

报告期末,公司境外资产规模为港币16.30亿元(折合人民币13.95亿元),占公司净资产的比重为2.68%。(注:资产规模为对该境外子公司的股权投资规模,境外资产占公司净资产的比重为对该境外子公司的股权投资占公司合并报表归属于母公司股东权益的比例。)

(三)核心竞争力分析

公司在长期经营过程中,形成了具有特色的核心竞争力,主要体现在以下几个方面:

1、突出的市场化能力及综合服务能力

公司具有市场定位准确、客户服务能力强的优势,具备较强的市场敏感性及业务前瞻性,善于迅速把握市场机遇。

公司对业务发展区域及客户类型进行了准确定位。经纪及财富管理业务方面,深圳、广州、北京、上海等人均GDP较高、金融业较发达的城市具有庞大的中产阶级群体及优质企业客户,市场化专业服务需求旺盛。经过多年的发展,公司在上述经济发达城市设立的营业部均保持强劲的竞争实力,如深圳泰然九路营业部、上海北京东路营业部、北京三里河路营业部、广州东风中路营业部等多个营业部长期领先当地同业。公司经纪业务经济贡献率较高,客户交易周转率、户均收入和手续费收入市场份额均排名前列。投资银行业务方面,由于中国经济目前正处于升级转型阶段,大量优秀中小企业正在快速崛起且亟需借力资本市场实现快速发展,公司投行业务从早期定位于服务中小企业及民营企业为主,到目前的助力核心客户做强做强,形成了较鲜明的“市场化投行”的特点。在周边优质企业数量众多的深圳、北京、上海、杭州等经济发达地区设立了专业服务团队,贴近市场提供专业服务,在经济发达地区有较高的市场占有率和渗透率。例如,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。

公司持续为客户提供多元化、高品质的金融产品和服务。经纪及财富管理业务方面,公司为客户提供丰富的资讯产品、模拟组合、投资工具(Guosen TradeStation高端量化交易平台等特色服务产品和工具,并拥有一大批模仿专业投资顾问团队)、其中,公司Guosen TradeStation交易平台支持证券、融资融券、期货和期权交易,提供完备的策略开发、回测和自动化交易功能,满足跨品种、跨期限的交易场景,是国内首个支持全品种交易的量化交易平台。国内首个为私募机构提供完整的“交易+风控”的产品级解决方案;“鑫财富”产品共享平台在大数据技术手段的支持下,将投顾产品自上而下地进行精准投放,激发了投资顾问开发产品的热情,并实现各地域分支机构投顾资源的整合与再分配,提升分支机构投顾专业服务质量;公司还运用大数据分析技术不断完善客户分级分类管理,积极支持分支机构营销服务团队转型升级,从而实现精准营销和差异化服务。投资银行业务方面,公司在股票保荐承销、债务融资、并购重组财务顾问以及新三板融资服务方面建立了全价值链服务模式,持续为客户提供公开及非公开发行融资、并购顾问、做市等全方位金融服务。公司不断丰富债券承销业务类型,形成公司债、企业债券、债券融资工具、创新型产品有机结合的业务结构,发行人、投资者两端的核心客户覆盖面不断扩大。机构业务方面,公司能够把握客户核心需求,整合公司优势资源,向客户提供投研支持、交易、产品销售、种子基金、产品做市等综合服务方案。目前,金太阳App已实现“一键式”认购OTC产品、产品转让自助交易等功能,客户体验持续优化;公司围绕“T+0”私募等机构投资者的新需求深耕细做,构建了个股期权、资管产品内嵌期权、僧券、指数增强收益凭证等新业务模式和交易策略,柜台市场产品及服务能力不断完善。

2、规范的公司治理和稳健的经营决策体系

公司的经营决策体系科学、稳健,重大事项决策均采用集体决策机制。公司董事会线成立了若干专业委员会,一般由总裁或副总裁担任委员会主任,由业务部门负责人、风险管理总部人员担任成员。资产负债委员会审议确定公司总体融资规模、投资规模、定期评估各项业务的收益和风险状况以及公司的资产负债状况等;风险控制委员会审批风险管理的制度和规则,审议风险监控分析报告,对重大风险业务做出决定等;IT规划委员会审定公司信息技术发展规划、资金预算和相关标准,跟踪公司重点信息技术项目的实施等。此外,公司还针对各业务设置了相应的业务管理委员会,如投资银行委员会、资产管理委员会、投资管理委员会等。

3、严格的内部控制及风险管理

公司坚持风险可控下追求合理收益的风险管理理念,贯彻全面性、有效性、制衡性的基本原则。在长期的业务发展中,公司建立健全了包括组织体系、授权体系、制度体系、防火墙体系、技术防范体系、监控体系、监督与评价体系在内的内部控制体系。公司在组织机构层面建立了多层次内部控制机构;在制度层面建立了覆盖各项业务日常运行的监控制度,实行明晰的扣分制度,对违规行为严格问责。公司严格的内部控制和风险管理为合规、稳健经营打下了坚实的基础。

“依法全面从严监管”已成为监管新常态。公司积极响应监管要求,回归证券主业,大力拓展和发展牌照业务;审慎开展非牌照业务但与证券关联度较高的业务;不做与牌照及证券无关的业务。报告期内,公司加强各业务线的风险排查和整改,将分支机构纳入公司全面风险管理进行覆盖,进一步完善合规风控体系,落实全面合规风控管理。

4、切实有效的考核激励制度

切实有效的考核激励制度是公司保持竞争优势、实现业务转型的有力保障。公司授予业务人员较为充分的业务管理权责,并建立了相对完善的考核机制,绩效评估透明,员工目标明确,确保管理层和一线人员始终将业务经营作为工作重心。公司针对各主营业务的盈利模式特点,分别设定了相应的考核激励制度,确保每个参与价值创造的员工都获得认可和回报,从而充分激发员工的积极主动性及创新能力,为公司实现业务转型升级奠定了坚实的制度基础。

5、一流的综合运营支持能力

公司历来重视信息技术的规划、投入与建设,实现技术领先战略。按照“云数据中心”理念,公司自主设计和建设了基于“云计算”和“两地三中心”模式的数据中心,打造了弹性扩展、快速部署、高可用、随需应变的基础设施,具有行业先进性、可扩展性;大力发展平台化运维、自动化运维、智能化运维,稳步推行开源产品,加大新型运维团队的培养,建设完善IT运维工具平台,技术基础设施安全、高效、稳定,保障业务连续运行;建设专业的交易系统,打造Guosen TradeStation平台为国内首家全品种、行业领先的量化交易平台,提升了客户交易支持、资产配置和服务能力;建设统一风控平台,支持市场风险管理、流动性风险管理、实时异常交易行为监控、投资业务风险管理、反洗钱等工作,提升公司风控管理能力;实施了呼叫中心、集中运营平台、营销服务平台、在线服务系统、客服机器人、鑫助手、金融产品管理平台、投行发行及项目管理平台等建设,提升业务统一运行管理能力,提升客户体验;建设了集团级大数据平台和智能应用平台,提升营销和智能投顾的大数据支持能力;公司还拥有安全可靠的自动化清算系统,保证清算工作的可靠性和效率。公司各类信息系统持续保持高效稳定运行,无重大技术故障事故发生,得到了行业及客户的肯定。

三、主要会计数据和财务指标

(一)近三年主要会计数据和财务指标

1、合并报表

单位:万元

项目	2017年度	2016年度	本年比上年增减	2015年度
营业收入	1,192,361.02	1,274,678.74	-6.46%	2,913,728.73
归属于上市公司股东的净利润	457,477.76	455,615.23	0.41%	1,394,903.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	468,852.95	447,947.94	4.67%	1,389,182.07
其他综合收益的税后净额	104,773.01	-83,301.36	225.78%	-28,324.84
经营活动产生的现金流量净额	-2,294,279.66	-727,037.53	-215.57%	-229,797.64
基本每股收益(元/股)	0.52	0.56	-7.14%	1.70
稀释每股收益(元/股)	0.52	0.56	-7.14%	1.70
加权平均净资产收益率	9.53%	9.35%	增加0.18个百分点	33.86%
项目	2017年12月31日	2016年12月31日	本年末比上年末增减	2015年12月31日
资产总额	19,963,796.72	19,302,946.43	3.42%	24,435,291.43
负债总额	14,749,476.07	14,458,480.57	2.01%	19,446,540.77
归属于上市公司股东的净资产	5,208,066.37	4,839,068.34	7.63%	4,987,271.72

2、母公司

单位:万元

项目	2017年度	2016年度	本年比上年增减	2015年度
营业收入	1,121,266.69	1,297,912.67	-13.61%	2,735,906.96
净利润	436,653.11	533,137.96	-18.10%	1,341,147.62
扣除非经常性损益的净利润	448,340.37	528,402.67	-15.15%	1,336,139.88
其他综合收益的税后净额	90,793.99	-48,794.77	202.25%	-30,214.79
经营活动产生的现金流量净额	-2,305,683.38	-874,812.84	-163.56%	-271,420.44
基本每股收益(元/股)	0.50	0.65	-23.08%	1.64
稀释每股收益(元/股)	0.50	0.65	-23.08%	1.64
加权平均净资产收益率	9.30%	11.24%	下降1.94个百分点	33.68%
项目	2017年12月31日	2016年12月31日	本年末比上年末增减	2015年12月31日
资产总额	18,264,531.50	16,878,615.70	8.21%	21,964,468.21
负债总额	13,184,368.41	12,132,701.82	8.67%	17,142,380.27
所有者权益总额	5,080,163.09	4,745,913.88	7.04%	4,822,087.94

根据2017年12月财政部发布的《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“通知”)和《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》,对于利润表新增的‘资产处置收益’项目,企业应当按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定,对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整,上表相应调整了2016年和2015年合并及母公司报表“营业收入”的口径,新口径下“营业收入”包含了“资产处置收益”项目的金额,合并报表的调整金额分别为-211.59万元和-184.43万元,母公司报表的调整金额分别为-213.30万元和-178.19万元,该项目金额原在营业外收支中列示。除此之外,上表各项2016年、2015年数据均无变化。

(二)分季度主要会计数据

1、合并报表

单位:万元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	260,249.74	283,274.19	331,027.93	317,809.16
归属于上市公司股东的净利润	104,096.58	97,228.46	134,682.13	121,473.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	102,206.18	109,725.28	134,900.97	122,020.52
经营活动产生的现金流量净额	-239,876.21	287,260.89	-461,712.70	-1,879,951.64

2、母公司

单位:万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	261,605.39	259,917.28	303,523.18	296,215.84
净利润	111,488.62	86,319.39	120,267.64	118,577.46
扣除非经常性损益的净利润	109,775.28	98,721.76	120,486.58	119,356.75
经营活动产生的现金流量净额	-292,234.99	269,466.01	-493,809.81	-1,789,104.59

上述财务指标或其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标不存在重大差异。

(三)母公司净资本及有关风险控制指标

单位:万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	本年末比上年末增减	预警标准	监管标准
核心净资本	3,530,221.67	3,216,790.83	9.74%	-	-
附属净资本	925,000.00	1,420,000.00	-34.86%	-	-
净资本	4,455,221.67	4,636,790.83	-3.92%	-	-
净资产	5,080,163.09	4,745,913.88	7.04%	-	-
各项风险资本准备之和	1,913,689.16	1,854,229.62	3.21%	-	-
表内外资产总额	14,854,304.36	11,989,066.98	23.90%	-	-
风险覆盖率	232.81%	250.07%	下降17.26个百分点	>120%	>100%
资本杠杆率	23.77%	27.03%	下降3.26个百分点	>9.6%	>8%
流动性覆盖率	723.84%	241.20%	上升482.64个百分点	>120%	>100%
净稳定资金率	144.37%	123.08%	上升21.29个百分点	>120%	>100%
净资本/净资产	87.70%	97.70%	下降10.00个百分点	>24%	>20%
净资本/负债	47.09%	66.78%	下降19.69个百分点	>9.6%	>8%
净资产/负债	53.70%	68.36%	下降14.66个百分点	>12%	>10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	40.93%	34.92%	上升6.01个百分点	>80%	<100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	69.16%	51.71%	上升17.46个百分点	<400%	<500%

(四)股本及股东情况

1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	114,809户	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	116,463户	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	不适用	年度报告披露日前一个月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	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
深圳市投资控股有限公司	国有法人	33.53%	2,749,535,814	-	无		
华润润国投信托有限公司	国有法人	25.15%	2,062,146,115	-	无		
云南合和(集团)股份有限公司(注)	国有法人	16.77%	1,374,763,407	-	无		
中国第一汽车集团有限公司	国有法人	4.28%	350,564,669	-	无		
北京城建投资发展股份有限公司	境内中国籍法人	4.18%	343,000,000	-	无		
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.75%	61,872,044	-	无		
全国社会保障基金理事会转持二户	国有法人	0.62%	50,473,186	-	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		
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	深圳市国资委持有公司控股股东深圳市投资控股有限公司100%股权,同时深圳市国资委还持有公司第二大股东华润润国投信托有限公司部分股权。因此,深圳市投资控股有限公司与华润润国投信托有限公司具有关联关系。除上述内容以外,公司未获知其他股东是否存在关联关系或一致行动。						
前10名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无。						

注:公司原股东云南红塔集团有限公司所持公司股份已于2017年7月18日全部过户登记至云南省和(集团)股份有限公司名下,详见公司2017年年度报告第五节“十九、其他重大事项的说明”。

2、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。

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

(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	发行日	到期日	债券余额(亿元)	利率	还本付息方式
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	2017年4月14日	2020年4月14日	50	4.39%	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。
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	2017年7月13日	2020年7月13日	60	4.58%	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。
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	2017年10月18日	2020年10月18日	30	4.80%	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	本期债券面向拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的合格A股证券账户的合格投资者(法律、法规禁止购买者除外)公开发行						
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内无需付息兑付						
公司债券附发行人或投资者选择权条款,可交换条款等特殊条款的,报告期内相关条款的执行情况	不适用						

2、公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

根据中诚信证券评估有限公司2017年6月15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)跟踪评级报告(2017)》,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的债券信用等级为AAA。与上一次评级结果对比无变化。评级标识为AAA,代表债券信用质量极高,信用风险极低。

根据中诚信证券评估有限公司2017年7月3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(第二期)信用评级报告》,17国信02债券信用等级为AAA,公司主体信用等级为AAA,评级展望为稳定。评级标识为AAA,代表债券信用质量极高,信用风险极低。

根据中诚信证券评估有限公司2017年9月11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(第三期)信用评级报告》,17国信03债券信用等级为AAA,公司主体信用等级为AAA,评级展望为稳定。评级标识为AAA,代表债券信用质量极高,信用风险极低。

中诚信证券评估有限公司出具的跟踪评级报告预计将于本报告披露后两个月内在深交所网站披露,提请投资者关注。

报告期内,资信评级机构对公司境内发行其他债券、债务融资工具进行了主体评级,无评级差异情况。

3、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

项目	2017年度	2016年度	同比增减幅度
总税折旧摊销前利润(万元)	981,674.12	1,029,498.74	-4.65%
流动比率	2.13	2.71	-21.40%
资产负债率	67.62%	65.36%	上升2.26个百分点
速动比率	2.13	2.71	-21.40%
EBITDA全部债务比	11.05%	15.97%	下降4.92个百分点
利息保障倍数	2.67	2.52	5.95%
现金利息保障倍数	-3.78	-0.09	-
EBITDA利息保障倍数	2.73	2.56	6.64%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

注:现金利息保障倍数为负数,主要是代理买卖证券款以及回购业务产生的现金净流出所致。

第三节经营情况讨论与分析

一、报告期经营情况简介

(一)概述

2017年,党的十九大胜利召开,习近平新时代中国特色社会主义思想被确立为党的行动指南,中国特色社会主义进入新时代。年内,人股被纳入明晰指数(MSCI指数),国内资本市场在“去杠杆”中实现平稳运行,市场化、法治化、国际化进程持续加快。2017年A股市场呈现出结构性行情,以沪深300成分股为代表的大盘蓝筹股集体上涨,以“中小创”为代表的成长股表现偏弱,“二八行情”特征明显。两市交易量持续萎缩,市场日均交易量5,011亿元,同比下滑11.73%,证券公司经营面临较大压力。

2017年,面对复杂的市场形势,公司持续推动各项业务规范发展,主要业务指标继续排名行业前列,公司保持稳定发展的良好势头。公司顺利完成董事会和监事会换届选举,并根据各项监管规则变化,及时修订《公司章程》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关制度,确保公司治理规范有效。公司积极按照监管要求,落实风险控制指标管理和全面风险管理规范的文件精神,加强大经纪、大投行、大自营和资本中介类业务风险集中管控;并表监管试点工作顺利开展,子公司风险垂直管理机制不断完善,全面风险管理工作持续推进。此外,公司深入贯彻习近平总书记扶贫开发重要战略思想,积极落实中国证监会定点扶贫工作任务,分别与新疆麦盖提县、贵州三都县等2个国家级贫困县签订战略框架合作协议。2017年,公司捐资500万元成立麦盖提县“国信园丁教育基金”,支持麦盖提县产业发展和教育事业发展。公司积极探索金融扶贫新模式,以贫困地区实体经济需求为导向,发挥专业优势,帮助贫困地区企业增强自我发展能力。

2018年是贯彻党的十九大精神的开局之年,也是改革开放40周年,是决胜全面建成小康社会、实施“十三五”规划承上启下的关键一年。中国经济基本面长期向好的趋势没有改变,宏观经济政策、结构改革、改革政策、社会政策都将围绕高质量发展、供给侧结构性改革而展开。公司也将审时度势,抓好规划落实,以战略规划引领公司发展;妥善处理合规风险控和业务发展的关系;大力提升投顾服务能力、机构客户专业服务能力、主动管理能力、研究定价能力等专业能力;持续规范公司治理;做好投资者适当性管理,切实保障投资者合法权益;加强党建工作,践行国有企业社会责任;紧紧抓住时代赋予的发展机遇,持续为投资者创造价值。

(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、国信香港分别开展私募基金、期货和境外金融服务等业务。经过二十余年的发展,公司各项业务取得了突出的市场地位。根据中证协已公布的证券公司会员经营业绩排名,2011年至2016年,公司总资产、净资产、净资本、营业收入、净利润五项指标均排名行业前十位。2017年度,公司实现营业收入119.24亿元,同比减少6.46%;实现归属于上市公司股东的净利润45.75亿元,同比上升0.41%。公司主要经营指标持续保持行业前列。

2、收入与成本

(1)营业收入构成

?按会计科目分类

单位:万元

营业收入构成项目	2017年度		2016年度		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	720,222.80	60.40%	891,118.67	69.91%	-19.18%
利息净收入	233,830.06	19.61%	191,367.28	15.01%	22.19%
投资收益	192,609.76	16.15%	252,876.38	19.84%	-23.87%
公允价值变动收益(损失)	41,126.15	3.45%	-72,966.62	-5.72%	156.37%
汇兑收益(损失)	-1,411.17	-0.12%	7,139.09	0.56%	-119.77%
资产处置收益	-163.95	-0.01%	-211.59	-0.02%	22.51%
其他收益	745.26	0.06%	-	-	100.00%
其他业务收入	5,502.12	0.46%	5,345.53	0.42%	2.93%
合计	1,192,361.02	100.00%	1,274,678.74	100.00%	-6.46%

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明:

①公允价值变动收益4.11亿元,同比增加11.41亿元和156.37%,主要是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收益增加;

②汇兑收益-0.14亿元,同比减少0.86亿元和119.77%,主要是汇率变动所致;

③其他收益0.07亿元,主要是本年度收到的与日常活动相关的政府补助在“其他收益”单独列示。

?按业务类型分类

●经纪及财富管理

公司经纪及财富管理业务主要包括:证券经纪业务和期货经纪业务,推广和销售证券服务及金融产品业务,提供专业化研究和咨询服务业务等。报告期内,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%。

①证券类零售业务

市场环境

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仅较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。

经营举措及业绩

为应对不利形势、保持优势地位,公司坚持以“固本强基”为指导思想,严格做好风险控制,加快提升专业服务水平,主要经营举措包括:强化客户新增,拓展与银行等渠道的业务合作,并加大对客户新增的资源投入;完善投顾团队建设,建成客户服务专业性与覆盖率并重的投顾评价体系,进一步提高投顾服务水平;深化大数据分析应用,在客户分类分级管理等方面取得成果,为一线人员开展精准营销服务提供有力保障;建立集中运营平台,持续优化手机开户、远程业务办理和柜台无纸化等项目,提高业务办理效率,进一步提升客户体验;大力推广Guosen TradeStation特色业务,在交易服务领域持续扩大公司品牌影响力。

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、服务形式深入融合,在模式上不断创新。报告期内,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。

2018年展望

金融体制改革不断深化,金融监管体系日益健全,投资者对券商优质优价服务的需求将持续增长。风险控制水平、专业服务水平及综合财富管理能力将成为未来证券行业竞争中的制胜关键。2018年,公司经纪及财富管理业务将以实现“专业化、智能化、高端化”的财富管理模式转型为目标,以客户新增为首,以财富管理为纲,强化业务、严控风险,把传统基业做精做强。

②证券类机构业务

市场环境

2017年,国内公募基金产品整体正回报突出,规模实现较快增长。截至2017年末,国内公募基金产品净值规模达到11.6万亿元,较上一年末增长26.64%。其中,股票型基金0.76万亿元,混合型基金1.94万亿元,货币基金6.74万亿元,债券基金1.46万亿元,QDII基金0.09万亿元。社保基金、保险公司等机构投资者快速发展,资本市场话语权增强;私募基金平稳规范发展,市场影响力提高。资产规模及机构投资者数量的稳定增长,对券商机构业务服务提出了更高的要求,竞争进一步加剧。同时,我国资本市场对外开放的范围不断扩大、层次不断提升。沪深港通制度不断深化、债券通“北向通”上线运行,“沪伦通”的研究论证工作逐步推进,互联互通格局逐步形成。A股被纳入明晰(MSCI)指数,海外机构投资者对中国资本市场的关注度不断提升,为证券公司机构业务带来发展机遇。

经营举措及业绩

面对市场环境变化,公司坚持以客户需求为导向,聚焦投研服务、产品销售等多个着力点,提供差异化服务:一是紧贴客户需求和市场热点,通过电话会议、现场路演、交流会、大型投资策略会等服务形式,帮助客户把握证券市场投资机会;二是通过外部产业专家咨询服务满足客户对热点领域的投研需求;三是大力拓展私募、保险、券商资管、财务公司等机构投资者,拓宽客户覆盖群体,探索多元化的合作模式;四是加强产品研发,与中证指数公司联合开发的“中证国信价值指数”于2017年12月正式上市,为客户提供了视角独特的指数化投资工具;五是优选公募基金产品,满足经纪客户多元化的资产配置需求;六是通过基金产品做市、种子基金、财务顾问等服务模式满足机构客户的多元化需求。2017年,公司继续深耕OFII/ROFII客户群,全方位整合内外部资源,客户数量继续稳步增长,机构业务收入进一步多元化。报告期内,公司机构业务实现交易单元席位佣金收入2.50亿元。

2018年展望

2018年,公司预计机构投资者规模将保持稳定发展,公司将进一步利用各项研究资源,满足客户各类研究咨询需求;持续拓展各类机构,优化客户结构,探索多元化合作模式。公司将充分发挥全面、均衡的业务能力,积极开展研究咨询、金融产品销售、基金产品做市等业务,为机构客户提供多元化的综合金融服务。公司将把握我国资本市场对外开放进程不断深化、全球影响力不断提升带来的业务机遇,提升对海外机构投资者的服务水平,整合内部资源,探索更加多元化的业务合作模式。

③期货类经纪业务

市场环境

2017年,国内期货市场前三季度商品价格大幅走低,第四季度则触底反弹整体走高。各类监管不断加强,投机交易和资管业务创新等受到了更严格的限制。报告期内,国内期货市场呈整体下滑趋势,成交量、成交额分别同比下降26%和14%。

经营举措及业绩

面对微烈的市场竞争,公司紧紧围绕商品期货为主线,多效并举,开拓市场。一方面,大力发展商品期货业务,开展“国信能化产业综合服务体系”品牌建设和市场拓展;抓住“内实体经济服务”新机遇,完善能源化工产业综合服务、价格风险管理服务,开展“期货+保险”、场外期权、基差等创新业务,着力开发产业链和商净值客户;另一方面,公司加强内控治理,严守合规经营。公司实现连续10年期货市场监控中心零预警,结算数据零差错,电话报单零错单,交易风控零穿仓、零事故。

2017年,在市场整体下滑的情况下,公司商品期货交易额和交易量均明显优于市场表现,商品期货收入稳步上升。报告期内,公司期货业务成