证券代码:000750　　证券简称:国海证券　　公告编号:2020-28

国海证券股份有限公司

2019 年度报告摘要

一、重要提示

（一）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,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

（二）公司2019年年度报告及摘要经第八届董事会第二十八次会议审议通过。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2019年年度财务报告已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。

（四）董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

公司经第八届董事会第二十八次会议审议通过的普通股利润分配预案为:以公司现有总股本5,444,525,514股为基数,向公司全体股东每10股派发现金股利0.35元（含税）,不进行股票股利分配,共分配利润190,558,392.99元,剩余未分配利润772,435,351.43元转入下一年度;2019年度公司不进行资本公积转增股本。

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	李素兰	
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	
传真	0771-5530903	0771-5530903	
电子信箱	dshbgs@ghzq.com.cn	dshbgs@ghzq.com.cn	

（二）报告期内公司从事的主要业务

公司秉承“忠诚、勤俭、专业、创新”的核心价值观,贯彻“诚信、合规、稳健”的经营理念,凭借良好的股东背景、完善的法人治理,打造高效、灵活的市场化机制,培育健康、积极向上的企业文化,凝聚团结、敬业、专业的人才团队,实现持续快速健康发展。从成立之初业务单一的经纪商成长为主营业务涵盖证券、基金、期货、私募投资基金等多元业务体系的全国性上市综合金融服务企业。报告期内,公司从事的主要业务如下:

1.零售财富管理业务

公司零售财富管理业务代理客户买卖股票、债券、基金、期货期权及其他可交易证券,并向客户提供个性化投资顾问、理财规划、资产配置服务以满足客户财富管理需求,同时为机构投资者提供私募基金运营、投资交易风控系统服务。公司致力于构建智能化财富管理生态体系,打造一站式金融产品超市,以专业精湛的财富管理队伍以及线上线下联动服务模式,为客户提供专业便捷的财富管理服务。截至报告期末,公司共设立证券营业部128家,营业网点覆盖17个省级区域,其中广西区内69家,是广西市场拥有证券营业网点最多的证券公司,在广西的市场占有率位列第一,区域和品牌优势明显。

公司通过控股子公司国海良时期货开展商品期货经纪业务和金融期货经纪业务,国海良时期货在全国拥有30家分支机构,可代理国内所有上市期货品种的交易、结算及交割。

2.企业金融服务业务

公司企业金融服务业务围绕企业客户需求,为各类型、各行业企业提供优质的股权融资、债务融资、并购重组、新三板挂牌及融资等全生命周期的企业金融服务,具体涵盖首次公开发行（IPO）、增发、配股、公司债券、企业债券、可转换债券、新三板推荐挂牌、重大资产重组、财务顾问等多种类型。近年来公司已先后为全国460余家企业提供包括IPO、再融资、收购兼并在内的多元金融服务,形成了中小企业IPO和再融资等业务特色。

3.销售交易与投资业务

销售交易与投资业务主要包括国债、金融债承销、自营投资、金融市场等业务。金融债承销业务是公司的旗舰业务,保持多年行业领先,为政策性银行提供金融债券的承、分销服务。自营投资方面,公司投资于债券、股票和基金等传统证券投资品种以及国债期货、股指期货、股票期权等金融衍生品,引进优秀权益类投资团队,构建多元化业务结构,提升自营投资整体水平。此外,公司以在固定收益业务传统优势基础上,大力发展金融市场业务,为机构投资者提供固定收益证券及其衍生品做市、资本中介等服务,构建新的盈利模式。

4.投资管理业务

（1）资产管理业务

公司搭建涵盖权益投资、资本市场、固定收益、结构金融、同业及非标业务、基金金融业务等在内的完备产品链,始终把“追求绝对收益,为客户提供满意的投资回报”作为资产管理业务发展的宗旨,致力于打造统一的投融资管理综合服务平台,帮助投资者实现财富的稳健成长。公司具有行业领先的资产管理团队,打造投资研究、合规风控、运营保障等核心竞争力,产品类型与业务种类显著丰富,管理规模和业务收入持续增长,业务排名大幅提升。

（2）公募基金管理业务

公司通过控股子公司国海富兰克林开展基金的募集和投资管理。国海富兰克林融合中外股东先进的经营管理模式,融汇全球视野和本土经验,形成了股票投资、固定收益投资、海外投资共同发展的多元业务格局。

（3）私募投资基金业务

公司通过全资子公司国海创新资本开展私募投资基金业务,提供私募基金管理、投资管理、投资咨询、财务咨询等服务。国海创新资本围绕“科技创新、健康生活”两条主线,聚焦信息技术、先进制造、大消费、健康医疗、节能环保等国家重点鼓励发展领域,以成长期及成熟期项目投资为主、早期项目投资为辅进行整体资产配置,投资方式包括VC、PE、夹层融资、上市公司大宗交易等。

5.信用业务

公司为客户提供包括融资融券、转融通证券出借、约定购回式证券交易、股票质押式回购交易等在内的一站式证券信用融资解决方案,形成了多元化的“海智融”信用业务产品体系。

6.其他业务

（1）研究业务

公司为投资者提供研究报告及其他定制化的投资研究服务,以宏观策略、行业与公司研究、固定收益等研究体系为基石,以为客户投融资提供综合金融解决方案及广西区域金融综合开发为宗旨,研究服务覆盖了全国60多家公募基金、保险、资管、阳光私募等机构客户和数百家优秀上市公司,凭借专业勤勉、开拓创新和差异化的服务理念,获得市场的广泛关注和认可。

（2）网络金融业务

公司积极拥抱金融科技,推动经纪线下业务线上化,建立了以PC端理财终端、Web端综合金融门户、移动端App、微信“三端一微”为核心的多渠道、立体式互联网金融服务体系,为客户提供方便快捷的综合金融服务。

（三）公司所属行业发展阶段、周期性特点、行业竞争格局及公司所处行业地位

1.公司所处行业发展阶段

当前,我国证券行业处在监管政策、市场特征和行业发展逻辑大变革的时代。一方面,随着国家经济继续转型升级,特别是金融供给侧改革要求建立包括债券市场、股票市场等在内的全方位、多层次金融服务体系,证券行业的政策红利不断释放,未来仍有较大的发展空间。另一方面,社会财富稳健增长催生财富管理需求,在“房住不炒”、抑制居民部门杠杆率上升过快的大背景下,监管部门鼓励多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金,也意味着市场对证券行业提供服务的需求巨大,行业拥有广阔的发展前景。此外,随着金融监管力度持续加强,新《证券法》实施,行业开放全面提速,金融科技成为驱动业务发展的重要动力,券商的业务生态、模式和发展方向正发生着巨大而深刻的变化,证券行业正处于一个大变革的时代。

2.证券行业周期性特点

证券行业属于周期性行业。我国证券公司的主要业务包括证券经纪、投资银行、资产管理与证券自营等,这些业务的发展前景、盈利状况与证券市场景气度高度相关,其中经纪业务对证券市场交易量的依存度较高,证券自营业务则与证券市场股价指数的波动方向和波动幅度相关。而国内证券市场的成交量、股价指数的波动幅度和波动方向等,受到国民经济发展速度、宏观经济政策、行业发展状况、投资者信心等诸多因素的影响,呈现出周期性变化的特征。

3.行业竞争格局和发展趋势

当前,我国证券行业竞争格局正发生深刻变化。中国证监会提出“积极推动打造航母级头部证券公司”,预计后续头部券商在融资渠道、创新业务、国际化布局、股权激励等方面的优势将更加明显;券商并购重组提速,大型券商通过并购重组快速抢占区域份额,行业集中度进一步提升,竞争进一步加剧。同时,资本市场改革全面铺开,证监会明确提出全面深化资本市场改革12方面重点任务,推动资本市场加速扩容,强化重点领域风险化解,并对中介机构能力建设提出更高要求;注册制开启新变局,未来销售能力、资产定价能力、风险管理能力强的券商将抢占先机;科创板、创业板、新三板等资本市场基础制度完善,并购重组、再融资、债券注册制新政带来新一轮发展机遇,也为中小券商特色化、专业化转型提供了机会。疫情下的金融科技与实体产业加速融合创新,推动金融生态格局重塑。

4.公司所处行业地位

截至报告期末,在133家证券公司中,公司总资产、净资产、净资本规模分别位于行业第28位、35位、37位。2019年内,公司受托客户资产管理业务净收入行业排名26位;现券交易量券商排名11位;融资业务利息收入行业排名28位;股票主承销家数行业排名32位,债券主承销家数行业排名33位;证券投资收益行业排名37位;代理买卖证券业务净收入行业排名47位。（以上数据来源:中央结算公司、中国证券业协会）。公司证券经纪业务在广西市场占有率位列第一,区域和品牌优势明显。

（三）主要会计数据和财务指标

1.近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 √否

（1）合并财务报表主要会计数据

单位:元

项目	2019年	2018年	本年度比上年度增减（%）	2017年
营业收入	3,560,208,077.82	2,122,602,077.80	67.73	2,658,882,600.15
归属于上市公司股东的净利润	487,716,781.47	73,142,828.57	566.80	375,760,243.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	479,550,763.40	61,171,894.05	683.94	329,388,681.67
其他综合收益的税后净额	30,845,398.40	-12,715,585.69	不适用	47,978,147.03
经营活动产生的现金流量净额	3,819,009,116.02	-1,496,133,333.38	不适用	-5,597,704,645.77
基本每股收益（元/股）	0.12	0.02	500.00	0.09
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.02	500.00	0.09
加权平均净资产收益率（%）	3.54	0.54	上升3.00个百分点	2.75
项目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减（%）	2017年末
资产总额	66,308,135,251.37	63,167,126,406.25	4.97	66,009,195,540.88
负债总额	51,797,302,062.87	49,125,227,339.68	5.44	51,793,282,760.47
归属于上市公司股东的净资产	14,009,506,628.08	13,572,964,646.48	3.22	13,755,058,353.27

（2）母公司财务报表主要会计数据

单位:元

项目	2019年	2018年	本年度比上年度增减（%）	2017年
营业收入	2,329,314,283.85	1,275,154,855.00	82.67	1,817,078,708.13
净利润	364,418,720.65	9,820,471.58	3,610.81	281,801,415.27
扣除非经常性损益的净利润	364,815,864.29	8,724,756.39	4,081.39	251,472,487.31
其他综合收益的税后净额	30,845,398.40	12,531,195.84	146.15	50,333,447.98
经营活动产生的现金流量净额	4,184,342,025.02	-1,779,194,732.80	不适用	-5,944,990,507.83
基本每股收益（元/股）	0.09	0.002	4,400.00	0.07
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.002	4,400.00	0.07
加权平均净资产收益率（%）	2.74	0.07	上升2.67个百分点	2.11
项目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减（%）	2017年末
资产总额	61,503,202,328.41	59,468,899,390.03	3.42	61,677,932,205.85
负债总额	48,031,341,910.78	46,302,268,487.85	3.73	48,280,720,452.77
所有者权益总额	13,471,860,417.63	13,166,630,902.18	2.32	13,397,211,753.08

2.分季度主要会计数据

（1）合并财务报表分季度主要会计数据

单位:元

项目	2019年第一季度	2019年第二季度	2019年第三季度	2019年第四季度
营业收入	966,348,700.02	896,183,601.39	903,985,347.38	793,690,429.03
归属于上市公司股东的净利润	250,240,162.95	138,215,820.60	193,929,214.56	-94,668,416.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	249,373,524.20	137,535,242.98	189,386,403.23	-96,744,407.01
经营活动产生的现金流量净额	5,041,450,686.39	-357,492,888.19	-2,077,453,841.90	1,212,505,159.72

（2）母公司财务报表分季度主要会计数据

单位:元

项目	2019年第一季度	2019年第二季度	2019年第三季度	2019年第四季度
营业收入	580,195,689.55	669,905,397.58	560,215,846.10	518,997,350.62
净利润	169,962,373.21	172,655,932.33	101,417,296.07	-79,616,880.96
扣除非经常性损益的净利润	169,445,053.05	173,202,805.51	101,346,743.23	-79,178,737.50
经营活动产生的现金流量净额	5,244,071,170.07	-430,113,416.68	-2,031,948,627.49	1,402,332,899.12

上述会计数据或其加总数与公司已披露季度报告、半年度报告相关会计数据不存在重大差异。

3.母公司净资本及相关风险控制指标

单位:元

项目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减（%）	预警标准	监管标准
核心净资本	11,161,558,428.67	11,000,542,367.96	1.46		
附属净资本	874,889,910.13	4,932,886,971.60	-82.26		
净资本	12,036,448,338.80	15,933,429,339.56	-24.46		
净资产	13,471,860,417.63	13,166,630,902.18	2.32		
各项风险资本准备之和	5,838,728,194.86	6,211,002,166.61	-5.99		
表内外资产总额	53,759,747,832.70	53,497,696,283.77	0.49		
风险覆盖率	206.15%	256.54%	下降50.39个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	20.76%	20.56%	上升0.20个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	195.96%	190.57%	上升5.39个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	139.96%	221.84%	下降81.88个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	89.35%	121.01%	下降31.66个百分点	≥24%	≥20%
净资本/负债	30.78%	39.79%	下降9.01个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	34.45%	32.88%	上升1.57个百分点	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	6.88%	1.15%	上升5.73个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	302.97%	223.88%	上升79.09个百分点	≤400%	≤500%

（四）股本及股东情况

1.普通股股东数量及前10名股东持股情况

单位:股

报告期末普通股股东总数（户）	186,038	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数（户）	195,487	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	不适用	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数	不适用

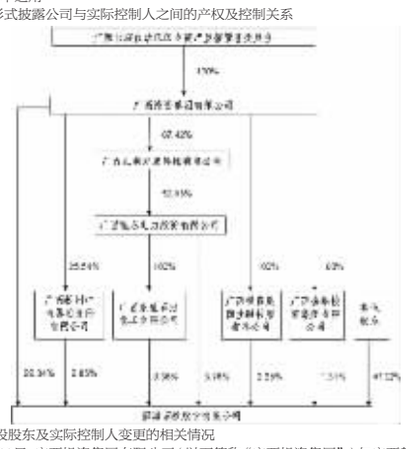
公司前十名股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限条件的股份数量	质押或冻结情况	
						股份状态	数量
1	广西投资集团有限公司	国有法人	22.34	941,959,606	0	-	-
2	广西荣桂物流集团有限公司	国有法人	5.23	220,546,903	0	-	-
3	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	4.36	183,750,000	0	-	-
4	广西桂东电力股份有限公司	国有法人	3.76	158,443,568	0	-	-
5	广西梧州中恒集团股份有限公司	国有法人	2.86	120,756,361	0	-	-
6	中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.35	99,076,455	0	-	-
7	广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	2.25	94,992,157	0	-	-
8	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.52	64,254,450	0	-	-
9	广西金融投资集团有限公司	国有法人	1.31	55,136,726	0	质押	27,560,000
10	广西莽普创盈投资中心（有限合伙）	境内一般法人	0.96	40,287,769	0	-	-
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2019年12月31日,公司实际控制人广西投资集团有限公司与广西桂东电力股份有限公司、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、广西金融投资集团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。					
参与融资融券业务股东情况说明		截至2019年12月31日,前10名普通股股东不存在通过信用证券账户持有公司股份的情形。					

2.公司优先股股东总数及前10名优先股股东情况

□ 适用 √ 不适用

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权关系



（1）公司控股股东及实际控制人变更的相关情况

2018年11月22日,广西投资集团有限公司（以下简称“广西投资集团”）与广西贺州市农业投资集团有限公司（以下简称“贺州农投集团”）签订了《广西贺州市农业投资集团有限公司与广西投资集团有限公司关于广西正润发展集团有限公司之无偿划转协议》,约定贺州农投集团将持有的广西正润发展集团有限公司（以下简称“正润集团”）85%股权无偿划转至广西投资集团。正润集团为广西桂东电力股份有限公司（以下简称“桂东电力”）控股股东,持有桂东电力50.03%股权。桂东电力及其子公司广西永盛合计持有国海证券4.12%股权。本次资产划转后,广西投资集团通过直接及间接方式合计持有国海证券股权超过30%,取得公司实际控制权。本次资产划转事项已于2018年12月获得广西国资委批准。广西投资集团申请豁免要约收购桂东电力、国海证券股份义务已分别于2019年1月、2019年8月获得中国证监会核准。同时,广西投资集团已于2019年7月获中国证监会核准成为公司实际控制人。上述事项公司已分别于2018年3月29日、11月27日、12月19日、12月28日及2019年1月24日、2月14日、4月8日、7月16日、7月29日、8月7日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》以及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上进行公告。

截至2019年12月31日,广西投资集团直接持有公司股份941,959,606股,占公司总股本22.34%;通过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、广西金融投资集团有限公司、广西桂东电力股份有限公司、广西永盛石油化工有限公司间接持有公司股份444,550,812股,占公司总股本10.55%。综上,广西投资集团合计持有公司股份1,386,510,418股,占公司总股本的32.89%,为公司控股股东、实际控制人。

（2）截至2019年12月31日,公司股权结构如下图所示:

（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	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	2020年5月8日	195,865.68	6.00%
国海证券股份有限公司2015年次级债券（第一期）	15国海01	118917	2020年2月13日	256,800.00	6.30%
国海证券股份有限公司2017年证券公司次级债券（第一期）	17国海C1	118959	2020年3月23日	279,000.00	5.70%
国海证券股份有限公司2017年证券公司次级债券（第二期）	17国海C2	118967	2020年8月28日	206,000.00	5.80%
国海证券股份有限公司2018年证券公司次级债券（第一期）	18国海C1	118990	2021年12月12日	175,000.00	5.71%
国海证券股份有限公司2020年证券公司次级债券（第一期）	20国海C1	115109	2023年3月23日	120,000.00	4.30%
报告期内公司债券的付息兑付情况		报告期内,公司分别于2019年5月8日、2019年2月13日、2019年3月25日、2019年8月28日、2019年12月12日按时、足额支付了“15国海债”、“15国海01”、“17国海C1”、“17国海C2”和“18国海C1”的年度利息。			

2. 公司债券信息评级情况及评级变化情况

（1）2019年4月19日,中诚信证券评估有限公司对公司及“15国海债”信用状况进行跟踪分析,维持该债券信用等级AA+,维持公司主体信用等级为AA+,评级展望为稳定。上述事项详见公司于2019年4月19日登载在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上的《国海证券股份有限公司2015年公司债券跟踪评级报告（2019）》。

2019年12月20日,中诚信证券评估有限公司将公司主体信用等级由AA+上调为AAA,评级展望为稳定,同时将公司发行的“15国海债”信用等级由AA+上调为AAA。上述事项详见公司于2019年12月24日登载在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上的《国海证券股份有限公司关于公司主体及债券信用评级上调的公告》。

根据公司《2015年公司债券公开发行募集说明书》,在跟踪评级期限内,评级机构将于本年度报告公布后一个月内完成2019年度的定期跟踪评级,并在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）发布定期跟踪评级结果及报告,敬请投资者关注。

（2）2019年6月28日,中诚信国际信用评级有限责任公司对公司及“15国海01”债券信用状况进行跟踪分析,维持该债券信用等级AA,维持公司主体信用等级为AA+,评级展望为稳定。

2019年12月24日,中诚信国际信用评级有限责任公司将公司主体信用等级由AA+调升至AAA,评级展望为稳定,并将公司发行的“15国海01”的信用等级由AA调升至AA+。

（3）2020年3月13日,中诚信国际信用评级有限责任公司对公司及“20国海C1”的信用状况进行了综合分析,公司主体信用等级为AAA,评级展望为稳定,本次债券的信用等级为AA+。

（4）根据《募集说明书》相关约定,公司“17国海C1”、“17国海C2”、“18国海C1”不进行债券评级和债券跟踪评级。

3.截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

项目	2019年	2018年	同期变动率
资产负债率	73.46%	74.21%	下降0.75个百分点
EBITDA全部债务比	6.02%	4.96%	上升1.06个百分点
利息保障倍数	1.46	1.08	35.19%

三、经营情况讨论与分析

（一）报告期内公司经营情况简介

2019 年,全球经济增长放缓,中美贸易战一波三折,国内经济下行压力持续增大,金融市场违约风险依然严峻,证券行业竞争愈发激烈。一级市场方面,股债发行规模同比增长,但向头部券商集中趋势明显;二级市场方面,主要股票指数宽幅波动、整体上涨,股基成交额同比增加。面对复杂的外部环境,在股东大力支持和董事会的正确领导下,公司积极贯彻“强实力、铸特色、提效能、防风险”的工作方针,狠抓“客户、精品、能力提升”三大工程,在改革中坚定前行,在落实中攻坚克难,在奋进中开拓创新,取得了良好的经营业绩,销售交易、投资管理、证券经纪等业务收入同比均实现增长,实现了“稳中有进、稳中向好”的发展态势。报告期内,公司实现营业收入356,020.81万元,同比增长67.73%;利润总额71,672.91万元,同比增长404.93%;归属于上市公司股东的净利润48,771.68万元,同比增长566.80%。

（二）报告期内主营业务是否存在重大变化

□ 是 √ 否

（三）占公司营业收入或营业利润10%以上的业务情况

单位:万元

项目	营业收入	营业成本	营业利润率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	营业利润率比上年增减（百分点）
零售财富管理业务	75,996.00	68,001.10	10.52	2.82	0.49	2.07
企业金融服务业务	21,107.93	18,300.65	13.30	11.56	13.80	-1.71
销售交易与投资业务	95,200.26	35,243.75	62.98	1,458.00	104.13	245.54
投资管理业务	93,632.43	46,595.39	50.24	65.34	16.02	21.15
信用业务	26,430.90	38,439.78	-45.44	-10.36	248.44	-108.02

注:报告期内,业务分部中“销售交易业务”名称调整为“销售交易与投资业务”,同时,因公司管理需要,按照资金使用占比在各业务经营分部之间分摊外部债务融资成本,并调整前期比较数据。

1.零售财富管理业务

2019年,公司零售财富管理业务紧紧围绕年度经营目标,以“客户工程”为统领,把扩大客户资产规模作为业务发展首要工作,持续优化零售板块组织架构及业务管理机制、营业机构网点布局,切实筑牢业务根基;健全以客户为中心的营销服务体系,构建业绩导向的弹性激励约束机制,提升组织效能。2019年,公司零售财富管理业务实现营业收入75,996.00万元。

（1）证券经纪业务

2019年,证券市场行情回暖,交易活跃度明显提升,上证指数较年初上涨22.11%,二级市场成交量同比上涨41.52%（数据来源:Wind数据）,但市场竞争日益激烈,行业股票净佣金率持续下降,公司证券经纪业务加快业务布局,富裕地区高端及机构客户开发明显提速,客户结构进一步优化;推出海智富客户分级服务体系,针对高端客户和大众客户匹配不同产品服务,通过“投顾+投研”联动、NPS体系优化等手段提高客户交易活跃度。2019年,证券经纪业务实现营业收入40,414.24万元。

2019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		2019年		2018年	
		成交金额	市场份额（%）	成交金额	市场份额（%）
股票	A股	105,995,077.83	0.42	78,668,056.49	0.44
	B股	36,832.83	0.31	43,437.09	0.34
基　金		23,456,115.38	1.28	45,524,842.84	2.22
权　证		-	-	-	-
债　券		2,593,536.03	0.16	1,459,932.31	0.12
债券回购		84,917,949.60	0.18	69,220,299.00	0.15
其他证券		233,664.54	0.09	286,245.42	0.19

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;其他证券为港股通。

（2）期货经纪业务

2019年,期货市场稳中向好,呈现产品数量持续增加、金融创新举措陆续推出、参与者结构不断优化、国际化进程加快及业务规则更具导向性等特点。控股子公司国海良时期货多渠道拓展营销,年内取得棉花期权、豆粕期货等8个品种做市商资格,业务体系和链条更加完备,分类评价继续保持A类A级。报告期内,国海良时期货日均客户保证金规模29.40亿元,交易额市场占有率0.58%。2019年,期货经纪业务实现营业收入12,978.32万元。

（3）代理销售金融产品业务

2019年,公司代理销售金融产品业务以公募基金为引入重心,进一步完善金融产品线,同时加大与第三方销售机构的沟通合作,拓展销售渠道。2019年,公司代理销售金融产品业务全年新增代销产品42只（不含收益凭证）,同时在线重点产品数量达到122只。2019年,公司代理销售金融产品的情况如下表所示:

单位:万元

	2019年销售总金额	2019年赎回总金额
证券投资基金	83,190.44	83,240.46
证券公司资产管理计划	4,549,973.29	4,478,188.63
其他金融产品	347,414.07	429,376.11
合计	4,980,577.81	4,990,805.19
代理销售总收入		1,046.83

注:其他金融产品包含商业银行理财产品、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。以上销售总收入为母公司销售金融产品实现的收入。

2.企业金融服务业务

2019年,公司企业金融服务业务坚持“立足区域开发、打造特色投行”的策略,持续落实“三大工程”,打造区域服务标杆及精品项目,加固内控三道防线和项目全流程质量控制,建立债券存续期业务集中管理机制。年内多项股权业务排名保持行业前列,债券业务完成多个行业创新项目发行。2019年,公司企业金融服务业务实现营业收入21,107.93万元。

2019年,公司企业金融服务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	
		2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
主承销	IPO	2	2	104,373.86	83,634.98	5,672.76	4,716.98
	增发	2	2	86,346.44	182,296.62	104.90	1,679.25
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券（含联席）	19	4	850,300.00	228,200.00	4,914.68	970.08
	其他	6	3	248,100.00	171,100.00	981.98	425.47
	小计	29	11	1,289,120.30	665,231.60	11,674.32	7,791.78
副承及销	IPO	-	1	-	-	-	3.77
	增发	-	-	-	-	-	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	4	-	-	-	7.54	-
	小计	4	1	-	-	7.54	3.77
	合计	33	12	1,289,120.30	665,231.60	11,681.86	7,795.55

（1）权益融资业务

2019年,权益融资市场政策红利逐步释放,但行业集中度进一步提升,面对持续加剧的竞争形势,公司权益融资业务深耕行业,大力推进项目落地,努力重塑投行业务实力。2019年,公司 IPO主承销家数行业排名第25名,并购重组项目家数行业排名16位（源自wind数据）。

（2）固定收益融资业务

2019年,公司固定收益融资业务积极探索创新,年内成功发行全国首单建筑施工行业优质企业债券和广西首只纾困专项债;深耕细作,支持广西区域经济发展,年内为区内政府及企业融资金额同比增长270%。全年成功发行17只公司债及企业债。

3.销售交易与投资业务

2019年,国内主要股票指数宽幅波动、整体上涨,债券市场走势错综复杂,中长期债券收益率呈大幅震荡走势。面对复杂多变的市场环境,公司销售交易与投资业务加强大类资产的投资研究,拓宽量化策略投资模式,提升跨类别、跨市场资产的配置能力,取得较好的投资收益。2019年,公司销售交易与投资业务实现营业收入95,200.26万元。

2019年,公司销售交易与投资业务情况如下表所示:

单位:万元

项目	2019年度	2018年度
一、证券投资收益	63,819.07	115,785.82
金融工具持有期间取得的分红和利息	35,445.27	158,544.20
其中:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	64,347.10
交易性金融工具	35,445.27	-
持有至到期投资	-	62,498.87
可供出售金融资产	-	31,698.23
衍生金融工具	-	-
处置收益	28,373.80	-42,758.38
其中:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	-47,985.84
交易性金融工具	20,534.29	-
其他债权投资	8,776.05	-
衍生金融工具	-1,211.95	-940.80
持有至到期投资	-	-
可供出售金融资产	-	6,168.26
债权投资	275.41	-
二、公允价值变动收益	15,155.63	-8,608.03
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-	-8,790.31
交易性金融工具	16,702.75	-
衍生金融工具	-1,547.12	182.28
三、利息净收入	1,084.05	-108,993.98
四、手续费及佣金净收入	15,140.80	7,924.40
五、其他	0.71	2.20
合计	95,200.26	6,110.41

注:因公司管理需要,报告期内按照资金使用占比在各业务经营分部之间分摊外部债务融资成本,并调整前期比较数据。

（1）证券自营业务

2019年,公司证券自营业务充分发挥投研协同,加强波动风险控制,完善跨市场配置工具,实现了较好的投资收益:债券投资业务抓住可转债阶段性机会,优化债券投资组合,积极参与指数基金的波段交易,探索量化策略应用,扩展新的盈利点;权益投资业务以价值投资为核心,强化主动管理,及时把握市场波动和机遇,重点挖掘业绩持续高增长的行业,投资回报率大幅超越同期上证综指、深证成指涨幅。

（2）金融市场业务

2019年,公司金融市场业务坚持“稳中求进”的工作方针,全力推进业务发展:一是积极优化组织架构,设立金融市场委员会,实现组织弹性化、分工专业化,充分打开发展空间;二是进一步完善销售交易多元盈利模式,拓展利率互换、票据等FICC业务链,非做市业务收入占比达到29%,同比提升9个百分点,带动创收水平进一步提升;三是积极参团地方政府债发行,年内陆续中标10个省份地方债,政策性金融债承销排名继续保持券商前列。

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。2019年,公司投资管理业务实现营业收入93,632.43万元。

（1）资产管理业务

2019年,公司资产管理业务以“重客户、提能力、强实力”为指导,积极整合业务资源,完善产品布局,持续提升主动管理能力,主动型产品规模和收入均同比增长19个百分点;持续推动产品创新及特色培育,推进债券产品净值化转型,打造国海资管ABS业务优势,推出业内首创专门投资ABS的系列投资基金,成功发行国内首单铁路客运票款绿色ABS以及广西区内单笔规模最大的融资租赁ABS。截至报告期末,共管理52只集合计划、79只定向产品（或单一资管计划）和6只资产支持专项计划,资产管理规模995.68亿元。2019年,公司资产管理业务实现营业收入28,753.84万元,同比增长53.66%。

2019年,公司资产管理业务规模及净收入情况如下表所示:

单位:万元

项目	2019年		2018年	
	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	1,107,404.24	15,106.25	812,801.64	8,873.67
定向（或单一）资产管理业务	8,368,513.67	12,624.47	11,983,034.70	8,965.99
专项资产管理业务	480,889.06	1023.12	383,066.03	872.52

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

2019年,控股子公司国海富兰克林持续打造权益类基金拳头业务,3只权益基金排名行业前1/4,权益基金规模143.68亿元,同比增长56%,增速领先行业平均水平;强化基金渠道营销,加大专户产品研发及渠道拓展力度,资产管理规模稳健增长;年内新增多只港股IPO专户,境外投资能力进一步提升。截至报告期末,国海富兰克林旗下共管理32只公募基金产品以及10只特定客户资产管理计划,资产管理规模