

公司代码：600109

公司简称：国金证券

国金证券股份有限公司  
2018 年半年度报告摘要

## 一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
无

## 二 公司基本情况

### 2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	国金证券	600109	成都建投

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周洪刚	叶新豪
电话	028-86690021	028-86690021
办公地址	成都市东城根上街95号	成都市东城根上街95号
电子信箱	tzzgx@gjzq.com.cn	tzzgx@gjzq.com.cn

### 2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	50,639,188,924.90	42,093,220,091.18	20.30
归属于上市公司股东的净资产	18,960,226,197.38	18,836,585,907.12	0.66
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	2,684,545,732.74	-6,543,850,050.06	-

营业收入	1,674,011,155.31	2,018,086,891.15	-17.05
归属于上市公司股东的净利润	495,568,535.99	550,340,859.50	-9.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	455,468,666.65	523,505,693.78	-13.00
加权平均净资产收益率(%)	2.62	3.09	减少0.47个百分点
基本每股收益(元/股)	0.164	0.182	-9.89
稀释每股收益(元/股)	0.164	0.182	-9.89

### 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				147,311		
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	质押或冻结的股份数量	
长沙涌金(集团)有限公司	境内非国有法人	18.09	547,075,232	0	质押	62,000,000
涌金投资控股有限公司	境内非国有法人	9.34	282,555,604	0	质押	58,990,000
中国证券金融股份有限公司	国有法人	4.90	148,181,945	0	无	
清华控股—中德证券—清控可交换债担保及信托财产专户	其他	4.03	121,999,941	0	无	
山东通汇资本管理有限公司	国有法人	4.00	120,960,000	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.55	46,726,900	0	无	
中国人民财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品—008C—CT001沪	其他	0.98	29,524,424	0	无	
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	其他	0.81	24,425,200	0	无	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.72	21,720,308	0	无	
清华控股有限公司	国有法人	0.65	19,622,779	0	无	

上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1. 长沙涌金（集团）有限公司与涌金投资控股有限公司存在关联关系，亦属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。2. 清华控股有限公司发行 2015 年可交换公司债券，将持有的本公司 122,000,000 股标的股票划入了“清华控股—中德证券—清控可交换债担保及信托财产专户”。3. 公司未知其他上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。</p>
------------------	--

**2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表**

适用 不适用

**2.5 控股股东或实际控制人变更情况**

适用 不适用

**2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况**

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
国金证券股份有限公司 2015 年次级债券(第一期)	15 国金 01	125953	2015/7/16	2018/7/15	3,000,000,000.00	5.60
国金证券股份有限公司非公开发行 2018 年公司债券(第一期)	18 国金 01	150233	2018/4/2	2020/4/2	1,500,000,000.00	5.75
国金证券股份有限公司非公开发行 2018 年公司债券(第二期)	18 国金 02	150234	2018/4/2	2021/4/2	1,500,000,000.00	5.85

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
------	-------	------

资产负债率	50.47	40.07
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.40	4.36

关于逾期债项的说明

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 3.1 经营情况的讨论与分析

2018 年上半年，国内经济运行整体平稳，但承压明显。截至 2018 年 6 月最后一个交易日，上证综指收报 2847.42 点，较年初下跌 14.08%；沪深 300 指数收报 3510.98 点，较年初下跌 13.21%。截至 2018 年 6 月底，沪深股市日均成交额 4804 亿元，较去年同期日均成交额增长 1.54%（数据来源：WIND 数据）。

报告期内，面对复杂多变的宏观形势和持续震荡的市场环境，公司坚守合规、严控风险，秉承稳健的经营策略，强化客户服务能力，提升业务运营效率，优化组织管理架构。一方面，公司各业务条线重创新、强服务、谋转型，其中经纪业务全面推进线上化、科技化，完成佣金宝 3.0 版本上线；投资银行业务积极适应变化，推行股债并举；资产管理业务在资产证券化业务领域持续发力；自营业务继续保持稳健谨慎的投资风格。另一方面，公司视合规风控为公司健康发展的重要生命线，坚决履行监管要求，在制度流程、组织人员、信息系统等方面落实内部控制，强化风险管理，确保合规展业、稳健发展。

报告期内，公司共计向合格投资者非公开发行 30 亿元公司债券；持续推进分支机构设置，获准在山西省太原市、广东省佛山市设立 2 家证券营业部。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司总资产 506.39 亿元，较年初增长 20.30%；归属于母公司股东的权益 189.60 亿元，较年初增长 0.66%。报告期内，公司取得营业收入 16.74 亿元，同比下降 17.05%；归属于母公司股东的净利润 4.96 亿元，同比下降 9.95%。

#### 3.1.1 主营业务分析

##### 3.1.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	1,674,011,155.31	2,018,086,891.15	-17.05
营业成本	1,058,601,270.88	1,311,689,518.57	-19.29
经营活动产生的现金流量净额	2,684,545,732.74	-6,543,850,050.06	-
投资活动产生的现金流量净额	-3,521,514,634.32	975,500,412.37	-461.00

筹资活动产生的现金流量净额	3,906,801,536.46	-43,561,412.34	-
研发支出	31,964,440.17	29,752,500.91	7.43

营业收入变动原因说明:报告期公司 IPO 承销项目同比减少, 证券承销业务收入减少导致营业收入同比下降。

营业成本变动原因说明:报告期营业成本随着营业收入的减少同比减少, 主要为证券承销业务营业成本减少。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期内拆入资金和代理买卖证券收到的现金净额同比增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期内债券投资支付的现金同比增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期内发行债券收到的现金同比增加。

### 3.1.1.1.1 分行业、分产品情况

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	611,062,007.21	389,980,047.38	36.18	-7.19	9.84	-9.89
投资银行业务	174,874,762.79	224,023,617.68	-28.11	-72.22	-49.96	-56.99
证券投资业务	233,764,370.34	36,852,924.32	84.24	94.37	58.83	3.53
资产管理业务	162,792,531.38	96,651,384.19	40.63	12.48	1.04	6.72

#### (1) 证券经纪业务

2018 年上半年, 经纪业务坚持以合规和风险管理为前提, 重构以业务为先导的经纪业务管理机制, 继续秉承“以交易产品为基础、咨询产品为重点、理财产品为突破和融资产品为补充”的经营策略, 进一步细分投资者客群分类, 整合客户资源和服务资源, 通过优化分层服务团队, 提高咨询服务专业化程度, 提升客户黏着度, 留存客户资产, 提高运营管理和客户服务效率, 打造核心竞争力。

在业务大融合思路下, 管理方式由体系管理方式转变为业务条线管理方式, 以产品和业务间的紧密融合, 打破业务沟通壁垒, 提升业务管理效率。通过人员的集结管理, 产品标准化和流程标准化 IT 化的闭环操作, 提高整体服务水平和服务效率, 同时相应降低风险。用金融科技提高产品推送、服务的精准性, 在咨询、理财产品方面尝试 AI 产品, 用大数据分析方法, 提炼核心算法, 全方面提升基础自动服务能力, 解放人力, 提升效率。

报告期内公司经纪业务股票、基金、债券交易总金额达到 16,074.06 亿元, 比上年同期增长 8.45%, 其中股票基金交易总金额 15,859.72 亿元, 比上年同期增长 8.24%。另外, 公司还向基金公司等机构提供交易单元。2018 年上半年公司证券经纪业务实现营业收入 6.11 亿元, 较上年同

期下降 7.19%。

## （2）投资银行业务

2018 年上半年，IPO 审核持续趋严，新申报企业数量大幅下降，再融资规模也进一步收缩。债券市场有所回升，但未来趋势仍不明显，债券违约事件时有发生。公司始终坚持依法合规经营、有效控制风险，持续加强项目管理，努力提高业务人员的专业技术能力和质量控制意识，不断提升项目执业质量。公司将逐步落实《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等相关规定的要求，修订完善内控制度，健全投行业务内控机制，巩固和完善三道内部控制防线，全面提升投行业务的内控水平。

2018 年上半年，股权融资方面，公司分别担任金花股份（600080）、名家汇（300506）等非公开发行股票项目、南威软件（603636）配股项目的保荐机构与主承销商，担任了京山轻机（000821）重大资产重组募集配套资金项目的联合主承销商，以上合计承销金额为 22.27 亿元；债券业务方面，2018 年上半年公司共发行 15 支债券，包括 18 天齐 01、18 科伦 01、18 中鼎 E1 等，合计承销金额为 117.52 亿元；并购重组业务方面，公司担任了天齐锂业（002466）等重大资产重组项目的独立财务顾问。截止 2018 年 6 月末，公司共有注册保荐代表人 135 名，在全部保荐机构中排名第 6 位。

2018 年上半年公司投资银行业务实现营业收入 1.75 亿元，较上年同期下降 72.22%。

## （3）证券投资业务

2018 年上半年，公司自营业务作为公司业务的重要补充，一直秉持稳健的投资风格，严格把控投资风险，在合规的前提下开展各项业务。在权益类投资方面，采取多元化的投资策略，分散投资风险，主要投资内容包括但不限于二级市场证券、定增项目、公募基金、信托产品及公司发行的资管产品等。其中，二级市场证券的投资规模相对稳定，投资范围以指数成份股为主；其他场外品种投资，均以中低风险的产品为主。在固定收益类投资方面，国内金融监管措施密集落地、海外贸易摩擦多方博弈加剧，叠加地产政策收紧、PPP 项目清理退库等因素共振，基本面显现下行压力。央行定向降准，适时扩大 MLF 质押品范围，2018 年上半年，利率债及高等级品种收益率明显下行。公司在报告期内一方面通过合理安排不同的融资品种和期限优化负债结构、积极拓展交易对手和新的融资品种加强流动性管理，另外一方面提高了持仓债券整体资质，适度拉长久期，实现了低风险水平的稳健收益。2018 年上半年公司证券投资业务实现营业收入 2.34 亿元，较上年同期增长 94.37%。

## （4）资产管理业务

2018年上半年，公司以防风险、强管理、稳发展为主线，不断提升投资管理能力和风险控制能力，目前已形成权益类、固定收益类、FOF类、股票质押式回购、资产支持化等主动管理为特色的业务体系。本报告期内，新发行集合计划共计3只，定向计划共计5只，专项计划共计11只。截至2018年6月底，存续的集合资产管理计划共有53只，管理规模为54.23亿元（含处于清算期的产品）；存续的定向资产管理计划共有181只，管理规模为1300.35亿元；存续的专项资产管理计划共有41只，管理规模为324.92亿元（注：均为母公司口径）。2018年6月28日，根据《国家外汇管理局关于增加合格境内机构投资者额度的批复》（汇复[2018]20号），公司获批了合格境内机构投资者（QDII）投资额度1亿美元。公司发行设立QDII产品的相关筹备工作正在推进中。

#### （5）信用交易业务

2018年上半年，公司信用交易业务稳步发展。期末累计开户数6.47万户，较上年末增长2.14%。报告期末，公司的融资融券余额为67.63亿元，较上年末下降9.90%，市场占有率为7.2%（数据来源：沪深交易所）。报告期公司取得融资融券利息净收入26,828.82万元。

报告期内，自有资金出资的股票质押式回购交易客户参与数145户，期末待购回客户数为90户，待购回金额为32.86亿元，利息收入10,970.73万元。约定购回式证券交易期末待购回金额为0.01亿元，利息收入1.01万元（注：均为母公司口径）。

#### （6）新三板业务

随着股转公司对挂牌准入要求的提高以及监管力度的不断加大，新三板推荐挂牌业务在2018年上半年有所放缓。报告期内公司已开展的新三板业务包括：推荐挂牌业务、定向增发业务、收购重组业务、做市业务、持续督导业务等。公司在维护原有的新三板企业客户的基础上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。

2018年上半年，公司共完成锦桥电商、铁大科技2个推荐挂牌项目；为12家挂牌企业完成定向增发，合计融资5.27亿元。截至2018年6月末，公司对139家挂牌企业履行持续督导职责，公司持续督导的新三板项目中纳入创新层的家数为17家；截至期末公司做市交易已上线项目为25个，分别为：麦克韦尔、博阅科技、花嫁丽舍等，2018年上半年无新增上线项目。

#### （7）境外业务

国金证券（香港）有限公司（以下简称“国金香港”）和国金财务（香港）有限公司（原粤海融资有限公司，以下简称“国金财务香港”）为公司的境外子公司。截至2018年6月30日止，国金香港持有香港证监会核发的第1类牌照：证券交易；第2类牌照：期货合约交易；第4类牌照：就证



券提供意见；第6类牌照：就机构融资提供意见；第9类牌照：提供资产管理，以及持有香港放债人牌照。另外，国金香港于2013年12月获得中国证监会核发的RQFII资格，获批额度为人民币10亿元。国金财务香港亦持有香港放债人牌照。

目前，国金香港的主要业务包括销售及交易业务（为股票和期货产品提供交易服务）；投资银行业务（股票承销和财务顾问）和资产管理业务。

2018年上半年国金香港代理股票交易量176.61亿港元，代理期货合约交易量15,875张；参与证券承销项目13个。截至2018年6月30日，资产管理业务受托资金4.59亿港元，RQFII业务受托资金0.70亿元人民币。

### 3.1.1.1.2 费用

项目	本期数	上年同期数	增减幅度 (%)	主要原因
业务及管理费	1,051,140,299.01	1,285,432,171.72	-18.23	报告期公司营业收入减少，相应各项业务成本费用减少。
所得税费用	163,640,568.46	194,937,617.04	-16.05	报告期内公司利润总额降低，相应所得税减少。

### 3.1.1.1.3 现金流

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为268,454.57万元，比上年同期增加922,839.58万元，主要是由于拆入资金增加，以及代理买卖证券收到的现金净额增加所致。具体构成来看，经营活动现金流入的主要项目：收到利息、手续费及佣金的现金流入190,951.08万元，拆入资金净增加额275,000.00万元，回购业务资金净增加额51,648.23万元，融出资金净减少额70,095.68万元，代理买卖证券收到的现金净额154,470.77万元。经营活动现金流出的主要项目：购买及处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额264,506.16万元，支付利息、手续费及佣金的现金流出32,314.54万元，支付给职工的现金及支付的业务管理费163,071.56万元，支付的各项税费31,916.24万元。

投资活动产生的现金流量净额为-352,151.46万元，比上年同期减少449,701.50万元，主要为本期投资支付的现金增加所致。主要构成项目：投资和处置可供出售金融资产等产生的现金净流出350,409.05万元，购建固定资产、无形资产等支付的现金1,719.96万元。

筹资活动产生的现金流量净额为390,680.15万元，比上年同期增加395,036.29万元，主要原因为本期发行债券收到的现金增加所致。主要构成项目：借款和发行债券收到现金523,833.17万元，分配股利或偿付利息产生的现金流出为18,333.02万元，偿还债务支付的现金114,820.00万元。

公司报告期净利润为 50,534.32 万元，经营活动产生的现金流量为 268,454.57 万元，二者之间存在差异的原因为：拆入资金增加和融出资金减少导致现金流入 345,095.68 万元，代理买卖证券款增加导致现金流入 154,470.77 万元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债增减产生的现金流出 295,456.04 万元。

### 3.1.1.2 其他

#### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用  不适用

报告期公司 IPO 承销项目减少，证券承销业务收入及利润下降，投资银行业务实现营业收入 2.34 亿元，较上年同期减少 72.22%，投行业务实现利润在营业利润中的占比下降 33.72 个百分点。

#### (2) 其他

适用  不适用

### 3.1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用  不适用

### 3.1.3 资产、负债情况分析

适用  不适用

#### 3.1.3.1 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,593,715,012.74	20.92	7,705,780,229.96	18.31	37.48	
应收利息	408,120,030.62	0.81	292,639,784.60	0.70	39.46	
可供出售金融资产	7,145,484,429.09	14.11	4,438,743,249.02	10.55	60.98	
持有至到期投资	547,852,388.91	1.08		-	-	
固定资产	70,315,634.51	0.14	112,209,658.96	0.27	-37.34	
其他资产	181,935,374.85	0.36	319,324,438.72	0.76	-43.02	
短期借款	261,361,000.00	0.52	192,259,300.00	0.46	35.94	
应付短期融资款	1,291,020,000.00	2.55	695,760,000.00	1.65	85.56	
拆入资金	3,000,000,000.00	5.92	250,000,000.00	0.59	1,100.00	
应付职工薪酬	1,164,685,246.24	2.30	1,808,842,564.86	4.30	-35.61	
应交税费	158,535,433.20	0.31	230,122,248.55	0.55	-31.11	
应付款项	872,169,114.92	1.72	625,928,156.19	1.49	39.34	
应付利息	262,131,693.56	0.52	107,846,873.61	0.26	143.06	
应付债券	7,481,720,000.00	14.77	4,055,950,000.00	9.64	84.46	

其他综合收益	-13,210,031.30	-	216,756,180.51	0.51	-106.09
--------	----------------	---	----------------	------	---------

#### 其他说明

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：报告期基金和债券投资增加。

应收利息：报告期末债券投资利息增加。

可供出售金融资产：报告期末债券投资增加。

持有至到期投资：报告期末公司债投资增加。

固定资产：报告期固定资产折旧增加。

其他资产：报告期末应收款类投资减少。

短期借款：报告期末子公司借款增加。

应付短期融资款：报告期末短期收益凭证增加。

拆入资金：报告期末信用拆入资金增加。

应付职工薪酬：报告期末已提未付职工薪酬减少。

应交税费：报告期末已提未付税金减少。

应付款项：报告期末应付衍生品业务款项增加。

应付利息：报告期末应付债券利息增加。

应付债券：报告期末应付公司债券和长期收益凭证增加。

其他综合收益：报告期末可供出售金融资产公允价值变动损益减少。

截至2018年6月30日，公司总资产506.39亿元，比上年末总资产规模增加20.30%，主要原因为：报告期发行债券融入资金；期末拆入资金增加；客户交易结算资金增加。客户交易结算资金为121.86亿元，扣除客户交易结算资金后的公司资产总额为384.53亿元。报告期末公司负债总额315.94亿元，扣除客户交易结算资金后负债总额为194.08亿元，资产负债率为50.47%，比2017年末增加10.40个百分点。公司资产负债率处于合理水平，资产流动性充裕，偿债能力强。

#### 3.1.3.2 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,260,000.00	保证金冻结
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,138,861,816.09	质押式回购交易
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	714,030,400.00	买断式回购交易
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,221,764.00	已融出证券
可供出售金融资产	3,229,973.79	已融出证券

合 计	3,868,603,953.88
-----	------------------

### 3.1.3.3 其他说明

适用  不适用

### 3.1.4 投资状况分析

#### 3.1.4.1 对外股权投资总体分析

适用  不适用

报告期末，公司（合并口径）长期股权投资 6.99 亿元，比上年末仅增加 59.25 万元，主要为报告期内权益法核算确认的其他权益变动，具体内容详见财务报表附注七、合并财务报表项目注释之 13、长期股权投资。

#### (1) 重大的股权投资

适用  不适用

#### (2) 重大的非股权投资

适用  不适用

#### (3) 以公允价值计量的金融资产

适用  不适用

单位：万元

项目名称	2018 年 6 月 30 日		2018 年 1-6 月		
	初始投资成本/名义金额	公允价值	报告期内购入或出售金额	投资收益	公允价值变动金额
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	1,067,311.67	1,059,371.50	282,648.34	20,699.79	6,145.14
(二) 可供出售金融资产	683,857.08	679,810.55	301,416.62	5,912.60	-30,817.67
(三) 衍生金融资产	720,680.65	213.96	-	1,303.30	-1,030.38

### 3.1.5 重大资产和股权出售

适用  不适用

### 3.1.6 主要控股参股公司分析

适用  不适用

#### (1) 国金期货有限责任公司

国金期货有限责任公司（以下简称“国金期货”），注册资本 1.5 亿元人民币，为公司的全资

子公司。国金期货经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截至 2018 年 6 月 30 日，国金期货总资产 18.84 亿元，净资产 2.64 亿元。报告期实现营业收入 4,444.89 万元，净利润 1,466.68 万元。

#### (2) 国金鼎兴投资有限公司

国金鼎兴投资有限公司（以下简称“国金鼎兴”），注册资本 10 亿元人民币，为公司的全资子公司。国金鼎兴经营范围：股权投资，实业投资，投资管理，投资咨询，财务咨询（除代理记账）。截至 2018 年 6 月 30 日，国金鼎兴总资产 13.76 亿元，净资产 11.34 亿元。报告期实现营业收入 5,315.68 万元（证券公司报表口径），净利润 3,323.52 万元。

#### (3) 国金创新投资有限公司

国金创新投资有限公司（以下简称“国金创新”），注册资本 3 亿元人民币，为公司的全资子公司。国金创新经营范围：金融产品投资，股权投资，实业投资，资产管理，投资管理，投资咨询。截至 2018 年 6 月 30 日，国金创新总资产 3.45 亿元，净资产 3.41 亿元。报告期实现营业收入 286.58 万元（证券公司报表口径），净利润 272.18 万元。

#### (4) 国金道富投资服务有限公司

国金道富投资服务有限公司（以下简称“国金道富”），注册资本 1.1 亿元人民币，本公司持有其 55.00% 股权。国金道富经营范围：接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融业务流程外包，接受金融机构委托从事金融知识流程外包，实业投资，资产管理，投资管理，投资咨询，财务咨询，代理记账，企业管理咨询。截至 2018 年 6 月 30 日，国金道富总资产 6.30 亿元，净资产 1.25 亿元，报告期实现营业收入 2,717.79 万元（证券公司报表口径），净利润 188.10 万元。

#### (5) 国金证券（香港）有限公司

国金证券（香港）有限公司（以下简称“国金香港”），注册资本 3 亿元港币，本公司持有其 99.999993% 股权。国金香港经营范围：证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就机构融资提供意见、提供资产管理，放债。截至 2018 年 6 月 30 日，国金香港总资产 10.66 亿元，净资产 2.13 亿元。报告期实现营业收入 3,801.92 万元，净利润 438.78 万元。

#### (6) 国金财务（香港）有限公司

国金财务（香港）有限公司（以下简称“国金财务香港”），注册资本 900 万元港币，本公司持有其 99.9999889% 股权。国金财务香港经营范围：放贷。截至 2018 年 6 月 30 日，国金财务香港总资产 0.15 亿元，净资产 0.09 亿元。报告期实现营业收入 -0.39 万元，净利润 -12.07 万元。

### (7) 国金基金管理有限公司

国金基金管理有限公司（以下简称“国金基金”），注册资本为 2.8 亿元人民币，本公司持有其 49%的股权。国金基金经营范围：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。截至 2018 年 6 月 30 日，国金基金总资产 2.73 亿元，净资产 2.26 亿元。报告期实现营业收入 9,433.14 万元，净利润-870.97 万元。

#### 3.1.7 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

本公司对由公司同时作为管理人和投资人的结构化主体，综合评估持有其投资份额而享有的回报以及作为其管理人的管理人报酬是否使本公司所享有的可变回报构成影响重大，并据此判断本公司是否为结构化主体的主要责任人，将满足条件的结构化主体确认为构成控制并纳入合并报表范围。

截至 2018 年 6 月 30 日，本公司纳入合并报表范围的结构化主体为 2 个集合资产管理计划和 3 个有限合伙企业。上述合并结构化主体的总资产为人民币 1,035,388,613.34 元。

### 3.2 其他披露事项

#### 3.2.1 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

#### 3.2.2 可能面对的风险

适用 不适用

##### 3.2.2.1 公司经营活动面临的风险

公司业务经营活动中面临的风险主要有：流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、反洗钱风险、声誉风险等。

##### (1) 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司在经营过程中，受宏观政策、市场变化、经营状况、信用程度等因素的影响，或因公司资产负债结构不匹配而产生流动性风险。

##### (2) 市场风险

市场风险是指因市场价格、价差变化或其他市场因子变化对公司资产、负债或收入可能产生的不利影响或损失。公司持仓的证券分为自营投资、融券业务、做市业务以及其他投资活动。市

场风险主要分为权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险等。其中权益价格风险主要由于股票、投资组合、基金、股指期货等权益类投资品种价格或波动率的变化而导致；利率风险主要由于债券等固定收益类收益率曲线、利率和信用利差等变化而导致；商品价格风险主要由于各类商品价格变化而导致；汇率风险主要由于汇率的现价变动、远期价格变动，以及汇率的波动率发生变动而导致。

### （3）信用风险

信用风险是指债务人或交易对手未能履行合同所规定的义务，从而给公司造成经济损失的风险。公司信用风险主要包括以下四个方面：其一，结算风险，即公司在交易结算过程中可能遭遇的未能在规定时间、按照规定的方式、足额足量支付或收妥应结算的资金或证券的风险；其二，融资类信用风险，即公司为债务人提供融资类信用业务，债务人未能履行合同所规定的业务，从而给公司造成经济损失的风险。其中，融资类信用业务是指融资融券、约定购回、股票质押式回购业务等；其三，直接信用风险，即公司为债务人提供直接融资，债务人未能履行合同所规定的义务，从而给公司造成经济损失的风险，主要存在于债券投资、信托投资、资产管理计划、基金专户、理财投资等表内业务，也存在与担保、承诺等表外业务；其四，交易对手信用风险，即交易过程中，由于交易对手未能履行约定契约中的义务，从而给公司造成经济损失的风险，主要存在于债券远期、利率互换、股票收益互换、债券回购、场外期权、债券借贷、黄金业务等场外交易。

### （4）操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的业务流程、产品内容、员工内部欺诈行为或操作失误、信息技术系统错误或中断，以及外部事件所造成损失的风险。操作风险损失事件的类型包括：内部欺诈，外部欺诈，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割以及交易过程的过错等。操作风险损失形态包括：法律成本、监管罚没、财产损失、对外赔偿、追索失败、账面减值等。

### （5）反洗钱风险

反洗钱风险是指因公司未能建立反洗钱有效工作机制，或各业务条线未能认真履行反洗钱法定义务，在开展业务的过程中未能有效预防、遏制洗钱犯罪，出现影响国家金融安全和社会稳定的洗钱案件，从而给公司带来的声誉风险、法律合规风险和经营风险，以及承担其他相应的责任或遭受损失的风险。

### （6）声誉风险

声誉风险是指由公司的经营管理或外部事件等原因导致利益相关方对公司负面评价，从而造成损失的风险。

### 3.2.2.2 主要风险因素在报告期内的表现

(1) 流动性风险方面：截至 2018 年 6 月 30 日，母公司流动性覆盖率指标为 199.82%，净稳定资金率指标为 179.03%，均高于监管要求。

(2) 市场风险方面：公司涉及的市场风险主要为固定收益类投资的利率风险和权益类投资的价格风险。截至 2018 年 6 月 30 日，公司自营债券资产持仓规模为 970,887.18 万元，假设自营债券组合的市场利率平均变动 50 个基点，则组合价值变动约为 17,719.82 万元。2018 年 6 月 30 日公司权益类证券持仓的 VaR 值测算：在 95% 的概率下，1 天的最大亏损不超过 4,922.33 万元。公司通过分散投资、限额管理、风险对冲等方式管理市场风险，公司整体市场风险可控。

(3) 信用风险方面：截至 2018 年 6 月 30 日，公司所有融资融券客户除 10 户转入应收融资融券客户款（已足额计提坏账准备）以外，2 户维持担保比例在 115%-130% 之间，其余客户维持担保比例均在 130% 以上；股票质押式回购交易业务客户履约保障比例均在 130% 以上；约定购回式证券交易期末待回购金额为 0.01 亿元，提交担保品充足，业务信用风险可控。公司通过选择投资国债、高信用等级债券等来控制固定收益类证券投资的信用风险，并及时关注发行主体的资信状况变化，同时根据《证券公司风险控制指标管理办法》要求设置集中度指标，分散投资风险。截至 2018 年 6 月 30 日，公司持有的企业债、公司债、中期票据主体信用评级为 AA（含）以上的占比为 94.64%，主体信用评级为 AA- 的占比为 4.85%，无主体信用评级的占比为 0.51%。公司重视交易对手方信用风险的评估和监控，已建立交易对手管理的相关制度，并能够定期或不定期维护与业务复杂程度相匹配的交易对手名单，审慎选择交易对手。

(4) 操作风险方面：截至 2018 年 6 月 30 日，公司持续健全和完善管理制度、优化业务流程、加强各项业务的实时风险监控工作，未产生重大管理风险和操作风险；公司持续加强信息技术系统的建设和管理维护，各系统的安全稳定运行得到保障，未产生重大技术风险。

(5) 反洗钱风险方面：截至 2018 年 6 月 30 日，公司持续完善反洗钱风险管理体系，按照“风险为本”的原则，结合公司自身业务开展情况及工作实际，建立了新的业务洗钱风险监控的指标及阈值并于 2017 年 7 月上线。同时按照人民银行 235 号文的要求加强对于非自然人客户及特定自然人客户的身份识别的范围及手段，完善了业务办理的制度和 workflows。

(6) 声誉风险方面：截至 2018 年 6 月 30 日，公司持续完善声誉风险管理体系，建立了规范的管理制度和系统的组织架构，坚持预防为主的声誉风险管理理念，有效开展日常声誉风险防范



工作。

报告期内，公司各项业务稳健运行、资产配置合理、财务状况良好、净资本和流动性等风险控制指标持续符合监管要求。

### 3.2.2.3 公司采取的风险防范对策和措施

#### (1) 持续推进全面风险管理体系建设

根据《证券公司全面风险管理规范》和《证券公司流动性风险管理指引》、《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券公司风险控制指标动态监控系统指引》等相关要求，公司持续推进全面风险管理体系建设，其中包括：

第一，公司制定了一整套层级清晰、覆盖全面、操作性强的全面风险管理制度体系，包括：《国金证券股份有限公司全面风险管理制度》、《国金证券股份有限公司风险偏好管理办法》、《国金证券股份有限公司流动性风险管理办法》、《国金证券股份有限公司市场风险管理办法》、《国金证券股份有限公司信用风险管理办法》、《国金证券股份有限公司操作风险管理办法》、《国金证券股份有限公司风险控制指标管理办法》、《国金证券股份有限公司动态监控系统管理办法》、《国金证券股份有限公司子公司风险管理办法》、《国金证券股份有限公司压力测试管理办法》、《国金证券股份有限公司新业务风险管理办法》、《国金证券股份有限公司风险应急预案管理办法》、《国金证券股份有限公司流动性风险应急预案》等风险管理相关制度，基本形成较为完整的全面风险管理制度体系。

第二，公司严格按照有关法律法规和监管部门的要求，建立了董事会、监事会；经理层；风险管理部、审计稽核部、合规管理部、法律事务部、内核部等部门；各业务部门、分支机构及子公司四个层级的风险管理组织体系。

第三，公司在坚持独立自主开发的基础上积极与 IT 系统开发商进行合作。公司自主开发的中央控制系统和全面风险管理平台，能够覆盖净资本等风险监管指标监测、信用交易业务风险管理以及经纪业务异常交易监控；公司正与衡泰软件合作开发全面风险管理子系统，其中市场风险管理子系统和信用风险管理子系统已于 2018 年 5 月完成验收并正式上线运行，已实现公司自营业务市场风险、信用风险的系统化计量与监测，以及投资银行业务债券存续期风险监测等功能。

公司通过全面风险管理平台和业务系统中的风控模块进行多层次监控预警，对各类风险指标进行集中、分层监控。首先，公司通过动态监控系统采集财务数据、交易数据以及其他相关数据，对可以实现系统对接的数据进行自动采集，对不能由系统自动采集的数据，相关部门安排专人负责数据维护和报送工作，同时做到系统留痕，且保存各种操作日志；其次，公司已建立数据治理

和质量控制机制，形成了统一的风险数据集市，归入公司统一数据管理，制定数据标准，涵盖数据源管理、数据库建设、数据质量监测等环节，公司发布并执行《国金证券股份有限公司数据治理管理办法》，并建立了相应的数据标准、模型以及质量控制细则；最后，通过系统盘中或逐日监测异常交易行为、风险控制指标阈值、规模限额、关键合同条款等，系统能够对重点风险控制指标设定个性化的预警阈值，超过预警阈值时，风险管理部将及时进行报告和处理，并进行持续跟踪。

第四，公司设定了包括风险容忍度及风险限额的风险指标体系，编制了包括风险偏好、风险容忍度和风险限额的公司风险偏好陈述书。其中，风险容忍度按照“收益类、资本类、规模类、子公司类及评级类”进行分类，风险限额管理体系包含业务条线、规模限额及自有资金使用限额等多层次内容，公司通过情景分析、压力测试等方法计量风险、评估承受能力、指导资源配置。公司正在建立对公司总体市场风险中 VaR、各种 Greeks 的量化限额规定，包括风险价值（VaR）、自营权益类衍生品交易业务希腊字母限额与自营固定收益交易业务基点价值（DV01）限额等，进一步完善公司的风险指标体系建设。

第五，公司重视风险管理工作的开展，包括在风险管理团队建设以及人力资源上的投入都与公司发展水平相适应，且满足监管机构对于证券公司风险管理人员任职资格的相关要求。公司拟于未来三年继续增加具有投资银行业务背景，或具有系统开发及风险计量从业经验的风险管理专业人才，进一步夯实公司风险管理、风险计量以及风险管理信息系统建设。

第六，公司高度注重风险管理文化的传播和宣导，通过公司年会宣导、部门培训、公司培训（新员工、专题培训）以及微信公众号推送等方式加强风险管理文化建设，公司将在延续例行的风险管理文化传播和宣导工作的基础上，逐步丰富多种形式的风险管理文化交流和宣导工作，进一步夯实人人参与风险管理的全员风险管理文化。

## （2）持续完善风险管理技术和方法，提升风险管理能力

### ①流动性风险管理方面

公司建立了有效的流动性风险管理组织架构，明确了董事会、经理层及首席风险官、相关部门在流动性风险管理中的职责和报告路线；对流动性覆盖率、净稳定资金率等流动性风险计量指标进行计算和监控；建立资金监控的相关内控制度，对货币资金、结算备付金、存出保证金等金融资产，由公司计划财务部、资金部、清算部进行监控，对影响流动性的业务和投资于流动性较低的资产，需公司相关决策机构进行审议；设立证券自营分公司，由董事会授权证券自营分公司在限额内进行证券投资，并根据证券市场行情及公司流动性需求，严格控制自营业务投资范围及

规模；审慎选择信用级别较高的商业银行存放各项货币资金，有力地保证了货币资金的流动性和安全性。公司重视资产和负债到期日的匹配及有效控制匹配差异，以保证到期债务的支付。

#### ②市场风险管理方面

公司建立了自上而下，由董事会及其风险控制委员会、公司经理层及其风险管理委员会、风险管理部、合规管理部、计划财务部等中后台部门、各业务部门及其证券投资决策委员会等组成的多道风险防线。公司建立了风险限额管理体系，主要包括规模限额、止损限额等。董事会及其风险控制委员会确定自营业务风险偏好和容忍度；公司经理层及其风险管理委员会确定自营业务的投资规模；证券投资决策委员会确定单个项目的规模、止损限额；证券自营部门通过组合投资、逐日盯市、设置项目预警线、止损线等进行前端控制；风险管理部通过风险管理系统进行动态监控，及时进行风险提示，督促业务部门进行风险处置等。

针对利率风险，公司积极跟踪国家货币政策动向和市场利率走势，严格控制债券投资规模、久期和杠杆率，合理配置资产，利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，同时利用国债期货对冲部分利率风险敞口。针对权益类价格风险，公司采取多元化和分散的投资策略，对权益类证券持仓进行限额管理和及时调整，并利用股指期货对冲部分风险敞口，控制市场风险。

#### ③信用风险管理方面

公司对融资融券业务、约定购回式证券交易业务、股票质押式回购交易业务的信用风险控制主要通过事前评估、事中监控和事后报告来实现。事前评估方面，主要是通过建立严格的客户选择标准和标准的客户选择流程、量化的客户信用评级体系、分级授信制度、客户黑名单制度，同时对业务规模、担保证券的折算率、标的证券保证金比例、维持担保比例、集中度进行评估分析；事中监控方面，在逐日盯市的基础上，通过风险管理部和业务部门对相关风控指标分别进行独立、动态监控，并及时预警；事后报告方面，风险管理部对日终收盘后主要风控指标进行详细分析和压力测试，业务部门视客户风险状况及时提示客户风险，并按照合同约定条款控制信用风险。针对信用类固定收益投资，公司注重分散投资，投资的信用债主要以信用评级为 AA 及以上的债券为主，同时密切跟踪投资对象的经营状况和信用评级变化，有效控制投资标的信用风险。

#### ④操作风险管理方面

公司建立和完善各项业务制度、操作流程以及对应的业务流程表单，明确各业务重要的操作风险点；明确界定部门、分支机构以及不同工作岗位的目标、职责和权限，强化关键岗位之间分离、制衡及相互监督的原则；完善公司信息系统风险管理，确保设备、数据、系统的安全，防范信息技术风险，建立应急风险处置预案并定期演练；建立内部控制管理学习培训体系，组织各项

内控的学习和培训，加强员工执业道德教育。

⑤反洗钱风险管理方面

公司为控制和防范洗钱风险所采取的主要措施有：建立了完善的反洗钱相关内控制度，有效指导公司各业务部门及分支机构开展日常反洗钱工作；建立了业务洗钱风险评估的工作机制，实现各业务部门及子公司洗钱风险全面覆盖；建立了对于异常交易行为的主动报送及被动核查的工作机制，对日常工作中发现的以及系统监测出的异常交易行为及时开展核查及报送；通过深入持续的反洗钱培训工作，提高了员工的反洗钱工作意识和能力。

⑥声誉风险管理方面

公司持续开展适当的声誉风险管理，建立了可操作的声誉风险管理制度，包括《国金证券股份有限公司公关宣传管理办法》、《国金证券股份有限公司官方微博、公共微信、QQ群等媒介平台管理办法》、《国金证券股份有限公司媒体负面报道处理制度》等，同时，公司建立了声誉风险管理系统，进一步增强了声誉风险管理的及时性、有效性。

**3.3 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响**

适用 不适用

为更公允地反映公司财务状况和经营成果，使固定资产折旧年限与其实际使用寿命更加接近，适应公司业务发展和内部资产管理的需要，经第十届董事会第十三次会议审议，公司决定调整部分固定资产的折旧年限。变更日期：自2018年4月1日起。变更内容：公司“电子设备”类固定资产原折旧年限为5年，变更后的折旧年限为3年。

根据《企业会计准则》相关规定，本事项属于会计估计变更，采用未来适用法处理，无需对以前年度进行追溯调整，因此不会对公司已披露的财务报告产生影响。本次会计估计变更使公司本年度折旧费用增加人民币3452.21万元，净利润减少2589.16万元。

**3.4 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。**

适用 不适用