

证券代码：000750

证券简称：国海证券

公告编号：2017-23

国海证券股份有限公司 2016 年年度报告摘要

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 2016 年年度财务报告已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段无保留意见的内部控制审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，具体详见公司于2017年3月28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董事会、监事会关于带强调事项段无保留意见内部控制审计报告涉及事项的专项说明》，请投资者注意阅读。

（三）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

公司经第七届董事会第三十次会议审议通过的普通股利润分配预案为：以公司截至2016年12月31日总股本4,215,541,972股为基数，向公司全体股东每10股派发现金股利1.00元（含税），不进行股票股利分配，共分配利润421,554,197.20元，剩余未分配利润872,679,653.74元转入下一年度；2016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	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	0771-5532512	0771-5539038	
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

公司业务涵盖零售财富管理、企业金融服务、销售交易、资产管理、信用、网络金融、研究业务等多个板块，并通过子公司开展基金、期货、直投和区域性股权市场等业务，形成了多元化的业务体系。报告期内，公司从事的主要业务如下：

1. 零售财富管理业务

公司致力于构建智能化 O2O 财富管理生态体系，聚焦渠道、产品和服务，不断提升服务水平，以丰富的金融产品、专业精湛的财富管理队伍、线上线下联动的服务模式，整合公司资源为客户提供涵盖代理开户及交易、理财规划、资产配置、投资顾问与咨询、大宗交易、私募基金托管及孵化等在内的全面财富管理服务。截至报告期末，公司共设立证券营业部 111 家，营业网点覆盖 18 个省级区域，其中广西区内 70 家，是广西市场拥有证券营业网点最多的证券公司，广西市场占有率近 50%，区域和品牌优势明显。

2. 企业金融服务业务

公司致力于为各类型、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服务，具体涵盖首次公开发行（IPO）、增发、配股、公司债券承销、企业债券、可转换债券、金融债券、资产证券化、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 200 余家企业提供包括 IPO、再融资、收购兼并、债券承销在内的多元金融服务，形成了中小企业 IPO、再融资和债券融资三大业务特色。

3. 销售交易业务

销售交易业务主要包括固定收益证券承销、自有资金投资及做市、资本中介等业务。固定收益证券承销业务是公司的旗舰业务，为客户提供国债、金融债等固定收益产品销售服务。自有资金投资方面，公司投资于债券、基金等传统证券投资品种，国债期货、利率互换、股指期货等各类金融衍生品以及股票、股票型基金及其他权益类证券，投资研究团队经验丰富，具备较强的大类资产配置能力和全天候投资能力，多年来把握市场走势，投资业绩突出，为公司创造持续稳定的投资收益。此外，公司以银行间债券市场尝试做市业务为切入点，大力发展金融市场业务，为机构投资者提供债券做市和资本中介等服务，构建新的盈利模式。

4. 资产管理业务

公司以“追求绝对收益，为客户提供满意的投资回报”为宗旨，致力于打造统一的投融资资管综合服务平台。目前产品已涵盖股票、债券等传统标准化证券业务、资产证券化、MOM、量化产品、新三板、员工持股、投顾型产品、银行委外管理产品、指令型定向资管业务等。公司资产管理业务拥有行业领先的资产管理团队，搭建完备的业务体系和产品链，打造投资研究、合规风控、运营保障等核心竞争力，资产管理规模迅速增长，产品类型进一步丰富。

5. 信用、网络金融、研究业务

（1）信用业务

公司凭借专业的服务团队、完善的风控体系、雄厚的资金实力，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，形成了多元化的信用业务产品体系“海智融”。

（2）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，并以宏观策略、固定收益、行业与公司研究、金融工程四大研究体系为基础，以客户投融资综合金融解决方案策划及东盟广西区域金融综合开发为特色，研究服务成功覆盖华东、华南、华北地区的公募基金、保险资管、阳光私募等机构客户，凭借专业勤勉的工作态度和创新发展理念，获得上市公司、机构客户的广泛认可。先后荣获新财富“最具潜力研究机构”、证券市场周刊“卖方分析师水晶球奖第一名”、东方财富网“中国十佳分析师”、“中国分析师百强”等奖项；“国海·远见”、“国海·乐享”、“国海十大金股”系列特色服务品牌获得客户广泛认可。

（3）网络金融业务

公司积极践行“互联网+”计划，致力于从平台、账户、产品、渠道和运营五个维度，建立功能板块齐备、业务场景贴心、运营畅通高效的互联网金融综合服务平台，打造行业领先、具有国海证券特色的互联网金融业务品牌，目前已获得客户证券资金消费支付服务资格、互联网证券业务试点资格，在 PC 端和移动端分别为客户提供一站式金融服务。公司整体业务线上化率达到 90.54%，网上商城在业内率先实现了私募产品的销售，实现场外产品的全覆盖。

6. 子公司业务

（1）基金子公司业务

公司通过控股子公司国海富兰克林基金开展基金募集、基金销售、资产管理等业务。国海富兰克林基金融合中外股东双方先进的经营管理模式，融汇全

球视野和本土经验，为客户提供公募基金、特定客户资产管理计划、QFII 等服务。基金管理规模持续扩大，整体投资业绩稳健。

（2）期货子公司业务

公司通过控股子公司国海良时期货开展商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理等业务。国海良时期货在业内具有良好的声誉和影响，是中国期货业协会首届理事单位，郑州商品交易所第一、三、四、五届理事单位；是郑州商品交易所、大连商品交易所、上海期货交易所会员、中国金融期货交易所交易结算会员，可代理国内所有上市期货品种的交易、结算及交割，并已获准从事期货投资咨询、资产管理业务和上海期货交易所股票期权经纪业务。

（3）直投子公司业务

公司通过全资子公司国海创新资本为优秀的高成长性非上市企业提供股权投资、股权投资管理、股权投资顾问等服务。公司聚焦 TMT、医疗健康、先进制造等朝阳领域，对多个细分领域有深刻理解与广泛社会资源，获取项目能力、投资研究能力、投后管理和退出能力突出。

（4）区域性股权市场业务

公司立足广西、面向东盟，通过控股子公司广西北部湾股权交易所为中小微企业提供基于区域性股权市场的股债权托管、交易、投融资服务、咨询顾问、受托资产管理、投资管理等综合金融服务。作为广西壮族自治区人民政府批准设立的区内唯一一家自治区级区域性股权市场，广西北部湾股权交易所已与广西 14 个地市共建中小企业挂牌上市孵化基地，并通过设立互联网综合金融服务平台等方式，实现金融服务线上线下一体化、业务网络全区覆盖。

（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，我国证券行业正处于快速发展的创新转型发展阶段。虽然面对持续加大的经济下行压力，但国内经济运行依然呈现稳中有进、稳中有好的态势。随着国家经济继续转型升级、资本市场深化改革，不断释放政策红利打开证券行业发展空间，社会财富稳健增长催生居民财富管理需求，证券行业作为连接投融资两端、不同要素市场和不同投资市场的载体，在服务国家经济转型升级及居民财富管理等方面的作用日益凸显。证券行业面临着广阔的发展前景，正处于重要的战略发展期。

2. 证券行业周期性特点

证券行业属于周期性行业。我国证券行业所从事的主要业务的发展前景、盈利状况与证券市场景气度高度相关，而国内证券市场受到国民经济发展速度、宏观经济形势、货币政策及监管政策等诸多因素的影响，故证券行业呈现出与上述因素相关联的周期性特点。

3. 行业竞争格局和发展趋势

随着证券行业加速扩容，机构竞争实力大幅提升，行业竞争态势逐渐从业内同质竞争转向跨境、跨市场、跨业态的全面竞争，分化和转型是发展主题。一方面，券商加速分化，市场集中度将不断提高。大券商凭借资本金、客户资源、综合服务能力等多方面的优势在行业竞争中占据有利位置，中小券商在客户资源、业务渠道、市场拓展等方面的发展空间受到进一步挤压，规模过小或者业务同质化的中小券商将难逃被市场淘汰的命运，差异化、特色化成为中小券商突围方向。另一方面，资本市场服务升级，行业业务边界逐步拓宽，证券业从“靠天吃饭”转向多元化盈利模式，传统通道业务明显承压，转型势在必

行；新业务逐渐成为行业发展主力，广义投行业务、资本中介、资产证券化发展潜力巨大，同时各项业务全面互联网化，随着互联网+金融的全面渗透，未来券商将在各个领域展开金融科技角逐。

4. 公司所处行业地位

根据中国证券业协会近年来发布的证券公司会员经营业绩排名情况，公司营业收入、净利润、净资产等主要财务指标排名位于行业前三分之一。

（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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等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和财务指标

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	本年度比上年 度增减（%）	2014 年度
营业收入	3,837,581,191.88	4,959,157,199.17	-22.62	2,544,981,928.34
归属于上市公司股东的净利润	1,015,511,746.44	1,792,923,492.86	-43.36	690,035,776.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,001,705,351.08	1,787,075,665.35	-43.95	672,832,269.06
其他综合收益的税后净额	-246,019,970.03	188,667,254.48	不适用	17,602,755.78
经营活动产生的现金流量净额	-5,272,628,583.63	-6,004,761,470.21	不适用	5,482,255,475.33
基本每股收益（元/股）	0.24	0.47	-48.94	0.20
稀释每股收益（元/股）	0.24	0.47	-48.94	0.20
加权平均净资产收益率（%）	7.56	18.89	下降 11.33 个百分点	10.66

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	本年末比上年 末增减 (%)	2014 年 12 月 31 日
资产总额	67,961,354,951.18	52,520,092,338.85	29.40	26,420,068,973.31
负债总额	53,627,575,106.16	38,701,341,348.43	38.57	19,258,412,186.22
归属于上市公司股东的净 资产	13,757,509,748.15	13,257,841,146.08	3.77	6,753,203,754.94

(2) 母公司财务报表主要会计数据和财务指标

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	本年度比上 年度增减 (%)	2014 年度
营业收入	3,180,023,034.24	4,402,686,514.21	-27.77	2,164,652,607.38
净利润	982,780,964.44	1,753,224,161.34	-43.94	668,293,340.95
扣除非经常性损益的净利 润	976,011,949.58	1,750,947,542.06	-44.26	658,780,482.79
其他综合收益的税后净额	-95,897,625.77	32,557,274.09	不适用	15,432,666.66
经营活动产生的现金流量 净额	-5,705,514,984.96	-4,497,410,864.37	不适用	5,701,738,006.16
基本每股收益 (元/股)	0.23	0.46	-50.00	0.19
稀释每股收益 (元/股)	0.23	0.46	-50.00	0.19
加权平均净资产收益率 (%)	7.47	18.96	下降 11.49 个 百分点	10.61
项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	本年末比上 年末增减 (%)	2014 年 12 月 31 日
资产总额	63,028,549,763.64	47,830,591,478.19	31.77	23,836,195,936.83
负债总额	49,541,918,676.61	34,949,807,598.33	41.75	17,267,739,618.77
所有者权益总额	13,486,631,087.03	12,880,783,879.86	4.70	6,568,456,318.06

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	2016年第一季度	2016年第二季度	2016年第三季度	2016年第四季度
营业收入	924,055,677.34	769,691,037.51	1,170,606,961.00	973,227,516.03
归属于上市公司股东的净利润	330,269,553.39	213,077,054.08	435,391,948.37	36,773,190.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	329,776,145.83	212,589,877.45	434,212,203.13	25,127,124.67
经营活动产生的现金流量净额	-884,192,598.02	-4,414,922,666.14	-1,023,879,745.27	1,050,366,425.80

(2) 母公司财务报表分季度主要会计数据

单位：元

项目	2016年第一季度	2016年第二季度	2016年第三季度	2016年第四季度
营业收入	773,894,647.72	614,733,536.02	999,128,213.52	792,266,636.98
净利润	303,621,101.11	223,603,298.94	407,053,421.17	48,503,143.22
扣除非经常性损益的净利润	303,182,657.17	223,311,563.33	405,959,307.85	43,558,421.23
经营活动产生的现金流量净额	-899,784,462.26	-4,538,747,316.41	-1,510,861,910.60	1,243,878,704.31

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是否存在重大差异

☐ 是 ☒ 否

3. 母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	本报告期末比上年度期末增减(%)
核心净资本	11,357,466,277.90	10,848,996,748.61	4.69
附属净资本	1,999,944,235.40	3,799,848,096.78	-47.37
净资本	13,357,410,513.30	14,648,844,845.39	-8.82
净资产	13,486,631,087.03	12,880,783,879.86	4.70
各项风险资本准备之和	5,363,051,129.08	3,280,665,090.94	63.47

表内外资产总额	53,537,834,329.16	34,089,074,613.01	57.05
风险覆盖率	249.06%	446.52%	下降 197.46 个百分点
资本杠杆率	21.21%	31.83%	下降 10.62 个百分点
流动性覆盖率	226.32%	270.57%	下降 44.25 个百分点
净稳定资金率	144.65%	202.28%	下降 57.63 个百分点
净资本/净资产	99.04%	113.73%	下降 14.69 个百分点
净资本/负债	33.58%	69.47%	下降 35.89 个百分点
净资产/负债	33.91%	61.08%	下降 27.17 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	1.94%	20.89%	下降 18.95 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	238.40%	84.97%	上升 153.43 个百分点

注：2016 年 6 月 16 日，中国证监会发布《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》（证监会令[第 125 号]）、《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告[2016]10 号），修订证券公司风险控制指标的计算标准。本表所列 2015 年 12 月 31 日相关风险控制指标按照新的计算标准相应调整。

（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）	161,373	年度报告披露日前 上一月末普通股股 东总数（户）	165,847	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	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	313,986,535	0	941,959,606	941,959,606	22.34	-	0
2	广西荣桂贸易公司	国有法人	91,894,543	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	82,910,446	0	248,731,337	248,731,337	5.90	-	0
4	株洲市国有资产投 资控股集团有限公 司	国有法人	61,250,000	0	183,750,000	183,750,000	4.36	质押	150,000,000
5	广西梧州中恒集团	境内一般法	64,110,401	0	115,929,194	115,929,194	2.75	-	0

	股份有限公司	人							
6	广西梧州索芙特美容保健品有限公司	境内一般法人	24,083,036	0	72,249,108	72,249,108	1.71	质押	61,350,000
7	天弘基金－宁波银行－天弘金鹿盛卓定增 75 号资产管理计划	基金、理财产品等	22,335,391	0	67,006,172	67,006,172	1.59	—	0
8	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	21,418,150	0	64,254,450	64,254,450	1.52	—	0
9	中国银行股份有限公司－招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	基金、理财产品等	33,963,343	0	38,379,532	38,379,532	0.91	—	0
10	华信信托股份有限公司	境内一般法人	22,563,600	0	22,563,600	22,563,600	0.54	—	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 2016 年 12 月 31 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（如适用）			截至 2016 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。						

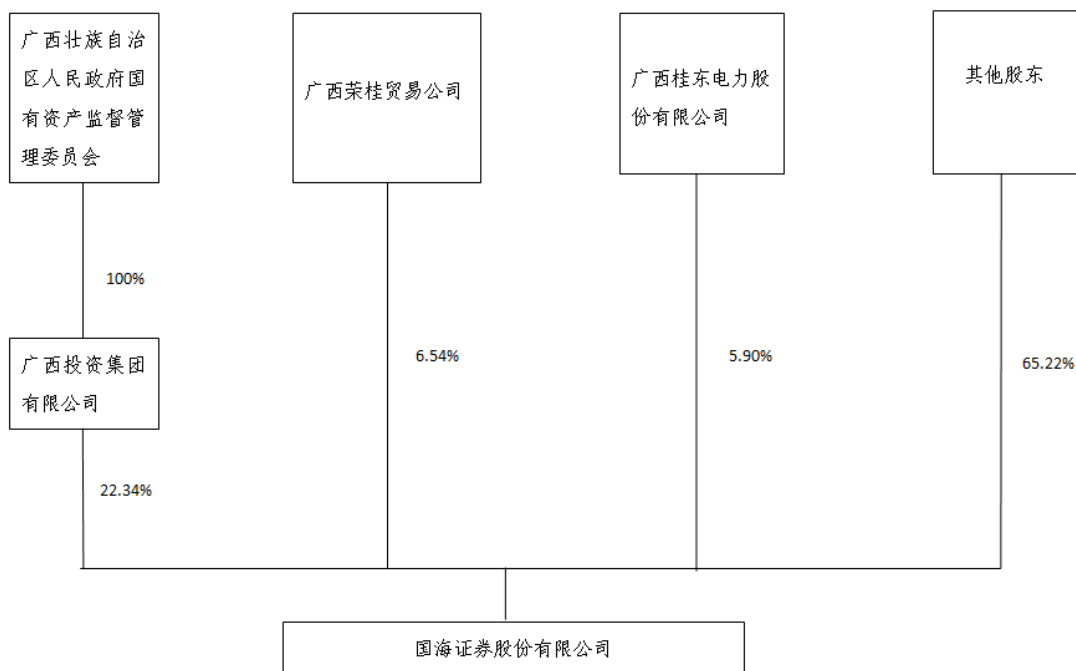
2. 公司优先股股东总数及前10名优先股股东情况

☐ 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关系

截至 2016 年 12 月 31 日，广西投资集团有限公司（以下简称广西投资集团）为公司第一大股东，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间接持有公司股份 115,929,194，占公司总股本的 2.75%。综上，广西投资集团合计持有公司股份 1,057,888,800 股，占公司总股本的 25.09%。广西投资集团对公司不具有实际控制力，公司不存在控股股东和实际控制人。

截至 2016 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	200,000.00	4.78%
报告期内公司债券的付息兑付情况	2016 年 5 月 9 日，公司按时、足额支付了“15 国海债”2015 年 5 月 8 日至 2016 年 5 月 7 日期间的利息，派发利息为人民币 47.80 元（含税）/手，总付息金额为 9,560.00 万元。				

2. 公司债券信息评级情况

2016 年 4 月 28 日，中诚信证券评估有限公司对公司及本次债券信用状况进行跟踪分析，维持本次债券信用等级 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 2016 年 4 月 30 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（2016）》。

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，中诚信证券评估有限公司将于本年度报告公布后一个月内完成 2016 年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告，敬请投资者关注。

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	2016 年	2015 年	同期变动率
资产负债率	74.15%	62.17%	上升 11.98 个百分点
EBITDA 全部债务比	6.07%	17.51%	下降 11.44 个百分点
利息保障倍数	2.59	3.53	-26.63%

三、经营情况讨论与分析

2016 年全球经济形势错综复杂，国内经济形势缓中趋稳、稳中向好，供给侧结构性改革深入推进，但经济增长内生动力不足，资本市场在兼顾效率提升和风险控制间寻求平衡。面对复杂多变的经济金融形势，在股东大力支持和董事会正确领导下，公司上下紧紧围绕年度经营目标，坚决贯彻“改革攻坚、快速转型、职能升级、能力提升、守住底线”的工作指导思想，狠抓战略落地执行，抢抓机遇增收创利，深入推动改革创新，稳步推进战略布局，积极服务实体经济，沉着应对考验挑战，推动公司全面转型升级，实现了“十三五”良好开局。现将报告期内公司经营情况分析如下：

（一）报告期内公司经营情况简介

国内资本市场在 2015 年遭遇异常波动后，2016 年沪深两市呈现弱势震荡格局，成交量大幅萎缩，全年两市股票成交额同比下降 49.77%，两市托管市值同比下降 58.01%；根据中国证券业协会数据，2016 年全国证券公司

营业收入同比下降 42.97%，净利润同比下降 49.57%。面对复杂多变的外部环境和严峻的市场形势，公司主动深化改革，把握发展节奏，抓住市场机遇，扎实落地各项关键战略举措，全年主要业绩指标均创历史次高，2016 年公司实现营业收入 383,758.12 万元，利润总额 142,597.20 万元，归属于上市公司股东的净利润 101,551.17 万元。在行业整体业绩大幅下滑的环境下，公司主要业绩指标优于行业平均水平，行业排名赶超进位，公司 2016 年度营业收入同比降幅低于行业 20 个百分点，净利润同比降幅低于行业 6 个百分点。

2016 年，公司紧紧围绕“十三五”战略目标推动各项业务转型升级。报告期内，公司非经纪业务佣金收入占比达 79.46%，创历史最高水平。其中，股权、债券融资收入占比达 27.01%；信用业务收入占比达 22.31%；子公司收入贡献度大幅提升，四家子公司合计收入占比达 19.00%。公司收入结构更加均衡和多元化，转型升级取得显著成效。

（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	88,980.72	64,586.36	27.42	-64.10	-34.00	-33.10
企业金融服务业务	124,044.99	70,316.73	43.31	53.33	55.33	-0.73
销售交易业务	38,020.19	11,080.07	70.86	-31.94	-28.15	-1.54
资产管理业务	18,346.52	8,431.45	54.04	123.15	89.28	8.22

信用、网络金融、研究业务	87,253.80	10,642.07	87.80	22.77	-31.31	9.60
--------------	-----------	-----------	-------	-------	--------	------

注：上表为公司业务分部数据，子公司经营情况详见“6、主要子公司、参股公司分析”。

1. 零售财富管理业务

2016 年，面对二级市场交投活跃度下降，市场竞争加剧的压力，公司零售财富管理业务围绕“建立智能化 O2O 财富管理生态体系”的战略定位和年度经营目标，积极向财富管理和综合金融服务转型。一方面通过整合资源，多渠道增强客户获取能力，充分挖掘客户综合需求，推动业务规模持续增长；另一方面理顺财富管理转型推进路径，在客户服务、多元化业务创收、金融产品体系等重点战略举措推进上取得显著突破。2016 年零售财富管理业务中非通道业务收入占比达到 28%，同比提升 15 个百分点。2016 年，公司零售财富管理业务实现营业收入 88,980.72 万元。

（1）证券经纪业务

2016 年证券市场呈现弱势震荡格局，成交量大幅萎缩。2016 年两市股票成交金额 126.51 万亿元，同比下降 49.77%；两市托管市值合计 22.31 万亿元，同比下降 58.01%（源自 wind 数据），公司证券经纪业务积极应对冲击，全面部署，在客户分层服务、客户净推荐值体系和客户积分体系搭建、产品引入配送机制建立、富裕地区网点建设等关键领域取得良好进展。2016 年公司营业机构总数已突破百家，其中广西区外营业机构达到 41 家，网点建设和布局进一步优化。

2016 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		2016 年度		2015 年度	
		成交金额	市场份额 (%)	成交金额	市场份额 (%)
股票	A 股	140,364,016.43	0.55	307,147,948.45	0.60
	B 股	83,369.36	0.28	215,081.16	0.29
基金		76,619,554.26	3.44	3,808,817.67	0.12
权证		-	-	-	-
债券		2,305,942.93	0.24	1,007,155.40	0.15
债券回购		52,479,330.30	0.11	45,164,745.80	0.18

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) 代理销售金融产品业务

2016 年，公司代理销售金融产品业务将丰富产品线及搭建金融产品超市化雏形作为核心工作，并根据产品类别结合市场及发行渠道特性，将产品认购起点进行分层，以满足不同资金的客户需求；同时持续稳步开展公募基金、信托产品、券商集合资管计划、现金理财产品的销售，协作开发投行项目及资管项目，积极推进 OTC、托管业务等创新业务。2016 年新增代销产品 58 只，同时在线产品数量达到 120 只。

2016 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	2016 年度销售总金额	2016 年度赎回总金额
证券投资基金	251,463.76	279,784.19
证券公司资产管理计划	5,911,642.42	5,827,572.83
其他金融产品	296,097.31	137,305.54
合计	6,459,203.50	6,244,662.56
代理销售总收入	2,889.83	

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

2016 年，公司围绕“十三五”战略规划，制定并实施了投行改革，对内调整优化组织结构，对外抢抓市场机遇，推动股债业务发展：一是把握公司债市场大发展的有利形势，拓展债券产品种类和组合，全年完成 130 家债券主承销项目，承销金额首次突破千亿，债券承销业务净收入、承销数量及金额大幅增长，取得了跻身行业前列的优异成绩，完成了深交所首单大公募债券、全国首单非公开发行永续期公司债、全国首单工业类项目收益债、全国规模最大双创债。二是加快引进新的股权业务团队，积极拓展权益类业务，全年完成 IPO 项目 3 家、增发项目 4 家、配股项目 1 家，完成全国首家适用资本市场扶贫政策的主板 IPO 项目。2016 年，公司企业金融服务业务实现营业收入 124,044.99 万元，同比增长 53.33%。

（1）股权、债券融资业务

2016 年，国内债券市场行情向好，债券融资需求旺盛，公司股权、债券融资业务持续发力，实现了债券承销业务规模快速增长，全年股权、债券承销收入同比增长 63.15%。年内累计完成 138 家主承销项目的发行承销工作，股票及债券主承销金额排名行业第 16 位，债券主承销金额排名行业第 15 位，股票及债券主承销家数排名行业第 12 位，债券主承销家数排名行业第 11 位，整体业务规模和行业排名迅速提升（源自 Wind 数据）。

2016 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	
		2016 年	2015 年	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年
主 承 销	IPO	3	2	144,166.28	67,214.58	3,288.88	4,287.48
	增发	4	12	518,751.62	1,311,594.83	5,919.81	24,252.91
	配股	1	-	174,012.24	-	2,000.00	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券（含 联席）	130	34	10,286,333.33	3,214,000.00	92,284.82	34,976.00
	小计	138	48	11,123,263.48	4,592,809.41	103,493.52	63,516.39
副 主 承 销 及 分 销	IPO	3	1	-	-	25.47	2.00
	增发	-	-	-	-	-	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	14	9	-	-	137.53	18.00
	小计	17	10	-	-	163.00	20.00
	合计	155	59	11,123,263.48	4,592,809.41	103,656.52	63,536.39

（2）新三板业务

2016 年，公司新三板业务以“挖掘培育优质企业、提升企业内在价值”为宗旨，着力推动开发新三板优质项目资源，加强做市业务的经营与风险管理，取得较好业绩，年内推荐挂牌家数和做市股票家数排名均有较大幅度提升。报告期内，公司完成新三板挂牌 74 家，行业排名 22 位；新增新三板做市股票 103 家，行业排名 9 位。截至 2016 年 12 月 31 日，公司担任督导的新三板总挂牌家数 129 家，行业排名 24 位；做市股票总家数 156 家，行业排名 21 位（排名源自 wind 数据）。

3. 销售交易业务

2016 年，国内债券市场收益率呈现 W 型走势，权益类市场呈弱势震荡格局，公司销售交易业务紧密跟踪分析宏观经济指标变化及宏观政策趋势，准确研判市场，精心组织实施投资策略，较好地把握了 2016 年债券市场行情。2016 年，公司销售交易业务实现营业收入 38,020.19 万元。

2016 年，公司销售交易业务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
一、证券投资收益	66,521.53	45,071.80
金融工具持有期间取得的分红和利息	56,387.61	39,969.49
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	44,811.54	37,228.93
持有至到期投资	-	-
可供出售金融资产	11,576.07	2,740.56
衍生金融工具	-	-
处置收益	10,133.91	5,102.31
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	4,587.98	2,822.08
衍生金融工具	2,218.01	817.29
持有至到期投资	-	-
可供出售金融资产	3,327.92	1,462.94
二、公允价值变动收益	-21,690.70	15,105.55
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-23,901.78	17,469.69
衍生金融工具	2,211.08	-2,364.13
三、利息净收入	-10,785.07	-4,901.21
四、手续费及佣金净收入	3,974.43	589.17
合计	38,020.19	55,865.33

（1）证券自营业务

面对 2016 年震荡多变的证券市场，公司证券自营业务坚持“稳健创收”的投资原则，根据市场变化及时调整投资策略，取得较好的投资收益和品牌影响力，债券类组合实现收益率 9.7%，与公募基金投资业绩相比名列前茅。

（2）金融市场业务

2016 年，公司金融市场业务积极探索业务模式创新，大力拓展债券做市和资本中介业务，不断开拓客户资源，加快发展机构投顾业务，培育新的收入增长引擎，业务规模成倍快速增长，市场综合排名跃居行业前列，竞争优势初步彰显。国债、金融债承销金额排名稳居行业前列，国开行、农发行、进出口行金融债承销金额券商排名均保持在前 6 位。银行间债券市场做市业务在全场 80 家银行和券商间的综合排名跃升至第 5 位，大幅提升 20 位（源自交易商协会数据）。

4. 资产管理业务

2016 年，公司证券资产管理业务主动适应市场变化，引进业内优秀资产管理团队加盟，同时积极从资管文化、系统建设、业务体系、产品体系等方面进行完善和改进。经过一系列变革，公司资产管理业务进一步增强了产品创新能力，丰富了产品类型与业务种类，满足客户多元化的投融资需求，截至 2016 年末资产管理规模已超过千亿，收入水平快速提升。与此同时，在资产证券化业务领域不断开拓基础资产类型和范围，ABS 业务规模与数量大幅增长，市场影响力不断增强。截至 2016 年 12 月 31 日，公司共管理 26 只集合计划、115 只定向产品和 9 只专项计划，受托资产管理规模 13,379,797.87 万元，同比增长 159.65%，资产管理业务实现营业收入

18,346.52 万元，同比增长 123.15%。

2016 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	2016 年度		2015 年度	
	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	1,395,612.78	4,980.00	1,266,916.49	3,223.85
定向资产管理业务	10,985,646.49	12,538.47	3,667,854.60	3,007.94
专项资产管理业务	998,538.59	221.71	218,175.52	79.30

注：上表所述资产管理规模为受托管理资产的期末净值。

5. 信用、网络金融、研究业务

（1）信用业务

2016 年，公司信用业务积极创新，加强营销拓展与内部协作，提升业务设计及管理精细化水平，推动实现信用业务多元化转型，在稳固推进融资融券业务的同时，重点突出股票质押业务，并不断创新业务产品线，上线小额质押融资可取产品，多元化布局取得显著进展。截至 2016 年 12 月 31 日，公司股票质押式回购业务利息收入 30,647.38 万元，同比增长 256.58%。2016 年，公司信用业务实现营业收入 85,622.35 万元。

（2）研究业务

2016 年，公司研究业务充分发挥部分研究领域的领先优势，提升研究服务能力，积极推动研究销售业务转型。对外持续扩大研究覆盖面，突出特色研究和产业链深度研究，特别是 TMT 产业、食品饮料等产业研究，为客户创造了较好盈利；对内强化业务协同，进一步完善公司内部常态化研究服务工

作机制。在“卖方分析师水晶球奖”评比中获得公募基金榜单公用事业行业第 3 名，机械行业第 5 名的好成绩。

（3）网络金融业务

2016 年，公司网络金融业务继续加快传统线下业务线上化的转换，在 PC 端和移动端分别打造一站式综合服务平台，在开户、交易、产品购买、业务办理等各个阶段为客户缩短流程、简化操作、优化体验，截至 2016 年末，公司整体业务线上化率达到 90.54%。报告期内，网络金融业务初步建立了网上商城、网上营业厅、社区和 APP 四大服务平台，并在网上商城率先实现了私募产品的销售，公司自主 APP 金贝壳理财版月活跃率同比增长 106%。

6. 主要子公司、参股公司分析

（1）国海富兰克林基金管理有限公司，注册资本为 22,000 万元，公司持有其 51%股权，其主营业务为：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 2016 年 12 月 31 日，基金公司总资产 69,839.71 万元，净资产 60,961.11 万元。2016 年，基金公司实现营业收入 27,177.48 万元，营业利润 9,598.12 万元，净利润 9,049.51 万元。受 2016 年证券市场成交量下滑影响，与上年同期相比，基金公司营业利润下降 17.77%，净利润下降 5.05%。

截至 2016 年 12 月 31 日，基金公司旗下共管理 27 只公募基金产品以及 13 只专户产品，其中公募基金管理规模为 2,013,643.65 万元。基金公司在保持正常新基金发行节奏的同时，通过基金良好的投资业绩，带动产品持续营销，同时加大了专户产品研发及渠道拓展力度，从而使基金规模

保持稳定。

(2) 国海良时期货有限公司, 注册资本 50,000 万元, 公司持有其 83.84% 股权, 其主营业务为: 商品期货经纪、金融期货经纪, 期货投资咨询, 资产管理。

截至 2016 年 12 月 31 日, 期货公司总资产 347,563.73 万元, 净资产 59,605.99 万元。2016 年, 期货公司实现营业收入 35,345.88 万元, 营业利润 4,894.84 万元, 净利润 4,070.85 万元。与上年同期相比, 营业利润增长 21.77%, 净利润增长 17.61%, 主要原因是手续费收入同比增加。

截至 2016 年 12 月 31 日, 期货公司拥有 26 家分支机构, 市场占有率达 0.9%; 分类监管评级为 B 类 BBB 级。

(3) 国海创新资本投资管理有限公司, 注册资本 100,000 万元, 公司持有其 100% 股权, 其主营业务为: 股权投资, 股权投资管理、股权投资顾问。

截至 2016 年 12 月 31 日, 直投公司总资产 105,046.37 万元, 净资产 103,444.63 万元。2016 年, 直投公司实现营业收入 6,239.08 万元, 营业利润 2,377.11 万元, 净利润 1,736.53 万元。与上年同期相比, 直投公司营业利润增长 1,679.56%, 净利润增长 1,054.05%, 主要原因是公司已投资项目退出及私募基金管理规模增加。

2016 年, 直投公司下属管理公司募集设立了 1 只主要投资于中早期项目的产业基金; 作为基金执行事务合伙人和基金管理人发起设立了 1 只产业并购基金、3 只债权投资基金; 同时, 直投公司利用自有资金完成了 4 个项目的投资, 并通过 6 只下属管理的投资基金完成了 12 个项目的股权投资。

(4) 广西北部湾股权交易所股份有限公司, 注册资本 10,000 万元,

公司持有其 51% 股权，其主营业务为：符合国家法律法规的企业股权和债权的托管、交易以及投融资服务；相关咨询、培训、财务顾问、受托资产管理、投资管理等综合金融服务；经主管部门核准的其他业务。

截至 2016 年 12 月 31 日，北部湾股交所总资产 10,407.94 万元，净资产 8,908.61 万元。2016 年，北部湾股交所实现营业收入 4,158.43 万元，营业利润 116.66 万元，净利润-25.13 万元。与上年同期相比，北部湾股交所营业收入增长 42.07%，营业利润增加 716.31 万元，净利润增加 533.74 万元，主要原因是公司抓住机遇，以挂牌企业服务为核心持续推进业务布局，2016 年挂牌服务类收入同比大幅增长。

截至 2016 年 12 月 31 日，北部湾股交所挂牌服务企业 1,055 家，较上年末增长 56.76%；引入会员机构 142 家，较上年末增长 11.81%；投资者开户 4,302 户，较上年末增长 263.96%；备案私募债金额 88,900 万元，为所服务的企业实现融资 34,403 万元；办理企业股权、债权等各类转让交易金额 40,237 万元。

（四）是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

☐ 是 ☒ 否

（五）报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	增减百分比 (%)	主要原因
手续费及佣金净收入其中：经纪业务手续费净收入	859,881,338.00	2,315,115,183.30	-62.86	因证券市场交易量下降，代理买卖业务净收入下降。

手续费及佣金净收入其中：投行 业务手续费净收入	1,296,037,144.33	843,533,940.16	53.64	因承销业务增加，投资银 行业务净收入增加。
手续费及佣金净收入其中：资产 管理业务手续费 净收入	183,031,395.96	70,759,841.07	158.67	本期资产管理业务规模 及资产管理业务收入均 较上年同期增加。
利息净收入	445,571,741.22	644,446,644.14	-30.86	本期融资融券利息收入 减少，债券利息支出增 加。
投资收益	886,590,871.06	562,879,988.64	57.51	本期金融资产持有期间 取得的收益增加。
投资收益其中： 对联营企业和合 营企业的投资收 益	112,585.04	-918,125.00	不适用	本期子公司对其联营企 业的投资收益增加。
公允价值变动收 益	-262,085,595.99	162,074,577.79	不适用	本期交易性金融资产公 允价值变动收益下降。
其他业务收入	135,993,103.43	52,724,196.51	157.93	本期期货公司现货交易 收入增加。
税金及附加	100,019,550.88	306,583,069.46	-67.38	本期因“营改增”，增值 税不在本项目列示以及 营业收入同比下降，导致 税金及附加下降。
其他业务成本	127,833,751.35	46,538,003.31	174.69	本期期货公司现货交易 成本增加。
营业外收入	30,967,656.45	15,303,736.28	102.35	本期收到的政府补助金 额较上期增加。
所得税费用	360,197,296.50	607,428,806.80	-40.70	本期利润总额减少导致 所得税费用相应减少。
归属于母公司股 东的净利润	1,015,511,746.44	1,792,923,492.86	-43.36	本期净利润减少。
归属于母公司股 东的其他综合收 益的税后净额	-234,807,012.87	185,173,298.66	不适用	本期可供出售金融资产 公允价值变动减少。
归属于少数股东 的其他综合收益 的税后净额	-11,212,957.16	3,493,955.82	不适用	本期可供出售金融资产 公允价值变动减少。

归属于母公司股东的综合收益总额	780,704,733.57	1,978,096,791.52	-60.53	本期净利润和可供出售金融资产公允价值变动减少。
归属于少数股东的综合收益总额	39,049,971.58	51,543,152.66	-24.24	本期净利润和可供出售金融资产公允价值变动减少。

（六）面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（七）涉及财务报告的相关事项

1. 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法变更情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

2. 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3. 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

报告期内本公司之子公司国海创新资本投资管理有限公司新设全资子公司深圳国海创新投资管理有限公司、深圳国海创新投资企业（有限合伙）、收购四家全资子公司深圳百事通基金管理有限公司、深圳佰嘉盛资产管理有限公司、深圳中融通资产管理有限公司、深圳众创富资产管理有限公司，本期将以上公司纳入合并报表范围。

报告期内本公司之子公司国海良时期货有限公司之子公司国海良时资

本管理有限公司投资设立盈禾（上海）国际贸易有限公司，对其拥有实质控制权，本期将其纳入合并财务报表范围。

（2）本期新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，报告期内本公司及子公司新增实施控制的结构化主体包括：国海金贝壳赢安鑫 1 号集合资产管理计划、国海良时德享 3 号资产管理计划、国海良时易沣量化一号资产管理计划。本期将以上结构化主体纳入合并报表范围。

（3）本期不再纳入合并范围的结构化主体

报告期内本公司及子公司以自有资金参与的国海金贝壳股票质押 1 号集合资产管理计划、国海良时德享 2 号资产管理计划根据合同约定终止并清盘，本期不再纳入合并财务报表范围。

董事长：何春梅

国海证券股份有限公司

二〇一七年三月二十四日