

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。

本报告经公司第三届董事会第四十四次会议审议通过。公司所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。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	胡华勇	张剑军	
电话	0755-82130188	0755-82130188	
传真	0755-82133453	0755-82133453	
办公地址	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 楼		
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	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减
营业收入	543,523.93	615,052.34	-11.63%
归属于上市公司股东的净利润	201,322.04	219,637.37	-8.34%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	211,931.46	215,230.05	-1.53%

经营活动产生的现金流量净额	47,384.68	508,013.86	-90.67%
其他综合收益的税后净额	62,145.46	-111,001.56	155.99%
基本每股收益（元/股）	0.23	0.27	-14.81%
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.27	-14.81%
加权平均净资产收益率	4.23%	4.43%	下降 0.20 个百分点
项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度末增减
资产总额	18,069,360.83	19,302,946.43	-6.39%
负债总额	13,153,961.52	14,458,480.57	-9.02%
归属于上市公司股东的净资产	4,909,552.80	4,839,068.34	1.46%
总股本	820,000.00	820,000.00	-

2、母公司

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减
营业收入	521,522.67	625,108.18	-16.57%
净利润	197,808.01	255,531.16	-22.59%
经营活动产生的现金流量净额	-22,768.98	485,280.99	-104.69%
其他综合收益的税后净额	58,070.36	-103,915.23	155.88%
基本每股收益（元/股）	0.22	0.31	-29.03%
稀释每股收益（元/股）	0.22	0.31	-29.03%
加权平均净资产收益率	4.24%	5.31%	下降 1.07 个百分点
项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度末增减
资产总额	16,119,384.08	16,878,615.70	-4.50%
负债总额	11,310,574.86	12,132,701.82	-6.78%
所有者权益总额	4,808,809.22	4,745,913.88	1.33%

3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 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	3,300,455.14	3,216,790.83	2.60%	-	-
附属净资本	920,000.00	1,420,000.00	-35.21%	-	-
净资本	4,220,455.14	4,636,790.83	-8.98%	-	-
净资产	4,808,809.22	4,745,913.88	1.33%	-	-
各项风险资本准备之和	1,888,896.25	1,854,229.62	1.87%	-	-
表内外资产总额	11,997,978.33	11,989,066.98	0.07%	-	-
风险覆盖率	223.43%	250.07%	下降 26.64 个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	27.51%	27.03%	上升 0.48 个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	564.78%	241.20%	上升 323.58 个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	126.24%	123.08%	上升 3.16 个百分点	≥120%	≥100%

净资产/净资产	87.77%	97.70%	下降 9.93 个百分点	>=24%	>=20%
净资产/负债	60.74%	66.78%	下降 6.04 个百分点	>=9.6%	>=8%
净资产/负债	69.21%	68.35%	上升 0.86 个百分点	>=12%	>=10%
自营权益类证券及其衍生品/净资产	35.59%	34.92%	上升 0.67 个百分点	<=80%	<=100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资产	49.63%	51.71%	下降 2.08 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	120,377 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%	2,749,526,814	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	1,652,145,110	无
云南红塔集团有限公司（注）	国有法人	16.77%	1,374,763,407	1,237,287,067	无
中国第一汽车集团公司	国有法人	4.28%	350,564,669	315,508,203	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
全国社保基金	国有法人	0.62%	50,473,186	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
前海人寿保险股份有限公司—海利年年	其他	0.50%	41,393,398	-	无
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	其他	0.40%	32,843,733	-	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。
----------------	----

注：截至报告期末，公司股东云南红塔集团有限公司已注销。2017年7月，云南合和（集团）股份有限公司承继云南红塔集团有限公司持有的公司股份事项已获中国证监会核准。具体请见公司2017年半年度报告第五节“十六、其他重大事项的说明”。

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 04 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 07 月 13 日	60	4.58%

(2) 公司报告期末和上年末主要财务指标

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	2.30%	2.71%	下降 0.41 个百分点
资产负债率	63.70%	65.36%	下降 1.66 个百分点
速动比率	2.30%	2.71%	下降 0.41 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	2.67	2.40	11.25%
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

三、经营情况讨论与分析

(一) 概述

2017年上半年，世界经济继续改善。发达经济体总体复苏平稳，美国、欧元区和日本经济普遍回暖；新兴经济体中，中国和印度继续引领增长。然而，全球复苏并不平衡，结构性强劲增长仍未出现，依然面临不少风险和不确定因素。从国内看，上半年我国GDP实现同比增长6.9%，延续了去年以来稳中有进的态势，经济领域出现诸多积极变化，支撑经济保持中高速增长和迈向中高端水平的有利因素进一步增多，稳中向好的发展态势更加明显。

2017年上半年，A股市场呈现“指数上涨、个股分化”的态势。截至2017年6月底，上证综指和深证成

指分别较年初上涨2.86%和3.46%。据WIND资讯公布，剔除今年上半年上市的次新股，沪深两市3,032只股票中，半年涨幅中位数为-12.63%，上涨股票仅761只，占比仅25%；市场日均交易量为4,761亿元，同比减少17.49%。

面对市场环境变化带来的经营压力，公司坚持创新发展与合规风控“双轮驱动”的战略，认真落实公司发展战略，不断提升合规风控精细化管理水平。报告期内，公司全面推进业务差异化服务创新和客户适当性管理规范，积极拓宽全方位综合服务边界，构建跨平台服务体系，大力培育创新性业务，为公司持续稳定健康发展打下坚实基础。

展望未来，我国正处在经济结构不断优化、新旧增长动能加速转换的关键阶段，供给侧结构性改革、创新创业推进、居民财富保值增值都迫切需要稳定健康的资本市场提供金融支持。目前，我国资本市场正处于重要的发展机遇期，业务多元、专业化水平高的优质券商将保持良性发展。公司将继续强化经营优势，持续创新发展；积极利用多种融资渠道，优化资本结构；加强统筹协调，形成发展合力；强化合规风控，确保稳健运行；做好投资者适当性管理，推动公司与客户和谐发展，持续为股东创造价值。

（二）主营业务分析

1、概述

公司主要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创业投资有限公司（以下简称“国信弘盛”）、国信期货有限责任公司（以下简称“国信期货”）、国信证券（香港）金融控股有限公司（以下简称“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年上半年，受市场环境的影响，公司实现营业收入54.35亿元，同比减少11.63%；实现归属于上市公司股东的净利润20.13亿元，同比减少8.34%。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	2017年1-6月	2016年1-6月	增减幅度	变动原因
营业收入	543,523.93	615,052.34	-11.63%	
营业支出	266,960.61	320,603.37	-16.73%	
所得税费用	65,277.17	80,629.91	-19.04%	
经营活动产生的现金流量净额	47,384.68	508,013.86	-90.67%	主要是回购及融资业务资金流入减少。
投资活动产生的现金流量净额	-2,264.23	3,630.28	-162.37%	主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加。
筹资活动产生的现金流量净额	-849,457.50	-1,737,183.79	51.10%	主要发行债券收到的现金增加。
现金及现金等价物净增加额	-805,687.63	-1,224,161.13	34.18%	主要发行债券收到的现金增加。

3、主营业务情况分析

(1) 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 25.70 亿元，同比减少 27.53%。

● 证券类业务

①零售业务

市场环境

2017 年上半年，市场日均交易量 4,761 亿元，同比下降 17.49%。市场交易进一步萎缩，对经纪业务的不利影响较大；互联网证券的加速发展促使行业佣金费率继续下滑，传统经纪业务面临日益增大的竞争压力。

经营举措及业绩

报告期内，公司在加强合规风控管理及客户适当性管理的基础上，多管齐下巩固提升经纪业务竞争力。一是大力推广 Guosen TradeStation 特色业务，提升活跃交易客户服务质量。截至 2017 年 6 月底，Guosen TradeStation 平台客户数和日均交易量分别较上年末大幅增长。二是全面应用大数据分析手段提高营销服务精准度，有效提升公司营销服务人员针对中高端客户的差异化服务和科学投顾能力。三是不断强化营销团队管理及渠道管理，深化与重点银行的业务合作。同时，逐步探索互联网+渠道新模式，加强线上客户引流及线下促成工作。

2017 年上半年，公司根据投资者适当性管理新办法的相关要求，在严守合规底线基础上，持续稳步推进互联网证券业务。通过加大产品功能、运营活动的合规审核力度，进一步优化各产品线和网络平台。截至 2017 年 6 月底，公司手机证券交易量占比已达 38.52%；金太阳手机证券注册用户已超过 980 万，较上年末增长 3.3%；微信公众号关注用户数超过 98 万，较上年末增长 9.01%。在保持金太阳、微信公众号等产品竞争力的同时，公司注重提升互联网运营效率，提高网络推广有效性和精准度，互联网开户引流取得良好成效。

②机构业务

市场环境

2017 年上半年，存量资金博弈，A 股维持弱势震荡，机构投资者盈利难度加大。市场波动导致机构投资者的投资偏好及服务需求出现转变，更加着眼于研究服务的价值转换，重视研究深度和产业链剖析，对券商服务的要求日益提高。截至 2017 年上半年末，股票型基金 0.73 万亿元，混合型基金 2.01 万亿元，货币型基金 5.11 万亿元，债券型基金 1.35 万亿元，QDII 基金 0.1 万亿元。海外机构投资者对中国市场的投资仍处于谨慎状态。另一方面，中国 A 股被成功纳入 MSCI 新兴市场指数和 MSCI ACWI 全球指数，对国际业务长期利好；随着沪港通和深港通的顺利运行，债券通的启动，海外大型机构进入中国市场的渠道日益拓宽，将对境外资金流入中国资本市场起到积极作用。

经营举措及业绩

公司深度挖掘公募、保险、社保、私募等机构客户的需求，以客户需求为核心开展差异化服务，创新服务手段，提高机构客户覆盖率。2017 年上半年，公司充分利用内部研究资源向机构客户提供投研服务，同时引入外部产业专家资源，开展产业链咨询服务，业内认可度和市场影响力逐步提升；稳步推进基金产品做市、种子基金等业务，确保业务开展与风险管控能力相协调；组织代销的公募基金产品涵盖多个投资品种及主题，为客户提供多元化的资产配置工具。报告期内，公司机构业务实现交易单元席位佣金收入 1.15 亿元，同比下降 36%。

同时，公司继续大力拓展 QFII 及 RQFII 客户，有针对性地组织分析师路演和电话会议、上市公司实地调研和反向路演、专家论坛等活动，提升对海外机构客户的吸引力，精准提供专业服务。报告期内，公司的海外机构客户继续增长，市场份额进一步提升。

● 期货类业务

市场环境

2017 年上半年，国内期货市场大宗商品价格集体大幅走低，交易量有所下滑。股指期货交易限制虽有所放松，但金融期货交易量、交易额增幅并不明显。商品期权的推出为市场提供了更丰富的交易品种，但由于准入门槛较高等原因，尚未给市场带来显著的收入增量。2017 年 1-6 月，国内期货市场仍然呈现整体下滑趋势，成交量、成交额分别同比下滑 35%和 14%。

经营举措及业绩

2017 年上半年，在市场整体下滑的情况下，公司商品期货成交量和成交额均明显优于市场表现，商品期货收入稳步上升。报告期内，公司期货业务成交额达 8,842.59 亿元，同比增长 15%；实现期货经纪业务手续费净收入 0.98 亿元，同比上升 11.86%。面对复杂多变的市场环境，国信期货有效预判市场变化，及时调整经营方针：一是继续紧紧围绕商品为主线，全力发展商品期货业务，持续加大力度开发产业链客户；二是积极备战股指期货解禁和商品期权新业务，深挖机构客户和特殊法人客户，优化保证金结构，提高抗风险能力；三是不断推进互动合作，深化国信期货与母公司证券营业部的双向沟通体系，提升 IB 业务服务价值；四是不断提升合规意识，完善内部管理，确保公司合规稳健经营。国信期货连续十年实现零差错、零穿仓、监控中心零预警，风控、交易、结算、技术等方面持续优化。

(2) 投资银行

公司投资银行业务主要是向机构客户提供金融服务，具体包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问和新三板推荐等业务。报告期内，公司投资银行业务实现营业收入 9.24 亿元，同比减少 19.72%。

①股票承销保荐业务

市场环境

2017 年上半年，全面从严监管环境依然持续，股权类融资业务承销规模有所收缩，结构发生较大变化。IPO 审核及发行速度保持 2016 年第四季度以来的较快速度；年初再融资新政及股东减持新规的出台，股票非公开发行等业务受融资规模、融资频率、定价机制等限制，市场规模有所下降；可转债成为上市公司补

充资本的重要选择，市场快速扩容。2017 年 1-6 月，A 股市场完成股票及可转换公司债券发行 418 个（含重大资产重组配套融资，下同），同比上升 18.75%；募集资金 5,290.60 亿元，同比下降 24.01%。其中，完成 IPO 项目 247 个，募集资金 1,253.96 亿元，占比分别为 59.09%和 23.70%；完成上市公司股权类再融资项目 171 个，募集资金 4,036.64 亿元，占比分别为 40.91%和 76.30%。

经营举措及业绩

2017 年上半年，公司把握市场发行节奏及发展机遇，聚焦 IPO 业务，巩固股票承销优势。公司在 TMT、医疗健康、江浙沪、粤港澳、京津冀等行业和地区积极布局，不断夯实市场影响力。与此同时，公司把握当前再融资新政带来的发展机遇，积极推进可转债业务，并注重对核心客户的维护与服务，在充分了解客户实际需求前提下，向其推介最优融资品种，为再融资业务后续发展奠定基础。

报告期内，公司完成股票承销项目 22.5 个，市场份额为 5.38%，行业排名第五；其中完成 IPO 项目 18 个，行业排名第二；承销金额 146.43 亿元，市场份额 2.77%，行业排名第十。具体情况如下：

类别	2017 年上半年		2016 年上半年	
	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	83.25	18.00	14.18	2.00
再融资发行	63.18	4.50	303.59	16.50
合计	146.43	22.50	317.77	18.50

注：联合主承销家数及金额以1/N计算。

②债券承销业务

市场环境

2017 年上半年，信用债券一级市场观望情绪浓厚，机构有效认购不足，债券利率一路攀升，并在 4 月下旬达到最高峰。6 月中旬过后，在跨季资金较前期充裕的情况下，机构认购热情有所恢复。上半年，主要信用债券品种发行规模较上年同期大幅回落，取消或推迟发行债券逾 400 支，规模超过 3,000 亿元，市场环境较为严峻。

经营举措及业绩

面对市场环境变化引发的经营压力，公司不断加强与投融资客户的沟通，通过适时分析政策环境与市场趋势，较好地把握了发行机会。公司在稳步推进传统品种发展的同时，努力提升多品种融资服务能力。公司积极响应国家“双创”战略，大力推动双创债工作；加紧布局金融债承销业务，进一步挖掘城商行、农商行客户；加大创新品种的开发力度，绿色债、熊猫债、专项债等取得阶段性成果。2017 年上半年，公司债券承销数量与规模情况如下：

类别	2017 年上半年		2016 年上半年	
	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	151.58	11.16	369.17	34.25
企业债	31.50	3.00	178.90	12.00
金融债	2.76	1.00	0.00	0.00

其他	62.25	6.50	62.60	8.50
合计	248.09	21.66	610.67	54.75

注：1、联合主承销家数及金额以1/N计算；2、上表中“其他”类包括中期票据、短期融资券及定向债务融资工具等。

③并购重组业务

市场环境

2017 年上半年，监管机构从各方面大力推进依法全面从严监管，加强对“忽悠式”、“跟风式”和盲目跨界重组的监管。同时，市场环境变化导致并购标的资产荒，并购审核降速明显，2017 年 1-6 月仅审核 78 项并购重组申请，较去年同期下降 38.58%。上半年并购重组市场虽有所下滑，但通过政策引导，并购重组市场将趋于理性、规范，有利于市场的长期稳定发展。

经营举措及业绩

2017 年上半年，公司实时跟踪市场动态及监管政策的变化，不断强化行业研究，发挥并购业务总部专业优势，挖掘业务部门间的协同效应；围绕现有丰富的上市公司客户资源，深度服务客户，拓展优质标的储备；积极探索符合市场发展趋势的创新型专业服务，促进产业整合，全方位发掘业务机会。报告期内，公司完成重大资产重组过会项目 1 个，完成中科电气、恒锋工具、中光防雷等 5 个重大资产重组项目发行股份购买资产及配套融资股票上市。

④新三板相关业务

市场环境

2017 年上半年，市场监管环境趋严，新三板扩容速度放缓。控制风险、巩固基础、稳定发展成为今年的主要任务，市场正通过强化市场监管、提高风控水平、规范公司治理等方式为新三板深化改革做准备。

经营举措及业绩

2017 年上半年，公司不断提升对优质新三板项目的服务能力，进一步加强新三板业务的风控合规力度。一方面，公司从行业、市场地位、技术水平、业绩规模等纬度，优选挂牌项目进行推荐；另一方面，开展“自查自纠、规整规范”活动，强化挂牌公司后端督导，提高项目质量，落实监管和内部质控要求。报告期内，公司完成新三板推荐挂牌 29 家，期末挂牌家数共 320 家，行业排名第十；参与 42 次挂牌企业股票发行，企业融资总额 26.53 亿元，融资金额排名行业第四。

⑤境外投行业务

报告期内，国信香港继续在香港资本市场上展现其积极活跃的形象。国信香港与总部协同合作，作为联席账簿管理人及联席牵头经办人成功参与 2017 年上半年香港市场募资规模最大的 IPO 项目——国泰君安 H 股 IPO，并为该项目引入上市认购金额单一最大的主要投资者。公司将继续把握境外市场机遇，加快拓展香港上市保荐和境外美元债券发行项目，加强境内外业务团队的业务执行与互动能力，将国信香港的国际业务平台价值最大化。

(3) 投资与交易

公司的投资与交易业务主要是从事权益类、固定收益类、私募基金类、衍生类产品及其他金融产品的

交易和做市业务。报告期内，公司投资与交易业务共实现营业收入 5.01 亿元，同比上升 5.73%。

①权益类投资业务

2017 年上半年市场呈现震荡行情，结构性特征非常明显。公司确立向低风险、可控风险领域发展的战略后，积极探索具有证券公司特点的投资模式，动态调整投资额度，建立了完善的风险控制体系。公司严格执行总仓位风险控制准则，坚持以追求低风险绝对收益为目标，灵活使用各种金融工具和衍生品，保障投资资金安全和收益稳定。

②固定收益类投资业务

2017 年上半年，债券市场收益率呈全面上行走势。尤其是 3 月下旬以来，受监管持续发力、中登公司上调质押券入库标准、信用事件爆发等影响，各期限信用债收益率创近两年新高。2017 年 6 月，随着市场恐慌情绪减弱，加之央行维稳流动性的意图凸显，债券市场收益率逐步企稳下行。报告期内，公司通过增持高等级信用品种，缩短投资组合久期等方式，较好地控制了投资风险。

③私募基金业务

2017 上半年，私募基金行业继续保持增长势头。截至报告期末，中国基金业协会已登记私募基金管理人 19,708 家，较上年末增长 13.05%；已备案私募基金 56,576 只，较上年末增长 21.66%；实缴规模 9.46 万亿元，较上年末增长 19.90%。其中，股权及创投类私募的实缴规模是证券类私募的 2.56 倍，占私募基金总规模的 62%，成为私募基金规模增长的主力。与此同时，私募基金行业监管政策日趋完善，行业自律管理更加严格，《证券公司私募投资基金子公司管理规范》的正式落地等，都对公司稳健规范经营提出更高要求。

国信弘盛进一步完善内控制度，对旗下基金产品进行规范调整，逐步形成与产业资本合作发起设立产业并购基金为主的业务模式，投资方向主要集中在前景较好的战略新兴行业。2017 年上半年，国信弘盛围绕子基金的夯实与调整开展工作，积极探索多基金平台管理与投资方式，专注于人工智能、互联网、文化传媒、金融服务等符合国家产业扶持方向的行业，寻求业务机会。报告期内，公司私募基金业务新增投资项目 5 个，新增项目投资金额 2.86 亿元，并先后与联发集团等公司签署合作协议，继续扩展产业并购业务。未来，公司私募基金业务将继续加强与相关机构合作，不断完善多元化、多层次联动的产业基金战略布局。

（4）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、定向和专项等资产管理业务。报告期内，公司资产管理业务实现收入 2.05 亿元，同比下降 20.48%。

市场环境

2017 年上半年，A 股市场波动较大，股票分化明显；债券市场整体下跌，收益率上升明显。另一方面，监管机构进一步加强监管力度，中国证监会对银证合作通道业务及资金池业务进行指导，规范相关业务发展；中国银监会陆续出台多项监管措施，防风险、降杠杆的要求继续提高。在市场逐步“去通道”的背景下，金融同业合作业务在 2017 年上半年发展保持平稳，银行委托投资业务出现较大幅度减少。主动管理

类业务及企业资产证券化等业务成为大多数证券公司资产管理业务的主要增长点。

经营举措及业绩

2017 年上半年，公司资产管理业务以发展固定收益类理财产品及企业资产证券化业务为主，金融同业合作业务为辅，业务总量稳中有升。公司大力拓展可转债、量化对冲类、指数联动系列集合计划等新型理财产品，不断丰富产品线和业务类型。同时，公司积极拓展银行销售渠道，提高金融机构覆盖度，完善自身销售体系建设，制定符合市场需求的销售策略，不断发掘新的业务契机。截至报告期末，公司资产管理净值达到 2,623 亿元，较上年末增长 13.15%，具体如下：

单位：亿元

类型	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	同比增减
集合资产管理业务	317.35	323.69	-1.96%
定向资产管理业务	2,285.86	1,974.07	15.79%
专项资产管理业务	19.79	20.42	-3.09%
合计	2,623.00	2,318.18	13.15%

(5) 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、行权融资以及小微通等业务。2017 年上半年，公司资本中介业务实现利息净收入 8.89 亿元，同比上升 7.62%。

市场环境

2017 年上半年，市场呈现出震荡及分化的走势。在近八成个股下跌的情况下，投资者日趋谨慎，全市场融资融券业务余额呈现小幅震荡的走势，最高至 9,408 亿元，最低至 8,625 亿元。报告期末，融资融券业务余额为 8,799 亿元，较上年末减少 6.31%；上半年融资融券交易金额为 43,675 亿元，较上年同期下降 21.8%。

经营举措及业绩

2017 年上半年，公司落实中国证监会、沪深交易所、中证协和中国人民银行等监管要求，从投资者适当性和反洗钱管理角度，全面梳理资本中介业务，做好制度规范、流程完善、产品评级、客户测评和系统开发等工作，切实保障投资者权益。

公司重点推进融资融券和股票质押式回购业务发展。融资融券业务方面，坚持做好客户培育及服务工作，扩大客户基础；深挖市场机会，提升策略服务品质；持续扩大锁券业务在分支机构的覆盖面，稳步推进融券业务发展。股票质押式回购业务方面，加强内部协同合作；优化业务流程，提升交易审批效率。截至报告期末，公司融资融券余额为 348.2 亿元，位列行业前十；公司自有资金出资的股票质押式回购业务余额为 248.4 亿元，较 2016 年年末增长 25.2%，排名行业第七。

此外，公司股权激励融资业务规模（包括行权融资、限制性股票融资）继续保持行业第一。2017 年 5 月，公司成功开展沪市股权激励行权融资业务，成为行业首家开展该项业务的券商。

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 比上年同期增减
经纪及财富管理	256,981.11	125,479.20	51.17%	-27.53%	-12.42%	下降 8.43 个百分点
投资银行	92,449.44	55,764.74	39.68%	-19.72%	-22.55%	上升 2.21 个百分点
投资与交易	50,148.48	30,048.13	40.08%	5.73%	-31.12%	上升 32.05 个百分点
资产管理	20,481.16	6,306.88	69.21%	-20.48%	-30.74%	上升 4.56 个百分点
资本中介	88,869.73	11,651.22	86.89%	7.62%	5.68%	上升 0.24 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

报告期内，公司无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

（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

2017 年 5 月，本公司之子公司国信弘盛与厦门联发投资有限公司、中鑫前海投资（深圳）有限公司、北京友道资产管理有限公司、湖北宏泰产业投资基金有限公司共同出资设立国信弘盛联发（厦门）股权投资基金管理有限公司，国信弘盛对其实施控制。

2、纳入合并范围的结构化主体变动情况

报告期内，公司新增 3 个结构化主体纳入合并报表范围，4 个结构化主体清算不再纳入合并报表范围。详见公司 2017 年半年度财务报表附注“九、在其他主体中的权益”。

3、报告期内合并范围减少情况

本公司之子公司 Guidance Star Limited、Elite Miracle Inc Limited 于 2017 年 1-6 月注销，公司 2017 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：2017年8月25日