

**渤海证券股份有限公司**

**公司债券年度报告**

(2018 年)

二〇一九年四月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证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，并承担相应的法律责任。

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

投资者在评价本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的因素，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。除以下新增提示事项外，公司的风险提示与募集说明书“重大事项提示章节”未发生变化。

报告期内，公司实现营业收入为 15.97 亿元，同比增长 30.69%；实现净利润 4.72 亿元，同比增长 41.32%。营业收入和净利润的增长主要原因是债券自营业务产生的投资收益增长所致。由于投资收益增长存在较大的不确定性，未来证券市场波动可能导致公司业绩下滑，公司存在营业利润下降甚至发生亏损的风险。

近两年公司买入返售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债规模变动幅度较大。2017 年末和 2018 年末，公司买入返售金融资产分别为 70.65 亿元和 39.56 亿元。买入返售金融资产规模的变动主要系公司逆回购持仓减少，相关金融资产规模的变动主要系公司根据市场情况调整投资规模引起。2017 年末和 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分别为 19.37 亿元和 5.16 亿元，报告期内同比下降 73.39%，主要原因为结构化主体其他投资者持有规模减少，公司已依照其金融资产计提减值准备会计政策，计提了充分的减值准备。

## 目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况	9
七、 中介机构变更情况	10
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	12
三、 报告期内资信评级情况	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	13
五、 偿债计划	15
六、 专项偿债账户设置情况	16
七、 报告期内持有人会议召开情况	16
八、 受托管理人履职情况	16
第三节 业务经营和公司治理情况	17
一、 公司业务和经营情况	17
二、 公司本年度新增重大投资状况	22
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	22
四、 公司治理情况	22
五、 非经营性往来占款或资金拆借	23
第四节 财务情况	23
一、 财务报告审计情况	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	23
三、 主要会计数据和财务指标	23
四、 资产情况	25
五、 负债情况	26
六、 利润及其他损益来源情况	28
七、 对外担保情况	28
第五节 重大事项	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	28
二、 关于破产相关事项	28
三、 关于司法机关调查事项	28
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	28
五、 其他重大事项的信息披露	28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	29
一、 发行人为可交换债券发行人	29
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	29
三、 发行人为绿色公司债券发行人	29
四、 发行人为可续期公司债券发行人	29
五、 其他特定品种债券事项	29
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	29
第八节 备查文件目录	30
财务报表	32

附件一： 发行人财务报表 .....	32
担保人财务报表 .....	44

## 释义

本公司、公司、渤海证券、发行人	指	渤海证券股份有限公司
本报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《渤海证券股份有限公司2018年公司债券年度报告》
19 渤海 01	指	渤海证券股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）
17 渤海 C1	指	渤海证券股份有限公司非公开发行2017年次级债券（第一期）
渤海 1801	指	渤海证券股份有限公司2018年证券公司短期公司债券（第一期）
泰达国际	指	天津市泰达国际控股（集团）有限公司
泰达控股	指	天津泰达投资控股有限公司
泰达股份	指	天津泰达股份有限公司
深圳华侨城	指	深圳华侨城股份有限公司
和融期货	指	和融期货有限责任公司
博正资本	指	博正资本投资有限公司
渤海创富	指	渤海创富证券投资有限公司
渤海汇金	指	渤海汇金证券资产管理有限公司
天津市国资委	指	天津市人民政府国有资产监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	渤海证券股份有限公司公司章程
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
募集说明书	指	渤海证券股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）募集说明书、《渤海证券股份有限公司非公开发行2017年次级债券（第一期）募集说明书》和《渤海证券股份有限公司2018年证券公司短期公司债券（第一期）募集说明书》
资信评级机构/中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
报告期、本年度	指	2018年1月1日至2018年12月31日
工作日	指	商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	渤海证券股份有限公司
中文简称	渤海证券
外文名称（如有）	Bohai Securities Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	Bohai Securities
法定代表人	王春峰
注册地址	天津市经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室
办公地址	天津市南开区水上公园东路东侧宁汇大厦 A 座
办公地址的邮政编码	300381
公司网址	<a href="http://www.bhzq.com">http://www.bhzq.com</a>
电子信箱	bhsc@mail.bhzq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	徐海军
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务总监兼子公司渤海汇金证券资产管理有限公司董事长
联系地址	天津市南开区水上公园东路东侧宁汇大厦 A 座
电话	022-28451906
传真	022-28451607
电子信箱	hucs0219@163.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
年度报告备置地	天津市南开区水上公园东路东侧宁汇大厦 A 座

**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**

控股股东姓名/名称：无直接控股股东

实际控制人姓名/名称：：天津市人民政府国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

截至报告期末，发行人前十名股东、实际控制人较《募集说明书》披露情况无变化。

**（1） 发行人股东情况**

截至报告期末，发行人前十名股东持股情况如下表：

编号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	天津市泰达国际控股（集团）有限公司	2,166,741,007	26.96%
2	天津泰达股份有限公司	1,050,459,700	13.07%
3	深圳华侨城股份有限公司	734,844,816	9.14%
4	天津渤海国有资产经营管理有限公司	509,720,721	6.34%
5	天津保税区投资控股集团有限公司	500,000,000	6.22%
6	天津津融投资服务集团有限公司	368,739,106	4.59%
7	天津天保控股有限公司	300,000,000	3.73%
8	正荣集团有限公司	250,000,000	3.11%
9	天津渤海津镭产业结构调整股权投资基金有限公司	213,594,048	2.66%
10	深圳市锐盈创富资本管理合伙企业（有限合伙）	182,000,000	2.26%
	合计	6,276,099,398	78.09%

**（2） 发行人控股股东及实际控制人**

发行人无控股股东，泰达国际为发行人第一大股东，持有公司 26.96%的股份；泰达股份为发行人第二大股东，持有公司 13.07%的股份。

天津市国资委为公司实际控制人，控制的股权比例合计为 64.57%。

**五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

发生变更  未发生变更

**一、 公司董事、监事、高级管理人员发生变动的的基本情况**

- 1、根据公司于 2018 年 11 月 20 日向全体股东发出的会议通知及 2018 年 12 月 5 日以通讯方式召开的 2018 年第二次临时股东大会决议，投票通过了于旻不再担任董事职务，由董光沛担任第三届董事会董事，任期与第三届董事会相同。
- 2、公司高级管理人员李唤工因个人原因涉嫌违纪违法，公司于 2018 年 7 月 13 日收到天津市监察委员会《立案决定书》、《留置通知书》，李唤工自 2018 年 7 月 11 日起立案、执行留置。在接到李唤工因涉嫌违法违纪被立案及执行留置的通知后，公司立即调整了高级管理人员分工，李唤工不再担任公司高级管理人员。
- 3、报告期内，高级管理人员由周立、李唤工、徐海军、李颖、刘嫣、齐朝晖、



徐永生、赵颖，调整为：周立、徐海军、李颖、刘嫣、齐朝晖。

4、具体变更情况如下。

项目	本次变更前	本次变更后
董事会	王春峰、周立、钟玲玲、刁锋、赵春燕、欧阳建昕、焦勇、于旸、才华、冯玉梅、李聪聆、石凡、卢静	王春峰、周立、钟玲玲、刁锋、赵春燕、欧阳建昕、焦勇、才华、冯玉梅、李聪聆、石凡、卢静、董光沛
高级管理人员	周立、李唤工、徐海军、李颖、刘嫣、齐朝晖、徐永生、赵颖	周立、徐海军、李颖、刘嫣、齐朝晖

新聘任人员的基本情况如下：

董光沛，女，1981年1月出生，天津财经大学国际金融专业毕业，大学学历，经济学硕士学位，高级经济师。2003年参加工作，先后在天津顺驰融信置地有限公司、合富辉煌房地产经纪有限公司、天津天保基建股份有限公司工作。2010年开始在天津保税区投资有限公司工作，先后担任审核部副部长、部长、党支部组织委员、总经理助理等职务。现担任天津保税区投资有限公司党支部组织委员、总经理助理，兼任天津天保滨海投资服务有限公司执行董事、香港保融发展有限公司董事。

二、有权机关批准情况

公司董事董光沛已取得中国证监会天津监管局2018年11月1日下发的《关于核准董光沛证券公司董事任职资格的批复》（津证监许可[2018]5号）。

三、影响分析

- （一）上述人员变动不会对本公司日常管理、生产经营及偿债能力产生不利影响。
- （二）上述人员变动后不会对本公司董事会决议的有效性产生影响。
- （三）上述人员变动后公司治理结构符合法律规定和公司章程规定。

六、中介机构情况

（一）公司聘请的会计师事务所

名称	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1318号星展银行大厦507单元01室
签字会计师姓名（如有）	朱辉、叶少宽

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	155154.SH
债券简称	19渤海01
名称	中泰证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦五层
联系人	孙雄飞
联系电话	010-59013945

债券代码	145561.SH
------	-----------

债券简称	17 渤海 C1
名称	川财证券有限责任公司
办公地址	深圳市福田区福华一路免税商务大厦 30 楼
联系人	钟紫薇
联系电话	010-66495928

债券代码	117585. SZ
债券简称	渤海 1801
名称	川财证券有限责任公司
办公地址	深圳市福田区福华一路免税商务大厦 30 楼
联系人	钟紫薇
联系电话	010-66495928

### （三）资信评级机构

债券代码	155154. SH
债券简称	19 渤海 01
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

债券代码	145561. SH
债券简称	17 渤海 C1
名称	不适用
办公地址	不适用

债券代码	117585. SZ
债券简称	渤海 1801
名称	不适用
办公地址	不适用

## 七、中介机构变更情况

无

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	155154. SH
2、债券简称	19 渤海 01
3、债券名称	渤海证券股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）
4、发行日	2019 年 1 月 21 日
5、是否设置回售条款	否

6、最近回售日	
7、到期日	2022年1月21日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的利率(%)	3.99
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	无
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	145561.SH
2、债券简称	17渤海C1
3、债券名称	渤海证券股份有限公司非公开发行2017年次级债券(第一期)
4、发行日	2017年5月26日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2020年5月26日
8、债券余额	15
9、截至报告期末的利率(%)	5.65
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018年5月28日足额付息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	117585.SZ
--------	-----------

2、债券简称	渤海 1801
3、债券名称	渤海证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 5 月 18 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2019 年 5 月 18 日
8、债券余额	5
9、截至报告期末的利率(%)	5.20
10、还本付息方式	到期一次还本，利息随本金一起兑付。本期债券兑付通过登记托管机构办理。
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	未付息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：155154.SH

债券简称	19 渤海 01
募集资金专项账户运作情况	已设立募集资金专用账户专门用于募集资金的存储和使用，截至目前，募集资金专款专用，使用正常。
募集资金总额	20
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	已全部用于补充公司营运资金，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145561.SH

债券简称	17 渤海 C1
募集资金专项账户运作情况	已设立募集资金专用账户专门用于募集资金的存储和使用，截至目前，募集资金专款专用，使用正常。

募集资金总额	15
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券的募集资金扣除发行费用后，用于补充公司信用业务、其他创新业务固定收益投资业务的营运资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：117585.SZ

债券简称	渤海 1801
募集资金专项账户运作情况	已设立募集资金专用账户专门用于募集资金的存储和使用，截至目前，募集资金专款专用，使用正常。
募集资金总额	5
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	已全部用于补充公司营运资金，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 三、报告期内资信评级情况

根据中诚信证评 2018 年 9 月 21 日出具的《渤海证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券信用评级报告》（信评委函字【2018】G469 号）该报告显示发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

### 四、增信机制及其他偿债保障措施情况

#### （一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

#### （二）截至报告期末增信机制情况

##### 1. 保证担保

###### 1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

###### 2) 自然人保证担保

适用 不适用

##### 2. 抵押或质押担保

适用 不适用

##### 3. 其他方式增信

适用 不适用

## （三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：155154.SH

债券简称	19 渤海 01
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	已按募集说明书相关承诺执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：145561.SH

债券简称	17 渤海 C1
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	已按募集说明书相关承诺执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：117585.SZ

债券简称	渤海 1801
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	已按募集说明书相关承诺执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

## 五、偿债计划

## （一）偿债计划变更情况

□适用 √不适用

## （二）截至报告期末偿债计划情况

√适用 □不适用

债券代码：155154.SH

债券简称	19 渤海 01
偿债计划概述	偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付，本金兑付日为 2022 年 1 月 21 日。本期债券的利息支付将通过证券登记结算机构和有关机构办理。偿债资金主要来源于公司持续盈利能力及外部融资渠道。其他偿债保障措施：公司已制定债券持有人会议规则、设立专门的偿付工作小组，引入受托管理人制度，充分发挥债券受托管理人的监督职责，并严格遵循监管机构信息披露要求。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：145561.SH

债券简称	17 渤海 C1
偿债计划概述	偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付，本金兑付日为 2020 年 5 月 26 日。本期债券的利息支付将通过证券登记结算机构和有关机构办理。偿债资金主要来源于公司持续盈利能力及外部融资渠道。其他偿债保障措施：公司已制定债券持有人会议规则、设立专门的偿付工作小组，引入受托管理人制度，充分发挥债券受托管理人的监督职责，并严格遵循监管机构信息披露要求。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：117585.SZ

债券简称	渤海 1801
偿债计划概述	本期证券公司短期公司债券到期一次还本，利息随本金到期一次兑付，本金兑付日为 2019 年 5 月 18 日。本次证券公司短期债利息的支付和本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。偿债资金将主要来源于日常经营积累和经营活动所产生的现金流。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：155154.SH

债券简称	19 渤海 01
账户资金的提取情况	本公司设立了募集资金账户与偿债保障金专户，已严格按照募集资金及偿债保障金专户协议内容运作此账户。报告期内公司不涉及兑付兑息事项。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：145561.SH

债券简称	17 渤海 C1
账户资金的提取情况	本公司设立了募集资金账户与偿债保障金专户，已严格按照募集说明书的有关约定兑付兑息，按照募集资金及偿债保障金专户协议内容运作此账户。报告期内公司正常付息不涉及本金兑付情况。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：117585.SZ

债券简称	渤海 1801
账户资金的提取情况	公司已设立由受托管理人监管的偿债保障金专户。该账户均独立于发行人其他账户，仅能用于债券兑息、兑付资金归集，不得挪作他用。公司已严格按照募集说明书要求执行。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

## 七、报告期内持有人会议召开情况

不适用

## 八、受托管理人履职情况

债券代码：155154.SH

债券简称	19 渤海 01
受托管理人	中泰证券股份有限公司
受托管理人履行职责任	公司债券存续期内，债券受托管理人中泰证券股份有限公司严



况	格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。截至报告期末，尚未发生兑付兑息等事项。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：145561.SH

债券简称	17 渤海 C1
受托管理人	川财证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	公司债券存续期内，债券受托管理人川财证券有限责任公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。截至报告期末，本期债券于 2018 年 5 月 28 日足额付息。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：117585.SZ

债券简称	渤海 1801
受托管理人	川财证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	公司债券存续期内，债券受托管理人川财证券有限责任公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。截至报告期末，尚未发生兑付兑息等事项。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一） 公司业务情况

公司主要从事的业务	本公司的业务范围涵盖了证券经纪、证券投资咨询、与证券交易和证券投资活动有关的财务顾问、证券承销与保荐、证券自营、证券投资基金代销以及为期货公司提供中间介绍业务、融资融券业务、代销金融产品业务等。本公司还通过控股子公司和融期货从事商品期货经纪、金融期货经纪业务；通过全资子公司博正资本从事私募投资基金事务；通过全资子公司渤海创富从事金融产品、股权等符合法律法规监管要求的另类投资业务；通过全资子公司渤海汇金从事证券资产管理和公开募集证券投资基金管理业务。
-----------	--

主要产品及其用途	不适用
经营模式	<p>1、证券经纪业务</p> <p>证券经纪业务，是公司通过设立的证券分支机构，接受客户委托，按照客户要求，代理客户买卖证券的业务。截至2018年12月末，公司经纪业务共设立57家证券分支机构，其中包含47家证券营业部和10家证券分公司，分布在北京、上海、广州、深圳、重庆等经济发达的地区，网点布局的合理化分布将为公司金融产品销售及经纪业务发展打下良好的基础。公司经纪业务将进一步拓展分公司发展模式，不断增强分支机构作为公司综合业务的触角功能，增强业务联动效应。通过设置总部、分公司、证券营业部三个管理层级，做实做强公司对证券营业部的管理力度，强化对证券营业部的管理和监督。</p> <p>2、证券自营业务</p> <p>证券自营业务是指公司运用自有资金，依法买卖股票、基金份额、认股权证、可转债、国债、金融债、公司债或企业债等上市证券和证监会认定的其他证券及其衍生品的行为。公司固定收益总部和债券销售交易总部负责各类固定收益产品的自营工作，公司的量化对冲交易总部负责股票、基金等证券的自营工作。</p> <p>3、投资银行业务</p> <p>公司投资银行业务主要从事股票、公司债的保荐、发行与承销，上市公司并购重组，财务顾问等服务。投资银行业务历来为公司重点业务。公司组建了一支专业能力强、从业经验丰富的投资银行队伍，通过积极挖掘、精心培育细分行业的潜在龙头客户，向资本市场上输送了一批优质企业，帮助企业通过资本市场发展壮大。</p> <p>4、信用业务</p> <p>信用业务是公司作为经纪商，在代理客户买卖证券时，以客户提供的部分资金或有价证券作为担保为前提，为其代垫交易所需资金或有价证券的差额，从而帮助客户完成证券交易的业务行为。信用业务是融资功能与一般经纪业务相结合的产物，是对传统经纪业务的创新。公司的信用业务总部主要负责融资融券业务和约定购回时证券交易业务等。</p> <p>5、资产管理业务</p> <p>公司的资产管理业务原由资产管理总部开展，资产管理总部于2010年4月成立，立足于为客户提供全方位的证券投资理财及咨询服务，致力于在四个方面拓展业务：定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务和投资咨询业务。2016年1月，经中国证监会核准，公司出资2亿元，在原资产管理总部的基础上，设立渤海汇金证券资产管理有限公司，渤海汇金承接了公司公募基金、资产管理业务的全部业务内容，业务范围为证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务，其中，证券资产管理业务，包括集合资产管理业务、定向资产管理业务和专项资产管理业务。2016年5月18日，渤海汇金领取了营业执照；2016年8月9日，获得了经营证券期货业务许可证；2017年1月，渤海汇金增资人民币6亿元，注册资本变更为8亿元，渤海证券持有100%股权；2018年6月，渤海汇金增资人民币3亿元，注册资</p>

	<p>本变更为 11 亿元，渤海证券持有 100% 股权。</p> <p>6、期货经纪业务</p> <p>公司控股子公司和融期货从事商品期货经纪和金融期货经纪业务。和融期货拥有郑州商品交易所会员资格、上海期货交易所会员资格、大连商品交易所会员资格和中国金融期货交易所会员资格。</p> <p>7、私募股权投资基金业务</p> <p>2010 年 11 月，公司出资 1.5 亿元人民币，设立全资控股子公司博正资本，开展私募股权投资基金业务。博正资本的主营业务包括：使用自有资金或设立基金，对企业进行股权投资或债权投资；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务等。2011 年 12 月，博正资本增资人民币 5000 万元，注册资本变更为 2 亿元。2017 年 3 月，博正资本增资人民币 5000 万元，注册资本变更为 2.5 亿元。</p> <p>8、场外市场业务</p> <p>2012 年，为加快场外市场业务发展，根据公司的战略部署，于当年 7 月设立场外市场筹备组，重点开展新三板和私募债业务。2012 年 8 月新三板扩容后，公司推荐了两家位于天津滨海新区的企业于 2012 年 9 月 7 日在新三板挂牌。新三板扩容后首批 8 家企业挂牌，公司是唯一一家同时推荐两家企业挂牌的主办券商。</p> <p>9、另类投资业务</p> <p>2013 年 4 月公司成立了全资子公司渤海创富证券投资有限公司，2015 年末注册资本为人民币 3 亿元。2016 年 8 月 24 日，渤海创富增资人民币 5 亿元，注册资本变更为 8 亿元，渤海证券持有 100% 股权。渤海创富定位于实施非传统资产配置的新型投资平台，执行创新型投资策略的应用平台，支持公司创新业务开展的通道，为公司提供稳定持续的利润来源。</p> <p>10、互联网金融业务</p> <p>2015 年，公司互联网金融总部正式成立。作为公司重点项目，互联网金融不仅仅定位于一个服务支持平台，同时也是传统业务转型，乃至公司战略转型的重要抓手。</p> <p>11、研究业务</p> <p>公司研究所成立于 2001 年 6 月，有研究员 30 余名，均具有国内外知名高等院校的教育背景，拥有硕士以上学位。研究所内设行业公司部、宏观策略部、金融工程部、综合质控部和机构销售部，研究领域涉及宏观经济、投资策略、行业、公司、金融工程、量化投资、证券衍生产品、券商发展与创新等方面，目前已形成了较完备的产品体系。近年来，研究所在夯实基础的同时，还形成了地域研究优势和金融创新两大特色。</p> <p>经过多年来的摸索与发展，公司形成了由证券经纪、信用业务、投资银行、资产管理、证券自营（包括固定收益、债券销售交易及对冲交易）、场外市场及期货等业务均衡发展的主营业务结构，致力于为客户提供专业、优质、高效的证券金融服务。</p>
所属行业的发展阶	2018 年 131 家证券公司当期实现营业收入 2,662.87 亿元，各主营

段、周期性特点、行业地位	<p>业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）623.42亿元、证券承销与保荐业务净收入258.46亿元、财务顾问业务净收入111.50亿元、投资咨询业务净收入31.52亿元、资产管理业务净收入275.00亿元、证券投资收益（含公允价值变动）800.27亿元、利息净收入214.85亿元，当期实现净利润666.20亿元，106家公司实现盈利。证券行业整体呈现出两大趋势：一是行业集中度提升，强者恒强的局面持续；二是业务结构发生变化，重资产业务占比有所提升。2018年对外开放的速度也在加快，既为国外券商和投资者提供了走进来的机会，又给国内券商走出去的平台，创新业务的审核速度也在加快。</p> <p>公司2018年的营收和净利润增速好于行业平均水平，公司2018年实现收入15.97亿元，同比增长30.70%；实现净利润47,159.50万元，较2017年增长41.25%。投资业务是公司的核心业务之一，2018年债券市场收益率走高，公司加大债券类投资规模，债券自营业务收益增长。近年来，公司积极适应我国证券行业发展的趋势，借鉴国内外投行发展经验，根据公司的实际情况，不断开展商业模式创新。公司收入和利润的增长，得益于公司的转型和创新，在资产管理、固定收益业务，对冲投资业务等新型业务领域，逐渐形成自己独特的竞争优势。</p>
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响	<p>报告期内发生的重大变化详见本报告“发行人及其董监高被调查或被采取强制措施”、“主要资产和负债的变动情况”，相关变化未对公司经营情况及偿债能力产生重大不利影响。</p>

目前公司各类业务发展势头较好，业务结构较为均衡。公司最近两年证券经纪业务、信用业务、证券投资业务、投资银行业务等板块收入情况如下：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比
证券经纪业务	35,948.50	22.50%	51,887.11	42.45%
信用业务	21,856.13	13.68%	21,085.98	17.25%
投资银行业务	21,381.76	13.38%	13,392.66	10.96%
自营证券投资业务	67,144.72	42.03%	20,630.36	16.88%
资产管理业务	14,614.73	9.15%	14,538.02	11.89%
私募股权投资基金业务	1,521.85	0.95%	10,276.32	8.41%
另类投资业务	10,814.18	6.77%	-204.7	-0.17%
期货经纪业务	1,990.40	1.25%	1,791.41	1.47%
其他	-15,523.16	-9.72%	-11,175.48	-9.14%
合计	159,749.11	100.00%	122,221.67	100.00%

## （二） 公司未来展望

### （一） 总体目标

基于行业分析研究和渤海证券的情况，公司确定了下一步的转型思路和目标任务是：

在公司党委领导下，抓住行业发展机遇，顺应行业发展趋势，全力打造财富管理业务、投资业务、资本中介业务和新型投行业务。到2020年，公司净资产规模增至220亿元以上，主要经营指标排名跻身行业前30名，形成基础功能完备，业务结构合理，具有较强综合金融服务能力和鲜明特色的精品上市券商。

在投资业务上，公司将继续坚持以固定收益、类固定收益业务和对冲套利业务为主，在风险可控基础上，务求获得稳定的投资收益。在财富管理业务上，以公募基金管理公司为载体，建设“大资管”业务条线，构建完备的产品线，以主动管理、对冲套利等能够体现专业管理能力的产品吸引客户、服务客户，迅速做大业务规模。在资本中介业务上，通过产品设计降低融资成本和提升客户黏性。在新型投行业务上，植根天津市场，服务实体经济，为天津社会经济发展服务，为企业提供投融资一体化、多元化的综合金融服务。

### （二） 发展战略

#### 1、加快发展“新型投行”，服务实体经济

依靠多层次资本市场建设的提速，立足天津，服务实体经济，充分利用主板、创业板、新三板、区域性股权市场等场内市场和私募市场，积极培育客户资源，深度挖掘客户需求，大力开发股权融资和债权融资业务，拓宽并购融资渠道，创新并购重组支付方式。经过3-4年的努力，实现从传统投行业务到现代精品投行业务的跨越。

#### 2、做大“新型自营”，打造核心盈利能力

在现有资本金规模的基础上，继续保持投资业务的资金投入，并探索扩大非占用资本金的投顾业务，提升盈利能力，降低自有资金风险。

#### 3、大力发展公募业务和资产证券化业务

一是在融资方面，大力发展以ABS为代表的资产证券化业务，从政策支持到人员和资源配置上倾斜，在组织架构和决策优化上做改革；二是在投资方面，重点发展公募投资业务，将以固收、量化等类固定收益业务作为公募业务的重点发展方向；三是对于现有的定向和私募业务，以稳固发展为主，逐步压缩通道类、杠杆类业务规模。

#### 4、发展资本中介业务，培育利润增长点

以服务实体经济为基础，合规经营，严控风险，扩大与提升融资类业务服务水平，多渠道、多模式降低成本，建设与公司相称的品牌形象。两融余额市场占有率由2017年的3.7%提升至2020年的5.04%，行业排名45位；股票质押余额由2017年的29亿元提升至2020年的60亿元。

#### 5、以成为“主动的市场组织者”为目标，推动经纪业务转型

转变经营思路，加快业务转型，以成为“主动的市场组织者”为目标，通过建立综合性的经纪业务模式，抵御市场变革带来的冲击。重点任务包括转功能、转方式和转变收入结构三个方面：

第一，在功能上，从被动接受交易代理指令，转型为主动创造多元化的投资目标、创造交易机会、创造交易对手；

第二，在方式上，从普通的交易咨询服务，转型为提供资本支持、多元化风险管理、基于财富管理为目标的交易支持；

第三，在收入构成上，从以交易佣金为主导，转型为佣金、财富管理、资金中介、产品销售等多种收入形式的平衡发展。

#### 6、大力推进市场化改革，增强公司发展后劲

深入学习贯彻习近平总书记关于国有企业改革发展的重要讲话精神，按照党中央、国务院《关于深化国有企业改革的指导意见》目标要求和天津市委市政府《关于进一步深化国有企业改革的实施意见》的要求，按照“一二三”的改革思路（即一个总要求、两大块工作、三个一批重点改革任务），充分发挥资本市场中介的作用，积极引入混改方，并提供配套融资。同时作为国有企业，渤海证券积极推进自身改革，加大市场化改革力度，引入职业经理人，通过深化体制机制改革，激发企业活力和竞争力，做大做强渤海证券。

#### 7、防控金融风险，加强法律、合规、风控体系建设

全面依法治国是“四个全面”的重要组成部分，公司全员守法、全员合规风控意识不断增强。未来公司将继续围绕着“在承受较低风险的前提下，追求稳定收益，实现公司业务规模与资本规模持续稳步增长”的要求，正确定位合规管理和风险控制的角色，发挥其坚实的风险控制作用，坚决杜绝合规风险，有效防范流动性风险，严格控制操作风险，有效管理市场风险与信用风险，为公司的持续稳步发展保驾护航。

#### 8、提升管理水平，挖掘员工创新潜力

首先是积极推进管理流程再造。围绕业务发展改革架构，实现组织结构扁平化，重新规划管理权限，提高运营效率。其次是强化人才资源是第一资源理念。加强高层次人才引进、培养和使用。第三是加大投入，通过培训、出国集中学习、同业交流等方式，提高管理者的管理能力。通过激励考核机制，挖掘员工创新潜力，激发员工创新热情，尤其要加大对转型创新工作的考核权重，引导各部门及员工做好转型创新工作。在激励机制方面，进一步向创新业务倾斜，进一步挖掘员工的创新潜力。第四是加强企业文化建设，让“弘博尚德，守正出新”的企业文化深入人心。通过加强企业文化建设，不断激发公司的内在活力，增强员工对公司的认同感、归属感，增强公司的向心力、凝聚力。

#### 9、融入“一带一路”

作为注册在天津的唯一一家综合类券商，渤海证券首先应当立足天津，以天津经济建设和天津企业发展为服务重点，协助其高效融入“一带一路”建设。

具体包括：立足于天津，为“一带一路”沿线企业提供更好的金融中介服务，依托公司整体的投研能力，针对“一带一路”沿线企业的个性化需求，为其提供有针对性的风险管理咨询服务。立足当前的研究实力，以研究所为主导进行专题研究、提出政策建议。以投行条线为主导，整合公司的研究实力，为企业依托“一带一路”实现“走出去”，提供与企业战略规划相关的咨询服务。

#### 10、服务“京津冀协同发展”

2014年2月26日，习近平总书记主持召开座谈会，强调实现京津冀协同发展是一项重大国家战略；总体来看京津冀协同发展在交通、环保、物流、科技、教育、医疗、养老等领域具有大量的建设和投资需求，公司将围绕上述产业，依据《纲要》对各地区的定向支持实体经济的融资发展，服务五个现代化天津宏伟目标。

## 二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

2018年6月，渤海证券对子公司渤海汇金增资人民币3亿元，注册资本变更为11亿元，渤海证券持有100%股权。

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

## 四、公司治理情况

### （一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

(二) 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

(三) 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

(四) 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

#### 五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

### 第四节 财务情况

#### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

#### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

根据财政部于 2018 年 6 月 15 日发布的《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)要求，发行人已按照上述通知编制 2018 年度的财务报表，比较财务报表已相应调整，将原计入其他业务收入项目的代扣代缴个人所得税手续费返还重分类至其他收益项目。对合并及公司利润表的影响列示如下：

2017 年 12 月 31 日受影响的合并利润表和母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	合并利润表		母公司利润表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
其他业务收入	7,940,018.19	3,139,294.37	9,855,831.40	5,055,107.58
其他收益	34,990,043.05	39,790,766.87	29,989,738.55	34,790,462.37

#### 三、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

渤海证券股份有限公司公司债券年度报告（2018年）

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	总资产	489.84	554.45	-11.65	
2	总负债	290.8	351.56	-17.28	
3	净资产	199.04	202.89	-1.90	
4	归属母公司股东的净资产	199.04	202.88	-1.89	
5	资产负债率 (%)	53.14	58.99	-9.91	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	53.22	59.06	-9.89	
7	流动比率	2.15	1.90	13.16	
8	速动比率	2.15	1.90	13.16	
9	期末现金及现金等价物余额	78.87	73.71	7.00	
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	15.97	12.22	30.69	注 1
2	营业成本	10	7.82	27.88	
3	利润总额	5.96	4.17	42.93	注 2
4	净利润	4.72	3.34	41.32	注 3
5	扣除非经常性损益后净利润	5.51	3.73	47.49	注 4
6	归属母公司股东的净利润	4.72	3.34	41.32	注 5
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	15.93	17.42	-8.55	
8	经营活动产生的现金流净额	19.74	-73.31	126.93	注 6
9	投资活动产生的现金流净额	-0.82	21.5	-103.81	注 7
10	筹资活动产生的现金流净额	-13.76	25.41	-154.15	注 8
11	应收账款周转率				
12	存货周转率				
13	EBITDA 全部债务比	7.33	6.12	19.77	
14	利息保障倍数	1.62	1.32	22.73	
15	现金利息保障倍数	3.16	-5.60	110.08	注 9
16	EBITDA 利息倍数	1.69	1.36	24.26	
17	贷款偿还率 (%)	100	100		
18	利息偿付率 (%)	100	100		
-					
-					

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用 + 摊销费用



## （二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：变动主要原因是 2018 年债券市场收益率走高，公司加大债券类投资规模，债券自营业务产生的投资收益增长；

注 2：主要原因是主营业务收入增长所致；

注 3：主要原因是主营业务收入增长所致；

注 4：主要原因是主营业务收入增长以及资产减值损失增加所致；

注 5：主要原因是主营业务收入增长所致；

注 6：主要原因是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额为 39.59 亿元，代理买卖证券收到的现金流入净额为 5.39 亿元，融出资金、融出证券净减少额 10.45 亿元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债变动现金净流出为 14.63 亿元，回购业务资金净减少额 11.86 亿元；

注 7：主要原因是可供出售投资的减少额 0 元，而去年同期为 22.21 亿元，导致投资活动现金流入大幅减少；

注 8：主要原因是偿还债务支付的现金增加 33.33 亿元，为短期融资券支付的款项。

注 9：主要原因是现金流量净额增加所致。

## 四、资产情况

### （一）主要资产情况及其变动原因

#### 1. 主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	611,062.82	543,074.67	12.52	
其中：客户存款	541,427.79	437,640.89	23.72	
结算备付金	185,019.40	199,933.46	-7.46	
其中：客户备付金	137,257.57	172,253.32	-20.32	
融出资金	247,796.66	351,782.49	-29.56	
融出证券	357.92	136.33	162.54	注 1
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,823,254.71	3,094,941.36	-8.78	
衍生金融资产	-	0.41	-100.00	注 2
买入返售金融资产	395,590.30	706,465.91	-44.00	注 3
应收款项	13,773.59	9,918.54	38.87	注 4
应收利息	69,848.28	75,264.42	-7.20	
存出保证金	25,054.31	30,129.04	-16.84	
可供出售金融资产	446,071.61	463,081.35	-3.67	
长期股权投资	-	987.6	-100	注 5
投资性房地产	2,101.8	2,931.70	-28.31	

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
	7			
固定资产	29,828.81	28,958.07	3.01	
在建工程	215.59	21.16	918.86	注 6
无形资产	6,441.57	5,325.28	20.96	
递延所得税资产	28,415.93	20,298.71	39.99	注 7
其他资产	13,556.3	11,236.28	20.65	

## 2. 主要资产变动的原因

- 注 1: 主要原因是融出证券规模增加;  
 注 2: 主要原因是公允价值变动减少;  
 注 3: 主要原因是逆回购持仓增加;  
 注 4: 主要原因是应收投资款和应收资产管理费增加;  
 注 5: 主要原因是收回投资;  
 注 6: 主要原因是在建工程增加;  
 注 7: 主要原因是递延所得税资产公允价值变动所致。

## （二）资产受限情况

截至 2018 年 12 月 31 日, 使用受限的货币资金为母公司渤海证券股份有限公司因开展外汇业务而存放于银行的外汇现汇资本存款, 原币金额为 7,500,000.00 美元, 折合人民币金额为 51,474,000.00 元、子公司渤海汇金证券资产管理有限公司因涉诉被冻结的银行存款为人民币 570,984.70 元及子公司渤海创富证券投资有限公司基金申购意向金存款人民币 22,000,000.00 元。

## 五、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

#### 1. 主要负债情况

单位: 万元 币种: 人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
应付短期融资券	602,770.68	604,079.29	-0.22	
拆入资金	0	70,000.00	-100.00	注 1
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	51,559.27	193,723.91	-73.39	注 2
衍生金融负债	199.45	214.42	-6.98	
卖出回购金融资产款	1,206,437.10	1,636,036.52	-26.26	
代理买卖证券款	650,944.63	597,043.98	9.03	
应付职工薪酬	48,574.69	55,283.71	-12.14	
应交税费	5,683.17	-5,771.77	-198.46	注 3
应付款项	12,537.42	7,435.65	68.61	注 4
应付利息	7,598.73	8,572.22	-11.36	

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的 报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
预计负债	-	-	-	
应付债券	312,907.10	342,200.58	-8.56	
递延所得税负债	2,956.47	2,341.51	26.26	
其他负债	5,813.37	4,474.71	29.92	

## 2. 主要负债变动的的原因

注 1: 主要原因是本年无银行间拆借;

注 2: 主要原因是本年结构化主体其他投资者持有规模减少;

注 3: 主要原因是本年预缴企业所得税金额减少;

注 4: 主要原因是应付清算款增加。

3. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

## (二) 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

## (三) 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无。

## (四) 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无。

## (五) 所获银行授信情况

2018年12月31日 单位: 万元 币种: 人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
天津银行	150,000.00	-	150,000.00
天津农商银行	100,000.00	-	100,000.00
兴业银行	400,000.00	115,150.00	284,850.00
上海浦东发展银行	500,000.00	-	500,000.00
光大银行	300,000.00	-	300,000.00
中国建设银行	440,000.00	190,000.00	250,000.00
中国工商银行	100,000.00	-	100,000.00
招商银行	300,000.00	5,000.00	295,000.00
上海银行	330,000.00	55,000.00	275,000.00
盛京银行	150,000.00	-	150,000.00
中国农业发展银行	500,000.00	-	500,000.00
中信银行	150,000.00	5,000.00	145,000.00
中国农业银行	200,000.00	40,000.00	160,000.00
宁波银行	50,000.00	-	50,000.00
民生银行	100,000.00	-	100,000.00
平安银行	100,000.00	-	100,000.00
浙商银行	200,000.00	-	200,000.00
邮储银行	100,000.00	8,000.00	92,000.00
华夏银行	200,000.00	-	200,000.00
唐山农商行	300,000.00	-	300,000.00
合计	4,670,000.00	418,150.00	4,251,850.00

上年末银行授信总额度：404 亿元，本报告期末银行授信总额度 467 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：63 亿元

#### 六、利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

#### 七、对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：公司报告期内未发生对外担保情况。

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

### 第五节 重大事项

#### 一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

#### 二、关于破产相关事项

适用 不适用

#### 三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

#### 四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

#### 五、其他重大事项的信息披露

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

##### （一）《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
渤海证券股份有限公司关于高级管理人员涉嫌违法违规被调查的公告	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2018年7月17日	发行人于2018年7月13日收到天津市监察委员会《立案决定书》、《留置通知书》、公司副总裁李唤工因个人原因涉嫌违纪违法，自2018年7月11日起立案、执行留置。经查询天津纪检监察网，截止目前，未发现公司因李唤工涉嫌违法违规事	对公司经营及偿债能力无重大不利影响。

			<p>宜而被司法机关等有关部门立案调查情形。李唤工因个人原因涉嫌违法违规情况不会对发行人生产经营、财务状况及偿债能力产生不利影响。在接到李唤工因涉嫌违法违规被立案及执行留置的通知后，公司立即调整了高级管理人员分工，公司运转正常。</p>	
--	--	--	--	--

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、其他特定品种债券事项

截至2018年12月31日，发行人认为无特殊债项应当披露的其他事项。

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

截至2018年12月31日，发行人认为无应当披露的其他事项。

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(此页无正文，为《渤海证券股份有限公司公司债券年度报告》之盖章页)

渤海证券股份有限公司

2019年12月27日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表 2018年12月31日

编制单位：渤海证券股份有限公司

单位:万元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>资产：</b>		
货币资金	611,062.82	543,074.67
其中：客户存款	541,427.79	437,640.89
结算备付金	185,019.40	199,933.46
其中：客户备付金	137,257.57	172,253.32
拆出资金		
融出资金	247,796.66	351,782.49
融出证券	357.92	136.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,823,254.71	3,094,941.36
衍生金融资产	0.00	0.41
存出保证金	25,054.31	30,129.04
应收款项	13,773.59	9,918.54
应收利息	69,848.28	75,264.42
应收股利		
买入返售金融资产	395,590.30	706,465.91
持有待售资产		
可供出售金融资产	446,071.61	463,081.35
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	0.00	987.60
投资性房地产	2,101.87	2,931.70
固定资产	29,828.81	28,958.07
在建工程	215.59	21.16
无形资产	6,441.57	5,325.28
递延所得税资产	28,415.93	20,298.71
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
其他资产	13,556.30	11,236.28
资产总计	4,898,389.65	5,544,486.77
<b>负债：</b>		
短期借款		



应付短期融资款	602,770.68	604,079.29
拆入资金	0.00	70,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	51,559.27	193,723.91
衍生金融负债	199.45	214.42
卖出回购金融资产款	1,206,437.10	1,636,036.52
代理买卖证券款	650,944.63	597,043.98
代理承销证券款		
信用交易代理买卖证券款		
应付职工薪酬	48,574.69	55,283.71
应交税费	5,683.17	-5,771.77
应付款项	12,537.42	7,435.65
应付利息	7,598.73	8,572.22
应付股利		
持有待售负债		
预计负债		
长期借款		
应付债券	312,907.10	342,200.58
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
递延所得税负债	2,956.47	2,341.51
递延收益		
其他负债	5,813.37	4,474.71
负债合计	2,907,982.09	3,515,634.73
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	803,719.45	803,719.45
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	951,447.10	951,447.10
减：库存股		
其他综合收益	-19,244.28	6,359.70
盈余公积	50,397.14	44,498.76
一般风险准备	101,508.70	89,619.80
未分配利润	102,558.35	133,187.07
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	1,990,386.46	2,028,831.89
少数股东权益	21.09	20.15

所有者权益（或股东权益）合计	1,990,407.55	2,028,852.04
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,898,389.65	5,544,486.77

法定代表人：王春峰 主管会计工作负责人：徐海军 会计机构负责人：李雨

**母公司资产负债表**  
2018年12月31日

编制单位：渤海证券股份有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>资产：</b>		
货币资金	565,764.93	511,417.62
其中：客户存款	511,803.14	418,296.08
结算备付金	206,765.80	214,855.31
其中：客户备付金	137,257.57	172,253.32
拆出资金		16,000.00
融出资金	247,796.66	351,782.49
融出证券	357.92	136.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,688,404.17	2,856,762.19
衍生金融资产		0.41
存出保证金	18,055.48	17,819.04
应收款项	10,117.67	7,979.58
应收利息	68,867.53	70,967.33
应收股利		
买入返售金融资产	376,910.02	676,449.34
持有待售资产		
可供出售金融资产	334,927.34	357,341.33
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	223,281.09	193,281.09
投资性房地产	2,101.87	2,931.70
固定资产	27,702.90	26,749.35
在建工程	215.59	21.16
无形资产	5,482.92	4,617.48
递延所得税资产	19,670.18	18,902.01
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
其他资产	24,703.96	7,167.45
资产总计	4,821,126.00	5,335,181.21

<b>负债：</b>		
短期借款		
应付短期融资款	602,770.68	604,079.29
拆入资金		70,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	961.80	37,194.68
衍生金融负债	199.45	214.42
卖出回购金融资产款	1,206,437.10	1,630,779.11
代理买卖证券款	643,723.42	585,030.68
代理承销证券款		
信用交易代理买卖证券款		
应付职工薪酬	43,445.83	51,308.59
应交税费	893.07	-7,418.89
应付款项	6,523.19	4,540.37
应付利息	7,598.73	9,048.86
应付股利		
持有待售负债		
预计负债		
长期借款		
应付债券	312,907.10	342,200.58
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
递延所得税负债		
递延收益		
其他负债	4,230.40	4,007.84
负债合计	2,829,690.79	3,330,985.53
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	803,719.45	803,719.45
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	951,447.10	951,447.10
减：库存股		
其他综合收益	-9,532.32	2,211.96
盈余公积	50,397.14	44,498.76
一般风险准备	100,794.29	88,997.53
未分配利润	94,609.55	113,320.88
所有者权益（或股东权益）合计	1,991,435.21	2,004,195.68
负债和所有者权益（或股东权	4,821,126.00	5,335,181.21

益) 总计		
-------	--	--

法定代表人：王春峰 主管会计工作负责人：徐海军 会计机构负责人：李雨

**合并利润表**  
2018年1—12月

单位:万元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	159,749.11	122,221.67
手续费及佣金净收入	61,478.97	66,715.26
其中：经纪业务手续费净收入	25,111.91	37,964.33
投资银行业务手续费净收入	20,691.43	13,246.66
资产管理业务手续费净收入	12,576.96	10,315.83
投资咨询业务手续费净收入	3,317.84	5,416.29
利息净收入	-36,243.05	-60,450.61
投资收益（损失以“-”号填列）	135,164.88	110,000.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
其他收益	3,372.96	3,979.08
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4,683.92	1,997.95
汇兑收益（损失以“-”号填列）	276.72	-334.51
其他业务收入	382.55	313.93
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业支出	99,991.61	78,193.27
税金及附加	1,861.75	1,708.40
业务及管理费	87,589.15	74,078.09
资产减值损失	10,301.07	2,139.14
其他业务成本	239.65	267.64
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	59,757.50	44,028.40
加：营业外收入	109.30	97.15
减：营业外支出	279.91	2,432.92
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	59,586.89	41,692.64
减：所得税费用	12,427.39	8,305.07

五、净利润（净亏损以“-”号填列）	47,159.50	33,387.56
（一）按经营持续性分类	47,159.50	33,387.56
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	47,159.50	33,387.56
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类	47,159.50	33,387.56
1.归属于母公司股东的净利润	47,158.56	33,386.66
2.少数股东损益	0.94	0.90
六、其他综合收益的税后净额	-25,603.99	-14,730.53
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-25,603.99	-14,730.53
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-1,180.50	204.00
1.重新计量设定受益计划变动额	-1,180.50	204.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-24,423.49	-14,934.53
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-24,423.49	-14,934.53
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	21,555.51	18,657.03
归属于母公司所有者的综合收益总额	21,554.57	18,656.13
归属于少数股东的综合收益总额	0.94	0.90
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	0.06	0.04
（二）稀释每股收益(元/股)	0.06	0.04

法定代表人：王春峰 主管会计工作负责人：徐海军 会计机构负责人：李雨

**母公司利润表**  
2018年1—12月

单位:万元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	144,656.74	103,936.82
手续费及佣金净收入	48,383.81	56,008.14
其中：经纪业务手续费净收入	24,853.20	37,738.23
投资银行业务手续费净收入	20,691.43	13,234.87
资产管理业务手续费净收入		
投资咨询业务手续费净收入	3,317.84	5,416.29
利息净收入	-37,524.02	-57,882.08
投资收益（损失以“-”号填列）	126,288.31	90,089.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
其他收益	3,357.14	3,479.05
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,452.10	12,067.15
汇兑收益（损失以“-”号填列）	276.72	-334.51
其他业务收入	422.68	505.51
资产处置收益（损失以“-”号填列）		4.00
二、营业支出	73,281.79	70,645.16
税金及附加	1,731.17	1,540.02
业务及管理费	69,305.88	60,850.23
资产减值损失	2,135.96	8,120.46
其他业务成本	108.77	134.45
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	71,374.96	33,291.66
加：营业外收入	107.52	93.15
减：营业外支出	279.63	582.75
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	71,202.84	32,802.07
减：所得税费用	12,219.03	6,787.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	58,983.81	26,014.54
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	58,983.81	26,014.54

(二) 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		
六、其他综合收益的税后净额	-11,744.28	-6,840.08
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-1,180.50	204.00
1.重新计量设定受益计划变动额	-1,180.50	204.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-10,563.78	-7,044.08
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-10,563.78	-7,044.08
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
七、综合收益总额	47,239.53	19,174.45
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：王春峰 主管会计工作负责人：徐海军 会计机构负责人：李雨

**合并现金流量表**  
2018年1—12月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额	395,852.08	
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净减少额		54,188.88
收取利息、手续费及佣金的现金	154,385.48	157,013.91
拆入资金净增加额		

回购业务资金净增加额		
融出资金净减少额	104,544.97	18,437.59
代理买卖证券收到的现金净额	53,900.65	
收到其他与经营活动有关的现金	26,701.30	37,196.86
经营活动现金流入小计	735,384.48	266,837.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		176,304.43
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净减少额	146,296.12	
回购业务资金净减少额	118,655.07	233,719.84
拆入资金净减少额	70,000.00	30,000.00
融出资金净增加额		
衍生金融工具产生的现金净流出	6,395.47	7,126.66
代理买卖证券支付的现金净额		287,557.60
支付利息、手续费及佣金的现金	70,427.98	111,124.76
支付给职工以及为职工支付的现金	70,909.83	79,327.56
支付的各项税费	16,361.32	40,681.58
支付其他与经营活动有关的现金	38,976.39	34,089.54
经营活动现金流出小计	538,022.18	999,931.98
经营活动产生的现金流量净额	197,362.30	-733,094.75
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	959.84	
可供出售投资的减少额		222,152.36
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34.72	329.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	994.56	222,481.66
投资支付的现金		
可供出售投资净增加额	2,139.44	



购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,035.01	7,433.25
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	9,174.45	7,433.25
投资活动产生的现金流量净额	-8,179.89	215,048.40
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金	2,833,208.00	2,882,233.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,833,208.00	2,882,233.00
偿还债务支付的现金	2,864,106.00	2,530,835.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	106,744.13	97,320.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2,970,850.13	2,628,155.38
筹资活动产生的现金流量净额	-137,642.13	254,077.62
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	29.97	-32.41
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	51,570.24	-264,001.14
加：期初现金及现金等价物余额	737,107.48	1,001,108.62
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	788,677.72	737,107.48

法定代表人：王春峰 主管会计工作负责人：徐海军 会计机构负责人：李雨

母公司现金流量表  
2018年1—12月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额	301,420.97	
收取利息、手续费及佣金的现金	132,705.27	146,026.98
拆入资金净增加额		
拆出资金净减少额	16,000.00	
回购业务资金净增加额		36,470.67
融出资金净减少额	104,544.97	18,437.59
代理买卖证券收到的现金净额	58,692.74	
收到其他与经营活动有关的现金	6,933.91	29,465.19
经营活动现金流入小计	620,297.86	230,400.43
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		93,531.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净减少额	42,535.95	927.90
拆入资金净减少额	70,000.00	30,000.00
拆出资金净增加额		16,000.00
融出资金净增加额		
衍生金融工具产生的现金净流出	6,405.01	7,198.62
代理买卖证券支付的现金净额		286,432.38
回购业务资金减少额	124,733.95	
支付利息、手续费及佣金的现金	68,765.25	106,216.40
支付给职工以及为职工支付的现金	57,836.21	69,879.12
支付的各项税费	13,226.39	38,036.99
支付其他与经营活动有关的现金	24,734.85	16,634.08
经营活动现金流出小计	408,237.60	664,857.28
经营活动产生的现金流量净额	212,060.26	-434,456.85
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
可供出售投资净减少额	7,868.53	

收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		450.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34.29	329.29
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	7,902.82	779.29
投资支付的现金	30,000.00	65,000.00
可供出售投资净增加额		4,844.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,339.87	6,108.01
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	36,339.87	75,952.36
投资活动产生的现金流量净额	-28,437.05	-75,173.06
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金	2,833,208.00	2,882,233.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,833,208.00	2,882,233.00
偿还债务支付的现金	2,864,106.00	2,530,835.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	106,744.13	97,320.38
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2,970,850.13	2,628,155.38
筹资活动产生的现金流量净额	-137,642.13	254,077.62
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	29.97	-32.41
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	46,011.05	-255,584.71
加：期初现金及现金等价物余额	721,372.28	976,956.99
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	767,383.33	721,372.28

法定代表人：王春峰 主管会计工作负责人：徐海军 会计机构负责人：李雨

**担保人财务报表**

适用 不适用