

国海证券股份有限公司

2016 年度配股公开发行证券预案（第二次修订稿）

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

■ 本次公开发行证券方式：本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

■ 2016 年，公司股东广西投资集团有限公司、广西荣桂物流集团有限公司¹、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、株洲市国有资产投资控股集团有限公司、广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广州市靓本清超市有限公司、广西永盛石油化工有限公司等 8 家股东出具承诺函，承诺以现金方式全额认购公司第七届董事会第二十二次会议审议通过的配股方案确定的可配股票。

2018 年 11 月，广西投资集团有限公司、广西荣桂物流集团有限公司、广西桂东电力股份有限公司、广西永盛石油化工有限公司等 4 家股东出具承诺函，确认将以现金方式全额认购根据公司本次配股方案确定的可配售股份；截至本预案发布之日，株洲市国有资产投资控股集团有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司正在履行相关手续，广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广州市靓本清超市有限公司已全部减持所持有的公司股份。

除上述股东外，公司股东广西投资集团金融控股有限公司于 2018 年 11 月出具承诺函，承诺将以现金方式全额认购根据公司本次配股方案确定的可配售股份。

■ 本次配股完成后，公司股本总数和净资产将有所增加，而募集资金使用至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司的每股收益和

¹ 2017 年 5 月，“广西荣桂贸易公司”更名为“广西荣桂物流集团有限公司”。

净资产收益率等财务指标出现一定幅度的下降，即公司配股发行股票后即期回报存在被摊薄的风险。

- 2018年11月23日，公司召开第八届董事会第十三次会议，审议通过了本预案（第二次修订稿），尚需提交公司股东大会审议。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行股票条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及中国证券监督管理委员会发布的《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会对照上市公司配股的相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

（三）配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日（配股股权登记日）收市后的股份总数为基数，按照每10股配售3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。若以公司截至2018年9月30日的总股本4,215,541,972股为基数测算，本次配售股份数量为1,264,662,591股。

本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

（四）定价原则及配股价格

1. 定价原则

- （1）本次配股价格不低于发行前公司最近一期每股净资产值；
- （2）参照公司股票在二级市场上的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；
- （3）募集资金计划投资项目的资金需求量；
- （4）遵循公司董事会与保荐人/主承销商协商确定的原则。

2. 配股价格

以刊登配股说明书前二十个交易日公司股票收盘价的算术平均数为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与保荐人/主承销商协商确定。

（五）配售对象

本次配股配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东（本次配股股权登记日将在中国证监会核准本次配股方案后另行确定）。

（六）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（七）发行时间

本次配股于中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（八）承销方式

本次配股采用代销方式。

（九）本次配股募集资金投向

本次配股募集资金总额不超过人民币 50 亿元，扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，优化公司业务结构，扩大业务规模特别是创新业务规模，提升公司的持续盈利能力和风险抵御能力。

本次配股募集资金投资项目及具体金额如下：

募集资金投资项目	具体金额
(一) 适时扩大包括融资融券和股票质押式回购业务在内的信用交易业务规模	不超过 25 亿元
(二) 加大证券资产管理业务投入, 增强资产管理业务能力	不超过 10 亿元
(三) 扩大自营业务投资规模	不超过 9 亿元
(四) 加大投资银行业务投入	不超过 5 亿元
(五) 优化营业网点布局、加大 IT 技术平台建设投入	不超过 1 亿元
合计	不超过 50 亿元

本次发行的募集资金到位后, 如实际募集资金净额少于项目拟投入募集资金总额, 募集资金不足的缺口部分由公司通过自筹资金解决。

(十) 本次配股决议的有效期限

本次配股的决议自公司延长前次股东大会决议有效期的股东大会决议通过之日起 12 个月内有效。

(十一) 上市地点

本次配股完成后, 获配股票将按照有关规定在深圳证券交易所上市流通。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 合并财务报表

公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 9 月 30 日的合并资产负债表, 以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-9 月的合并利润表、现金流量表(公司 2015 年度、2016 年度财务报表已经大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 2017 年度财务报表已经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 2018 年 1-9 月财务报表未经审计)如下:

1. 合并资产负债表

合并资产负债表(1/2)

单位: 人民币元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
货币资金	9,574,378,672.29	10,817,252,030.66	13,074,115,949.39	18,756,096,230.98
其中: 客户存款	7,342,786,512.85	8,362,625,946.78	8,798,456,058.74	13,526,595,668.21

结算备付金	1,913,932,993.85	1,883,518,547.14	2,524,163,695.47	1,680,061,651.58
其中：客户备付金	1,762,094,687.76	1,750,391,609.72	2,502,474,100.43	1,667,706,873.68
融出资金	4,177,196,340.48	6,347,818,093.59	6,707,840,597.25	9,206,951,406.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,620,948,190.45	13,141,704,251.15	8,203,004,908.41	8,588,140,291.24
衍生金融资产	36,580.00	1,230.13	-	-
买入返售金融资产	9,440,334,561.12	8,346,754,674.02	11,093,534,894.39	6,504,246,944.38
应收款项	106,003,382.74	94,937,785.99	2,653,103,660.69	108,111,700.73
应收利息	657,029,134.71	735,134,303.23	647,515,873.90	249,804,330.11
存出保证金	1,262,015,746.50	1,407,296,667.29	1,508,789,827.68	1,131,356,058.54
可供出售金融资产	9,964,939,291.23	5,863,633,118.89	4,014,402,048.17	5,719,352,312.38
持有至到期投资	15,964,092,942.05	16,587,809,716.60	16,851,532,699.05	8,000,000.00
长期股权投资	159,143,584.70	142,233,289.89	139,116,090.43	138,103,505.39
投资性房地产	19,772,662.82	20,560,362.30	22,187,782.83	23,277,632.10
固定资产	152,422,357.56	161,396,119.68	174,294,988.53	177,506,372.51
无形资产	107,214,947.09	100,305,131.52	81,580,555.71	68,077,311.77
商誉	22,096,264.01	22,129,264.01	23,637,632.40	23,592,632.40
递延所得税资产	167,387,385.90	148,833,514.01	69,060,557.20	19,516,125.93
其他资产	212,280,621.38	187,877,440.78	173,473,189.68	117,897,832.69
资产总计	64,521,225,658.88	66,009,195,540.88	67,961,354,951.18	52,520,092,338.85

合并资产负债表（2/2）

单位：人民币元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付短期融资款	4,120,820,000.00	3,657,520,000.00	3,225,400,000.00	-
拆入资金	5,000,000,000.00	3,800,000,000.00	1,500,000,000.00	2,410,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	142,770,320.94	238,717,203.57	364,784,086.38	120,785,083.82
衍生金融负债	-	-	-	23,641,330.94
卖出回购金融资产款	20,242,851,083.57	20,501,070,452.93	25,628,651,291.25	7,727,036,924.77
代理买卖证券款	10,044,479,128.89	11,221,457,108.69	12,513,170,171.63	15,987,217,372.49
应付职工薪酬	208,715,967.56	518,909,578.94	810,629,205.01	744,245,928.27
应交税费	25,329,410.81	51,636,255.24	96,653,251.90	194,447,525.49
应付款项	65,808,423.77	128,566,724.08	66,960,201.90	202,040,334.85
应付利息	515,725,577.29	620,972,628.96	465,287,007.63	451,705,593.48
应付债券	9,922,950,307.61	10,905,985,879.33	7,990,032,136.42	9,783,047,316.85
递延所得税负债	7,888,544.50	6,925,571.02	7,059,170.80	128,194,376.48
其他负债	153,308,516.65	141,521,357.71	1,079,013,169.62	1,049,764,644.81
负债合计	50,450,647,281.59	51,793,282,760.47	53,747,639,692.54	38,822,126,432.25
股东权益：				

股本	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00	2,810,361,315.00
资本公积	6,275,980,983.51	6,275,980,983.51	6,275,980,983.51	7,119,089,377.51
其他综合收益	(21,666,831.17)	5,736,945.50	(37,605,613.71)	197,201,399.16
盈余公积	610,404,411.92	610,404,411.92	582,224,270.39	483,946,173.95
一般风险准备	1,359,057,422.90	1,348,497,469.32	1,273,621,185.64	1,064,513,193.04
未分配利润	1,163,505,082.86	1,298,896,571.02	1,447,746,950.32	1,582,729,687.42
归属于母公司股东权益合计	13,602,823,042.02	13,755,058,353.27	13,757,509,748.15	13,257,841,146.08
少数股东权益	467,755,335.27	460,854,427.14	456,205,510.49	440,124,760.52
股东权益合计	14,070,578,377.29	14,215,912,780.41	14,213,715,258.64	13,697,965,906.60
负债和股东权益总计	64,521,225,658.88	66,009,195,540.88	67,961,354,951.18	52,520,092,338.85

2. 合并利润表

单位：人民币

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	1,486,990,090.00	2,658,882,600.15	3,837,926,394.16	4,959,157,199.17
手续费及佣金净收入	823,983,794.63	1,569,848,524.10	2,630,471,141.94	3,536,057,531.03
其中：经纪业务手续费净收入	410,755,454.26	671,491,606.56	859,881,338.00	2,315,115,183.30
投资银行业务手续费净收入	141,486,996.04	462,074,451.08	1,296,037,144.33	843,533,940.16
资产管理业务手续费净收入	104,816,921.38	166,177,420.16	183,031,395.96	70,759,841.07
利息净收入(支出)	(410,386,093.85)	(363,968,876.38)	445,571,741.22	644,446,644.14
投资收益	965,007,677.70	1,252,945,316.51	886,590,871.06	562,879,988.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益(损失)	1,554,232.44	(1,129,267.26)	112,585.04	(918,125.00)
公允价值变动收益(损失)	(120,503,751.08)	(49,947,192.86)	(262,085,595.99)	162,074,577.79
汇兑收益(损失)	4,122,283.08	(980,456.63)	1,039,930.22	974,261.06
其他业务收入	196,783,546.64	185,970,447.98	135,993,103.43	52,724,196.51
资产处置收益(损失)	(59,679.86)	31,431,168.18	345,202.28	-
其他收益	28,042,312.74	33,583,669.25	-	-
二、营业支出	1,274,689,923.79	2,089,526,479.64	2,438,410,296.63	2,522,406,678.38
税金及附加	21,788,660.99	25,136,101.85	100,019,550.88	306,583,069.46
业务及管理费	1,023,613,197.16	1,823,741,685.41	2,178,676,050.58	2,138,763,301.56
资产减值损失	39,127,453.55	64,556,129.81	31,880,943.82	30,522,304.05
其他业务成本	190,160,612.09	176,092,562.57	127,833,751.35	46,538,003.31
三、营业利润	212,300,166.21	569,356,120.51	1,399,516,097.53	2,436,750,520.79
加：营业外收入	3,534,932.20	5,819,929.34	30,567,164.28	15,303,736.28

减：营业外支出	8,507,268.78	5,314,669.77	4,111,290.13	3,652,760.57
四、利润总额	207,327,829.63	569,861,380.08	1,425,971,971.68	2,448,401,496.50
减：所得税费用	45,807,344.03	138,916,701.12	360,197,296.50	607,428,806.80
五、净利润	161,520,485.60	430,944,678.96	1,065,774,675.18	1,840,972,689.70
(一)按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润	161,520,485.60	430,944,678.96	1,065,774,675.18	1,840,972,689.70
2.终止经营净利润	-	-	-	-
(二)按所有权归属分类：				
1.归属于母公司股东的净利润	128,100,983.74	375,760,243.11	1,015,511,746.44	1,792,923,492.86
2.少数股东损益	33,419,501.86	55,184,435.85	50,262,928.74	48,049,196.84
六、其他综合收益的税后净额	(33,672,129.54)	47,978,147.03	(246,019,970.03)	188,667,254.48
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	(27,403,776.67)	43,342,559.21	(234,807,012.87)	185,173,298.66
(一)将重分类进损益的其他综合收益	(27,403,776.67)	43,342,559.21	(234,807,012.87)	185,173,298.66
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	(27,403,776.67)	43,342,559.21	(234,807,012.87)	185,173,298.66
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	(6,268,352.87)	4,635,587.82	(11,212,957.16)	3,493,955.82
七、综合收益总额	127,848,356.06	478,922,825.99	819,754,705.15	2,029,639,944.18
归属于母公司股东的综合收益总额	100,697,207.07	419,102,802.32	780,704,733.57	1,978,096,791.52
归属于少数股东的综合收益总额	27,151,148.99	59,820,023.67	39,049,971.58	51,543,152.66
八、每股收益				
(一)基本每股收益	0.03	0.09	0.24	0.47
(二)稀释每股收益	0.03	0.09	0.24	0.47

注：公司根据财政部 2018 年 1 月 12 日、6 月 15 日、9 月 7 日发布的《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》、《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》、《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，在利润表“营业收入”项下新增“资产处置收益”和“其他收益”项目，并按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的相关规定，调整比较期合并及母公司利润表数据。

3. 合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动入当期损益的金融资产/负债收到的现金净额	2,473,631,850.35	-	917,530,346.51	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,966,807,718.94	3,333,208,980.46	4,420,633,016.20	5,317,724,078.07
拆入资金净增加额	1,200,000,000.00	2,300,000,000.00	-	637,000,000.00
融出资金净减少额	2,175,304,323.06	356,637,571.64	2,504,129,146.60	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	-	5,054,213,398.52
收到其他与经营活动有关的现金	485,729,014.93	859,170,397.18	130,597,755.71	383,318,953.38
经营活动现金流入小计	8,301,472,907.28	6,849,016,949.28	7,972,890,265.02	11,392,256,429.97
购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债支付的现金净额	-	4,542,782,801.60	-	4,784,112,439.96
支付利息、手续费及佣金的现金	799,882,971.30	1,097,216,347.42	647,048,593.47	775,548,224.14
拆入资金净减少额	-	-	910,000,000.00	-
融出资金净增加额	-	-	-	2,178,673,459.86
回购业务资金净减少额	1,243,718,879.06	1,983,725,197.17	3,797,845,899.22	3,015,720,769.01
代理买卖证券支付的现金净额	1,176,977,979.80	1,291,713,062.94	3,474,047,200.86	-
支付给职工以及为职工支付的现金	876,418,876.42	1,395,268,875.96	1,470,567,004.92	1,035,792,968.82
支付的各项税费	218,011,455.72	488,371,636.42	802,163,326.17	872,993,182.74
支付其他与经营活动有关的现金	4,543,471,957.04	1,647,643,673.54	2,143,846,824.01	4,734,176,855.65
经营活动现金流出小计	8,858,482,119.34	12,446,721,595.05	13,245,518,848.65	17,397,017,900.18
经营活动产生的现金流量净额	(557,009,212.06)	(5,597,704,645.77)	(5,272,628,583.63)	(6,004,761,470.21)
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	604,162,052.70	259,846,145.48	-	-
取得投资收益收到的现金	375,034,937.63	137,817,634.52	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	61,274.11	22,655,891.47	1,835,331.65	194,228.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	46,077.11	45,371,361.67	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	208,092.78	17,369,245.69	15,656.53	1,081,665,700.35
投资活动现金流入小计	979,512,434.33	483,060,278.83	1,850,988.18	1,081,859,928.89
投资支付的现金	16,700,000.00	38,550,000.00	945,000.00	90,824,601.00
购建固定资产、无形资产和其他	64,447,199.84	116,234,105.96	125,154,537.92	77,692,466.29

长期资产支付的现金				
投资活动现金流出小计	81,147,199.84	154,784,105.96	126,099,537.92	168,517,067.29
投资活动产生的现金流量净额	898,365,234.49	328,276,172.87	(124,248,549.74)	913,342,861.60
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	4,895,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	5,650,670,000.00	11,275,340,000.00	5,209,550,000.00	10,316,620,000.00
筹资活动现金流入小计	5,650,670,000.00	11,275,340,000.00	5,209,550,000.00	15,211,620,000.00
偿还债务支付的现金	6,193,633,200.00	7,935,460,000.00	3,784,150,000.00	516,620,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,039,094,715.33	996,329,636.86	894,164,411.63	377,789,112.18
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	20,240,817.86	10,392,463.93	23,656,417.64	20,065,120.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	33,066,589.30
筹资活动现金流出小计	7,232,727,915.33	8,931,789,636.86	4,678,314,411.63	927,475,701.48
筹资活动产生的现金流量净额	(1,582,057,915.33)	2,343,550,363.14	531,235,588.37	14,284,144,298.52
四、汇率变动对现金的影响额	4,172,881.08	(980,456.63)	1,039,930.22	974,261.06
五、现金及现金等价物净增加额	(1,236,529,011.82)	(2,926,858,566.39)	(4,864,601,614.78)	9,193,699,950.97
加：期初现金及现金等价物余额	12,451,822,038.39	15,378,680,604.78	20,243,282,219.56	11,049,582,268.59
六、期末现金及现金等价物余额	11,215,293,026.57	12,451,822,038.39	15,378,680,604.78	20,243,282,219.56

（二）母公司财务报表

公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-9 月的母公司利润表、现金流量表（公司 2015 年度、2016 年度财务报表已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年度财务报表已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018 年 1-9 月财务报表未经审计）如下：

1. 母公司资产负债表

母公司资产负债表（1/2）

单位：人民币元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
货币资金	7,019,240,554.51	8,609,664,288.18	11,179,235,110.38	17,242,179,161.35
其中：客户存款	5,338,771,366.74	6,442,120,386.49	7,318,220,567.75	12,294,810,972.69

结算备付金	1,924,578,184.39	1,907,537,280.93	2,554,846,233.19	1,684,687,402.77
其中：客户备付金	1,752,361,783.90	1,741,566,520.19	2,502,474,100.43	1,661,233,540.35
融出资金	4,177,196,340.48	6,347,818,093.59	6,707,840,597.25	9,206,951,406.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,942,345,163.84	12,019,979,610.25	6,590,706,605.63	6,719,686,960.11
衍生金融资产	36,580.00	1,230.13	-	-
买入返售金融资产	9,334,934,234.62	8,293,339,032.77	10,942,434,544.39	6,443,446,904.38
应收款项	80,217,496.30	62,446,463.87	2,621,463,894.47	71,428,072.98
应收利息	640,465,380.94	721,045,186.89	616,273,356.71	187,571,415.86
存出保证金	48,668,938.73	91,558,862.33	85,142,812.50	64,896,101.18
可供出售金融资产	9,069,423,684.13	4,965,655,531.31	2,839,235,130.15	4,268,656,922.19
持有至到期投资	15,964,092,942.05	16,587,809,716.60	16,851,532,699.05	-
长期股权投资	1,578,549,685.40	1,578,549,685.40	1,629,549,685.40	1,629,549,685.40
投资性房地产	19,772,662.82	20,560,362.30	22,187,782.83	23,277,632.10
固定资产	99,705,518.71	107,072,123.44	109,814,415.89	113,396,108.99
无形资产	94,620,815.15	88,228,961.70	67,012,527.28	56,037,596.40
商誉	13,574,980.76	13,574,980.76	13,574,980.76	13,574,980.76
递延所得税资产	135,067,405.66	131,683,363.50	63,345,261.67	19,105,971.93
其他资产	151,080,587.06	131,407,431.90	134,354,126.09	86,145,155.67
资产总计	60,293,571,155.55	61,677,932,205.85	63,028,549,763.64	47,830,591,478.19

母公司资产负债表（2/2）

单位：人民币元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付短期融资款	4,120,820,000.00	3,657,520,000.00	3,240,100,000.00	-
拆入资金	5,000,000,000.00	3,800,000,000.00	1,500,000,000.00	2,410,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	244,719,500.00	-
衍生金融负债	-	-	-	23,641,330.94
卖出回购金融资产款	20,242,851,083.57	20,501,070,452.93	25,432,460,145.54	7,337,538,348.27
代理买卖证券款	7,068,345,460.12	8,179,933,381.04	9,769,682,591.85	13,862,101,166.24
应付职工薪酬	137,990,557.90	415,754,003.00	720,638,607.74	679,132,693.38
应交税费	16,250,010.16	33,238,773.28	78,466,758.73	185,260,453.62
应付款项	12,610,183.24	100,672,159.05	41,180,031.89	132,078,355.31
应付利息	515,725,577.29	620,972,628.96	417,234,776.28	435,406,410.82
应付债券	9,922,950,307.61	10,905,985,879.33	7,990,032,136.42	9,783,047,316.85

递延所得税负债	-	-	-	66,180,951.48
其他负债	66,071,568.63	65,573,175.18	107,404,128.16	35,420,571.42
负债合计	47,103,614,748.52	48,280,720,452.77	49,541,918,676.61	34,949,807,598.33
股东权益				
股本	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00	4,215,541,972.00	2,810,361,315.00
资本公积	6,280,350,949.87	6,280,350,949.87	6,280,350,949.87	7,123,459,343.87
其他综合收益	12,957,762.67	148,370.78	(50,185,077.20)	45,712,548.57
盈余公积	610,409,938.67	610,409,938.67	582,229,797.14	483,951,700.70
一般风险准备	1,220,819,877.34	1,220,819,877.34	1,164,459,594.28	967,903,401.40
未分配利润	849,875,906.48	1,069,940,644.42	1,294,233,850.94	1,449,395,570.32
股东权益合计	13,189,956,407.03	13,397,211,753.08	13,486,631,087.03	12,880,783,879.86
负债和股东权益总计	60,293,571,155.55	61,677,932,205.85	63,028,549,763.64	47,830,591,478.19

2. 母公司利润表

单位：人民币元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	810,686,380.18	1,817,078,708.13	3,180,405,526.41	4,402,686,514.21
手续费及佣金净收入	522,783,737.24	1,131,636,486.73	2,190,952,379.84	3,153,929,796.31
其中：经纪业务手续费净收入	269,750,409.45	487,740,987.78	692,975,037.44	2,187,079,114.48
投资银行业务手续费净收入	141,486,996.04	461,909,356.74	1,294,166,084.80	841,138,519.83
资产管理业务手续费净收入	101,242,583.39	162,398,914.85	177,401,798.80	64,001,820.57
利息净收入(支出)	(485,382,437.25)	(423,778,667.03)	416,150,405.78	595,151,206.52
投资收益	880,344,676.74	1,103,990,838.70	781,345,018.38	494,110,912.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益(损失)	-	-	-	-
公允价值变动收益(损失)	(124,832,377.22)	(48,895,731.35)	(216,906,979.55)	151,055,546.88
汇兑收益(损失)	521,808.92	(980,456.63)	1,039,930.22	974,261.06
其他业务收入	7,230,248.84	9,469,089.94	7,442,279.57	7,464,791.34
资产处置收益(损失)	-	31,299,394.39	382,492.17	-
其他收益	10,020,722.91	14,337,753.38	-	-
二、营业支出	766,715,254.67	1,437,539,167.32	1,885,082,455.74	2,079,791,992.69
税金及附加	20,000,136.04	21,583,087.25	87,503,984.75	278,347,686.19

业务及管理费	706,799,965.60	1,375,380,644.69	1,780,892,219.25	1,769,621,349.69
资产减值损失	39,127,453.55	39,491,610.44	15,394,064.96	30,522,304.05
其他业务成本	787,699.48	1,083,824.94	1,292,186.78	1,300,652.76
三、营业利润	43,971,125.51	379,539,540.81	1,295,323,070.67	2,322,894,521.52
加：营业外收入	770,716.77	3,044,240.65	12,212,093.83	6,362,021.39
减：营业外支出	7,981,852.41	4,905,361.41	3,569,232.85	3,326,529.02
四、利润总额	36,759,989.87	377,678,420.05	1,303,965,931.65	2,325,930,013.89
减：所得税费用	3,892,209.49	95,877,004.78	321,184,967.21	572,705,852.55
五、净利润	32,867,780.38	281,801,415.27	982,780,964.44	1,753,224,161.34
（一）持续经营净利润	32,867,780.38	281,801,415.27	982,780,964.44	1,753,224,161.34
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	12,809,391.89	50,333,447.98	(95,897,625.77)	32,557,274.09
（一）将重分类进损益的其他综合收益	12,809,391.89	50,333,447.98	(95,897,625.77)	32,557,274.09
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	12,809,391.89	50,333,447.98	(95,897,625.77)	32,557,274.09
七、综合收益总额	45,677,172.27	332,134,863.25	886,883,338.67	1,785,781,435.43

注：公司根据财政部 2018 年 1 月 12 日、6 月 15 日、9 月 7 日发布的《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》、《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》、《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，在利润表“营业收入”项下新增“资产处置收益”和“其他收益”项目，并按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的相关规定，调整比较期合并及母公司利润表数据。

3. 母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动入当期损益的金融资产/负债收到的现金净额	2,104,632,031.61	-	619,416,909.20	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,580,398,499.66	2,815,848,048.58	3,932,054,034.84	4,907,291,206.11
拆入资金净增加额	1,200,000,000.00	2,300,000,000.00	-	637,000,000.00
融出资金净减少额	2,175,304,323.06	356,637,571.64	2,504,129,146.60	-

代理买卖证券收到的现金净额	-	-	-	4,795,079,039.45
收到其他与经营活动有关的现金	61,311,289.70	566,117,776.34	93,237,283.47	168,169,416.02
经营活动现金流入小计	7,121,646,144.03	6,038,603,396.56	7,148,837,374.11	10,507,539,661.58
购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债支付的现金净额	-	5,468,879,292.55	-	3,002,227,643.19
支付利息、手续费及佣金的现金	718,914,241.32	974,755,498.39	641,751,224.65	773,205,394.62
拆入资金净减少额	-	-	910,000,000.00	-
融出资金净增加额				2,178,673,459.86
回购业务资金净减少额	1,191,734,193.81	1,951,110,332.38	3,514,738,158.43	3,344,719,345.51
代理买卖证券支付的现金净额	1,111,587,920.92	1,589,749,210.81	4,092,418,574.39	-
支付给职工以及为职工支付的现金	689,166,717.63	1,178,042,665.19	1,261,954,437.75	870,333,135.95
支付的各项税费	145,151,328.47	405,874,008.59	731,682,067.11	809,270,594.12
支付其他与经营活动有关的现金	4,219,974,382.98	415,182,896.48	1,701,807,896.74	4,026,520,952.70
经营活动现金流出小计	8,076,528,785.13	11,983,593,904.39	12,854,352,359.07	15,004,950,525.95
经营活动产生的现金流量净额	(954,882,641.10)	(5,944,990,507.83)	(5,705,514,984.96)	(4,497,410,864.37)
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	600,000,000.00	259,846,145.48	-	-
取得投资收益收到的现金	397,415,639.17	151,091,407.75	41,445,176.69	43,134,880.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	57,374.11	22,495,735.84	1,814,722.63	193,816.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	54,000,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	997,473,013.28	487,433,289.07	43,259,899.32	43,328,696.54
投资支付的现金	-	-	-	400,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,687,336.84	99,077,220.80	104,719,945.25	64,242,897.63
投资活动现金流出小计	54,687,336.84	99,077,220.80	104,719,945.25	464,242,897.63
投资活动产生的现金流量净额	942,785,676.44	388,356,068.27	(61,460,045.93)	(420,914,201.09)
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	4,895,000,000.00
发行债券收到的现金	5,650,670,000.00	11,275,340,000.00	5,224,250,000.00	10,316,620,000.00
筹资活动现金流入小计	5,650,670,000.00	11,275,340,000.00	5,224,250,000.00	15,211,620,000.00
偿还债务支付的现金	6,193,633,200.00	7,950,160,000.00	3,784,150,000.00	516,620,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,018,844,474.47	986,046,557.04	868,558,667.96	357,723,992.18
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	33,066,589.30
筹资活动现金流出小计	7,212,477,674.47	8,936,206,557.04	4,652,708,667.96	907,410,581.48
筹资活动产生的现金流量净额	(1,561,807,674.47)	2,339,133,442.96	571,541,332.04	14,304,209,418.52
四、汇率变动对现金的影响额	521,808.92	-980,456.63	1,039,930.22	974,261.06
五、现金及现金等价物净增加额	(1,573,382,830.21)	(3,218,481,453.23)	(5,194,393,768.63)	9,386,858,614.12

加：期初现金及现金等价物余额	10,511,991,342.26	13,730,472,795.49	18,924,866,564.12	9,538,007,950.00
六、期末现金及现金等价物余额	8,938,608,512.05	10,511,991,342.26	13,730,472,795.49	18,924,866,564.12

（三）合并报表范围及变化情况

截至 2018 年 9 月 30 日，被纳入合并报表范围的公司有：国海富兰克林基金管理有限公司、国海良时期货有限公司、国海创新资本投资管理有限公司、西安国海柏睿投资管理有限公司、西安国海景恒创业投资有限公司、国海富兰克林资产管理（上海）有限公司、国海良时资本管理有限公司、盈禾（上海）国际贸易有限公司、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）、深圳中融通资产管理有限公司、杭州国海创新投资管理有限公司；被纳入合并报表范围的结构化主体有：国海金贝壳新三板 1 号集合资产管理计划、国海金贝壳新三板 2 号集合资产管理计划、国海金贝壳海扬一号集合资产管理计划、国海良时德享 FOF 一号资产管理计划、国海良时德享 FOF 二号资产管理计划、国海金贝壳 8 号集合资产管理计划、国海金贝壳赢安鑫 1 号集合资产管理计划、富兰克林国海灵活配置 1 号特定客户资产管理计划、国海虑远 4002 号集合资产管理计划。

1.2018 年 1-9 月合并报表范围变化情况

（1）不再纳入合并范围的子公司

本公司之子公司国海创新资本投资管理有限公司转让其持有的深圳众创富资产管理有限公司、深圳百事通资产管理有限公司、深圳佰嘉盛资产管理有限公司股权，2018 年 9 月末不再将上述 3 家公司纳入合并范围。

本公司之子公司国海富兰克林基金管理有限公司注销国海富兰克林投资管理(上海)有限公司，2018 年 1-9 月不再纳入合并范围。

（2）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集团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，以表明本集团对结构化主体拥有控制权，2018 年 1-9 月本公司新增实施控制的结构化主体为国海虑远 4002 号集合资产管理计划。

（3）不再纳入合并范围的结构化主体

国海良时元葵资产栢诚长青子基金 1 号、国海良时鑫岚润时 FOF 资产管理

计划、北信瑞丰基金百瑞 55 号资产管理计划因合同到期清盘或赎回，2018 年 1-9 月不再纳入合并范围。

2.2017 年度合并报表范围变化情况

(1) 新纳入合并报表范围的子公司

本公司之子公司国海创新资本投资管理有限公司于 2017 年设立子公司杭州国海创新投资管理有限公司，故将其纳入合并范围。

(2) 不再纳入合并范围的子公司

本公司于 2017 年完成转让所持有的广西北部湾股权交易所股份有限公司股权投资，故 2017 年不再纳入合并范围。

本公司之子公司国海创新资本投资管理有限公司于 2017 年不再拥有对厦门国海坚果投资管理有限公司及南宁国海玉柴投资管理有限公司的控制权，故 2017 年不再纳入合并范围。

(3) 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，2017 年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 8 号集合资产管理计划、富兰克林国海灵活配置 1 号特定客户资产管理计划、北信瑞丰基金百瑞 55 号资产管理计划和国海良时鑫岚润时 FOF 资产管理计划、国海良时德享 FOF 一号资产管理计划、国海良时德享 FOF 二号资产管理计划、国海良时元葵资产栢诚长青子基金 1 号。2017 年将以上结构化主体纳入合并报表范围。

(4) 不再纳入合并范围的结构化主体

本公司之子公司以自有资金参与的国海良时德享 3 号资产管理计划、国海良时易泮量化 1 号资产管理计划根据合同约定终止清盘，2017 年不再纳入合并财务报表范围。

3.2016 年度合并报表范围变化情况

(1) 新纳入合并报表范围的子公司

本公司之子公司国海创新资本投资管理有限公司于 2016 年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，2016 年将以上公司纳入合并报表范围。

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于 2016 年投资设立盈禾（上海）国际贸易有限公司，对其拥有实质控制权，2016 年将其纳入合并财务报表范围。

（2）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，2016 年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、国海良时易泮量化一号资产管理计划。2016 年将以上结构化主体纳入合并报表范围。

（3）不再纳入合并范围的结构化主体

2016 年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，2016 年不再纳入合并财务报表范围。

4.2015 年度合并报表范围变化情况

（1）新纳入合并范围的子公司

本公司之控股子公司广西北部湾股权交易所股份有限公司于 2015 年设立全资子公司广西亿融通资产管理有限公司，2015 年将其纳入合并报表范围。

（2）纳入合并范围的结构化主体

对于本公司同时作为管理人和投资人，且综合评估本公司因持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理报酬将使本公司面临可变回报的影响重大的结构化主体，本公司纳入合并报表范围。2015 年纳入合并报表范围的结构化主体包括：国海金贝壳新三板 1 号集合资产管理计划、国海金贝壳新三板 2 号集合资产管理计划、国海金贝壳股票质押一号集合资产管理计划、国海金贝壳海扬一号集合资产管理计划、国海良时德享二号资产管理计划。2015 年将以上结构化主体纳入合并报表范围。

（四）管理层讨论与分析

1. 公司最近三年及一期主要财务指标

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
基本每股收益（元/股）	0.03	0.09	0.24	0.47
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.09	0.24	0.47
加权平均净资产收益率（%）	0.94	2.75	7.56	18.89
资产负债率（%）	74.17	74.05	74.37	62.51
经营性现金流量净额（亿元）	-5.57	-55.98	-52.73	-60.05

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

2. 公司财务状况简要分析

（1）资产构成情况分析

最近三年及一期，公司资产的构成情况如下：

单位：元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
货币资金	9,574,378,672.29	10,817,252,030.66	13,074,115,949.39	18,756,096,230.98
其中：客户存款	7,342,786,512.85	8,362,625,946.78	8,798,456,058.74	13,526,595,668.21
结算备付金	1,913,932,993.85	1,883,518,547.14	2,524,163,695.47	1,680,061,651.58
其中：客户备付金	1,762,094,687.76	1,750,391,609.72	2,502,474,100.43	1,667,706,873.68
融出资金	4,177,196,340.48	6,347,818,093.59	6,707,840,597.25	9,206,951,406.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,620,948,190.45	13,141,704,251.15	8,203,004,908.41	8,588,140,291.24
衍生金融资产	36,580.00	1,230.13	-	-
买入返售金融资产	9,440,334,561.12	8,346,754,674.02	11,093,534,894.39	6,504,246,944.38
应收款项	106,003,382.74	94,937,785.99	2,653,103,660.69	108,111,700.73
应收利息	657,029,134.71	735,134,303.23	647,515,873.90	249,804,330.11
存出保证金	1,262,015,746.50	1,407,296,667.29	1,508,789,827.68	1,131,356,058.54
可供出售金融资产	9,964,939,291.23	5,863,633,118.89	4,014,402,048.17	5,719,352,312.38
持有至到期投资	15,964,092,942.05	16,587,809,716.60	16,851,532,699.05	8,000,000.00
长期股权投资	159,143,584.70	142,233,289.89	139,116,090.43	138,103,505.39
投资性房地产	19,772,662.82	20,560,362.30	22,187,782.83	23,277,632.10
固定资产	152,422,357.56	161,396,119.68	174,294,988.53	177,506,372.51
无形资产	107,214,947.09	100,305,131.52	81,580,555.71	68,077,311.77
商誉	22,096,264.01	22,129,264.01	23,637,632.40	23,592,632.40
递延所得税资产	167,387,385.90	148,833,514.01	69,060,557.20	19,516,125.93
其他资产	212,280,621.38	187,877,440.78	173,473,189.68	117,897,832.69
资产总计	64,521,225,658.88	66,009,195,540.88	67,961,354,951.18	52,520,092,338.85

2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，公司总资产分别为525.20亿元、679.61亿元、660.09亿元及645.21亿元。截至2018年9月30日，公司货币资金余额为95.74亿元，占总资产的比例为14.84%；结算备付金余额为19.14

亿元，占总资产的比例为 2.97%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产的余额合计为 205.86 亿元，占总资产的比例为 31.91%；持有至到期投资余额为 159.64 亿元，占总资产的比例为 24.74%。公司资产结构合理、变现能力较强。

(2) 负债构成情况分析

最近三年及一期，公司负债的构成情况如下：

单位：元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
应付短期融资款	4,120,820,000.00	3,657,520,000.00	3,225,400,000.00	-
拆入资金	5,000,000,000.00	3,800,000,000.00	1,500,000,000.00	2,410,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	142,770,320.94	238,717,203.57	364,784,086.38	120,785,083.82
衍生金融负债	-	-	-	23,641,330.94
卖出回购金融资产款	20,242,851,083.57	20,501,070,452.93	25,628,651,291.25	7,727,036,924.77
代理买卖证券款	10,044,479,128.89	11,221,457,108.69	12,513,170,171.63	15,987,217,372.49
应付职工薪酬	208,715,967.56	518,909,578.94	810,629,205.01	744,245,928.27
应交税费	25,329,410.81	51,636,255.24	96,653,251.90	194,447,525.49
应付款项	65,808,423.77	128,566,724.08	66,960,201.90	202,040,334.85
应付利息	515,725,577.29	620,972,628.96	465,287,007.63	451,705,593.48
应付债券	9,922,950,307.61	10,905,985,879.33	7,990,032,136.42	9,783,047,316.85
递延所得税负债	7,888,544.50	6,925,571.02	7,059,170.80	128,194,376.48
其他负债	153,308,516.65	141,521,357.71	1,079,013,169.62	1,049,764,644.81
负债合计	50,450,647,281.59	51,793,282,760.47	53,747,639,692.54	38,822,126,432.25

报告期内，公司负债主要为与客户资金存款及客户备付金对应的代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、拆入资金及应付债券，截至 2018 年 9 月 30 日，公司卖出回购金融资产款余额为 202.43 亿元，占负债总额的比例为 40.12%；代理买卖证券款余额为 100.44 亿元，占负债总额的比例为 19.91%；应付债券余额为 99.23 亿元，占负债总额的比例为 19.67%；拆入资金余额为 50.00 亿元，占负债总额的比例为 9.91%。

(3) 盈利能力分析

最近三年及一期，公司主要盈利指标如下：

单位：元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	1,486,990,090.00	2,658,882,600.15	3,837,926,394.16	4,959,157,199.17
营业支出	1,274,689,923.79	2,089,526,479.64	2,438,410,296.63	2,522,406,678.38

营业利润	212,300,166.21	569,356,120.51	1,399,516,097.53	2,436,750,520.79
利润总额	207,327,829.63	569,861,380.08	1,425,971,971.68	2,448,401,496.50
净利润	161,520,485.60	430,944,678.96	1,065,774,675.18	1,840,972,689.70
归属于母公司股东的净利润	128,100,983.74	375,760,243.11	1,015,511,746.44	1,792,923,492.86

公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月，合并口径净利润分别为 184,097.27 万元、106,577.47 万元、43,094.47 万元和 16,152.05 万元。报告期内，公司营业收入和营业利润主要来自零售财富管理业务、企业金融服务业、销售交易业务、投资管理业务、信用业务及其他业务。

2016 年以来，证券市场活跃度呈回落趋势，沪深两市二级市场成交额萎缩，佣金率持续下滑，证券行业整体业绩呈下滑态势。受市场环境及公司部分业务受限的不利影响，2016 年和 2017 年，公司营业收入分别减少 112,123.08 万元、117,904.38 万元，降幅分别为 22.61%、30.72%；2018 年 1-9 月，公司营业收入同比下降 34.22%。根据中国证券业协会公布的证券公司经营业绩排名，2015-2017 年，公司营业收入行业内排名分别为第 34 位、27 位、37 位。

(4) 未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司整体战略定位：以客户为中心，打造零售财富管理、机构和企业综合金融服务两大业务板块，培育资管、销售交易、网金和研究所四个平台，实现战略、财务、人力、风险管理四个统一，将国海打造成为最具活力、特色鲜明、客户信赖的综合金融服务商。

公司将紧紧围绕“十三五”战略目标，深植和践行“以客户为中心”的核心理念，以“改革攻坚、快速转型、职能升级、能力提升、守住底线”为指导方针，坚定信心，攻坚克难，推动公司转型发展再上新台阶。

①聚焦铸特，双轮驱动，打造跨越发展“双引擎”。零售财富管理板块、机构和企业综合金融服务板块是公司“十三五”跨越发展的一体之两翼、驱动之双轮，公司将聚焦两大板块，铸造业务特色，将其打造成为驱动公司跨越发展的双引擎。

②快速转型，有效联动，搭建强有力的战略支撑平台。资产管理平台、销售交易平台、网金平台、研究平台是推动“十三五”战略实现的有力支撑，下一步公司将推动四大平台转型升级，对内与“双轮”紧密联动，对外提升创利能力，切实发挥平台支撑作用。

③强化定位，职能升级，推动中后台管理变革。要实现“十三五”战略目标，亟需提升与之相匹配的管控模式和中后台能力。公司将推动各中后台运营部门积极顺应“以客户为中心”战略落地和各业务板块转型优化的新形势，从“响应业务需求”向“业务合作伙伴”的定位转型，实现职能升级，切实发挥中后台司令部、助推器、防风险作用，为公司改革发展保驾护航。

④主动应对，着眼长远，积极深化集团化经营格局。

⑤深化内涵，凝聚力量，锻造企业文化核心竞争力。

上述行业因素、公司的既有竞争优势以及公司的未来发展规划，保障了公司未来盈利能力的可持续性。

四、本次配股的募集资金用途

随着证券行业转型与创新不断深化，行业竞争日趋激烈。近几年，行业盈利模式已经发生根本改变，从过去单纯依靠通道佣金的业务模式逐渐向以资本中介业务为代表的资本依赖型收入模式转变。在监管层“促进形成若干具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行”的目标指导下，资本实力是决定证券公司核心竞争力的关键要素。

公司上市以来，通过 2013 年配股、2015 年非公开发行股票两轮股权融资，资本实力和资产质量得到了快速提升，各项业务取得了长足发展。但在传统业务竞争加剧、创新业务飞速增长的行业发展趋势下，公司整体资金实力依然不足，扣除次级债后的核心净资本规模较小，制约了公司的快速发展，公司亟需通过股权融资进一步提升净资本实力，扩大公司业务规模，优化公司业务结构，提高公司盈利能力、市场竞争力和抗风险能力。

根据公司发展战略和实际情况，本次配股募集资金总额不超过人民币 50 亿元，扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，优化公司业务结构，扩大业务规模特别是创新业务规模，提升公司的持续盈利能力和风险抵御能力。

本次配股募集资金投资项目及具体金额如下：

募集资金投资项目	具体金额
(一) 适时扩大包括融资融券和股票质押式回购业务在内的信用交易业务规模	不超过 25 亿元

（二）加大证券资产管理业务投入，增强资产管理业务能力	不超过 10 亿元
（三）扩大自营业务投资规模	不超过 9 亿元
（四）加大投资银行业务投入	不超过 5 亿元
（五）优化营业网点布局、加大 IT 技术平台建设投入	不超过 1 亿元
合计	不超过 50 亿元

本次配股募集资金有利于公司进一步扩充资本规模、提升资本实力；有利于公司大力发展创新业务、推动业务转型、优化盈利模式及收入结构；有利于公司进一步增强持续盈利能力和抵御风险能力；有利于提升公司价值和实现股东利益最大化。

国海证券股份有限公司董事会

二〇一八年十一月二十三日