

公司代码：600109

公司简称：国金证券

国金证券股份有限公司
2019 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	杜航	工作原因	冉云

- 4 本半年度报告未经审计。

- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

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

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

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	51,940,547,459.40	46,667,401,967.04	11.30
归属于上市公司股	20,080,557,493.43	19,489,680,217.07	3.03

东的净资产			
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增 减(%)
经营活动产生的现 金流量净额	827,917,695.23	2,684,545,732.74	-69.16
营业收入	1,913,484,093.61	1,674,011,155.31	14.31
归属于上市公司股东的 净利润	621,142,135.67	495,568,535.99	25.34
归属于上市公司股东的 扣除非经常性 损益的净利润	608,158,874.71	455,468,666.65	33.52
加权平均净资产收 益率(%)	3.14	2.62	增加0.52个百分点
基本每股收益(元/ 股)	0.205	0.164	25.00
稀释每股收益(元/ 股)	0.205	0.164	25.00

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				137,385		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结的股份 数量	
长沙涌金(集团)有限公司	境内非 国有法 人	18.09	547,075,232	0	无	
涌金投资控股有限公司	境内非 国有法 人	9.34	282,555,604	0	质押	66,890,000
山东通汇资本管理有限公 司	国有法 人	4.65	140,582,700	0	无	
中国证券金融股份有限公 司	其他	2.99	90,428,645	0	无	
清华控股有限公司	国有法 人	1.76	53,360,200	0	无	
香港中央结算有限公司	其他	1.75	52,829,485	0	无	
中央汇金资产管理有限责 任公司	国有法 人	1.55	46,726,900	0	无	
中欧基金-农业银行-中 欧中证金融资产管理计划	其他	1.00	30,200,900	0	无	
广东宝丽华新能源股份有 限公司	境内非 国有法	0.63	18,929,508	0	无	

	人					
四川产业振兴发展投资基金有限公司	国有法人	0.62	18,750,000	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		1. 长沙涌金（集团）有限公司与涌金投资控股有限公司存在关联关系，亦属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。2. 公司未知其他上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				

备注：经函证，因经办券商向中国证券登记结算有限公司提交的质押解除申请交收失败，经办券商未根据公司股东涌金控股（质押人）与招商证券资产管理有限公司（质押权人）的申请，于2019年4月23日完成涌金控股所持有的公司股票2,241万股的质押解除。上述各方于2019年7月重新进行申报，截至目前该2,241万股股票已完成质押解除。上述股权质押解除后，涌金控股累计质押公司股份4,448万股。

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
国金证券股份有限公司非公开发行2018年公司债券(第一期)	18国金01	150233	2018/4/2	2020/4/2	1,500,000,000	5.75
国金证券股份有限公司非公开发行2018年公司债券(第二期)	18国金02	150234	2018/4/2	2021/4/2	1,500,000,000	5.85
国金证券股份有限公司	19国金C1	151742	2019/6/24	2022/6/24	1,000,000,000	4.60

公司非公开发行2019年次级债券(第一期)						
-----------------------	--	--	--	--	--	--

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	48.64	44.48
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.44	3.40

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2019年上半年,国民经济运行整体平稳,金融供给侧改革与扩大对外开放政策频出,资本市场受益明显。截至2019年6月底,上证综指收报2978.88点,较年初上涨19.26%;2019年上半年沪深两市日均交易额为5872.39亿元,较去年同期增长22.24%;截至2019年6月底,沪深两市融资融券余额7923.13亿元,较年初增长20.33%(数据来源:WIND数据)。

报告期内,公司通过对宏观经济形势的判断及行业发展态势的把握,坚守合规底线,严格管控流动性风险及信用风险,在强调稳健经营的同时,进一步通过持续创新、优化效率提升专业能力,塑造差异化竞争优势,实现公司各项经营目标。

报告期内,公司共计向合格投资者非公开发行10亿元次级债券,合理改善公司负债期限结构;公司业务资质不断完善,取得信用衍生品业务资质、国债期货做市业务资质、信用保护合约核心交易商备案。

报告期内,公司证券经纪业务以“零售业务线上化,财富机构业务线下化”为业务策略,加大金融科技投入,提升专业化、差异化、智能化服务能力,同时优化分支机构布局,报告期内浙江省温州市、广东省东莞市和湖南省郴州市三家证券营业部正式开业;公司投资银行业务探索专业化路径、强化风险控制,进一步扩大对重点行业的竞争优势,与此同时积极响应科创板设立,全面依规梳理业务流程,全力支持创新企业开展科创板申报;公司资产管理业务进一步推动转型变革,着力发展主动管理产品业务,强化专业优势,寻求业务突破;公司自营业务保持谨慎稳健

的投资策略，确保持续稳定盈利，同时获得多项业务资质进一步丰富投资范围。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司总资产 519.41 亿元，较上年末增长 11.30%；归属于母公司股东的权益 200.81 亿元，较上年末增长 3.03%。报告期内，公司取得营业收入 19.13 亿元，同比增长 14.31%；归属于母公司股东的净利润 6.21 亿元，同比增长 25.34%。

3.1.1 主营业务分析

3.1.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	1,913,484,093.61	1,674,011,155.31	14.31
营业成本	1,101,321,505.03	1,058,601,270.88	4.04
经营活动产生的现金流量净额	827,917,695.23	2,684,545,732.74	-69.16
投资活动产生的现金流量净额	-112,475,436.31	-3,521,514,634.32	-
筹资活动产生的现金流量净额	2,263,312,079.99	3,906,801,536.46	-42.07
研发支出	22,626,706.88	31,964,440.17	-29.21

营业收入变动原因说明:报告期公司证券投资业务收入、投资银行收入同比增加。

营业成本变动原因说明:报告期营业成本随着营业收入的增加同比增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期内拆入资金净现金流量减少。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期内债券投资支付的现金减少。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期内发行债券收到的现金减少、偿还债务支付的现金增加。

3.1.1.1.1 分行业、分产品情况

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	685,267,846.78	388,320,697.57	43.33	12.14	-0.43	增加 7.15 个百分点
投资银行业务	249,087,352.94	249,881,397.03	-0.32	42.44	11.54	增加 27.79 个百分点
证券投资业务	455,001,656.60	68,333,419.31	84.98	94.64	85.42	增加 0.74 个百分点
资产管理业务	60,192,890.86	68,242,144.59	-13.37	-63.02	-29.39	减少 54.00 个百分点

(1) 证券经纪业务

2019 年上半年，经纪业务执行委员会围绕“零售业务线上化、财富机构业务线下化”的战略

目标，在客户分层初步完成的背景下，各业务线、服务团队与产品线紧密联动，以提升客户粘性为目标，努力提高销售服务水平和效率，打造核心竞争力。

零售业务线上化方面，通过对客群的进一步细分，匹配对应的服务团队组织架构，规范服务流程，强化各业务条线的联动性，提升客户粘性，减少客户流失，盘活存量客户，提高整体服务水平和效率，降低业务风险；投顾展业模式线上化、客户服务线上化，为客户提供高品质的咨询服务，实现了客户服务的7*24无障碍沟通。财富机构业务线下化方面，从业务模式架构搭建、客户服务规范建立、员工结构调整等多方面基本完成了从初期试点、组织架构搭建到精细化管理、明确业务目标的转型，为实现后续更高效的业务推进，持续优化、夯实了底层架构。

在品牌营销及渠道推广上，一方面，持续进行品牌传播，提升客户品牌认知，强化平台互动营销，佣金宝5.0全新上线，并通过多次迭代，实现各条线产品功能优化；另一方面，扩大银行渠道覆盖，新增互联网合作渠道。在业务拓展上，备战沪伦通、科创板等新业务，精进老业务，以客户适当性管理为核心，风险管控为本，优化账户业务的线上化发展，完善投资者保护体系。

报告期内公司经纪业务股票、基金、债券交易总金额达到19,554.57亿元，比上年同期增长21.65%，其中股票基金交易总金额19,071.57亿元，比上年同期增长20.25%。另外，公司还向基金公司等机构提供交易单元。2019年上半年公司证券经纪业务实现营业收入6.85亿元，较上年同期增长12.14%。

（2）投资银行业务

2019年上半年，IPO过会率上升，新申报企业数量也大幅上升，但IPO的发行数量和募集资金规模较上年同期却下降，未来审核形势仍不明朗，再融资规模也进一步收缩。债券市场发行情况有所好转，但民营企业信用风险仍然存在，债券违约事件时有发生。公司始终坚持依法合规经营、有效控制风险，持续加强项目管理，努力提高业务人员的专业技术能力和质量控制意识，不断提升项目执业质量。

2019年上半年，股权融资方面，公司分别担任华培动力（603121）、恒铭达（002947）等IPO项目的保荐机构与主承销商，合计承销金额为10.99亿元；债券业务方面，2019年上半年公司共发行19支债券，包括19上虞01、19甬象01、19云城01、19滇度01、大业转债等，合计承销金额为145.80亿元；并购重组业务方面，公司担任了新开源（300109）、元力股份（300174）、中国天楹（000035）等重大资产重组项目的独立财务顾问。截至2019年6月末，公司共有注册保荐代表人135名，在全部保荐机构中排名第7位。

2019年上半年公司投资银行业务实现营业收入2.49亿元，较上年同期增长42.44%。

（3）证券投资业务

2019年上半年，公司严格把控投资风险，在合规的前提下开展各项投资业务。在固定收益类投资方面，金融监管政策进入平稳落实阶段，表外融资收缩的趋势得到缓解，但中美贸易谈判情绪多有反复，经济仍面临一定下行压力。资金面整体相对平稳，6月份包商事件之后，在央行的呵护之下，资金面相对宽松，结构性流动性冲击并未造成恐慌蔓延。整体看，利率债收益率温和下行，信用债信用利差主动收窄。公司在报告期内，一方面适度提升持仓券资质，积极把握交易型机会；另一方面通过丰富的融资工具和合理安排融资期限优化负债管理、实现了低风险水平的稳健收益。在权益类投资方面，公司在报告期内保持稳健的投资风格，及时调整投资策略，多元化投资分散风险，主要投资内容包括但不限于二级市场证券、公募基金、公司发行的资管产品及信托产品等。其中，二级市场证券以具有长期投资价值的证券为主，其他场外品种投资，均以中低风险的产品为主。2019年上半年公司证券投资业务实现营业收入4.55亿元，较上年同期增长94.64%。

（4）资产管理业务

2019年上半年，公司以防风险、强管理、稳发展为主线，不断提升投资管理能力和风险控制能力，积极推进科创板基金、纾困基金、QDII等业务落地，目前权益类、固定收益类、FOF类、股票质押式回购、资产证券化等主动管理为特色的业务稳步发展。截至2019年6月底，存续的集合资产管理计划共有37只，管理规模为26.27亿元（含处于清算期的产品）；存续的单一资产管理计划共有105只，管理规模为983.28亿元；存续的专项资产管理计划共有26只，管理规模为257.97亿元（注：均为母公司口径）。

（5）信用交易业务

2019年上半年，公司信用交易业务稳步发展。期末累计开户数6.89万户，较上年末增长5.22%。报告期末，公司的融资融券余额为71.52亿元，较上年末增加20.59%，市场占有率为7.85%（数据来源：沪深交易所）。报告期公司取得融资融券利息净收入24,155.83万元。

报告期内，自有资金出资的股票质押式回购交易客户参与数55户，期末待购回客户数为33户，待购回金额为22.28亿元，利息收入10,373.87万元。约定购回式证券交易期末待购回金额为0.26亿元，利息收入51.43万元（注：均为母公司口径）。

（6）新三板业务

随着股转公司对挂牌准入要求的提高、监管力度的不断加大，市场流动性降低，新三板业务在2019年上半年继续放缓；公司在维护原有的新三板企业客户的基础上继续开拓优质新三板挂牌

企业和做市企业，为客户提供更全面、更专业的服务。2019年上半年，公司共为2家挂牌企业完成定向增发，合计融资0.44亿元。截至2019年6月末，公司对105家挂牌企业履行持续督导职责，公司持续督导的新三板项目中纳入创新层的家数为10家；截至期末公司做市交易已上线项目为22个，分别为：龙泰家居、博阅科技、花嫁丽舍等，2019年上半年无新增上线项目。

(7) 境外业务

国金证券（香港）有限公司（以下简称“国金香港”）和国金财务（香港）有限公司（以下简称“国金财务香港”）为公司的境外子公司。截至2019年6月30日止，国金香港持有香港证监会核发的第1类牌照：证券交易；第2类牌照：期货合约交易；第4类牌照：就证券提供意见；第6类牌照：就机构融资提供意见；第9类牌照：提供资产管理，以及持有香港放债人牌照。另外，国金香港于2013年12月获得中国证监会核发的RQFII资格，获批额度为人民币10亿元。国金财务香港亦持有香港放债人牌照。

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

2019年上半年国金香港代理股票交易量92.92亿港元，代理期货合约交易量12,849张；参与财务顾问项目2个。截至2019年6月30日，资产管理业务受托资金4.88亿港元，RQFII业务受托资金0.65亿元人民币。

3.1.1.1.2 费用

项目	本期数	上年同期数	增减幅度 (%)	主要原因
业务及管理费	1,097,584,039.99	1,051,140,299.01	4.42	报告期公司营业收入增加，相应各项业务成本费用增加。
所得税费用	208,387,116.86	163,640,568.46	27.34	报告期内公司利润总额增加，相应所得税增加。

3.1.1.1.3 现金流

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为82,791.77万元，比上年同期减少185,662.80万元，主要是由于拆入资金减少和融出资金增长导致现金流出增加。具体构成来看，经营活动现金流入的主要项目：回购业务资金净增加额477,160.20万元，收到利息、手续费及佣金的现金流入185,517.36万元，代理买卖证券收到的现金净额114,653.29万元。经营活动现金流出的主要项目：拆入资金净减少额315,000.00万元，支付给职工的现金及支付的业务管理费135,796.80

万元，融出资金净增加额 116,650.23 万元，为交易目的而持有的金融资产净增加额 57,708.31 万元，支付的各项税费 34,864.27 万元，支付利息、手续费及佣金的现金流出 30,532.97 万元。

投资活动产生的现金流量净额为-11,247.54 万元，比上年同期增加 340,903.92 万元，主要为本期债券投资支付的现金减少所致。主要构成项目：收回投资收到的现金 63,158.97 万元，投资支付的现金 73,600.00 万元，购建和处置固定资产、无形资产等现金净流出 3,561.90 万元。

筹资活动产生的现金流量净额为 226,331.21 万元，比上年同期减少 164,348.95 万元，主要原因为本期发行债券收到的现金减少，以及偿还债务支付的现金增加导致。主要构成项目：借款和发行债券收到现金 447,539.83 万元，偿还债务支付的现金 185,291.26 万元，分配股利或偿付利息产生的现金流出为 35,917.36 万元。

公司报告期净利润为 62,114.73 万元，经营活动产生的现金流量为 82,791.77 万元，二者之间存在差异的原因为：回购业务收到现金 477,160.20 万元，代理买卖证券款增加导致现金流入 114,653.29 万元，拆入资金减少和融出资金增加导致现金流出 431,650.23 万元，交易性金融资产和交易性金融负债增减产生的现金流出 141,702.69 万元。

3.1.1.2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

报告期公司证券投资业务实现营业收入 4.55 亿元，较上年同期增加 94.64%，证券投资业务实现利润在营业利润中的占比增加 15.61 个百分点。

(2) 其他

适用 不适用

3.1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

3.1.3 资产、负债情况分析

适用 不适用

3.1.3.1 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
------	-------	------------------	-------	------------------	---------------------	------

存出保证金	724,323,516.65	1.39	542,900,972.65	1.16	33.42	
应收利息		-	392,761,913.77	0.84	不适用	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	11,667,161,436.97	25.00	不适用	
交易性金融资产	14,935,671,543.54	28.76		-	不适用	
债权投资	473,341,298.58	0.91		-	不适用	
可供出售金融资产		-	5,623,006,139.46	12.05	不适用	
其他债权投资	1,441,689,588.37	2.78		-	不适用	
其他权益工具投资	2,687,913,854.47	5.17		-	不适用	
持有至到期投资		-	476,522,725.83	1.02	不适用	
应付短期融资款	2,840,952,585.20	5.47	128,770,000.00	0.28	2,106.22	
拆入资金	1,000,333,277.78	1.93	4,150,000,000.00	8.89	-75.90	
交易性金融负债	1,394,095,338.07	2.68		-	不适用	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	1,800,158,199.65	3.86	不适用	
卖出回购金融资产款	6,901,689,182.87	13.29	2,561,735,843.78	5.49	169.41	
应交税费	154,541,336.92	0.30	232,334,623.47	0.50	-33.48	
应付款项	703,092,387.68	1.35	316,205,175.72	0.68	122.35	
应付利息		-	194,293,125.83	0.42	不适用	
其他负债	143,693,883.18	0.28	98,684,366.25	0.21	45.61	
其他综合收益	84,780,098.29	0.16	1,154,112.98	-	7,245.91	

其他说明

存出保证金：报告期末交易保证金增加。

应收利息：适用新的金融企业财务报表格式。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：实施新金融工具会计准则影响。

交易性金融资产：实施新金融工具会计准则影响。

债权投资：实施新金融工具会计准则影响。

可供出售金融资产：实施新金融工具会计准则影响。

其他债权投资：实施新金融工具会计准则影响。

其他权益工具投资：实施新金融工具会计准则影响。

持有至到期投资：实施新金融工具会计准则影响。

应付短期融资款：报告期末应付短期收益凭证增加。

拆入资金：报告期末银行拆入资金减少。

交易性金融负债：实施新金融工具会计准则影响。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：实施新金融工具会计准则影响。

卖出回购金融资产款：报告期末债券回购融入资金增加。

应交税费：报告期末已提未付税金减少。

应付款项：报告期末应付清算款项增加。

应付利息：适用新的金融企业财务报表格式。

其他负债：报告期末其他应付款增加。

其他综合收益：报告期末其他权益工具投资公允价值变动增加。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司总资产 519.41 亿元，比上年末总资产规模增加 11.30%，主要原因为：报告期末客户交易结算资金增加、债券回购融入资金增加。客户交易结算资金为 127.04 亿元，扣除客户交易结算资金后的公司资产总额为 392.36 亿元。报告期末公司负债总额 317.89 亿元，扣除客户交易结算资金后负债总额为 190.85 亿元，资产负债率为 48.64%，比 2018 年末增加 4.16 个百分点。公司资产负债率处于合理水平，资产流动性充裕，偿债能力强。

3.1.3.2 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,260,000.00	保证金冻结
交易性金融资产	5,585,607,149.79	为质押式回购交易设定质押
交易性金融资产	968,858,008.50	为债券借贷交易设定质押
交易性金融资产	100,896,234.25	为买断式回购交易转让过户
交易性金融资产	33,503,926.20	已融出证券
债权投资	58,065,672.81	为质押式回购交易设定质押
其他债权投资	701,108,436.64	为质押式回购交易设定质押
其他债权投资	137,596,415.34	为债券借贷交易设定质押
合 计	7,586,895,843.53	

3.1.3.3 其他说明

适用 不适用

3.1.4 投资状况分析

3.1.4.1 对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期末，公司（合并口径）长期股权投资 5.73 亿元，较上年末减少 0.92 亿元，减幅 13.82%，

主要为国金鼎兴投资有限公司减少的股权投资,具体内容详见本公司 2019 年半年度报告全文财务报表附注七、合并财务报表项目注释之 16、长期股权投资。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元

项目名称	2019年6月30日		2019年1-6月	
	初始投资成本/名义金额	公允价值	投资收益及利息收入	公允价值变动金额
(一) 交易性金融资产	14,558,405,459.91	14,935,671,543.54	429,197,733.62	128,803,766.34
(二) 衍生金融资产	11,447,069,200.00	8,151,000.00	10,662,626.14	15,613,292.81
(三) 其他债权投资	1,419,340,291.54	1,441,689,588.37	15,516,497.63	28,052,666.84
(四) 其他权益工具投资	2,607,455,164.20	2,687,913,854.47	-	181,896,807.43

3.1.5 重大资产和股权出售

适用 不适用

3.1.6 主要控股参股公司分析

适用 不适用

(1) 国金期货有限责任公司

国金期货有限责任公司（以下简称“国金期货”），注册资本 3 亿元人民币，为公司的全资子公司。国金期货经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截至 2019

年 6 月 30 日，国金期货总资产 20.51 亿元，净资产 4.39 亿元。报告期实现营业收入 4,071.05 万元，净利润 923.29 万元。

(2) 国金鼎兴投资有限公司

国金鼎兴投资有限公司（以下简称“国金鼎兴”），注册资本 10 亿元人民币，为公司的全资子公司。国金鼎兴经营范围：股权投资，实业投资，投资管理，投资咨询，财务咨询（除代理记账）。截至 2019 年 6 月 30 日，国金鼎兴总资产 14.66 亿元，净资产 11.60 亿元。报告期实现营业收入 4,674.95 万元（证券公司报表口径），净利润 1,994.60 万元。

(3) 国金创新投资有限公司

国金创新投资有限公司（以下简称“国金创新”），注册资本 3 亿元人民币，为公司的全资子公司。国金创新经营范围：金融产品投资，股权投资，实业投资，资产管理，投资管理，投资咨询。截至 2019 年 6 月 30 日，国金创新总资产 3.46 亿元，净资产 3.42 亿元。报告期实现营业收入 248.12 万元（证券公司报表口径），净利润 12.28 万元。

(4) 国金道富投资服务有限公司

国金道富投资服务有限公司（以下简称“国金道富”），注册资本 1.1 亿元人民币，本公司持有其 55.00% 股权。国金道富经营范围：接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融业务流程外包，接受金融机构委托从事金融知识流程外包，实业投资，投资管理，财务咨询，代理记账，企业管理咨询。截至 2019 年 6 月 30 日，国金道富总资产 6.50 亿元，净资产 1.30 亿元，报告期实现营业收入 2,704.11 万元（证券公司报表口径），净利润 534.59 万元。

(5) 国金证券（香港）有限公司

国金证券（香港）有限公司（以下简称“国金香港”），注册资本 3 亿元港币，本公司持有其 99.9999993% 股权。国金香港经营范围：证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就机构融资提供意见、提供资产管理，放债。截至 2019 年 6 月 30 日，国金香港总资产 9.94 亿元，净资产 2.12 亿元。报告期实现营业收入 2,748.01 万元，净利润-751.34 万元。

(6) 国金财务（香港）有限公司

国金财务（香港）有限公司（以下简称“国金财务香港”），注册资本 900 万元港币，本公司持有其 99.9999889% 股权。国金财务香港经营范围：放贷。截至 2019 年 6 月 30 日，国金财务香港总资产 0.16 亿元，净资产 0.09 亿元。报告期实现营业收入-0.16 万元，净利润-7.88 万元。

(7) 国金基金管理有限公司

国金基金管理有限公司（以下简称“国金基金”），注册资本为 3.6 亿元人民币，本公司持有

其 49%的股权。国金基金经营范围：基金募集；基金销售；资产管理和中国证监会许可的其他业务。截至 2019 年 6 月 30 日，国金基金总资产 2.79 亿元，净资产 2.29 亿元。报告期实现营业收入 7,882.49 万元，净利润-1,120.16 万元。

3.1.7 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

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

截至 2019 年 6 月 30 日，公司合并财务报表范围包括 7 个结构化主体，其总资产为人民币 3,315,476,732.41 元。

3.2 其他披露事项

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

适用 不适用

3.2.2 可能面对的风险

适用 不适用

3.2.2.1 公司经营活动面临的风险

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

(1) 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司在经营过程中，受宏观政策、市场变化、经营状况、信用程度等因素的影响，或因公司资产负债结构不匹配而产生流动性风险。另外，由于公司投资银行业务大额包销、自营业务投资规模过大、长期资产比例过高等因素，会导致公司资金周转不畅、流动性出现困难。

（2）市场风险

市场风险是指公司持有的金融工具的公允价值或未来现金流量因市场不利变动而发生波动并造成损失的风险。市场风险主要分为价格风险、利率风险和汇率风险等，其中：价格风险是指金融工具的公允价值因指数水平和个别证券市价的变化而发生波动的风险；利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险；汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

（3）信用风险

公司信用风险是指交易对手、融资方和发行人未能履行责任的可能性，且此种不履行责任的情况对公司的资产或财务状况造成损失的风险。公司信用风险主要来源以下四个方面：其一，经纪业务代理客户买卖证券、债券正回购交易及其他金融产品交易等，若公司未提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或者客户资金由于其他原因出现缺口，公司有责任代客户进行结算而造成的损失；其二，在融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购等融资类交易业务中，客户未能履行合同约定而带来损失的风险；其三，固定收益类证券投资的违约风险，即所投资固定收益类证券的发行人出现违约，拒绝支付到期本金和利息带来的损失；其四是利率互换、股票收益互换、场外期权、远期交易等场外衍生品交易对手方违约风险，即交易对手方到期未能按照合同履行相应支付义务的风险。

（4）操作风险

操作风险是指公司内部流程管理疏漏、信息系统出现故障或人员操作不当等事件给公司带来直接或间接的损失。操作风险事件主要表现为：内部欺诈，外部欺诈，客户、产品和业务活动，有形资产的损失，经营中断和系统出错和涉及执行、交割以及交易过程的过错。

（5）反洗钱风险

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

（6）声誉风险

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

3.2.2.2 主要风险因素在报告期内的表现

(1) 流动性风险方面：截至 2019 年 6 月 30 日，母公司流动性覆盖率为 232.01%，净稳定资金率为 142.58%，持续符合监管要求。

(2) 市场风险方面：截至 2019 年 6 月 30 日，公司涉及的市场风险主要为自营债券及利率衍生工具投资的利率风险和证券投资的价格风险，其中：假设市场利率平均变动 50 个基点，则对净利润及所有者权益的影响为 9,239.88 万元；假设市场价格变动 10%，则股票、股权、基金、衍生工具、资管产品等投资的价值变动对净利润及所有者权益的影响为 38,065.59 万元。公司风险价值 (VaR) 测算如下：在 95% 概率下，公司 1 天的最大亏损预计不超过 13,155.48 万元，不超过公司报告期末净资产的 0.65%。公司通过分散投资、限额管理、风险对冲等方式管理市场风险，整体市场风险可控。

(3) 信用风险方面：截至 2019 年 6 月 30 日，公司的货币资金、结算备付金和存出保证金均存放于信用良好的商业银行、中国证券登记结算有限责任公司和相关交易所；买入返售金融资产中债券质押式或买断式回购有充足的担保物；应收款主要为预付款项、各项押金等，整体信用风险较低；融资融券业务、股票质押式回购交易业务、约定购回证券交易业务各项在途合同担保品均能较好地保障合同负债；债券投资交易业务主要投资国债、政策性金融债以及外部信用等级在 AA 级及以上的债券，公司整体信用风险可控。公司采用预期信用损失模型对适用的金融工具计提预期信用损失，详见本公司 2019 年半年度报告全文财务报表附注十五、风险管理之 2、信用风险。

(4) 操作风险方面：截至 2019 年 6 月 30 日，公司持续健全和完善管理制度、优化业务流程、加强各项业务的实时风险监控工作，未产生重大管理风险和操作风险；加强信息技术系统的建设和管理维护，各系统的安全稳定运行得到保障，未产生重大技术风险。

(5) 反洗钱风险方面：截至 2019 年 6 月 30 日，公司根据 FATF 对我国第四轮互评估结果及反洗钱工作要求，持续推进各项具体工作，在非自然人客户受益所有人识别、反洗钱信息系统建设、业务部门及分支机构履职等方面加大工作力度，梳理工作中的风险点，并根据公司反洗钱领导小组年度会议确定的重要工作计划，持续采取各项风险管理措施防范洗钱风险，公司业务未发生重大洗钱风险事件。

(6) 声誉风险方面：截至 2019 年 6 月 30 日，公司总体舆论环境健康，未发生重大声誉风险事件。

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

3.2.2.3 公司采取的风险防范对策和措施

（1）持续推进全面风险管理体系建设

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

第一，公司制定并持续完善风险管理制度体系。目前，公司已建立公司层面的《国金证券股份有限公司全面风险管理制度》、《国金证券股份有限公司流动性风险管理办法》、《国金证券股份有限公司市场风险管理办法》、《国金证券股份有限公司信用风险管理办法》、《国金证券股份有限公司操作风险管理办法》、《国金证券股份有限公司风险控制指标管理办法》等风险管理相关制度。同时，公司还在具体业务层面制定了针对金融工具估值减值、交易对手管理、债券投资交易、投资银行业务等风险管理工作的制度，基本形成较为完整的全面风险管理制度体系。

第二，公司严格按照有关法律法规和监管部门的要求，建立了完整有效的风险管理组织结构体系。公司董事会是公司全面风险管理的最高决策机构；经理层是全面风险管理工作的组织机构，并对全面风险管理承担主要责任；公司设专职首席风险官，由其负责全面风险管理工作；公司设立风险管理部履行风险管理职责，在首席风险官领导下推动全面风险管理工作。

第三，公司在总结风险管理系统现状的基础上，规划了系统建设的短、中、长期任务，加大了自主开发系统的力度，持续优化风险数据治理、市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险和证券风险预警系统，进一步加强了事前、事中、事后的系统化监测手段。具体包括：完善风险数据治理的范围和数据质量，研究建立统一账户管理系统，以满足公司级同一客户管理的需要；根据新业务开展和业务变化，升级和完善市场风险管理系统；将内部评级、交易对手、统一授信等纳入信用风险系统集中管理，覆盖融资类业务、自营业务和资产管理业务；根据公司操作风险管理要求建设完善操作风险管理系统；优化证券风险预警系统，实时提供新闻舆情、财务风险、信用风险、处罚提示、宏观新闻和行业新闻等多方面的预警信息。

第四，公司制定包括风险容忍度和风险限额等在内的风险控制指标体系，并通过压力测试等方法计量风险、评估承受能力、指导资源配置。风险控制指标经公司董事会、经理层或其授权机构审批并逐级分解至各部门、分支机构及子公司，公司对分解后指标的执行情况进行监控和管理；公司规范金融工具估值的方法、模型和流程，建立各部门、分支机构及子公司与风险管理部门、财务部门的协调机制，确保风险计量基础的科学性；公司选择风险价值、信用敞口、压力测试等方法或模型来计量和评估市场风险、信用风险等可量化的风险类型，同时充分认识到所选方法或模型的局限性，并采用有效手段进行补充。

第五，公司持续加强风险计量模型管理，进一步完善了风险价值、信用敞口、敏感性分析、压力测试等方法或模型；公司定期对估值与风险及两个模型的有效性进行检验和评价，进一步完善了模型的验证和校验工作，确保模型相关假设、参数、数据来源和计量程序的合理性与可靠性，并根据检验和评价结果进行调整和改进；公司进一步加强风险限额管理，根据公司风险偏好，制定公司整体风险限额指标，并逐层分解至公司各个业务部门、分支机构及子公司。

第六，公司积极推进风险管理文化建设，进一步夯实“人人参与风险管理”的全员风险管理文化，逐步建立公司体系内风险管理专业人员定期交流、互动、沟通的平台和公司风险管理文化宣导和传播的重要窗口。公司风险管理部建立企业微信号风险管理资讯专栏，定期更新有代表性的证券公司风险案例及风险管理相关内容，供公司内部员工学习和交流。公司定期筹办风险管理工作会议，致力于为公司营造良好的风险管理文化氛围，加强各部门、分支机构及子公司的风险管理意识，打造独立且有影响力的风险管理品牌。

第七，公司将子公司统一纳入全面风险管理体系，对其风险管理工作实行垂直管理，要求并确保子公司在公司整体风险偏好和风险管理制度框架下，建立自身的风险管理组织架构、制度流程、信息技术系统和风控指标体系，保障全面风险管理的一致性和有效性。公司明确子公司全面风险管理工作要求，规定子公司风险管理工作负责人的推荐、任免及考核流程，明确重大事项、风险事项报告标准，明确公司开展压力测试应覆盖子公司。为提升风险管理有效性，公司配备专人负责子公司风险管理的日常沟通和报告事宜，持续加强对子公司风险管理情况的现场检查和定期报告，并提出改进建议，确保其业务开展符合监管及公司内部相关要求。

（2）持续完善风险管理技术和方法，提升风险管理能力

①流动性风险管理方面

公司建立了有效的流动性风险管理组织架构，明确了董事会、经理层及首席风险官、相关部门在流动性风险管理中的职责和报告路径；对流动性覆盖率、净稳定资金率等流动性风险计量指标进行计算和监控；建立资金监控的相关内控制度，对货币资金、结算备付金、存出保证金等金融资产，由公司资金部、清算部进行监控，对影响流动性的业务和投资于流动性较低的资产，需公司相关决策机构进行审议；设立证券自营分公司，由经理层授权证券自营分公司在限额内进行证券投资，并根据证券市场行情及公司流动性需求，严格控制自营业务投资范围及规模；审慎选择信用级别较高的商业银行存放各项货币资金，有力地保证了货币资金的流动性和安全性。公司重视资产和负债到期日的匹配及有效控制匹配差异，以保证到期债务的支付。

②市场风险管理方面

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

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

③信用风险管理方面

针对经纪业务，公司代理客户的证券交易以全额保证金结算，通过加强客户授信和保证金管理，有效控制了相关的信用风险。

针对融资类业务，公司对融资融券业务、约定购回式证券交易业务、股票质押式回购交易业务的信用风险控制主要通过事前评估、事中监控和事后报告来实现。事前评估方面，主要是通过建立严格的客户选择标准和标准的客户选择流程、量化的客户信用评级体系、分级授信制度、客户黑名单制度，同时对标的折算率、维持担保比例、集中度及规模进行评估分析；事中监控方面，在逐日盯市的基础上，通过风险管理部和业务部门对相关风控指标分别进行独立、动态监控，并及时预警；事后报告方面，风险管理部对日终收盘后主要风控指标进行详细分析和压力测试，业务部门视客户风险状况及时提示客户风险，并按照合同约定条款控制信用风险。在确保担保品充足的前提下，公司结合内外部环境变化，不断完善事前评估、事中监控及事后报告的相关要求、标准。

针对固定收益类证券投资及场外衍生品交易，公司重视债券投资交易和交易对手方信用风险的评估和监控，通过选择主要投资国债、高信用等级债券等来控制固定收益类证券投资的信用风险，同时根据《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券投资基金经营机构债券投资交易业务内控指引》等制度要求设置集中度指标以分散投资风险，建立债券投资交易和交易对手管理的相关制度，定期或不定期维护与业务复杂程度相匹配的交易标的、交易对手名单，审慎选择交易标的、交易

对手，加强交易监测、报告以确保规范交易等。

④操作风险管理方面

公司始终高度重视操作风险管理工作，通过持续完善管理制度、强化岗位分工和权限管理、优化业务流程等措施实施操作风险管理。为进一步提升执业质量，优化过程管理，公司积极构建一套系统、科学、有效、完整的风险管理体系，以全面提高公司操作风险管理能力。2019年上半年，公司持续与德勤企业咨询（上海）有限公司推进操作风险管理项目，逐步建设完善与公司业务发展相适应的操作风险管理体系，包括但不限于全面梳理公司风险管理情况、优化风险管理的组织结构、明确职责分工、建设风险管理基础工具、完善风险管理制度、建立风险管理运作机制。通过操作风险与控制自我评估、操作风险关键风险指标及操作风险损失事件与数据收集三大工具的建立及使用，有效提升公司操作风险管理水平。

⑤反洗钱风险管理方面

公司按照《法人金融机构洗钱和恐怖融资风险管理指引（试行）》的要求，拟定了公司洗钱风险管理文化建设目标、风险管理策略、洗钱和恐怖融资管理制度及应急处理等相关制度，同时对反洗钱管理架构、人员、职责分工以及具体反洗钱工作要求进行了相应的调整。公司为控制和防范洗钱风险所采取的主要措施有：建立完善的反洗钱相关内控制度，有效指导公司各业务部门及分支机构开展日常反洗钱工作；建立了业务洗钱风险评估的工作机制，实现各业务体系洗钱风险全面覆盖；建立了对于异常交易行为的主动报送及被动核查的工作机制，对日常工作中发现的以及系统监测出的异常交易行为及时开展核查及报送；通过反洗钱专项工作及周报工作制度督促业务部门及分支机构切实履行反洗钱义务；通过深入持续的反洗钱培训工作，提高了员工的反洗钱工作意识和能力。

⑥声誉风险管理方面

公司持续完善声誉风险管理体系，建立规范的管理制度，包括《国金证券股份有限公司公关宣传管理办法》、《国金证券股份有限公司官方微博、公共微信、QQ群等媒介平台管理办法》、《国金证券股份有限公司媒体负面报道处理制度》等，主动、有效地识别、评估、控制、监测、应对和报告声誉风险。公司建立了声誉风险预警机制，每日开展舆情监控，对监测信息进行分级分类分析，并制作《声誉风险信息监测日报》向公司经理层报送。如出现负面声誉突发事件，将第一时间向公司管理层报告。如果出现严重的负面声誉突发事件，公司总裁办公室将及时向监管部门报告，并会同公司相关部门制订风险应对策略，统一宣传口径；由公司新闻发言人针对负面舆情对外发布信息或对事件作出回应，同时相关部门根据应急策略有效应对；负面声誉突发事件平息后，相

关部门积极采取公关修复措施，对负面声誉突发事件处理过程进行分析报告，密切关注新问题、新情况，避免舆情出现反复。公司持续加强与媒体的沟通与联系，通过推广正面形象等多种途径客观展示公司形象。

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

适用 不适用

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(以下简称新金融工具准则)。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予重述，首次执行日执行新准则与原准则的差异调整本报告期初留存收益或其他综合收益。

财政部于 2019 年 5 月发布了经修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号——债务重组》，要求在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，企业对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换、债务重组，不需要按照准则的规定进行追溯调整。公司自 2019 年 6 月 10 日起执行经修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行经修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》，执行上述会计准则对公司期初财务数据无影响。

财政部于 2018 年 12 月发布了《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕36 号)，对金融企业财务报表格式进行了修订；于 2019 年 5 月发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)，执行企业会计准则的金融企业应当按照《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕36 号)的要求编制财务报表，结合财会〔2019〕6 号通知的格式对金融企业专用项目之外的相关财务报表项目进行相应调整。公司按照上述通知的要求对本年度财务报表的列报进行了相应调整，此项变更对公司净利润和所有者权益无影响。

执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况，详见本公司 2019 年半年度报告全文财务报表附注五、33、重要会计政策和会计估计的变更。

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

适用 不适用