

股票简称：国金证券
债券简称：15 国金 01

股票代码：600109
债券代码：125953

国金证券股份有限公司非公开发行 2015 年次级债券（第一期）

受托管理事务报告 （2017 年度）

发行人



国金证券股份有限公司

（四川省成都市青羊区东城根上街 95 号）

债券受托管理人：兴业证券股份有限公司



（注册地址：福建省福州市湖东路 268 号）

二〇一八年六月

重要声明

兴业证券股份有限公司（“兴业证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《国金证券股份有限公司 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。兴业证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为兴业证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，兴业证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本期次级债券概况	4
一、本期次级债券核准情况及核准规模.....	4
二、发行主体名称.....	4
三、本期次级债券的主要条款.....	4
第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况	6
一、发行人基本情况.....	6
二、发行人 2017 年度经营情况.....	6
三、发行人 2017 年度财务状况（合并报表）.....	8
第三章 受托管理人履行职责情况	12
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	13
一、本期次级债券募集资金情况.....	13
二、本期次级债券募集资金实际使用情况.....	13
二、本期次级债券募集资金专项账户运作情况.....	13
第五章 内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况	14
第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期次级债券利息偿付情况	15
一、本期次级债券利息偿付情况.....	15
二、本次债券偿债保障措施执行情况.....	15
第七章 债券持有人会议召开情况	16
第八章 可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项	17
第九章 其他情况	18
一、对外担保情况.....	18
二、涉及的未决诉讼或仲裁事项.....	18
三、相关当事人.....	18

第一章 本期次级债券概况

一、本期次级债券核准情况及核准规模

2015年4月9日，国金证券股份有限公司2014年度股东大会表决通过了《关于公司进行债务融资一般性授权的议案》，授权董事会全权办理公司进行债务融资的相关事项。

2015年6月24日，国金证券股份有限公司第九届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司发行次级债的议案》，公司拟发行总规模不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）次级债券，可一次发行或分期发行，募集资金拟用于补充公司流动资金。

公司2015年首期次级债券已于2015年7月16日以非公开方式发行完毕，发行规模30亿元。

2015年7月23日，上海证券交易所出具上证函[2015]1218号《关于国金证券股份有限公司2015年次级债券（第一期）挂牌转让的函》，同意公司发行的2015年次级债券（第一期）在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台挂牌转让。

二、发行主体名称

中文名称：国金证券股份有限公司

英文名称：SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

三、本期次级债券的主要条款

1. 债券名称：国金证券股份有限公司2015年次级债券（第一期）（以下简称“本期次级债券”）。

2. 债券简称及代码：本期次级债券简称“15国金01”，证券代码为“125953”。

3. 债券期限：3年
4. 发行规模：本次次级债券的发行规模为人民币30亿元。
5. 债券利率：本期次级债券票面利率为5.6%。
6. 还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。按年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
7. 起息日：2015年7月15日。
8. 付息日：2016年至2018年每年的7月15日。如付息日为法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计利息。
9. 到期日：2018年7月14日。
10. 兑付日：2018年7月15日，如兑付日为法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。
11. 计息期间：2015年7月15日至2018年7月14日。
12. 付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。
13. 担保条款：本期债券无担保。
14. 债券受托管理人：兴业证券股份有限公司担任本期次级债券的受托管理人。
15. 募集资金用途：发行人本次发行的次级债券拟用于补充公司营运资金。
16. 税务提示：根据国家有关税收法律法规规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：国金证券股份有限公司

英文名称：SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

法定代表人：冉云

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：国金证券

股票代码：600109

注册地址：四川省成都市青羊区东城根上街 95 号

办公地址：四川省成都市青羊区东城根上街 95 号成证大厦 16 楼

邮政编码：610015

公司网址：www.gjzq.com.cn

电子信箱：bgs@gjzq.com.cn

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、发行人 2017 年度经营情况

2017 年，国民经济在稳健的基调之下，呈现出一定的韧性，总体增长好于预期。整个证券市场的行情呈现出结构性，沪深两市整体处于震荡态势。未来整个行业将进一步强调金融机构风险管理能力，政策也将围绕服务实体经济、多层次资本市场建设、金融去杠杆等方向发展。2017 年上证综指上涨 6.56%，沪深两市日均股基交易额为 5037 亿元，较上年下降 12%；2017 年年末两融余额 10262.64 亿元，较上年末增长 9.26%（数据来源：WIND 数据）。

公司通过对经济形势的判断、对行业监管态势的把握，顺应资本市场及金融行业的发展趋势，稳中有进，积极寻找市场机会，在既定的经营计划之下，继续强调合规管理，提高风险管理能力，持续提升组织效率，拓宽业务范围和能力，努力完成公司各项经营目标。

2017年，受证券市场成交量下跌影响，公司全年经营业绩较上年略有下降。截至2017年12月31日，公司总资产420.93亿元，同比减少12.23%；归属于母公司股东的净资产188.37亿元，同比增长7.66%。报告期内，公司取得营业收入43.91亿元，同比下降6.01%；归属于母公司股东的净利润12.01亿元，同比下降7.49%。

2017年，公司主营业务收入分行业、分产品、分地区情况如下：

单位：元

主营业务分行业情况						
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	1,416,139,327.90	768,552,265.84	45.73	-18.76	0.10	减少 10.22 个百分点
投资银行业务	1,355,596,608.65	936,716,694.41	30.90	3.88	4.24	减少 0.24 个百分点
证券投资业务	228,006,298.12	62,957,065.02	72.39	-2.07	-57.35	增加 35.79 个百分点
资产管理业务	280,686,193.81	193,615,500.49	31.02	-20.20	-22.27	增加 1.84 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
四川省内营业部	415,762,236.98	170,157,824.33	59.07	-28.14	-4.27	减少 10.21 个百分点
四川省外营业部	550,366,487.83	199,505,664.72	63.75	-5.28	12.45	减少 5.72 个百分点
本部、分公司及子公司	3,424,458,595.78	2,516,835,410.81	26.50	-2.49	-6.05	增加 2.78 个百分点

三、发行人 2017 年度财务状况（合并报表）

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	4,209,322.00	4,796,097.24
负债合计	2,320,572.35	3,040,728.48
归属于母公司股东权益	1,883,658.59	1,749,713.57
所有者权益合计	1,888,749.66	1,755,368.76

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	439,058.73	467,146.24
营业利润	150,408.84	163,733.53
利润总额	160,289.73	172,308.91
净利润	120,232.67	129,353.16
归属于母公司股东的净利润	120,143.25	129,873.05

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,050,781.92	-697,722.45
投资活动产生的现金流量净额	106,969.97	-37,545.50
筹资活动产生的现金流量净额	157,025.46	-190,565.45
现金及现金等价物净增加额	-787,635.36	-924,677.53

（四）主要财务指标情况

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产负债率（%）	55.13	63.40
资产负债率（母公司）（%）	51.77	59.98
资产负债率（扣除代理买卖证券款）（%）	40.07	44.69
净资产负债率（%）	66.86	80.79
每股净资产（元/股）	6.23	5.79
自营证券比率（%）	64.30	64.88
长期投资比率（%）	3.70	4.03
项目	2017 年度	2016 年度

每股经营活动净现金流量（元/股）	-3.47	-2.31
每股净现金流量（元/股）	-2.60	-3.06
毛利率（%）	34.26	35.05
总资产利润率（%）	5.07	5.25
营业费用率（%）	64.53	62.19

（五）发行人简要财务分析

1、资产结构分析

公司最近两年资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,130,681.13	26.86%	1,818,843.69	37.92%
其中：客户存款	733,714.69	17.43%	1,319,124.20	27.50%
结算备付金	320,974.83	7.63%	420,447.64	8.77%
其中：客户备付金	302,113.56	7.18%	277,186.50	5.78%
融出资金	774,537.00	18.40%	648,013.69	13.51%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	770,578.02	18.31%	631,788.22	13.17%
衍生金融资产	86.97	0.00%	73.82	0.00%
买入返售金融资产	502,476.82	11.94%	498,679.18	10.40%
应收款项	5,096.21	0.12%	4,142.10	0.09%
应收利息	29,263.98	0.70%	25,240.09	0.53%
存出保证金	67,438.04	1.60%	70,235.88	1.46%
可供出售金融资产	443,874.32	10.55%	507,096.24	10.57%
长期股权投资	69,867.80	1.66%	70,742.70	1.48%
固定资产	11,220.97	0.27%	12,796.32	0.27%
无形资产	5,270.95	0.13%	5,271.98	0.11%
商誉	10,347.99	0.25%	10,347.99	0.22%
递延所得税资产	35,674.54	0.85%	35,139.20	0.73%
其他资产	31,932.44	0.76%	37,238.51	0.78%
合计	4,209,322.01	100.00%	4,796,097.24	100.00%

公司资产构成中，货币资金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产占资产总额的比例较高，报告期各期末合计占比分别为 86.46%、85.57%和 86.06%。总体看来，公司资产流动性较强，资产结构合理，符合证券行业的特点。

2017年末，公司资产总额比2016年末减少586,775.23万元，减少12.23%，主要原因系受证券市场持续震荡调整的影响，客户交易结算资金较2016年末减少了564,741.59万元；此外，公司纳入合并范围的结构化主体较2016年末减少了10个，纳入合并范围的结构化主体资产较2016年末减少了152,670.12万元。

2、负债结构分析

公司最近两年负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	19,225.93	0.83%	4,919.81	0.16%
应付短期融资款	69,576.00	3.00%	-	-
拆入资金	25,000.00	1.08%	20,000.00	0.66%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	67,577.90	2.91%	267,633.49	8.80%
衍生金融负债	-	-	0.73	0.00%
卖出回购金融资产款	376,126.68	16.21%	447,174.26	14.71%
代理买卖证券款	1,057,783.17	45.58%	1,622,524.76	53.36%
代理承销证券款	-	-	96,518.92	3.17%
应付职工薪酬	180,884.26	7.79%	190,799.62	6.27%
应交税费	23,012.22	0.99%	37,887.49	1.25%
应付款项	62,592.82	2.70%	24,117.21	0.79%
应付利息	10,784.69	0.46%	12,947.74	0.43%
预计负债	-	-	1,081.88	0.04%
应付债券	405,595.00	17.48%	300,000.00	9.87%
递延所得税负债	6,720.15	0.29%	209.13	0.01%
其他负债	15,693.54	0.68%	14,913.45	0.49%
合计	2,320,572.35	100.00%	3,040,728.48	100.00%

最近两年，公司负债总额分别为3,040,728.48万元和2,320,572.35万元。代理买卖证券款为证券公司的特有负债，代理买卖证券款的波动情况与证券市场行情的关联性较大，报告期各期末，代理买卖证券款占公司负债总额的比例分别为56.30%、53.36%和45.58%，是公司负债的主要构成部分之一。

2017年末，公司负债较2016年末减少720,156.13万元，减少了23.68%，一方面主要系2017年证券市场持续震荡调整，客户交易量进一步回落，客户交易结算资金较2016年末进一步减少；另一方面主要系公司合并范围的结构化主体（如资产管理计划等）减少，并导致公司以公允价值计量且其变动计入当期损益

的金融负债减少。

3、偿债能力分析

最近两年，公司主要偿债能力指标情况如下：

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
资产负债率（合并口径）	55.13%	63.40%
资产负债率（合并口径扣除代理买卖证券款）	40.07%	44.69%

最近两年，公司资产负债率分别为 63.40% 和 55.13%。2017 年末公司资产负债率较 2016 年末显著下降，主要原因系证券市场持续震荡调整，客户交易量持续回落，代理买卖证券款持续减少。

此外，公司最近两年扣除代理买卖证券款后的资产负债率分别为 44.69% 和 40.07%。扣除代理买卖证券款因素影响后，公司资产负债率较低，资产负债结构良好，财务风险较小。

第三章 受托管理人履行职责情况

兴业证券股份有限公司作为发行人本期次级债券“15 国金 01”的债券受托管理人，2017 年内按照本次债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本次债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况，并持续关注发行人的经营情况、财务状况及资信状况，维护了债券持有人的合法权益。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期次级债券募集资金情况

本期次级债券合计发行人民币 30 亿元。上述认购金额人民币 3,000,000,000.00 元（大写叁拾亿元整）于 2015 年 7 月 15 日全部缴存于发行人指定的募集资金专项账户。

二、本期次级债券募集资金实际使用情况

根据发行人本期债券募集说明书的相关内容，本期债券的募集资金将用于补充公司营运资金。截止本报告出具日，发行人已将本期债券募集资金按照募集说明书的有关约定全部补充公司营运资金。

二、本期次级债券募集资金专项账户运作情况

截至 2017 年 12 月 31 日，募集资金专项账户余额为 1,546.21 元。专项账户按照发行人与兴业证券、中信银行签订的《三方监管协议》约定接受监管，每次划拨均履行了相应的审批程序。

第五章 内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况

本期次级债券采用无担保形式发行。

报告期内，发行人内外部增信机制、偿债保障措施稳定，未发生重大变化。

第六章 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期次级债券 利息偿付情况

一、本期次级债券利息偿付情况

本次公司次级债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2015 年 7 月 15 日。本次公司债券的付息日为 2016 年至 2018 年每年的 7 月 15 日。如付息日为法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计利息。

报告期内，发行人已于 2017 年 7 月 15 日按时足额完成了 2015 年次级债券的利息兑付。

二、本次债券偿债保障措施执行情况

2017 年内发行人按照本次债券募集说明书的约定较为有效执行了本次债券的相关偿债保障措施。

第七章 债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第八章 可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项

本期次级债券存续期间，未发生《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》（上证发〔2015〕50号）所列可能影响发行人偿债能力或者债券价格的重大事项，不存在对发行人及其发行的债券重大市场传闻。

第九章 其他情况

一、对外担保情况

截至 2017 年末，发行人不存在对外担保情况。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2017 年末，发行人无重大诉讼、仲裁事项发生。

三、相关当事人

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动，本期债券的受托管理人未发生变动。

(本页无正文，为《国金证券股份有限公司非公开发行 2015 年次级债券（第一期）受托管理事务报告（2017 年度）》之盖章页）



债券受托管理人：兴业证券股份有限公司

2018 年 06 月 20 日