证券代码:000750　　证券简称:国海证券　　公告编号:2023-36

国海证券股份有限公司 2023年第二次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:

1.本次股东大会未出现否决议案的情形。

2.本次股东大会未涉及变更前次股东大会决议。

一、会议召开和出席情况

(一)召开时间:

1.现场会议召开时间:2023年8月4日下午14:00。

2. 网络投票时间:网络投票系统包括深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统(http://wltp.cninfo.com.cn)。

(1)通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的时间为2023年8月4日上午9:15-9:25,9:30-11:30;下午13:00-15:00。

(2)通过互联网投票系统进行网络投票的时间为2023年8月4日上午09:15至下午15:00。

(二)召开地点:南宁市滨湖路46号国海大厦1楼会议室。

(三)召开方式:现场投票与网络投票相结合。

(四)召集人:公司董事会。

(五)主持人:何春梅董事长。

(六)会议的召开符合《中华人民共和国公司法》《上市公司股东大会规则》及《国海证券股份有限公司章程》的有关规定。

(七)出席本次会议的股东共计25人,代表股份2,095,216,120股,占公司有表决权股份总数的38.4830%。其中,出席现场会议的股东共3人,代表股份1,657,410,272股,占公司有表决权股份总数的30.4418%;通过网络投票的股东共22人,代表股份437,805,848股,占公司有表决权股份总数的8.0412%;通过现场和网络投票的中小股东19人,代表股份36,661,662股,占公司有表决权股份总数的0.6734%。

(八)公司董事、监事和董事会秘书及公司聘请的见证律师出席了本次股东大会,公司高级管理人员列席了本次股东大会。

二、议案审议表决情况

(一)本次股东大会议案采用现场投票与网络投票相结合的表决方式。

(二)会议以记名投票的方式,对会议议案进行了投票表决。

会议审议通过了《关于聘任公司2023年度财务报告审计机构和内部控制审计机构的议案》

总表决情况:同意2,089,462,461股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的99.7254%;反对5,409,529股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0.2582%;弃权344,130股,占出席本次股东大会有效表决权股份总数的0.0164%。

其中,中小股东表决情况:同意30,908,003股,占出席本次股东大会中小股东所持有效表决权股份总数的84.3061%;反对5,409,529股,占出席本次股东大会中小股东所持有效表决权股份总数的14.7553%;弃权344,130股,占出席本次股东大会中小股东所持有效表决权股份总数的0.9387%。

三、律师出具的法律意见

(一)律师事务所名称:上海上正恒泰律师事务所

(二)律师姓名:李备战、周文平

(三)结论性意见:本次股东大会的召集、召开程序、出席本次股东大会的人员资格与会议召集人的资格、本次股东大会的审议事项及表决程序符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司股东大会规则》《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则》和《国海证券股份有限公司章程》的规定,本次股东大会的会议表决结果合法有效。

四、备查文件

(一)经与会董事和记录人签字确认并加盖董事会印章的股东大会决议;

(二)法律意见书;

(三)2023年第二次临时股东大会各项会议资料。

特此公告。

国海证券股份有限公司董事会
二〇二三年八月五日

证券代码:000750　　证券简称:国海证券　　公告编号:2023-39

国海证券股份有限公司 关于计提资产减值准备的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、计提资产减值准备情况概述

为真实、公允地反映国海证券股份有限公司(以下简称公司)的财务状况以及经营成果,基于谨慎性原则,公司根据《企业会计准则》相关规定和公司会计政策,对有关资产进行了评估,在2023年1-3月已计提及冲回资产减值准备的基础上(详见公司于2023年4月28日披露的《国海证券股份有限公司关于计提及冲回资产减值准备的公告》),公司2023年4-6月(以下简称本期)计提各项资产减值准备共计3,217.26万元。明细如下:

单位:万元

资产名称	本期计提资产减值准备金额
买入返售金融资产	3,079.08
其他	138.18
合计	3,217.26

以上为公司初步核算数据,最终以会计师事务所年度审计确认的金额为准。

二、计提资产减值准备对公司的影响

本期计提资产减值准备金额共计3,217.26万元,将减少公司本期利润总额3,217.26万元,减少公司本期净利润2,412.95万元。

三、计提资产减值准备的具体说明

(一)买入返售金融资产

本期买入返售金融资产计提资产减值准备主要为:

1.2018年,公司与融资人开展初始交易金额为2.90亿元的股票质押式回购交易业务。截至2023年6月30日,该业务融出资金本金余额为2.88亿元。融资人未按照业务协议约定履行购回或补充质押义务,构成违约。公司根据相关会计政策对该业务金融资产单独进行减值测算,对其质押股票、其他冻结资产等预估可回收金额后,将期末账面价值与预估可回收金额之间的差额确认为减值损失。经测算,该业务金融资产本期计提资产减值准备2,524.04万元。

2.2016年,公司与融资人开展初始交易金额为3.99亿元的股票质押式回购交易业务。截至2023年6月30日,该业务融出资金本金余额为2.73亿元。融资人未按照业务协议约定履行购回或补充质押义务,构成违约。公司根据相关会计政策对该业务金融资产单独进行减值测算,对其质押股票、其他冻结资产等预估可回收金额后,将期末账面价值和预估可回收金额之间的差额确认为减值损失。经测算,该业务金融资产本期计提资产减值准备1,575.35万元。

3.2018年,公司与融资人开展初始交易金额为3.90亿元的股票质押式回购交易业务。截至2023年6月30日,该业务融出资金本金余额为3.90亿元。融资人未按照业务协议约定履行购回或补充质押义务,构成违约。公司根据相关会计政策对该业务金融资产单独进行减值测算,对其质押股票、其他冻结资产预估可回收金额后,将期末账面价值与预估可回收金额之间的差额确认为减值损失。经测算,该业务金融资产本期计提资产减值准备1,175.59万元。

根据公司相关会计政策,采用预期信用损失法,本期公司对其他股票质押式回购交易业务计提资产减值准备857.01万元,冲回已计提的股票质押式回购交易业务资产减值准备3,052.91万元。本期买入返售金融资产计提资产减值准备合计3,079.08万元。

(二)其他

根据公司相关会计政策,本期公司对其他相关业务计提资产减值准备合计138.18万元。其中,计提应收款项及其他应收款项减值准备100.98万元,计提其他债权投资减值准备76.78万元,计提融出资金减值准备34.33万元,冲回其他资产减值准备73.91万元。

特此公告。

国海证券股份有限公司董事会
二〇二三年八月五日

证券代码:000750　　证券简称:国海证券　　公告编号:2023-40

国海证券股份有限公司 2023年半年度报告摘要

一、重要提示

(一)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,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

(二)本报告经公司第九届董事会第二十五次会议、第九届监事会第十五次会议审议通过。9名董事、3名监事出席会议并行使表决权。没有董事、监事、高级管理人员对本报告的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

(三)公司2023年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

(四)公司计划2023年半年度不派发现金红利,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	国海证券	股票代码	000750
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	覃力	易涛	
办公地址	广西南宁市滨湖路46号国海大厦附楼四楼		
电话	0771-5539038	0771-5532512	
电子信箱	dshbgs@ghzq.com.cn	dshbgs@ghzq.com.cn	

(二)主要财务数据和财务指标

公司是否追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 √否

1.合并财务报表主要会计数据

单位:元

项目	2023年1-6月	2022年1-6月	增减幅度(%)
营业收入	2,077,020,947.31	1,684,018,938.70	23.34
归属于上市公司股东的净利润	390,213,833.15	241,344,565.23	61.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	388,591,897.41	280,548,542.76	38.51
其他综合收益	7,214,320.04	-10,270,070.69	不适用
经营活动产生的现金流量净额	1,094,663,886.01	9,557,718,252.71	-88.55
基本每股收益(元/股)	0.07	0.04	75.00
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.04	75.00
加权平均净资产收益率(%)	2.08	1.29	上升0.79个百分点
项目	2023年6月30日	2022年12月31日	增减幅度(%)
资产总额	78,040,446,840.63	73,840,835,618.47	5.69
负债总额	58,504,288,131.48	54,504,682,690.01	7.34
归属于上市公司股东的净资产	18,814,115,605.54	18,607,245,845.34	1.11

2. 母公司财务报表主要会计数据

单位:元

项目	2023年1-6月	2022年1-6月	增减幅度(%)
营业收入	1,225,810,440.64	925,472,287.02	32.45
净利润	371,536,174.12	197,616,019.31	88.01
扣除非经常性损益的净利润	371,119,486.37	240,240,433.31	54.48
其他综合收益	7,214,320.04	-10,270,070.69	不适用
经营活动产生的现金流量净额	1,780,745,585.28	10,452,800,255.22	-82.96
基本每股收益(元/股)	0.07	0.04	75.00
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.04	75.00
加权平均净资产收益率(%)	2.11	1.12	上升0.99个百分点
项目	2023年6月30日	2022年12月31日	增减幅度(%)
资产总额	68,679,428,773.19	63,947,102,720.45	7.40
负债总额	51,049,295,400.56	46,505,161,448.99	9.77
所有者权益总额	17,630,133,372.63	17,441,941,271.46	1.08

(三)母公司净资本及相关风险控制指标

单位:元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	本期末比上年末增减(%)	预警标准	监管标准
核心净资本	13,129,830,067.58	13,010,100,760.71	0.92		
附属净资本	-	-	不适用		
净资本	13,129,830,067.58	13,010,100,760.71	0.92		
净资产	17,630,133,372.63	17,441,941,271.46	1.08		
各项风险资本准备之和	6,584,437,242.95	5,494,759,231.73	19.83		
表内外资产总额	69,957,465,795.11	66,522,270,790.45	5.16		
风险覆盖率	199.41%	236.77%	下降37.36个百分点	≥120%	≥100%
资本杠杆率	18.77%	19.56%	下降0.79个百分点	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	154.74%	154.43%	上升0.31个百分点	≥120%	≥100%
净稳定资金率	150.40%	144.43%	上升5.97个百分点	≥120%	≥100%
净资本/净资产	74.47%	74.59%	下降0.12个百分点	≥24%	≥20%
净资本/负债	32.20%	36.51%	下降4.31个百分点	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	43.23%	48.94%	下降5.71个百分点	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	5.18%	3.78%	上升1.40个百分点	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	236.88%	202.59%	上升34.29个百分点	≤400%	≤500%

(四)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(户)	156,668	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前10名股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股比例(%)	报告期末持股数量	持有有限售条件股份	质押、冻结数量	
						股份状态	数量
1	广西投资集团有限公司	国有法人	22.49	1,224,547,488	0	-	-
2	广西产投资本运营集团有限公司	国有法人	5.03	273,722,215	0	-	-
3	广西桂东电力股份有限公司	国有法人	3.78	205,976,638	0	-	-
4	广西梧州中恒集团股份有限公司	国有法人	2.88	156,983,269	0	-	-
5	广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	2.27	123,489,804	0	-	-
6	招商证券股份有限公司	国有法人	1.81	98,542,621	0	-	-
7	中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.55	84,547,650	0	-	-
8	广西金融投资集团有限公司	国有法人	1.32	71,677,744	0	-	-
9	中国建设银行股份有限公司-华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.98	53,498,620	0	-	-
10	香港中央结算有限公司	境外法人	0.97	53,043,396	0	-	-
上述股东关联关系或一致行动的说明	根据公司掌握的情况,截至2023年6月30日,公司实际控制人广西投资集团有限公司与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、广西投资集团金融控股有限公司、广西金融投资集团有限公司存在关联关系,除此之外,上述股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。						
参与融资融券业务股东情况说明	截至2023年6月30日,前10名股东不存在参与融资融券业务的情况。						

(五)控股股东或实际控制人变更情况

报告期内,公司控股股东、实际控制人未发生变更。

(六)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

(七)在半年度报告批准报出日存续的债券情况

1.债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额(万元)	利率
国海证券股份有限公司2020年非公开发行公司债券(第二期)	20国海03	114803	2020年8月18日	2023年8月19日	125,000.00	4.48%
国海证券股份有限公司2020年非公开发行公司债券(第三期)	20国海04	114853	2020年11月10日	2023年11月11日	150,000.00	4.46%
国海证券股份有限公司2021年非公开发行公司债券(第一期)	21国海01	114952	2021年3月26日	2024年3月26日	88,000.00	4.60%
国海证券股份有限公司2022年非公开发行公司债券(第一期)	22国海01	133234	2022年4月14日	2025年4月14日	200,000.00	3.71%
国海证券股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	22国海02	133269	2022年7月15日	2025年7月15日	250,000.00	3.65%
国海证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	23国海01	133466	2023年3月24日	2026年3月24日	200,000.00	3.95%

2.截至报告期末的财务指标

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	本报告期末比上年末增减
资产负债率	68.45%	65.91%	上升2.54个百分点
项目	2023年1-6月	2022年1-6月	本报告期比上年同期增减
EBITDA利息保障倍数	2.30	1.99	15.58%

三、重要事项

(一)公司经营情况

2023年上半年,国内宏观经济温和复苏,证券市场整体呈现震荡走势和结构性行情,主要指数呈现分化态势,市场活跃度提升。公司牢牢把握有效益的高质量发展这一主线,坚持以专业性为核心,以投研为引领,深入推进客户、精品、能力提升"三大工程",真抓实干促进业务发展,取得了良好的经营业绩,销售交易与投资、研究、投资银行等业务收入同比实现增长,归属于上市公司股东的净利润同比增加。报告期内,公司实现营业收入207.702.09万元,同比增长23.34%,利润总额57,711.72万元,同比增加52.45%,归属于上市公司股东的净利润39,021.38万元,同比增加61.68%。现将报告期内公司经营情况分析如下:

单位:万元

项目	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业支出比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(百分点)
零售财富管理业务	41,915.94	35,953.07	14.23	-26.41	3.39	-24.72
企业金融服务业务	4,721.02	5,606.97	-18.77	26.18	13.01	13.83
销售交易与投资业务	27,953.06	6,970.46	75.06	不适用	28.56	不适用
投资管理业务	48,512.91	30,534.19	37.06	-15.60	-1.68	-8.91
信用业务	18,578.11	-2,082.53	不适用	10.18	不适用	不适用

1.零售财富管理业务

2023年上半年,公司零售财富管理业务围绕高质量发展主线,以投研能力和金融科技作为驱动,强化线上线下一体化协同,打造产品精品体系与智慧服务体系,提升客户精准服务运营能力,在客户基础扩大、客户质量提升以及财富管理转型方面取得良好成效。2023年上半年,公司零售财富管理业务实现营业收入41,915.94万元。

(1)证券经纪业务

①市场环境

2023年上半年,国内宏观经济温和复苏,证券市场整体呈现震荡走势和结构性行情,主要指数呈现分化态势。截至2023年6月末,上证指数较上年末上涨3.65%,深证成指较上年末上涨0.10%,创业板指较去年末下跌5.61%,二级市场股票成交额111.26万亿元,同比下降2.60%,沪深两市A股市值合计83.26万亿元,较去年增长5.66%(源自wind数据)。

②经营举措及业绩

2023年上半年,公司证券经纪业务有效构建一体化获客活客体系,客户数量实现持续高速增长。线下银证合作走深走实、线上引流运营持续优化,同时通过新媒体阵地孵化、培育明星投顾IP,品牌效应逐步显现,2023年上半年公司新开客户数同比增长64.71%;打造买方投顾体系,持续完善私享投顾、组合投顾、内容投顾、工具与智能投顾等产品谱系,新签约投顾资产规模同比增长57%,投顾业务收入同比增长148.35%。2023年上半年,公司证券经纪业务实现营业收入19,568.66万元。

2023年上半年,公司证券经纪业务的交易额及市场份额情况如下表所示:

单位:万元

证券种类		2023年1-6月		2022年1-6月	
		成交金额	市场份额(%)	成交金额	市场份额(%)
股票	A股	70,340,297.14	0.32%	73,960,088.37	0.32%
	B股	10,907.00	0.25%	18,625.15	0.28%
基　金		1,432,487.13	0.05%	1,110,240.76	0.05%
债　券		5,920,847.48	0.15%	6,371,590.26	0.16%
债券回购		100,040,486.29	0.22%	95,619,131.17	0.25%

注:市场数据来源于沪深京交易所公布的统计月报。表中A股股票、基金和债券成交金额中包含信用业务成交金额。

③下半年展望

2023年下半年,公司证券经纪业务将继续聚焦客户开发与客户经营,加强细分客群深度运营,优化买方投研体系,提升专业产品供给能力、财富规划配置能力、全生命周期服务陪伴能力,做强核心竞争力,实现规模与效益的快速增长。

(2)期货经纪业务

①市场环境

2023年上半年,宏观经济及地缘政治因素逐步稳定,国内经济恢复性增长,大宗商品定价重新转向基本面主导,期货市场交投活跃度整体保持稳定,上半年国内期货市场累计成交量为39.51亿手,累计成交额为262.13万亿元(均以单边计算),同比分别增长29.71%和1.80%,截至2023年6月末,期货市场客户权益1.53万亿元,同比增长12.18%(以上源自中国期货业协会数据);品种建设上,上半年5个期货期权品种成功上市,市场流动性增强,对成交规模形成支撑;监管层面上,《期货公司监督管理办法》《衍生品交易监督管理办法》等公开征求意见,期货公司业务范围将进一步拓宽。

②经营举措及业绩

2023年上半年,控股子公司国海良时期货围绕产业服务、机构协同和线上引流三条主线开展期货经纪业务,通过加强标准化产品体系建设以及自引流平台运营,深化协同和精细化管理为业务赋能,实现服务质效提升。上半年累计新开有效户同比增长10.25%,期权开户同比增长65.87%。截至2023年6月末,日均客户权益74.85亿元,同比增长4.55%,累计代理成交量3,338.56万手,同比增长5.07%。2023年上半年,期货经纪业务实现营业收入7,611.49万元。

③下半年展望

2023年下半年,控股子公司国海良时期货将进一步创新服务模式、深化数字化转型,构建高质量的客户分类分级和响应服务体系,推进线上线下一体化、智能化服务平台建设,实现客户结构、收入结构的持续优化;同时加强金融服务实体经济力度,加强产业客户与上市公司服务,提升经纪业务精细化管理,稳固扩大基石业务规模,以快速高效专业的综合服务能力打造核心竞争力。

(3)代理销售金融产品业务

①市场环境

2023年上半年,受股债市场震荡影响,部分基金回撤增加,公募新发基金规模同比下滑,投资者观望情绪增加,金融产品销售难度加大,2023年上半年,公募基金新发609只,发行总份额超5,286亿份,同比下降22%(源自wind数据);随着财富管理市场持续扩容、资本市场改革持续推进,作为券商财富管理重要抓手的代理销售金融产品业务有望进入新的发展阶段,迎来广阔的发展前景。

②经营举措及业绩

2023上半年,公司代理销售金融产品业务持续打造"国海甄选基金池"品牌,丰富完善优质产品货架,打造精品产品线;优化智能资产配置平台能力,提升客户资产配置服务体验,为客户配置合适贴心的优质产品组合;优化产品服务流程及效率,强化售后跟踪服务,提升客户服务体验。2023年上半年,公司代理销售金融产品业务实现营业收入1,383.58万元。

③下半年展望

2023年下半年,公司代销金融产品业务将持续以投研能力提升为核,在做好全市场产品跟踪的基础上,加大引入以绝对收益为目标的高质量中低风险金融产品,推动销售与保有规模的双提升。

2.企业金融服务业务

2023年上半年,公司企业金融服务业务持续聚焦重点区域、重点行业,不断健全完善服务机制,丰富创新服务手段和内容,夯实股债业务基础;深耕服务广西,直接融资试点"三市一企"签约实现全覆盖,承办自治区内专精特新企业上市赋能专题培训,覆盖省级以上专精特新企业27家,全力支持优质企业上市孵化。2023年上半年,公司企业金融服务业务情况如下表所示:

单位:万元

承担角色	发行类型	承销家数		承销金额		承销收入	
		2023年1-6月	2022年1-6月	2023年1-6月	2022年1-6月	2023年1-6月	2022年1-6月
主承销	IPO	2	0	29,606.66	0	1,077.72	0
	增发	0	0	0	0	0	0
	配股	0	0	0	0	0	0
	可转债	1	0	97,500.00	0	188.68	0
	债券(含联席)	6	10	327,500.00	526,700.00	1,668.32	2,140.95
	小计	9	10	454,606.66	526,700.00	2,934.72	2,140.95
副主承销及分销	IPO	0	0	0	0	0	0
	增发	0	0	0	0	0	0
	配股	0	0	0	0	0	0
	可转债	0	0	0	0	0	0
	债券	3	4	11,500.00	70,500.00	100.71	533.49
	其他	4	0	53,600.00	0	217.53	0
	小计	7	4	65,100.00	70,500.00	318.24	533.49
	合计	16	14	519,706.66	597,200.00	3,252.96	2,674.44

(1)权益融资业务

①市场环境

2023年上半年,中国资本市场改革加速推进,股票发行注册制全面推进实施,企业融资渠道进一步拓宽,融资效率持续提升,上半年A股IPO企业达173家,同比增加1.17%,IPO募集资金总额2,096.77亿元,同比减少32.76%,募资总额出现下滑;首发上市的173家企业中,科创板、创业板和北交所家数分别为41家、52家和42家,远高于上证主板和深证主板的21家、17家(源自wind数据)。从募资投向来说,以高端制造、信息技术、生物医药为代表的高科技板块IPO数量和融资额均排名居前,在资本市场上持续得到资金的支持。

②经营举措及业绩

2023年上半年,公司权益融资业务持续深耕新能源、新消费、军工、生物医药等行业,深入客户服务,打造差异化行业特色;践行绿色金融助推绿色转型发展,围绕绿色金融与绿色科技特色,夯实项目储备;持续构建核心客户群,扩大机构覆盖范围,提升销售能力。2023年上半年,公司共完成IPO项目2家,其中华原股份为广西首家在北交所上市的国有企业,完成可转债项目1家;上半年公司IPO保荐家数排名行业第19位(源自wind数据)。

③下半年展望

2023年下半年,公司权益融资业务将进一步扩大客户覆盖广度及服务深度,积极增加项目储备;加强内外部业务协同,提高综合金融服务能力;深化细分行业领域研究,强化重点行业领域培育积累;继续深耕广西市场,发挥"广西直接融资改革创新试点"的功能,探索服务广西直接融资新模式、新路径。

(2)固定收益融资业务

①市场环境

2023年上半年,国内债券发行规模实现稳步增长,各类债券发行规模合计达34.58万亿元,同比增长9%。在稳增长背景下,地方政府债保持较快发行速度,上半年发行规模达4.37万亿元,有力促进经济修复;城投债发行回暖,上半年发行规模达3.07万亿元,同比大幅增长20%(源自wind数据)。随着上半年国务院公布机构改革方案,企业债纳入证监会监管,标志着债券市场监管迈向了统一;此外,近年来债券市场持续强化风险管控,违规行为打击力度明显加强,一方面在发行和承销端进一步规范发行和定价,另一方面在投资端禁止结构化发行等行为,推动债券市场平稳健康发展。

②经营举措及业绩

2023年上半年,公司固定收益融资业务坚持区域深耕,持续深化与广西区直企业及各个地市的战略合作关系,直接融资试点"三市一企"签约实现全覆盖;以成渝分公司为样本,持续培育其他优势省市债券业务;深入挖掘企业绿色融资需求,借鉴已发行的深交所首单碳中和债、绿色金融债经验,积极开发创新产品,为客户提供差异化金融服务。2023年上半年,公司承销绿色公司债券金额排名行业第16位(源自中国证券业协会数据)。

③下半年展望

2023年下半年,公司固定收益融资业务将围绕国家战略深入服务实体经济,积极把握市场机遇,整合资源深耕广西区域,加强业务开发力度,同时注重创新产品开发;借助协同战略撬动公司内部资源,培育江浙、山东、大西南等区外优势区域;加强优质客户的开发,加强项目质量管理,严格把控三道防线。

3.销售交易与投资业务

公司销售交易与投资业务板块主要包括证券自营、金融市场、另类投资业务等。2023年上半年,公司销售交易与投资业务情况如下表所示:

单位:万元

项 目	2023年1-6月	2022年1-6月
证券投资收益	31,330.98	22,971.38
金融工具持有期间取得的分红和利息	27,263.75	29,340.13
其中:交易性金融工具	27,263.75	29,340.13
处置收益	4,067.23	-6,368.74
其中:交易性金融工具	4,721.50	-12,694.50
其他债权投资	3,562.92	10,515.94
衍生金融工具	-4,217.19	-4,190.18
公允价值变动收益	16,299.18	-11,233.32
其中:交易性金融工具	6,096.50	-26,798.56
衍生金融工具	10,202.68	15,565.24
利息净收入	-25,589.02	-19,950.20
手续费及佣金净收入	5,911.92	5,677.22
其他	-	0.29
合 计	27,953.06	-2,534.63

(1)证券自营业务

①市场环境

2023年上半年,A股权益市场呈现出震荡行情和结构性行情,上证指数、沪深300、上证50和创业板指分别录得3.65%、-0.75%、-5.43%和-5.61%。1-2月份,市场对于宏观经济复苏的预期强烈,市场迎来快速反弹行情;3-6月份,随着经济呈现弱复苏状态,市场陆之进入震荡下行期。固定收益市场方面,2023年上半年,利率债收益率呈震荡下行走势;信用债去年末理财冲击的影响逐渐消化,收益率自年初高位出现了显著回落,信用利差收窄后趋稳。

②经营举措及业绩

2023年上半年,公司权益投资业务坚持"研究驱动投资"理念,通过寻找个股和行业阿尔法的方式提高投资收益率,控制回撤并回避系统性风险;固定收益投资业务方面,持续加强精品投研能力建设,提升波段投资投资能力,积极寻找市场收益率下行的投资机会,同时加大利率中性策略、期权期货波动率量化中性策略的实施力度,提升非方向性策略盈利贡献,保持对市场创新品种的关注,发掘新的盈利模式和增长点,提升大类资产配置能力,上半年债券投资回报率持续优于市场同类产品1/4水平。

③下半年展望

2023年下半年,公司权益投资业务将加强前瞻性研究,积极挖掘成长赛道和国央企估值重估等市场机会。固定收益投资业务将继续加强投研能力的提升,积极把握宏观基本面和财政货币政策的跟踪和研究,提升研究深度;继续加大中性策略的投资力度,择机扩大股指期权、期货波动率量化中性策略规模;主动把握大类资产的波动,加强对市场的跟踪分析,积极寻找投资机会。

(2)金融市场业务

①市场环境

2023年上半年,国内货币政策精准有力,人民银行加大逆周期调节力度,通过降息与降准释放长期资金,流动性保持合理充裕;银行间市场流动性整体保持宽松,资金利率中枢下移,债券市场收益率呈现逐步下行态势,中债综合净价(总值)指数半年收益0.095%,上半年国债供给增加,净融资达9,305亿元,同比增加3,037亿元;企业直接融资减少,企业债券净融资1.17万亿元,同比减少7,883亿元;债券市场现券交易进一步活跃,交易量达161.6万亿元,同比多增18.5万亿元(以上源自中国人民银行数据);票据融资基本稳定,市场交易量小幅萎缩。

②经营举措及业绩

2023年上半年,公司金融市场业务坚持稳中求进,深挖客户需求和资源,做市业务突破现券规模瓶颈,加大银行二级资本债与永续债的做市交易力度,定价能力持续提升;衍生品交易业务创新中性策略思路,开发非对冲性策略,通过衍生品博亲远期利率定价,盈利模式进一步丰富;票据业务进一步加强与银行业务合作,市场交易量稳步增长,同时积极探索量化交易,进一步提升FICC领域的核心竞争力;大力开展政策性金融债、地方债承分销业务,上半年累计承销金融债、地方政府债455.83亿元,同比增长8%,排名保持券商前列。

③下半年展望

2023年下半年,市场形势更加复杂多变,业务机遇与挑战并存。公司金融市场业务将强化市场分析研判,不断发展新的业务模式和盈利模式;提升衍生品的交易与定价能力,增加衍生品业务盈利贡献;探索量化交易模式,加强利差策略因子挖掘,丰富策略类型,形成稳定的固收量化盈利模式;持续加大客户覆盖力度,持续扩大资产端种类和规模,以客户需求为导向,强化服务工作。

(3)另类投资业务

①市场环境

2023年上半年,中国股权投资市场投资步调延续低位运行,宏观经济有序恢复的传导效应尚需时间显现,国内一级股权市场投资数量、投资金额均同比下滑,投资活跃度持续走低;从行业分布来看,目前市场资源持续向硬科技产业倾斜,投资案例主要集中在半导体及电子设备、生物技术/医疗健康与IT领域;从投资机构来看,市场整体回报水平的扁平化促使投资活动更加审慎,研究驱动和精细化的项目管理将成为投资机构的核心竞争力。

②经营举措及业绩

2023年上半年,全资子公司国海投资一方面持续打造优质项目资源库及项目源生态圈,持续优化高质量项目源渠道的建设和维护,不断提升入库项目质量;另一方面有序开展投资管理工作,搭建完成了以审慎筛选、严谨调研、高效执行、主动管理的完整动态投资业务结构,上半年分别完成了高端制造、大消费、环保新能源等细分领域领先企业的投资,同时有序推进医药产业、高端制造等领域的若干项目执行。

③下半年展望

2023年下半年,国海投资将秉承"以严守风控底线为前提,以投资研究驱动业务发展"战略定位,充分考虑宏观经济环境及行业周期对项目的成长性及未来市场估值的影响,动态把握投资业务开展的节奏,强化整体投资组合管理;加强重点行业领域的研究及产业资源建设,持续提升投研能力和市场竞争力。

4.投资管理业务

公司投资管理业务板块主要包括资产管理业务、公募基金管理业务、私募股权投资基金管理业务。2023年上半年,公司投资管理业务实现营业收入48,512.91万元。

(1)资产管理业务

①市场环境

自资管新规落地以来,资管行业逐渐回归本源,形成了高质量发展新格局,呈现出理财全面净值化、券商资管更加规范的新特征。随着降杠杆、去通道、打破刚性兑付的业务整改完成,资产管理规模压降速率逐渐平缓,截至2023年6月末,私募资管产品存量规模合计13.21万亿元,同比下降14.22%,较2022年末下降7.69%,其中,证券公司及子公司私募资管产品存量规模5.66万亿元,同比下降20.52%,较2022年末下降9.96%(源自中国基金业协会数据);资管行业在完成新规过渡期的整改任务基础上,保持规模稳中有进的同时,产品创新能力、投研能力、全面风险管理能力等多方面均稳步提高,竞合有序的行业新格局正加速形成。但与此同时,行业仍面临净值波动增大、个人养老金市场需突破等新的挑战,券商资管业务需积极构建自身特色优势,不断挖掘市场潜力、满足多样化客户需求才能行稳致远。

②经营举措及业绩

2023年上半年,公司资产管理业务严格落实资管新规要求,着力提升投研能力,主动管理规模同比增长55.80%;完善产品体系布局,不断进行策略迭代优化,打造明星产品;积极拓展银行贸融、租赁等领域ABS业务,成功发行全国首单上市公司"保函+"供应链ABS。截至2023年6月末,公司共管理254只集合资管计划、61只定向(单一)资管计划及21只专项资产管理计划,受托资产管理规模682.42亿元。2023年上半年,公司资产管理业务实现营业收入8,419.48万元。

2023年上半年,公司资产管理规模及受托资产管理业务收入情况如下表所示:

单位:万元

项目	2023年1-6月		2022年1-6月	
	资产管理规模	受托资产管理业务收入	资产管理规模	受托资产管理业务收入
集合资产管理业务	2,839,015.81	6,250.35	1,713,829.26	7,411.55
单一(或定向)资产管理业务	3,416,392.78	1,329.25	3,835,094.45	1,046.07
专项资产管理业务	568,753.81	839.88	833,053.04	949.64

注:上表所述资产管理规模为受托管理资产的期末净值。

③下半年展望

2023年下半年,公司资产管理业务将在打造投研能力上保持战略定力,充分发挥主观能动性,及时应变调整业务策略、资源配置推进业务发展;固收业务持续发力优势产品,注重打造特色产品线;量化投资业务持续策略迭代,加强因子研究与验证,通过因子迭代提升业绩稳定性,加速布局量化FOF