

开源证券股份有限公司

2018年年度报告



重要提示

公司董事会、监事会及董事、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，并承担就其承担个别和连带的法律责任。

公司负责人李刚先生、主管会计工作负责人县亚楠女士及会计机构负责人张旭先生声明：保证本报告中财务报告的真实、准确、完整。

本报告经公司第二届董事会第十次会议审议通过。十名董事出席会议并行使表决权。未有董事、监事、高级管理人员对本报告的真实性、准确性、完整性提出异议或无法保证。

希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了标准无保留意见的审计报告。

目 录

第一节	基本信息.....	5
第二节	审计报告及财务报表.....	41

第一节 基本信息

一、公司名称

中文名称：开源证券股份有限公司

中文简称：开源证券

英文名称：KAIYUAN SECURITIES CO., LTD.

英文缩写：KYSEC

二、公司法定代表人及总经理：李刚

三、公司注册资本、净资产、各单项业务资格及经营范围

(一) 公司注册资本：人民币222,966.06万元

(二) 公司净资产：人民币409,502.25万元

(三) 单项业务资格：

1、2001年1月9日，中国证监会以证监机构字[2001]17号文件核准陕西开源证券公司为经纪类证券公司，2001年12月，经证监机构字[2001]310号文件同意陕西开源证券经纪有限责任公司开业。

2、2002年10月24日，深圳证券交易所以深证复[2002]275号文件同意陕西开源证券经纪有限责任公司成为深圳证券交易所会员。

3、2002年11月6日，上海证券交易所以上证会字[2002]139号函同意陕西开源证券经纪有限责任公司成为上海证券交易所会员。

4、2005年11月2日，中国证监会以证监信息字[2005]6号文件核准陕西开源证券经纪有限责任公司网上证券委托业务资格。

5、2009年8月6日，中国证监会以证监许可[2009]752号文件核准了陕西开源证券经纪有限责任公司增加投资咨询业务资格。

6、2011年5月6日，中国证监会以证监许可[2011]674号文件核准

公司增加证券自营；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务。

7、2012年1月12日，中国证监会陕西监管局以陕证监许可字[2012]3号文件核准公司增加证券资产管理业务。

8、2012年8月16日，中国证监会以证监许可[2012]1110号核准公司增加融资融券业务。

9、2012年8月22日，中国证监会陕西监管局以陕证监许可字[2012]70号文件核准公司增加证券承销业务。

10、2012年12月21日，上海证券交易所下发上证会字[2012]259号《关于确认开源证券有限责任公司约定购回式证券交易权限的通知》，公司取得约定购回式证券交易权限。

11、2012年12月27日，中国证监会以证监许可[2012]1752号核准公司增加证券投资基金销售业务。

12、2013年2月2日，深圳证券交易所下发深证会[2013]21号《关于约定购回式证券交易权限开通的通知》，公司取得约定购回式证券交易权限。

13、2013年4月26日，中国证券金融公司下发中证金函[2013]127号《关于申请参与转融通业务的复函》，同意公司参与转融通业务。

14、2013年5月3日，中国证监会陕西监管局下发陕证监函[2013]103号文件，公司取得为期货公司提供中间介绍业务。

15、2013年7月2日，深圳证券交易所下发深证会[2013]60号《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》，公司取得股票质押式回购交易权限。

16、2013年7月5日，上海证券交易所下发上证会字[2013]89号《关于确认开源证券有限责任公司股票质押式回购业务交易权限的通知》，

公司取得股票质押式回购交易权限。

17、2013年12月3日，中国人民银行上海总部下发银总部函[2013]90号，同意公司进入全国银行间同业拆借市场，从事同业拆借业务。

18、2014年7月2日，中国证监会陕西证监局《关于核准开源证券有限责任公司代销金融产品业务资格的批复》，公司取得代销金融产品业务资格。

19、2015年1月6日，经中国证券业协会（中证协函[2015]12号）《关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务实施方案专业评价结果的函》，同意公司开展中小企业私募债券承销业务。

20、2015年4月22日，经全国中小企业股份转让系统（股转系统函[2015]1531号）《主办券商业务备案函》文件批准，同意公司在全国中小企业股份转让系统从事经纪业务。

21、2015年5月14日，经全国中小企业股份转让系统（股转系统函[2015]1906号）《主办券商业务备案函》文件批准，同意公司在全国中小企业股份转让系统从事做市业务。

22、2015年5月26日，经中国证券登记结算公司（中国结算函字[2015]141号）《关于期权结算资格有关事宜的复函》，同意公司开展期权结算业务。

23、2015年10月19日，经中国证券投资者保护基金公司证保函[2015]325号《关于开源证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务的无异议函》，同意公司开展私募基金综合托管业务。

24、2015年11月23日，经上海证券交易所上证函[2015]2280号《关于开通开源证券股份有限公司港股通业务交易权限的通知》，同意公

司A股交易单元的港股通业务交易权限。

25、2015年12月24日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3051号《关于核准开源证券股份有限公司保荐机构资格的批复》，核准公司保荐机构资格。

26、2016年2月5日，经全国中小企业股份转让系统《主办券商业务备案函》（股转系统函[2016]1134号）文件批准，同意公司在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务。

（四）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；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务。

四、公司地址、网址及电子邮箱

公司注册地址：陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮政编码：710065

国际互联网网址：<http://www.kysec.cn>

电子信箱：xianyanan@kysec.cn

五、董事会秘书

姓名：县亚楠

联系地址：陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

联系电话：029-88365801

传真：029-88365835

电子信箱：xianyanan@kysec.cn

六、股东情况

公司共有股东15名，其中7名为法人股东。报告期内，公司新增439,677,600股。

前五名股东持股情况：

序号	股东名称	持有人类别	持有数量(万股)	总持股比例%	质押和冻结数量(万股)
1	陕西煤业化工集团有限责任公司	国有法人	132,828.32	59.5733	0
2	佛山市顺德区金盛瑞泰投资有限公司	境内非国有法人	63,617.00	28.5321	48,000.00
3	佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司	国有法人	9,000.00	4.0364	0
4	陕西财金投资管理有限责任公司	国有法人	6,210.70	2.7855	0
5	广东顺德控股集团有限公司	国有法人	5,400.00	2.4219	0
	合计	-	217,056.02	97.3492	48,000.00

注：1、2018年12月29日，公司收到《陕西省财政厅关于将所持金融企业股权无偿划转陕西财金投资管理有限责任公司的批复》（陕财办金[2018]82号），公司股东陕西省财政专项资金管理局上级单位陕西省财政厅将陕西省专项资金局持有的公司股权无偿划转至陕西财金投资管理有限责任公司，公司已在官网发布了相关公告。

2、公司股东陕煤集团铜川矿务局有限公司为控股股东陕西煤业化工集团有限责任公司全资子公司，股东佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司为股东广东顺德控股集团有限公司全资子公司。

3、2019年4月16日，公司股东佛山市顺德区金盛瑞泰投资有限公司函告公司，其于2018年9月4日质押的公司股份48,000.00股已于2019年3月11日解除质押。

2019年3月11日，佛山市顺德区金盛瑞泰投资有限公司将持有的公司股份共计51,866.94万股，质押给广州农村商业银行股份有限公司黄埔支行，以上质押股份已在陕西省市场监督管理局办理质押登记。

七、公司历史沿革

公司前身为陕西省财政厅国债服务部。1993年2月，依据财政部[1993]财国债字第24号文件，公司更名为陕西省开源证券公司，注册资本金3000万元人民币；2001年1月，经中国证监会、财政部

证监机构字[2001]17号文件批准，改制为证券经纪公司；2001年12月，经证监机构字[2001]310号《关于同意陕西开源证券经纪有限责任公司开业的批复》文件批准，同意陕西开源证券经纪有限责任公司开业，注册资本金5000万元人民币，股东为陕西省生产资金管理局；2007年2月，根据中国证监会证监机构字[2007]48号，公司吸收新股东入股，注册资本增至1.14亿元人民币；2009年12月，根据中国证监会证监许可[2009]1291号，公司注册资本由1.14亿元增至5亿元；2010年7月，根据陕西证监局陕证监函[2010]143号《关于陕西开源证券经纪有限责任公司新住所验收确认函》文件批准，并根据陕西省工商行政管理局核准，公司由原“陕西开源证券经纪有限责任公司”变更为“开源证券有限责任公司”，注册地址由原“西安市南四府街11号”变更为“西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层”；2012年5月，根据陕西证监局陕证监许可字[2012]39号，公司吸收新股东入股，注册资本由5亿元增至13亿元。

2014年12月21日，开源证券股份有限公司召开创立大会。全体股东一致同意以有限公司全体股东作为股份公司发起人，以经审计的账面净资产人民币1,538,839,530.12元为依据整体变更设立股份公司。公司净资产中1,300,000,000元折为公司股份总额1,300,000,000股，每股面值人民币1元，原一般风险准备金14,448,516.34元和其他综合收益26,328,417.02元保持不变，剩余198,062,596.76元列入公司资本公积金。2014年12月25日，陕西省工商行政管理局核准了上述变更事项，公司领取了营业执照，注册资本人民币13亿元，股本总额为13亿股。

2015年4月20日，经全国中小企业股份转让系统（股转系统函

[2015]1479号)《关于同意开源证券股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》文件批准,同意公司在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2017年1月16日,公司取得全国中小企业股份转让系统《关于开源证券股份有限公司股票发行股份登记的函》(股转系统函[2017]166号),此次股票发行总额为489,983,000股。2017年2月6日公司取得了变更后的营业执照,注册资本由130,000.00万元变更为178,998.30万元。

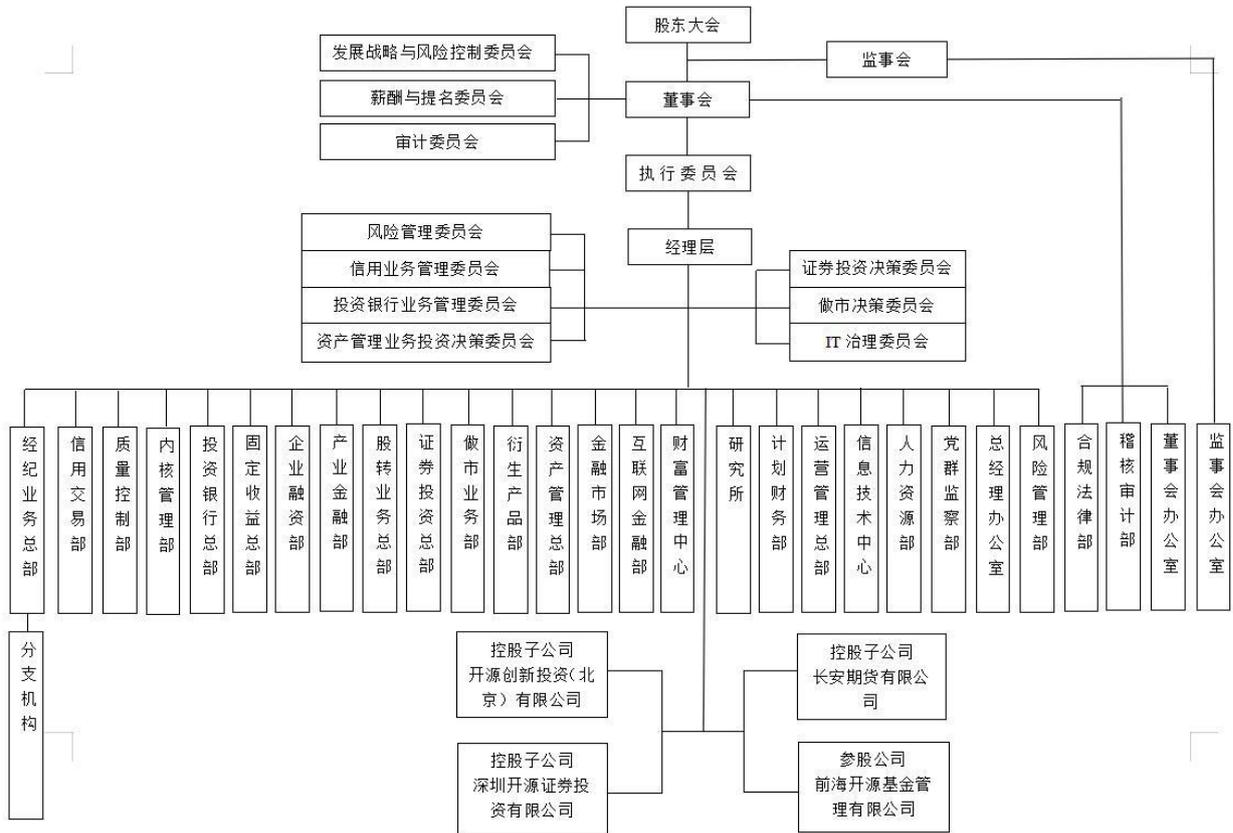
2018年5月14日,公司收到全国中小企业股份转让系统出具的《关于开源证券股份有限公司股票发行股份登记的函》(股转系统函[2018]1804号),此次实际发行股份4.40亿股,募集资金17.59亿元。定增后,公司注册资本由178,998.30万元变更为222,966.06万元。2018年8月30日,公司取得了变更后的营业执照。

2018年9月4日,经全国中小企业股份转让系统《关于同意开源证券股份有限公司终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函[2018]3067号)文件批准,公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

2018年12月7日,公司2018年第二次增资扩股事项经公司2018年第五次临时股东大会审议通过,截至报告披露之日,相关工作正在进行当中。

八、公司组织机构

(一) 公司组织机构情况



(二) 分支机构情况

1、分公司情况

序号	分公司名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
1	开源证券股份有限公司江苏分公司	江苏省南京市建邺区河西大街198号(同进大厦四单元901室)	2015年3月13日	许小加	025-86573877
2	开源证券股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区潇湘北路三段1088号渔人商业广场16栋305-307, 310, 复215-复216号铺	2015年7月17日	冯 晖	0731-85130113
3	开源证券股份有限公司福建分公司	福建省厦门市思明区七星西路178号17层02单元	2015年10月12日	曾 薇	0592-5360780
4	开源证券股份有限公司北京分公司	北京市西城区锦什坊街35号院1号楼2层201室	2015年12月16日	苏 丹	010-58080588
5	开源证券股份有限公司上海分公司	中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1788号、1800号T1第2层	2015年8月27日	郭佳来	021-68779208

6	开源证券股份有限公司深圳分公司	深圳市福田区福田街道福山社区福华三路与金田路交界处东南侧卓越世纪中心、皇岗商务中心1号楼4602	2015年8月27日	张洋	0755-88363169
7	开源证券股份有限公司珠海分公司	珠海市香洲区九州大道西2021号富华里A座2105	2016年4月18日	温家明	0756-8686587
8	开源证券股份有限公司云南分公司	云南省昆明市滇池度假区金成财郡商业中心5幢2层B502室	2016年8月24日	王煜辉	0871-64166006
9	开源证券股份有限公司深圳第一分公司	深圳市南山区沙河西路2009号尚美科技大厦902房	2016年11月21日	李浩	0755-86660488
10	开源证券股份有限公司河南分公司	河南省郑州市郑东新区金水东路33号美盛中心808号	2016年12月1日	许双	0371-61778601
11	开源证券股份有限公司咸阳分公司	陕西省西咸新区沣西新城世纪大道世纪家园三期A座6号1-2层	2012年6月11日	张勇	029-33660530
12	开源证券股份有限公司北京第三分公司	北京市丰台区榴乡路88号院18号楼6层601室	2012年12月24日	张文春	010-83570866
13	开源证券股份有限公司重庆分公司	重庆市渝北区新南路166号2幢1单元21-4	2014年5月9日	强志伟	023-63560036
14	开源证券股份有限公司山东分公司	济南市市中区旅游路28666号国华东方美郡109号楼一层	2015年8月7日	毛琳琳	0531-82666773
15	开源证券股份有限公司海南分公司	海南省海口市龙华区金贸西路1号富丽花园文景阁308室	2017年1月16日	张杰	0898-36608883

16	开源证券股份有限公司 江西分公司	江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-1501 室	2017 年 2 月 20 日	邓 欣	0791-83820859
17	开源证券股份有限公司 吉林分公司	吉林省长春市南关区人民大街 10606 号	2017 年 3 月 1 日	王 超	0431-81888388
18	开源证券股份有限公司 北京第二分公司	北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 16 层 1605 单元	2017 年 6 月 9 日	庞 硕	010-85660036
19	开源证券股份有限公司 上海第二分公司	上海市世纪大道 1239 号世纪大都会 2 号楼 13 层 02B 单元	2017 年 2 月 7 日	张 忠	021-58391058
20	开源证券股份有限公司 四川分公司	四川省成都市高新区天府大道北段 28 号 1 幢 1 单元 20 层 2003、2004 号	2013 年 9 月 4 日	成 磊	028-65261995
21	开源证券股份有限公司 广东分公司	广东省越秀区中山六路 238 号 1401 号房	2016 年 4 月 19 日	罗嘉铭	020-38939190
22	开源证券股份有限公司 南京分公司	江苏省南京市建邺区庐山路 168 号 11309 室	2017 年 12 月 7 日	郭锦辉	025-86476886
23	开源证券股份有限公司 新疆分公司	新疆乌鲁木齐经济技术开发区喀纳斯湖北路 455 号创智大厦 B 座 23 楼 2302 室	2017 年 12 月 15 日	滑 斌	0991-5277045
24	开源证券股份有限公司 苏州分公司	苏州市高新区华佗路 99 号金融谷商务中心 15 幢	2018 年 3 月 20 日	夏海斌	0512-69582166
25	开源证券股份有限公司 湖北分公司	湖北省武汉市江岸区大智路银泰大智嘉园 A 栋 A-2-9-A2-14	2018 年 11 月 9 日	车 勇	027-82285368

26	开源证券股份有限公司 辽宁分公司	辽宁省沈阳市大东区大北街52号7号楼4楼	2013年10月22日	田峻	024-31281722
27	开源证券股份有限公司 榆林分公司	榆林市航宇路中段长丰大厦三层	2002年5月27日	杨涛	0912-3231142
28	开源证券股份有限公司 宁夏分公司	石嘴山市大武口区科技金融广场K号楼3楼(黄河东街与环湖路交叉口)	2018年11月16日	吴梅玲	0952-2095588
29	开源证券股份有限公司 常州分公司	常州市新北区太湖中路8号锦湖创新中心A座5层	2018年11月23日	钱维东	0519-88668558

2、营业部情况

截至2018年12月31日，公司共有46家证券营业部，其中陕西省内30家，陕西省外16家。具体分布为：

序号	地区	营业部名称	营业部地址	负责人	联系电话
1	陕西省	西安西大街证券营业部	陕西省西安市莲湖区西大街495号	寇兴军	13609126571
2		西安长安路证券营业部	陕西省西安市雁塔区长安南路447号	张东洲	13474101763
3		西安纺织城正街证券营业部	陕西省西安市灞桥区纺织城正街426号	刘创锋	18991125689
4		西安锦业三路证券营业部	陕西省西安市高新区锦业三路紫薇田园都市C区S2-2房2层	孙瑶瑶	18691865911
5		西安太华路证券营业部	陕西省西安市未央区太华北路大明宫万达广场三号甲写1703室	郭一凡	15529030222
6		西安纺北路证券营业部	陕西省西安市灞桥区纺北路纺织城客运站负一层	沈瑶瑶	13488118833
7		西安锦业路证券营业部	陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门2号楼10608室	李恒炜	13468710124

8	西安凤城一路证券营业部	陕西省西安市经济技术开发区凤城一路6号利君V时代A座1903室	葛艳	18091837136
9	西安太白南路证券营业部	陕西省西安市雁塔区太白南路109号领南郡10101号	杨昌勇	18220870919
10	西安临潼华清路证券营业部	西安市临潼区华清路4号楼独栋4-(1-2)04一层	卢捷	18220932278
11	西安阎良人民路证券营业部	陕西省西安市阎良区人民路与公园路十字东侧路北一层	王冠楠	15129268888
12	咸阳兴平证券营业部	陕西省咸阳市兴平市金城路中段华宇金城一号天镜一号	方胜	13991351599
13	咸阳玉泉路证券营业部	陕西省咸阳市秦都区玉泉路丽彩广场综合楼1单元14层1403号	胡勇	18681988966
14	咸阳渭阳中路证券营业部	陕西省咸阳市秦都区渭阳中路副6号	郭麾	13992051989
15	咸阳人民西路证券营业部	陕西省咸阳市秦都区人民西路37号117幢1层商铺	裴彦斌	18992009338
16	宝鸡清姜路证券营业部	陕西省宝鸡市胜利桥南清姜路西综合楼商铺三楼	任进	13669273639
17	宝鸡中山路证券营业部	陕西省宝鸡市金台区中山路72号一层	孙健铭	15091178088
18	宝鸡金台大道证券营业部	陕西省宝鸡市金台区金台大道6号	李海东	18791470057
19	安康汉阴北城街证券营业部	陕西省安康市汉阴县城关镇北城街100号	王连生	18909159590
20	安康花园大道证券营业部	陕西省安康市高新技术产业开发区花园大道居尚社区2-2002	李伟	13669269650
21	商洛通江西路证券营业部	陕西省商洛市商州区通江西路全兴紫苑13-5座	冉妙娜	18091400700

			一层		
22		榆林神木证券营业部	陕西省榆林市神木县麟州街与精煤路十字向北200米路西	蒋 慧	13909126292
23		铜川正阳路证券营业部	陕西省铜川市新区正阳路东段华荣商城1号楼	高 岩	18991303003
24		铜川红旗街证券营业部	陕西省铜川市王益区红旗街3号汽配公司大楼四层（正大百货对面）	郭 凡	13359192468
25		渭南朝阳大街证券营业部	陕西省渭南市临渭区朝阳大街中段林业大厦一层	李 辉	13228086020
26		韩城盘河路证券营业部	陕西省韩城市新城盘河路南段京都国际北楼4层B户	黄 攀	18628411019
27		汉中劳动西路证券营业部	陕西省汉中市汉台区劳动西路丰辉铭座商住楼主楼二层东区	高 阳	18109163313
28		汉中东大街证券营业部	陕西省汉中市汉台区东大街莲湖城市花苑一层	郑 卓	18091646555
29		汉中兴汉路证券营业部	陕西省汉中市汉台区陈家营什字东侧兴汉路一层营业房	王 倩	18691640311
30		延安中心街证券营业部	陕西省延安市宝塔区治平大厦7楼712室	蒋 军	15691215556
31	北京市	北京西直门外大街证券营业部	北京市西城区西直门外大街18号楼8层6单位908	李 凯	13810903550
32		北京振兴路证券营业部	北京市昌平区科技园区振兴路28号绿创科技大厦6层B614、615	刘 博	18829567680
33	上海市	上海中山南路证券营业部	上海市黄浦区中山南路969号1103室	东 梅	13572462233

34	深圳市	深圳南新路证券营业部	深圳市南山区南山街道南新路阳光科创中心二期 A 座 508、509、510、511	陈俊勇	13691889825
35	广东省	佛山顺德新宁路证券营业部	广东省佛山市顺德区大良街道办金榜居委会新宁路 1 号信业大厦 8 楼 806	麦庆华	13360362828
36		佛山顺德新桂中路证券营业部	广东省佛山市顺德区大良新桂中路海悦新城 93A 号	苏健敏	18924816306
37		惠州文明一路证券营业部	惠州市惠城区江北文明一路 9 号富绅大厦 14 层 01 号 05、06 单元	戴桂珍	15811984788
38	江苏省	淮安翔宇大道证券营业部	江苏省淮安市淮安区翔宇大道 1007 号华夏商务中心 102 室	曾晓军	15861782268
39	安徽省	安庆湖心北路证券营业部	安徽省安庆市湖心北路 1 号报业大厦附一楼	贾婷婷	17755618912
40	浙江省	绍兴胜利东路证券营业部	浙江省绍兴市越城区元城大厦 1201-1 室	李晓锋	13957573727
41		杭州丰潭路证券营业部	浙江省杭州市拱墅区丰潭路 380 号银泰城 8 幢 801 室-4	徐新建	13505712026
42	福建省	厦门莲前西路证券营业部	福建省厦门市思明区莲前西路 209 号福源大厦 13 层 C 单元	张志丹	13606030520
43	辽宁省	鞍山南五道街证券营业部	辽宁省鞍山市铁东区南五道 20 栋 1-2 层	孟繁盛	13604225666
44	山东省	济南新泺大街证券营业部	山东省济南市高新区新泺大街 2778 号	李 毅	18678819696
45	天津市	天津霞光道证券营业部	天津市南开区霞光道花园别墅 42、43 号楼及地下室的房屋的 1 幢宁泰广场写字楼 19 层 05 及 06 单元	许家静	15122072222

46	湖北省	黄石杭州西路证券营业部	湖北省黄石市下陆区杭州西路182号	相春雷	18972798967
----	-----	-------------	-------------------	-----	-------------

3、子公司情况

子公司名称	注册地址	成立时间	注册资本(万元)	持股比例(%)	法定代表人	联系电话
长安期货有限公司	陕西省西安市浐灞区浐灞大道1号商务中心二期4楼408、409、410室	1993年4月6日	35000	33%	王锐	029-83597677
深圳开源证券投资有限公司	深圳市福田区福华三路卓越世纪中心1号楼4602	2013年5月20日	30000	100%	王贵东	0755-82766056
开源创新投资(北京)有限公司	北京市西城区西直门外大街18号楼7层1单元838	2015年8月14日	5000	100%	姚晖	029-87303005

注：2019年4月18日，开源创新投资（北京）有限公司法定代表人由姚晖变更为王轶。

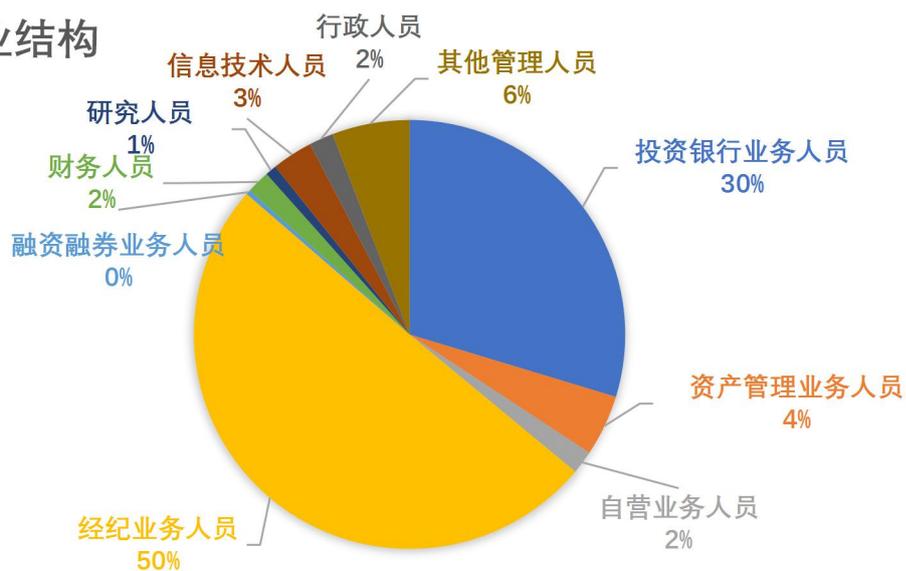
九、公司及子公司员工情况

截至报告期末，公司共有员工1838人，子公司共有179人，共计2017人。

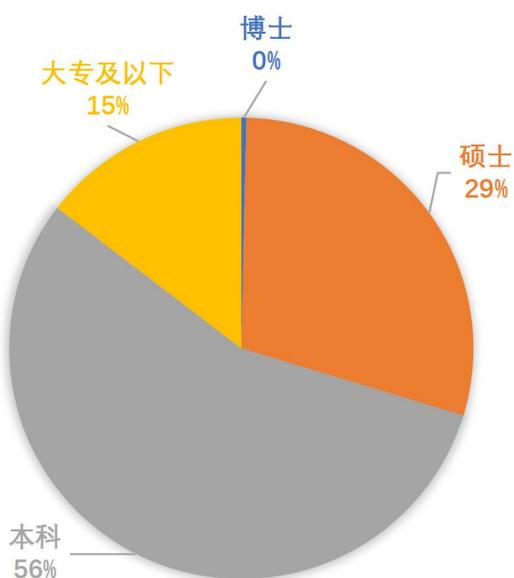
人员构成情况表

	项目	人数	比例
专业结构	投资银行业务人员	599	29.70%
	资产管理业务人员	93	4.61%
	自营业务人员	35	1.74%
	经纪业务人员	1015	50.32%
	融资融券业务人员	7	0.35%
	财务人员	35	1.74%
	研究人员	17	0.84%
	信息技术人员	62	3.07%
	行政人员	37	1.83%
	其他管理人员	117	5.80%
	合计	2017	100.00%
受教育程度	博士	7	0.35%
	硕士	592	29.35%
	本科	1124	55.73%
	大专及以下	294	14.58%
	合计	2017	100.00%
年龄分布	35岁以下	1581	78.38%
	36岁-40岁	219	10.86%
	41岁至45岁	124	6.15%
	46岁至54岁	89	4.41%
	55岁以上	4	0.20%
	合计	2017	100.00%

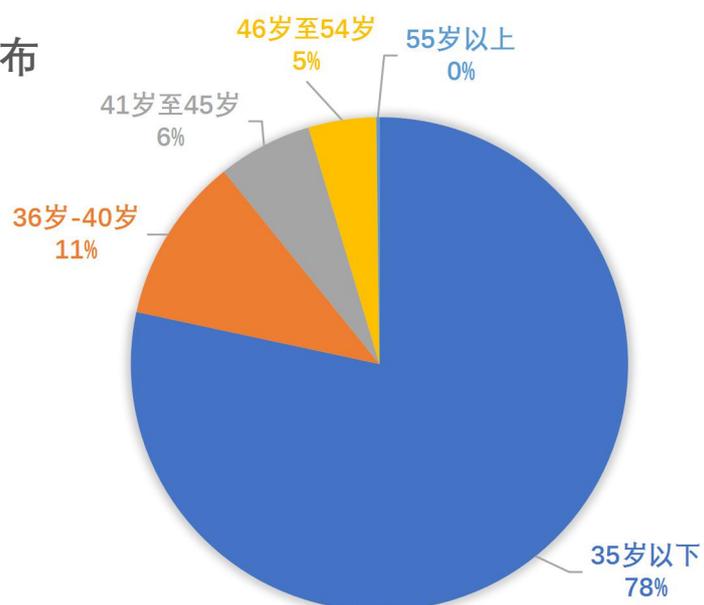
专业结构



受教育程度



年龄分布



十、资产状况、投资情况、负债结构及流动性分析

（一）资产状况

1、主要财务数据（合并）

单位：元

项 目	年末数（本年数）	年初数（上年数）	增减幅度	原 因
货币资金	3,169,486,332.42	2,745,526,003.23	15.44%	
结算备付金	524,271,232.93	277,032,141.86	89.25%	主要为客户结算备付金增加所致
融出资金	972,143,123.31	1,070,134,625.22	-9.16%	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	778,405,532.18	923,668,199.25	-15.73%	
买入返售金融资产	4,385,037,962.11	3,596,657,292.03	21.92%	主要为股票质押式回购业务规模增长所致
存出保证金	153,681,882.27	189,999,573.96	-19.11%	
可供出售金融资产	6,433,857,943.72	3,317,116,209.21	93.96%	公司债券自营业务规模增加所致
长期股权投资	250,920,987.58	249,907,094.98	0.41%	
递延所得税资产	151,111,261.33	107,978,740.19	39.95%	减值准备以及应付递延绩效工资增加所致
其他资产	294,167,997.38	227,187,157.99	29.48%	主要是应收利息增加所致。
资产总计	17,295,596,278.38	12,873,669,844.39	34.35%	公司债券持仓以及股票质押式回购业务规模增加所致
应付短期融资款	1,981,110,000.00	985,770,000.00	100.97%	发行期限一年以内的收益凭

				证规模增加
拆入资金	350,000,000.00	50,000,000.00	600.00%	拆入资金规模增加
衍生金融负债		72,900,547.44	-100.00%	公司本年度停止开展场外期权衍生品业务所致
卖出回购金融资产款	5,710,455,115.07	4,440,211,248.80	28.61%	自营债券正回购规模增加
代理买卖证券款	2,776,021,447.66	2,556,726,051.83	8.58%	
应付职工薪酬	476,952,902.68	318,300,791.23	49.84%	投资银行、资产管理业务业绩增长, 绩效奖金增加
应交税费	85,969,531.02	36,936,619.36	132.75%	15 开源 01 次级债本年兑付
应付债券	300,000,000.00	700,000,000.00	-57.14%	公司发行的次级债本期兑付所致
其他负债	161,218,558.02	165,515,502.22	-2.60%	
负债合计	11,845,586,900.16	9,337,023,312.00	26.87%	主要为公司发行的收益凭证规模增加以及自营债券正回购规模增加
股本	2,229,660,600.00	1,789,983,000.00	24.56%	公司本期发行新股所致
资本公积	2,491,837,294.47	1,177,189,425.24	111.68%	公司本期发行新股所致
其他综合收益	-140,328,728.22	-147,183,017.04	-4.66%	
一般风险准备	139,212,543.91	129,588,157.41	7.43%	
未分配利润	408,100,657.92	379,096,232.99	7.65%	
归属于母公司所有者权益合计	5,184,133,851.77	3,380,308,300.39	53.36%	主要为公司本期发行新股所致

所有者权益合计	5,450,009,378.22	3,536,646,532.39	54.10%	主要为公司本期发行新股所致
营业收入	1,312,746,423.78	999,166,310.55	31.38%	主要为公司本期债券业务投资收益增加所致
营业支出	1,260,522,706.59	944,010,179.32	33.53%	收入增加,职工薪酬增加
利润总额	68,420,706.69	61,657,116.68	10.97%	
净利润	47,898,426.31	55,484,862.47	-13.67%	
归属于母公司所有者的净利润	41,055,370.63	55,657,790.91	-26.24%	
其他综合收益的税后净额	6,854,288.82	-181,974,940.36	-103.77%	自营持仓债券价格上涨所致

2、主要财务指标

单位：元

项 目	本年数	上年数	增减幅度
基本每股收益	0.020	0.032	-38.06%
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.014	0.030	-53.07%
加权平均净资产收益率	0.90%	1.68%	-46.46%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	0.63%	1.56%	-59.44%
归属于母公司股东的每股净资产	2.33	1.89	23.12%

3、净资本及风险控制指标

单位：元

项 目	年末数	年初数	增减幅%
净资本	4,095,022,492.04	2,811,133,297.77	45.67%
其中：核心净资本	4,095,022,492.04	2,561,133,297.77	59.89%
附属净资本		250,000,000.00	-100.00%
净资产	5,155,615,231.60	3,350,942,704.97	53.86%
各项风险资本准备之和	2,955,543,702.44	2,195,227,156.27	34.63%
表内外资产总额	14,556,664,971.50	10,767,169,360.58	35.19%

风险覆盖率	138.55%	128.06%	-
资本杠杆率	28.13%	23.79%	-
流动性覆盖率	190.55%	165.82%	-
净稳定资金率	134.74%	129.01%	-
净资本/净资产	79.43%	83.89%	-
净资本/负债	45.30%	41.63%	-
净资产/负债	57.03%	49.62%	-
自营权益类证券及其衍生品/净资本	9.65%	41.46%	-
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	211.50%	218.95%	-
融资（含融券）的金额/净资本	77.83%	62.01%	-

注：报告期内，公司业务风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》有关规定。

（二）对外投资情况

报告期内，公司向长安期货有限公司增资人民币 55,935,000.00 元，为长安期货有限公司控股股东，持股比例为 33%。向深圳开源证券投资有限公司增资人民币 200,000,000.00 元，为深圳开源证券投资有限公司控股股东，持股比例为 100%。公司收购中国工艺（集团）有限公司持有的控股子公司开源创新投资（北京）有限公司的 20% 股权，使其成为公司全资子公司，持股比例为 100%。

对子公司的增资提升了子公司资本实力和市场竞争力，保障另类投资业务持续快速发展，提升公司全链条金融服务能力。

（三）负债结构及流动性分析

1、公司负债结构（母公司）

公司 2018 年度负债结构未发生较大变动。

母公司负债结构表：

单位：元

项目	年末数	占比	年初数	占比
应付短期融资款	1,981,110,000.00	17.56%	985,770,000.00	11.12%
拆入资金	350,000,000.00	3.10%	50,000,000.00	0.56%
衍生金融负债	0.00	0.00%	72,900,547.44	0.82%

卖出回购金融资产款	5,710,455,115.07	50.62%	4,440,211,248.80	50.10%
代理买卖证券款	2,241,902,915.12	19.87%	2,109,107,085.21	23.80%
应付职工薪酬	475,154,968.72	4.21%	309,588,052.28	3.49%
应交税费	77,708,162.09	0.69%	32,804,668.60	0.37%
应付款项	77,593.42	0.00%	0.00	0.00%
应付债券	300,000,000.00	2.66%	700,000,000.00	7.90%
递延所得税负债	3,781,752.29	0.03%	10,703,483.36	0.12%
其他负债	141,215,843.42	1.25%	151,047,229.65	1.70%
负债合计	11,281,406,350.13	100.00%	8,862,132,315.34	100.00%

2、融资渠道

(1) 面向在册股东定向发行股份

2018年3月20日，公司召开了2018年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于公司2018年股票发行方案的议案》，面向在册股东以4.00元/股的价格，发行不超过80,000万股(含80,000万股)普通股股票，募集资金金额不超过320,000万元(含320,000万元)，主要用于补充公司净资本与运营资金，扩大经纪业务、自营业务、资产管理业务、信用交易业务、向子公司增资等各项业务。

2018年5月3日，希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)对本次股票发行进行了验资，并出具了“希会验字(2018)0026”号《验资报告》，验证截至2018年4月27日止，公司收到本次股票发行所募集的资金共人民币1,758,710,400.00元，扣除股权登记费、评估费、验资费及律师费等共计人民币2,653,378.90元后，实际募集资金净额为人民币1,756,057,021.10元。

截至报告期末，此次募集资金已按发行方案使用完毕，账户结余利息2,650,487.60元。经公司2018年第二届董事会第九次会议审议通过，将结余利息用于永久性补充公司流动资金。

(2) 发行收益凭证产品

报告期内，公司发行收益凭证产品情况如下表所示：

单位：元

类 型	发行日期	到期日期	票面利率	期末账面余额	是否违约
开利 212 号	2018-7-4	2019-1-3	5.00%	18,130,000.00	否
开利 219 号	2018-7-11	2019-1-10	5.00%	29,250,000.00	否
开利 227 号	2018-7-18	2019-1-17	4.95%	19,510,000.00	否
开利 228 号	2018-7-18	2019-7-18	5.10%	16,180,000.00	否
开利 230 号	2018-7-20	2019-1-21	4.95%	13,200,000.00	否
开利 235	2018-7-25	2019-1-24	4.90%	6,880,000.00	否
开利 251 号 A 款	2018-8-1	2019-1-31	4.90%	14,260,000.00	否
开利 251 号 B 款	2018-8-1	2019-1-31	5.00%	17,000,000.00	否
开利 258 号 A 款	2018-8-8	2019-2-14	4.85%	2,450,000.00	否
开利 258 号 B 款	2018-8-8	2019-2-14	4.90%	6,470,000.00	否
专享 27 号	2018-8-9	2019-1-29	4.30%	100,000,000.00	否
开利 260 号	2018-8-10	2019-2-18	4.90%	1,890,000.00	否
开利 263 号	2018-8-15	2019-2-14	4.70%	3,800,000.00	否
开利 266 号	2018-8-17	2019-2-18	4.70%	14,890,000.00	否
开利 268 号 A 款	2018-8-22	2019-2-21	4.70%	3,730,000.00	否
开利 268 号 B 款	2018-8-22	2019-2-21	4.80%	10,430,000.00	否
开利 273 号	2018-8-29	2019-2-28	4.70%	8,350,000.00	否
开利 276 号	2018-8-31	2019-3-4	4.70%	4,560,000.00	否
开利 279 号	2018-9-5	2019-3-7	4.70%	12,430,000.00	否
专享 29 号	2018-9-6	2019-3-7	4.60%	200,000,000.00	否
开利 281 号	2018-9-7	2019-3-11	4.70%	4,250,000.00	否
开利 285 号	2018-9-12	2019-3-14	4.60%	4,420,000.00	否
开利 287 号	2018-9-14	2019-3-18	4.60%	2,430,000.00	否
开利 291 号	2018-9-19	2019-3-21	4.60%	4,330,000.00	否
开利 293 号	2018-9-21	2019-3-25	4.60%	2,180,000.00	否
开利 297 号	2018-9-26	2019-3-28	4.55%	2,470,000.00	否
开利 298 号	2018-9-27	2019-3-21	4.50%	100,000,000.00	否
开利 301 号	2018-9-28	2019-4-1	4.55%	4,880,000.00	否
开利 303 号 A 款	2018-10-10	2019-1-10	4.40%	19,980,000.00	否
开利 303 号 B 款	2018-10-10	2019-1-10	4.50%	30,000,000.00	否
开利 305 号	2018-10-10	2019-4-11	4.55%	8,170,000.00	否
开利 307 号	2018-10-12	2019-1-7	4.40%	12,300,000.00	否

开利 309 号	2018-10-17	2019-1-17	4.40%	30,000,000.00	否
开利 310 号	2018-10-17	2019-4-18	4.50%	10,570,000.00	否
开利 312 号	2018-10-19	2019-1-14	4.40%	10,580,000.00	否
开利 315 号	2018-10-24	2019-1-24	4.40%	26,800,000.00	否
开利 316 号	2018-10-24	2019-4-25	4.50%	19,480,000.00	否
开利 318 号	2018-10-26	2019-1-21	4.40%	12,610,000.00	否
开利 320 号 A 款	2018-10-31	2019-2-14	4.40%	8,320,000.00	否
开利 320 号 B 款	2018-10-31	2019-2-14	4.50%	19,430,000.00	否
开利 321 号	2018-10-31	2019-5-9	4.55%	3,200,000.00	否
开利 323 号	2018-11-2	2019-2-18	4.40%	11,820,000.00	否
开利 326 号	2018-11-7	2019-2-14	4.40%	11,500,000.00	否
开利 327 号	2018-11-7	2019-2-21	4.45%	10,480,000.00	否
开利 329 号	2018-11-7	2019-5-9	4.55%	9,290,000.00	否
开利 331 号	2018-11-9	2019-2-25	4.40%	6,490,000.00	否
开利 333 号	2018-11-14	2019-2-21	4.40%	18,370,000.00	否
开利 335 号	2018-11-14	2019-2-28	4.45%	13,380,000.00	否
开利 336 号	2018-11-14	2019-5-16	4.55%	17,040,000.00	否
专享 30 号	2018-11-15	2019-5-16	4.60%	200,000,000.00	否
开利 338 号	2018-11-16	2019-2-25	4.45%	14,220,000.00	否
开利 350 号 A 款	2018-11-21	2019-2-28	4.40%	5,960,000.00	否
开利 350 号 B 款	2018-11-21	2019-2-28	4.50%	22,050,000.00	否
开利 351 号	2018-11-21	2019-5-23	4.55%	4,270,000.00	否
开利 353 号	2018-11-23	2019-2-25	4.40%	6,110,000.00	否
开利 356 号 A 款	2018-11-28	2019-3-7	4.40%	10,970,000.00	否
开利 356 号 B 款	2018-11-28	2019-3-7	4.50%	29,860,000.00	否
开利 357 号	2018-11-28	2019-5-30	4.55%	3,350,000.00	否
专享 31 号	2018-11-29	2019-4-24	4.52%	200,000,000.00	否
开利 359 号	2018-11-30	2019-3-4	4.40%	8,390,000.00	否
专享 32 号	2018-12-4	2019-4-24	4.52%	100,000,000.00	否
开利 360 号	2018-12-5	2019-1-3	4.20%	19,960,000.00	否
开利 361 号 A 款	2018-12-5	2019-3-14	4.40%	19,980,000.00	否
开利 361 号	2018-12-5	2019-3-14	4.50%	30,000,000.00	否
开利 362 号 B 款	2018-12-5	2019-6-5	4.55%	14,900,000.00	否
开利 363 号	2018-12-7	2019-1-3	4.20%	20,000,000.00	否
开利 365 号	2018-12-7	2019-3-11	4.40%	25,650,000.00	否
开利 366 号	2018-12-12	2019-1-10	4.20%	20,000,000.00	否
开利 367 号	2018-12-12	2019-3-14	4.40%	20,000,000.00	否

开利 368 号	2018-12-14	2019-1-14	4.20%	19,960,000.00	否
开利 369 号	2018-12-19	2019-1-17	4.20%	20,000,000.00	否
开利 370 号	2018-12-19	2019-3-21	4.40%	19,960,000.00	否
开利 371 号	2018-12-19	2019-6-20	4.50%	9,990,000.00	否
开利 372 号	2018-12-21	2019-3-25	4.40%	17,290,000.00	否
牛乐 7 号	2018-12-21	2019-1-17	浮动	8,010,000.00	否
熊乐 7 号	2018-12-21	2019-1-17	浮动	4,740,000.00	否
开利 373 号	2018-12-24	2019-6-20	4.60%	100,000,000.00	否
开利 375 号	2018-12-26	2019-1-24	4.20%	21,980,000.00	否
开利 376 号	2018-12-26	2019-4-3	4.50%	17,110,000.00	否
开利 377 号	2018-12-26	2019-6-27	4.60%	7,690,000.00	否
开享 55 号	2018-12-28	2019-1-3	6.66%	7,050,000.00	否
开利 378 号	2018-12-28	2019-1-28	4.20%	7,440,000.00	否
开利 379 号	2018-12-28	2019-4-1	4.50%	6,040,000.00	否
专享 35 号	2018-12-13	2020-3-13	5%	200,000,000.00	否
专享 33 号	2018-12-20	2020-3-20	5.50%	100,000,000.00	否
合计				2,281,110,000.00	

3、公司为维护流动性水平所采取的措施

董事会对各业务规模进行授权，并设定了风险限额，经理层严格按照董事会规定的规模进行落实，保证公司流动性指标在监管范围内。

在每项业务开展前，公司风险管理部及时评估业务规模对公司流动性的影响，模拟测算流动性指标的变化情况，实时监测公司流动性风险指标变化。并通过压力测试，评估业务规模对流动性的影响，积极应对和防范公司流动性风险，不断优化公司流动性指标。

报告期内不存在影响公司财务状况的或有事项。

十一、所处市场地位及核心竞争力分析

（一）所处市场地位

截至报告期末，公司总资产、净资产、净资本规模分别位于行业第 70 位、75 位、82 位；营业收入排名第 54 位；2018 年，新三板推

荐挂牌数量排名第 1 位；投资银行业务净收入排名第 15 位，其中企业债承销规模排名第 8 位，公司债承销规模排名第 14 位，截至 2018 年末主承销债券累计规模达 1,147.77 亿元。作为专项计划管理人新发行企业资产证券化项目数量排名第 20；受托客户资产证券管理业务净收入排名第 30 位；证券投资收益排名第 61 位；代理买卖证券业务净收入行业排名第 83 位。（排名来源于中国证券业协会及 wind 资讯）

（二）公司的核心竞争力分析

1、规范化的法人治理和市场化经营管理机制

公司建立了规范化法人治理体系，一是把党的领导融入公司治理各个环节，充分发挥党委在公司决策中把方向、管大局、保落实的领导核心和政治核心作用；二是按现代企业治理建立科学完备的法人治理结构，设置股东会、董事会、监事会、党委会和执委会，各司其职，不越位、不缺位、不错位；三是在业务层面设立各业务决策专业委员会，确保公司治理专业、决策高效。

在完善公司治理的基础上，公司建立了市场化、规范化的经营管理机制，按“市场化选聘、契约化管理、差异化薪酬、市场化退出”的方式选聘职业经理人，有效调动经营管理者、核心员工的积极性、创造性。

2、专业化的人才队伍

公司依托市场化激励约束机制，实施“人才领先、创新为魂”的发展战略，聚天下英才而用之构建了专业化市场化人才团队。同时，实施“三项机制”，不断优化完善人才结构。具有保荐代表人、注册会计师、律师等高端专业资格人员超过 260 人。

公司高级管理团队拥有丰富的证券及金融行业管理经验，对宏观

经济形势、证券行业发展有深入理解，在战略管理、业务运营、风险管理等方面拥有丰富经验，具备优秀的团队领导力。

3、品牌业务优势

公司致力于为客户提供卓越的金融服务并创造价值，持续加强全功能业务平台与全产业链服务能力的建设。近年来，公司以客户为中心，已形成了投资银行业务、固定收益业务、资产管理业务、资产证券化业务、场外市场业务、期货业务等多元化、全功能的业务平台。开源新三板、开源债券、开源 ABS 在市场上声誉日隆，连获监管机构和主流媒体奖项。根据 Wind 数据，2018 年公司在陕西省内担任主承销商的债券融资规模达 142 亿元，占陕西省债券融资总额的 46.71%，其中企业债占比为 54.53%，连续两年超过 50%。

4、持续向上、积极良好的发展势能

公司近年来实现了持续、高速发展，从业务单一、排名行业靠后的券商成长为全国性、综合性券商，创造了业内罕见的“开源速度”。2006 年以来，公司总资产增加 127 倍，净资产增加 166 倍，营业收入增加 96 倍，行业排名持续前进。2018 年，公司逆市增长，显示了公司强劲的增长势能。公司坚持服务实体经济，坚持机制平台引力和人才领先战略，全力推进高质量发展，向一流券商稳定迈进。

5、稳健强大的合规风控能力

公司秉持以合规风控为生命线的经营理念，建立健全合规、风控、稽核的事前、事中、事后风险防控体系，不断提升专业能力，持续按照外部监管要求建设合规风控管理队伍，加强制度体系建设。2018 年，新制定、修订各类管理、业务制度、强化合规提示、审查、检查和问责职能；制定公司风险管理政策、风险偏好和风险容忍度，加强

风险监控和预警，建立风险限额分配和动态调整机制，推进全面风险管理建设；拓宽稽核审计工作领域，加大审计力度，审计的数量、深度、整改的力度都有较大提升。

6、强有力的股东支持

公司控股股东为陕西煤业化工集团有限责任公司，是陕西省能源化工产业发展的骨干企业，也是陕西省内煤炭大基地开发建设的主体。2018年，陕煤集团以2017年销售收入384.826亿美元（人民币2,600.89亿元）进入世界500强榜单，位列榜单第294位，较上年位次大幅前移43位，展现出良好的成长性。2018年，陕煤集团实现营业收入2806亿元，同比增长7.9%；实现利润135亿元，同比增长23.9%，生产经营等各项工作取得历史最好水平。陕煤集团在公司增资扩股、市场化体制机制建设等方面给予公司全方位的支持。

7、“一带一路”及“大西安中心城市”战略为公司发展提供良好机遇

在深入推进“一带一路”建设的背景下，中西部地区由开放的大后方，变成开放的前沿。西安市人民政府加快区域协调发展和支持西部发展等政策措施，高标准建设“三中心二高地一枢纽”，高水平推进“一带一路”综合改革开放试验区，构建大西安都市圈，全面提升引领、辐射和带动能力，彰显关中平原城市群核心担当。公司所处西安高新区，在“一带一路”及“大西安中心城市”的战略发展中具有良好的区位优势。公司通过提供综合性投融资服务的方式，全面参与国家战略发展，分享区域改革、创新和经济发展成果。

十二、各业务经营概况

（一）投资银行业务

公司围绕企业客户需求打造全业务型投资银行服务，致力于提供优质的股权融资、债务融资、并购重组、新三板挂牌及资产证券化等全周期企业金融服务，具体涵盖首次公开发行（IPO）、增发、配股、公司债券、企业债券、可转换债券、绿色债券、金融债券、新三板推荐挂牌、重大资产重组、资产证券化、财务顾问等多种业务类型。

报告期内，公司首单保荐业务—安徽集友新材料股份有限公司非公开发行股票项目获得中国证监会发审委无聆讯审核通过；成功发行“2018年第一期陕金资债转股专项债”，并与中债登合办市场化银行债权转股权专项债券专题培训；主体评级AAA的债券有20只，整体发债资质和客户认同度显著提高；成功发行全国首单住房租赁储架式租金ABS、上海首单国企CMBS、北京首单市政国企ABS、全国首单央企供给侧结构性改革ABS；公司担任独立财务顾问的缘宏投资收购百合网项目，是今年新三板市场规模最大的收购案，也是非交易过户新规颁布后第一个非交易过户收购案例。报告期内，公司获上海证券交易所“2017年度绿色公司债券（含资产支持证券）优秀参与机构奖”、《新财富》“最佳新三板投行”及“最佳公司债项目”、券商中国“2018中国区五星资产证券化主办人”、2018年度最佳做市商、点金奖“最佳挂牌券商”、“最佳督导券商”等奖项。

在债券承销业务方面公司表现稳健，“开源债券”具有较高的品牌影响力。根据Wind数据统计，截至2018年末，开源证券企业债承销规模排名为第8位，公司债承销规模排名为14位。主承销债券累计规模达1147.77亿元，不满三年突破千亿大关。截至报告期末，公司作为主承销商共发行债券57只，发行规模564.13亿元，承销规模

415.71 亿元；作为保荐辅导机构，成功向各地证监局报送 IPO 项目辅导备案企业 5 单，申报中的上市公司再融资并购重组承做项目 5 单；公司在新三板累计完成推荐挂牌企业 216 家，外部承接持续督导项目 63 家，为 44 家企业担任股票发行财务顾问，为 43 家企业担任新三板并购重组财务顾问；发行 ABS 产品 11 支，发行规模 73.16 亿元，承销 ABS 产品 17 支，承销规模合计 94.28 亿元。

（二）资产管理业务

公司资产管理业务注重投研结合，积极提升主动管理能力。“资管新规”出台后，公司积极顺应监管要求和市场环境变化，加快业务结构转型，逐步压缩通道业务，引进优秀人才，强化投研能力和产品设计管理能力，不断提升主动管理能力和规模，确保公司资产管理业务规范、有序、稳健发展。

在业务开展过程中，公司严格按照制度规范进行业务管理与投资决策。搭建完备的资产管理业务体系，打造投资研究、合规风控、运营保障等核心竞争力。截至报告期末，公司共管理产品 197 只，其中集合产品 6 只，定向产品 191 只；受托资产规模总额达 1,753.95 亿元，较去年末新增 441.87 亿元，增长 33.68%；其中集合产品规模为 52.83 亿元。截至 2018 年末，主动管理产品规模较去年增加 314.52 亿元，增幅 385.06%。

（三）证券经纪业务

公司经纪业务按照协同并进的发展思路，一方面在依托陕、京、沪、深四地区域总部及重点城市合理布局营业网点，战略覆盖空白区位；另一方面，全面打造高素质人才队伍、建立健全服务体系，加大财富管理转型力度。整合移动终端交易方式，积极布局互联网金融业

务，全新改版肥猫 APP 3.0 正式上线，稳步推进特色投顾功能平台建设。新开发微信订阅号产品线，提升客户体验。

同时凭借丰富的理财产品和专业高效的服务吸引广大客户，推进传统经纪业务与创新业务协同发展，实现收入结构的优化和业务的稳定发展。截至报告期末，公司证券营业部数量达 46 家，分公司 29 家，基本覆盖全国主要城市。金融产品销售取得突破，代销金融产品累计销售规模较去年增长 185%，实现销售收入较去年增长 197%。

（四）证券自营业务

报告期内，公司自营业务紧跟国家去杠杆、防风险步伐，坚持稳健投资原则，适时调整持仓结构，逐步降低业务杠杆率。

固定收益投资业务通过开发交易回购对手、调节融资结构以及使用债券借贷等方式显著降低融资成本，提升收益水平；权益投资方面，采取分散化投资策略，加强重点行业研究，择机参与市场底部布局，降低业务整体风险。

截至报告期末，证券自营业务实现营业收入 33,210.45 万元，较去年 8,493.49 万元增长 291.01%，营业利润 21,217.04 万元，较去年 5,971.28 万元增长 255.32%。

（五）信用交易业务

公司已建立了完善的信用交易业务风控体系及业务流程，融资成本相对较低，在 2018 年股票质押式回购交易业务面临较高风险的情况，严格筛选标的，积极为优质民营企业提供融资服务，有效帮助民营企业降低流动性风险，支持民营企业持续健康发展。

截至报告期末，公司信用交易业务实现营业收入 13,047.49 万元，较去年同期的 8,389.68 万元增长 55.52%；融资融券业务余额市场占比

1.3%，较去年末增长23%；股票质押式回购交易业务自有资金规模22.12亿元，较去年末增长229%。

（六）研究业务

报告期内，公司研究业务市场影响力不断提升。目前，公司研究所拥有一支覆盖宏观策略、行业配置、化工、食品饮料、军工等11个板块的研究团队。研究员张月慧在“东方财富网”分析师评比中，荣获“全国十佳分析师”称号；田渭东、刘浪荣获“国防军工”行业最佳分析师；田渭东在“金融界券商策略量化排名评比”中获得超配行业策略全国第一名等奖项。

十三、内部控制

（一）公司内部控制自我评价结论

公司建立了规范的法人治理结构，形成了职责分明、相互制衡的内部控制体系，建立了全方位、系统性的内部控制制度，内控流程涵盖了各项业务事前防范、事中监控和事后检查环节。公司董事会、监事会、经理层积极履行公司内部控制职责。公司内部控制总体有效，能够合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，能够保障公司业务发展。

（二）会计师事务所对公司内部控制的评价意见

公司年审机构希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司2018年度的财务报表并出具了希会审字(2019)1356号审计报告，包括《内部控制专项审核报告》，具体内容如下：

我们审计了开源证券股份有限公司（以下简称贵公司）2018年度的财务报表并出具了希会审字(2019)1356号审计报告，同时应对与财务报表相关的公司内部控制进行测试与评价，出具内部控制专项

审核报告。

按照证券公司相关控制标准合理、完整地建立健全内部控制制度并保证其有效性是贵公司管理层的责任。我们的责任是在实施审核工作的基础上，按照中国注册会计师执业准则的规定和中国证监会的要求，对贵公司与财务报表有关的内部控制的完整性、合理性、有效性进行客观评价并发表意见。

我们的审核是依据《内部控制审核指导意见》进行的。在审核过程中，我们实施了包括了解、测试和评价内部控制设计的合理性和执行的有效性，以及我们认为必要的其他程序。我们相信，我们的审核为发表意见提供了合理的基础。

内部控制具有固有限制，存在由于错误或舞弊而导致错报发生和未被发现的可能性。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或降低对控制政策、控制程序遵循的程度，所以根据内部控制结果推测未来内部控制有效性具有一定的风险。

我们认为，贵公司截至 2018 年 12 月 31 日止与财务报表编制有关的内部控制所有重大方面是有效的。

十四、董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

（一）董事、监事和高级管理人员报酬决策程序

根据《公司章程》相关规定，公司股东大会选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，并决定有关董事、监事的报酬事项；公司董事会决定聘任公司的高级管理人员，并决定高级管理人员的报酬事项。

（二）董事、监事和高级管理人员报酬确定依据

公司外部董事、监事津贴根据 2012 年 12 月 27 日第五次临时股

东会规定发放标准（自 2013 年 1 月起实施）；独立董事津贴参考同行业平均水平确定；公司高级管理人员的报酬根据第一届董事会第二十一次会议议案关于《公司经理层高级管理人员工资标准》的议案执行。

（三）报告期内公司董事、监事、高级管理人员不存在非现金薪酬情况，按照相关规定公司实行递延支付。

董事薪酬收入占年度薪酬总额的 0.06%（其中：独立董事占年度薪酬总额的 0.06%）监事占年度薪酬总额的 0.14%，高级管理人员占年度薪酬总额的 3.12%。

十五、履行社会责任情况

（一）扶贫攻坚工作

公司深入贯彻落实党的十八大、十九大精神和习近平新时代中国特色社会主义思想，坚决贯彻执行中国证监会、中国证券业协会、陕西省委省政府精准扶贫决策部署，充分发挥国有企业金融扶贫作用，探索打造“金融扶贫+产业扶贫+教育扶贫+消费扶贫”的“开源扶贫模式”，以实际行动致力打赢脱贫攻坚战。

2012年公司首批进入国家级连片贫困区安康市汉阴县开展包联帮扶工作，先后与汉阴县响洞河村、中银村建立了对口扶贫帮扶关系。6年来，公司深入一线、深入群众、真抓实干、锲而不舍，始终把脱贫攻坚工作放在公司战略全局中谋划推动。2013年率先实现汉阴县蒲溪镇响洞河村全面脱贫；2014年，按照汉阴县统一部署，向漩渦镇中银村派驻了第一书记和扶贫工作队。2016年公司积极响应中国证监会、中国证券业协会“一司一县”结对扶贫的号召，成为全国首批“一司一县”结对扶贫券商，也是陕西首家开展“一司一县”结对扶贫的

券商。2017年，为加快金融扶贫步伐，公司进一步将“一司一县”扩大到“一司两县”，结对帮扶了安康市汉阴县和渭南市蒲城县。2018年，公司向汉阴县中银村派驻驻村书记，增加了云南省丘北县的对口扶贫工作，帮扶县域增加至“一司三县”。

2018年，公司主要扶贫工作包括：

1、金融扶贫

公司设立金融扶贫工作站暨汉阴营业部，这是公司在贫困县设立的首家分支机构，通过对汉阴县域的企业、个人提供全方位的金融服务支持，助力产业脱贫工作，进一步加强了公司在结对帮扶前沿阵地的组织建设和网点支撑。2018年汉阴营业部协助公司股东完成产业扶贫基金前期成立、立项、尽调、发放、贷后等全流程工作，积极对接汉阴县华晔植物医药有限公司宣讲各类金融政策与四板挂牌知识，完成该企业四板挂牌协议签订；积极开展县域金融大讲堂，普及金融知识，做好金融、资本市场、直接融资等知识培训，做好投资者教育、防范金融诈骗；开展股权融资业务知识讲座活动与投资者教育活动。

2、产业扶贫

积极承担对当地大米生产企业的前端销售帮扶工作，协助企业完成淘宝网店建设、运营，帮助企业完成股权改制工作，处置企业的遗留股权纠纷。为加强县域农副产品销售，筹备联合县内三家企业发起成立电子商务公司；联系超市，达成代销汉阴县农副产品意向。带领企业与镇村签订水稻种植订单合同4500亩。

通过以上方式帮助该企业新增销售额90万元，直接受益贫困户700人以上。

3、教育扶贫

以“书香满源”系列活动为主要形式，开展教育扶贫工作，完成对汉阴县 10 所小学、蒲城县 5 所小学、云南省丘北县 1 所小学的校园图书室建设工作，以上小学全部投入使用。目前“书香满源”已经真正意义上成为集捐建校园图书室、组织主题活动、下乡支教、党员帮扶为一体的系列教育帮扶活动。

在当地开展了两次儿童礼仪教育大型主题活动，受到当地政府肯定。派遣一名公司职员赴汉阴县凤江小学支教，受到了老师家长的一致好评。公司捐赠的中银村凤江小学综合楼于 6 月投入使用，共设置教师生活宿舍 12 间，教学用房 7 间。有效保障了学校教学开展，稳定了教师队伍。

4、消费扶贫

发展开心菜园项目，以农民认种、爱心人士认购、合作社统销的模式，带动第三产业发展，打造景观种植，为乡村旅游项目打下基础。

报告期内，公司工会北京分会和山东分会代表公司参加“2018 善行者走进隰县公益徒步活动”，荣获中国证券业协会、中国扶贫基金会颁发的“助力脱贫攻坚 优秀贡献奖”荣誉称号；在证券时报“我们在行动”2018 中国证券期货业扶贫工作交流大会上获“扶贫爱心人物”、“最佳消费扶贫项目奖”。

（二）积极参与社会公益事业

2018 年 9 月 28 日，公司参加了由国务院扶贫办指导，中国扶贫基金会、中国证券业协会和隰县县委县政府共同发起的 2018 善行者走进隰县公益徒步活动，本次活动筹集的善款将用于帮助隰县遭受大病、重灾或突发性事故的特困群众，公司积极捐款并协助组织，获得中国扶贫基金会颁发的“助力脱贫攻坚. 优秀贡献奖”。

2018年9月，根据《上海市人民政府办公厅关于做好2018年本市无偿献血工作的意见》，公司上海区域组织并大力宣传“无偿献血、维系健康、挽救生命”的公益理念，组织青年职工无偿献血，用实际行动为保障医疗急救用血的正常供给做出积极的贡献。

以上社会公益事业充分体现了公司“上善若水、泽被万物”的企业文化精神，展示了开源人扶危济困的公益情怀，受到社会的广泛好评。

第二节 审计报告及财务报表
(后附)