

广发证券：三大战略促推广东产业转型升级

文/龙石三



定位，推动着经纪业务的转型。今天，证券经纪业务向财富管理转型已成为行业共识。

据了解，去年制定的公司未来五年战略发展规划中，创新战略再次成为重点战略之一。未来广发证券将紧密围绕“产业金融、科技金融、国际金融、农业金融、民生金融”这几张牌，通过做好组织结构创新、交易方式创新以及交易产品的创新，为客户提供专业化、差异化的服务。

据公司有关负责人介绍，为顺利推进业务创新，广发证券首先进行了组织架构的调整，在组织上予以保证。去年底，公司专门成立了跨业务的创新委员会，指派常务副总裁为主任，成员包括业务部门负责人和中后台关键部门负责人。创新委员会负责确定创新业务协作机制、激励机制、评审标准，对公司优势资源进行协调和整合，支持和推动公司创新业务发展。公司还成立了广发乾和投资有限公司，从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种之外的金融产品等投资。该公司的范围比较广，可从事实业投资，可以将资金导向非金融领域，促进这些领域产业的发展。

目前，广发证券正通过人才、组织、制度、业务等多方面的创新来推动公司跨越发展，并为证券市场发展做出贡献。今年，公司的产品创新明显提速，至今已上报15个创新产品方案，其中部分方案已经通过交易所评审。

在交易方式创新方面，广发证券正筹划建立券商主导的区域柜台交易市场。业内人士认为，目前我国主板、中小板和创业板市场容量有限，造成投融资渠道单一。因此，设计符合资本市场规律的柜台交易市场，尽快形成结构完整、功能完善的多层次场外市场体系，已经不仅是我国资本市场建设的自身要求，而且也是完善我国经济发展方式转变机制、推进经济持续、快速、高效发展的迫切需要。

业内人士分析，区域柜台交易市场形成以后，广东资本市场和经济发展将呈现一个完全不同的局面：形成主板市场的前沿地带，柜台市场将成为广东企业上市的预备市场，今后对主板市场的交易价格、交易频率和交易费用等都会提供更为广泛的参考空间；为大量广东企业走向资本市场开辟大门，估计未来柜台市场上柜企业将多倍于现有主板市场

的数量；证券公司在推荐广东企业上柜、促进广东企业上市过程中将为企业提供更多的服务手段，如一系列的融资、并购、直投、重组、做市等服务，还能把企业发行的私募债、股权信托等产品纳入柜台市场进行交易，极大促进了非上市公司一级市场产品的发展和市场的活跃，能够为不同风险偏好的客户提供更多的产品选择。

据了解，广发证券还在积极进行金融产品和业务创新，满足客户多元化的投融资需求。公司一直非常重视投行业务，并将视之为品牌业务、优势业务和源头业务。除了能提供股权融资、公司债、可转债等传统融资服务外，公司还积极拓展私募债及“新三板”挂牌业务，以拓宽中小微企业融资渠道，服务实体经济发展。目前广发证券已制定开展中小企业私募债的业务规则，并通过证券业协会对业务实施方案的专业评价，具备开展中小企业私募债承销业务的资格。据悉，广发证券在私募债和新三板的项目储备很多就是广东企业，公司通过承做广东地区的私募债、“新三板”项目，不仅能满足支持广东高科技企业的发展，而且可以协助企业完成改制、完善内控、引进投资资本。

直投业务方面，公司控股的直投公司拟设立30亿元规模的广发新兴成长股权投资基金，专门从事PRE-IPO领域的股权投资。业内人士认为，公司直投基金的设立不仅有助于为客户充分利用经济发展所创造的投资机遇，分享资本市场带来的红利，而且能够引导资金流向相关区域内的战略性新兴产业和其他高成长性企业，助推区域经济的发展。另据介绍，广发证券已经着手准备并购基金、文化产业基金等各类专项产业基金设立的前期工作，通过解决资金需求促进区域产业升级及结构转型。

当前，中国人口结构正出现迅速的变化，特别是人口的老齡化，会带来新的理财需求。从主要指标来看，2011年底我国M2余额为85万亿元，同期美国M2余额约为9.71万亿美元，这意味着我们的货币存量超过了美国，但美国金融体系的总资产大概是我国的7倍。我国金融结构调整和发展的趋势，从另外一个角度上看就是要将银行存款转换成各种形式的金融资产，加速金融资

产的形成、居民财富增值的过程。因此，理财产品的创新也刻不容缓。

广东是经济强省，相比其他地区有更多的藏富于民的情况，现在理财市场上的矛盾主要是日益增长的居民财富与同质化的理财产品之间不匹配的矛盾。证券公司相对于银行和保险理应可选择的金融品种更加丰富，金融服务手段更多样化，资产配置的自由选择空间更大。与此同时，证券公司拥有面向资本市场的专业研究团队、投顾团队和完善的客户服务体系，能够发挥强大的财富管理者职能。

据了解，广发证券已经设计了很多款理财产品，以满足各种投资者的风险偏好，如针对低风险偏好的投资者，公司设计了金管家现金增利集合资产管理计划；在高杠杆理财产品方面，设计了龙腾高收益分级集合资产管理计划及金管家富利高收益债券分级产品；在创新型避险理财产品方面，也专门设计了牛熊宝专项资产管理计划和通胀避险收益债券等。

在今年5月，中国证券业召开创新大会，这标志着中国证券行业将进入创新驱动的黄金大发展时期。广发证券总裁林治海表示：“证券行业创新将是一个持续的过程，广发证券将延续一直以来的创新精神，充分把握行业创新政策释放的红利，并结合公司的国际化进程，致力于打造国内最具创新力的券商之一，为广东金融强省建设和广州区域性金融中心贡献力量。”

国际化战略 支持广东企业走出国门

广东省副省长陈云贤曾表示，广东要打好“国际金融”这张牌。他说，广东有毗邻港澳的优势，在金融领域的国际合作方面相对其他省份有更大的优势。事实上，实体经济领域广东一直实施“走出去”战略，支持本土企业开展跨国经营，并取得了突破性进展。“十一五”时期，全省累计核准境外投资中方协议投资总额75亿美元，是“十五”时期的5倍；截至2011年底，省内企业累计建设境外生产基地178个。未来，按照省委省政府部署，到2015年，广东对外直接投资额累计力争达到200亿美元以上，年销售收入超200亿美元的本土大型跨国公司达到2-3个、到2020年达到10个。

林治海表示，国际化也是广发证券的重要发展战略。他认为，无论是中国经济转型与升级的内在要求，还是全球经济金融环境的外在推动，更加开放的中国经济将在全球造就充满活力的跨境金融服务市场。在证券行业转型的大潮下，广发证券率先将国际化提升到公司战略层面，公司将业务领先战略、优势区域战略、创新战略、国际化战略、协同战略、集团化战略作未来五年的发展战略，今年是全面实施的第一年。

据了解，早在1996年，广发证券的第一个五年战略规划中，已经提出“集团化、股份化、规范化、国际化”四大战略；2006年，公司在香港成立了广发控股（香港），逐步建起了经纪、投行、资管与直投等四大海外业务平台，各项业务取得一定的进展。广发未来的战略愿景和目标是要成为中国领先、亚太一流的证券金融集团。为实现“亚太一流”的战略目标，成为真正有国际化影响力的证券金融集团。

林治海表示，广发证券将分阶段推进国际化进程：近期将广发控股（香港）打造成为境外投融资、产品创新、信息和境外业务人才的平台，加强境内外业务联动，提升香港市场的影响力；中期通过战略合作、并购等手段搭建全面的国际化业务平台，迅速形成服务中国实体经济国际化的一流业务能力，提高海外业务收入占比到5-7%，成为海外业务实力前五的中资券商；长期要积极参与国际竞争，大力拓展亚太市场业务，实现海外业务收入达到20%以上，成为亚太区真正有国际影响力的证券金融集团。

从目前公司国际化推进的效果来看，广发证券正将各业务线与香港公司打通运作，制定整体化的业务经营目标，实行矩阵式管理。据了解，公司正积极筹划与国际知名投行协商在香港成立合资证券公司，并尝试在固定收益业务方面与国际大行在境内设立合资公司；同时，也积极尝试通过并购的方式，收购国际著名的期货公司。

业内人士分析，广发证券的国际化发展，将可以对广东省经济结构转型升级发挥实质的支持作用。广东省经济具有明显的以“外”为主的特点，外向型产业创造了60%以上的产值，公司的国际化战略将助推广东企业“走出国门”的国际化步伐，将协助广东企业立足本土，面向香港，进而将触角延伸全球。尤其是银行、保险等传统服务以外的全面投资银行服务，广发证券具有优势。公司的业务覆盖一级市场承销发行、并购重组、私募融资，二级市场交易、资产管理、期货投资等综合证券金融业务，可以为一批骨干外向型企业提供综合金融解决方案，也可以为广大中小外向型企业提供适合的机构金融服务。同时，随着省内经济发展，企业对境外投资的需求也迅速上升，从“境外企业投资中国，境内企业投资海外”的内在需求和发展趋势，广发证券作为一个国际化的中国投行，正好可以利用多元化、国际化金融服务平台的优势，发挥在海外投、融资、研究等方面的专业特长，不断支持广东省外向型经济发展的深度和广度。

6月26日，广东金融界迎来了一场盛会，首届中国（广州）国际金融交易·博览会（简称金交会）当天隆重开幕。为期三天的金交会在广东金融改革的大背景下召开，吸引了省内外众多金融机构的参与。此次会议广东省政府鲜明地提出“转型升级、金融先行”的口号，足见对金融的重视。

作为广东乃至全国最具实力的证券公司之一，广发证券无疑是广东“金融强省”的重要抓手。广发证券将于27日的金交会上联合中国证券报社共同举办“广东产业资本融通创新论坛”，探讨资本市场如何为广东经济结构调整、产业转型升级服务。

广发证券根植于广东、成长于广东及服务广东超过20年，公司45%的营业网点设在广东省内，历年来公司依托自身的专业优势为众多的广东客户提供优质的金融服务。据统计，广发证券为广东企业完成股权融资累计超过350亿元，债权融资累计超300亿元。同时，凭借扎根于广东的经济沃土，自1994年开始，广发证券的主要经营指标已连续17年稳居国内十大券商行列。

在广东省紧锣密鼓加速推进“金融强省”的战略目标的同时，全国券商创新大幕也已悄然拉开。广发证券董事长孙树明表示，公司要抓住行业创新以及广东金融大发展提供的契机，全面提升竞争力，服务实体经济。据了解，公司已经制定了未来五年战略发展规划，致力于打造“中国领先、亚太一流的证券金融集团”。业内人士则认为，其中的优势区域战略、业务创新战略和国际化战略都将对广东实体经济产生直接影响。

优势区域战略 广东市场是首要战略重地

刚刚过去的2011年，是广发证券成立20周年大庆之年。应该说，广发证券20年来的发展，离不开广东经济这块沃土。从市场容量看，截止到今年5月，广东共有上市公司259家，其中深圳181家，位列全国第一；广东，尤其是珠三角地区民营经济繁荣，区内重型化产业也有强大的基础。数据显示，去年全省GDP超过5万亿元，人均超过5万元，这些都为证券公司开展业务与创新提供极好的支撑。

孙树明表示，虽然广发证券已经发展为在全国具有影响力的券商，但在公司制定的未来五年战略发展规划中，广东市场仍然是公司区域战略的首要战略重地。以广东作为公司区域战略之首，有着坚实的基础和积累。比如，公司有近一半的营业网点在广东；公司拥有专业、强大的投资银行业务团队，为广东市场就配置了4个团队，人数超过30%；另外，公司的投资、资管、研发的总部均在广州，广发基金、广发期货、广发信德、广发控股（香港）总部均在广东和香港，市场基础比较深厚。他说，今年证监会推动了一系列以开放、创新和保护投资者为导向的改革，将为广发证券深度开发广东市场，向广大投资者和机构提供全方位投融资服务提供了历史性的机遇。

具体而言，广发证券将实施对应广东市场的区域战略，整合公司资源，提供全周期、全产品的