证券代码:000776　证券简称:广发证券　公告编号:2018-010

广发证券股份有限公司

【2017】年度报告摘要

第一节、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,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年度报告全文。

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
汤欣	独立非执行董事	工作原因	李延喜

非标准审计意见提示

□ 适用 √不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(元)(含税)	4.0
每10股转增数(股)	0
分配预案的股本基数(股)	7,621,087,664
现金分红总额(元)(含税)	3,048,435,065.60
可分配利润(元)	18,701,927,240.01
现金分红占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
以公司分红派息股权登记日股份数为基数,拟向全体股东每10股分配现金红利4.0元(含税),以公司现有股本7,621,087,664股计算,共分配现金红利3,048,435,065.60元,剩余未分配利润15,896,410,963.64元转入下一年度。	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
根据德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)的审定数,2017年公司合并报表归属于母公司所有者的净利润9,595,399,060.76元,母公司净利润9,065,591,170.15元,本年度可供分配利润为20,754,745,672.78元。 结合《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》、公司《章程》及中国证券监督管理委员会证监机构字[2007]320号文的有关规定,从股东利益和公司发展等综合因素考虑,公司2017年度利润分配预案如下: 2017年度广发证券母公司实现净利润为9,065,591,170.15元,按公司《章程》的规定,提取10%法定盈余公积金606,559,117.02元,提取10%一般风险准备金606,559,117.02元,提取10%交易风险准备金606,559,117.02元,根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》的规定,基金托管人应当每月从基金托管费收入中计提风险准备金,计提比例不得低于基金托管费收入的25%,资产托管业务提取一般风险准备金222,292.48元,剩余可供分配利润18,934,846,029.24元。 根据中国证券监督管理委员会证监机构字[2007]320号文的规定,证券公司可供分配利润中公允价值变动收益部分不得用于现金分红,剔除可供分配利润中公允价值变动收益部分后本年度可供分配利润中可进行现金分红部分为18,701,927,240.01元。	

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□ 适用 √不适用

第二节、公司基本情况

一、公司简介

股票上市交易所	深圳证券交易所、香港联合交易所有限公司	
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	罗斌华	徐佑军
联系地址	广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼	广州市天河区天河北路183-187号大都会广场39楼
电话	020-87550265/87550565	020-87560295/87550565
传真	020-87553600	020-87554163
电子信箱	lbh@gf.com.cn	xuyj@gf.com.cn

二、报告期主要业务或产品简介

(一)本国从事的主要业务类型

本集团是定位于专注中国优质中小企业及富裕人群,拥有行业领先创新能力的资本市场综合服务商。本集团提供多元化业务以满足企业、个人(尤其是富裕人群)及机构投资者、金融机构及政府客户的多样化需求。本集团的主要业务分为四个板块:投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务以及投资管理业务,各项主要经营指标位居行业前列。

四个业务板块具体包括下表所列的各类产品和服务:

投资银行	财富管理	交易及机构	投资管理
◆股权融资 ◆债务融资 ◆财务顾问	◆零售经纪及财富管理 ◆融资融券 ◆回购交易 ◆融资租赁	◆权益及衍生品交易 ◆固定收益销售及交易 ◆股票市场销售及交易 ◆另类投资 ◆投资研发 ◆资产托管	◆资产管理 ◆公募基金管理 ◆私募基金管理

投资银行业务图本集团通过承销股票及债券和提供财务顾问服务赚取承销佣金、保荐及顾问费;

财富管理业务图本集团通过提供经纪和投资顾问服务赚取手续费、顾问费及佣金,从融资融券、回购交易、融资租赁、小额贷款及客户交易结算资金管理等赚取利息收入,并代销本集团及其他金融机构开发的金融产品赚取手续费;

交易及机构业务图本集团通过从权益、固定收益及衍生品的投资交易、另类投资及做市服务赚取投资收入及利息收入,向机构客户提供交易咨询及执行、投资研究服务和主经纪商服务赚取手续费及佣金;

投资管理业务图本集团通过提供资产管理、公募基金管理和私募基金管理服务赚取管理费、顾问费以及业绩报酬。本集团坚持以证券业务为核心,整合资源更好地为客户服务,以打造创新型综合金融服务平台。报告期,公司根据中国证券业协会颁布的《证券公司私募投资基金子公司管理规范》和《证券公司另类投资子公司管理规范》,对相关子公司的业务定位和业务范围严格进行规范调整。据此,对相应业务板块的业务划分进行了个别调整,将“另类投资”业务由“投资管理”业务板块调整至“交易及机构”业务板块;在“财富管理”业务板块中调增了“融资租赁”业务。除此之外,本集团的主要业务和经营模式在报告期没有发生重大变化。

(二)本集团所属行业的发展特征

本集团的主要业务在多个驱动因素下稳步发展,主要包括下列几方面:(1)证券行业重要性提升,将呈现稳中有进的发展趋势;十九大报告明确提出了要增强金融服务实体经济的能力,提高直接融资比重,促进多层次资本市场的健康发展,体现了最高决策层对于资本市场发展的重视,行业发展仍具有较大的空间。(2)资本市场是市场化配置资源的重要平台,对振兴实体经济具有重要意义;企业直接融资需求巨大,并购市场方兴未艾;受益于政府大力鼓励和支持发展实体经济及鼓励直接融资的政策,中国资本市场具有强劲的增长潜力;另外,资产重组和收购兼并将为中国经济转型发挥重要的作用。(3)居民财富积累和配置结构改变,财富管理业务发展空间巨大;伴随着中国经济和居民财富的持续增长,国内资产管理行业获得了高速发展,成为金融子领域里面最具活力和增长潜力的板块。中国家庭资产配置中,金融资产的比例会不断上升,针对居民的财富管理业务具有巨大的发展空间。(4)投资者结构转变,个人投资者机构化趋势明显,机构投资者的比重将不断提升,机构投资者将成为市场主流;伴随私募基金的蓬勃发展,保险资金、养老金、境外资金等专业机构投资者的参与度提升,给证券行业带来了新的收入来源和多元化的业务机会。(5)资本市场国际化加速,监管部门鼓励证券公司向境外发展;继“沪港通”、“深港通”之后,两地监管机构推出“债券通”业务;A股2017年被宣布纳入MSCI指数范围,为此大规模的国际资金将要配置到A股;尤其是随着国家“一带一路”倡议的稳步推进,资本市场的国际化进程也在加速推进。

本集团的证券主营业务依赖于中国的经济增长、居民财富积累及中国资本市场的发展及表现,具体包括股票、债券和理财产品在内的金融产品的发行、投资及交易等重要收益来源,这些重要变量受经济环境、监管环境、投资者情绪以及国际市场等多方面因素影响,整体趋势呈现出螺旋式上升态势。

三、主要会计数据和财务指标

(1)近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

否

主要会计数据(合并报表)

	2017年	2016年	本年比上年增减	2015年
营业收入(元)	21,575,648,466.47	20,714,347,818.02	4.16%	33,448,166,117.44
归属于上市公司股东的净利润(元)	8,595,399,060.76	8,030,106,628.93	7.04%	13,201,014,064.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	8,347,525,250.47	7,937,166,162.74	5.17%	13,164,284,247.62
其他综合收益的税后净额(元)	529,657,088.09	-1,028,513,808.49	-	988,804,218.67
经营活动产生的现金流量净额(元)	-38,642,662,704.28	-21,152,205,865.81	-	38,148,319,618.82
基本每股收益(元/股)	1.13	1.05	7.62%	1.87
稀释每股收益(元/股)	1.13	1.05	7.62%	1.87
加权平均净资产收益率	10.55%	10.29%	增加0.26个百分点	21.14%
	2017年末	2016年末	本年末比上年末增减	2015年末
资产总额(元)	356,904,638,176.67	359,801,353,416.83	-0.81%	419,097,014,689.90
负债总额(元)	268,279,056,274.08	278,448,017,466.62	-3.65%	339,276,185,927.98
归属于上市公司股东的净资产(元)	84,854,202,526.34	78,530,209,492.56	8.05%	77,519,273,601.40

主要会计数据(母公司)

	2017年	2016年	本年比上年增减	2015年
营业收入(元)	13,653,831,163.54	14,351,812,775.06	-4.86%	27,244,257,587.08
净利润(元)	6,065,591,170.15	6,178,219,362.16	-1.82%	11,255,122,777.19
扣除非经常性损益的净利润(元)	5,988,628,610.63	6,181,475,553.84	-3.12%	11,273,533,425.67
其他综合收益的税后净额(元)	904,343,372.50	-739,813,977.36	-	-32,966,957,915.59
经营活动产生的现金流量净额(元)	-29,907,692,137.69	-21,909,519,329.77	-	32,966,957,915.59
基本每股收益(元/股)	0.80	0.81	-1.23%	1.60
稀释每股收益(元/股)	0.80	0.81	-1.23%	1.60
加权平均净资产收益率	8.24%	8.58%	减少0.34个百分点	19.13%
	2017年末	2016年末	本年末比上年末增减	2015年末
资产总额(元)	292,707,711,840.96	306,393,269,033.14	-4.47%	378,498,852,650.95
负债总额(元)	216,727,531,905.45	234,714,404,167.10	-7.66%	306,161,544,561.31
所有者权益总额(元)	75,980,179,935.50	71,678,864,866.04	6.00%	72,337,308,089.64

注:根据2018年1月财政部发布的《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30号)和《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》,“对于利润表新增的“资产处置收益”行项目,企业应当按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定,对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整”,上表相应调整了2016年和2015年合并及母公司报表“营业收入”的口径,新口径下“营业收入”包含了“资产处置收益”项目的金额,合并报表的调整金额分别为2,310,267.28元和1,526,198.03元,母公司报表的调整金额分别为2,198,897.26元和1,609,997.87元,该项目金额原在营业外收支中列示。除此之外,上表各项2016年、2015年数据均无变化。

(2)分季度主要会计数据

主要财务指标(合并报表)

单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	4,911,692,822.53	5,424,125,181.85	4,896,949,660.11	6,342,880,801.98
归属于上市公司股东的净利润	2,138,526,804.04	2,162,899,917.88	2,065,809,146.89	2,228,163,191.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,109,030,336.57	2,030,328,784.59	2,002,070,835.73	2,206,095,293.58
经营活动产生的现金流量净额	-13,157,844,878.73	11,348,937,844.24	-28,016,575,313.95	-8,817,180,355.84

主要财务指标(母公司)

单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	3,220,712,128.06	3,463,025,062.34	3,038,672,238.28	3,931,421,734.86
净利润	1,380,248,756.21	1,477,541,236.27	1,258,943,234.26	1,948,857,943.41
扣除非经常性损益的净利润	1,370,487,639.16	1,464,824,818.53	1,232,299,355.85	1,921,016,797.09
经营活动产生的现金流量净额	-12,116,703,176.83	13,389,179,775.99	-28,490,516,176.84	-2,689,652,560.01

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

否

注:根据2018年1月财政部发布的《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30号)和《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》等相关规定,利润表营业收入项下新增“资产处置收益”和“其他收益”行项目,各季度报表营业收入相应进行调整,将那分营业外收入、营业外支出金额调整到营业收入中,除此之外,上表各项数据无差异。

(3)母公司净资本及有关风险控制指标

项目	2017年末	2016年末	本年末比上年末增减
核心净资本	53,715,152,176.89	50,219,411,786.96	6.96%
附属净资本	9,950,000,000.00	16,600,000,000.00	-40.06%
净资本	63,665,152,176.89	66,819,411,786.96	-4.72%
净资产	75,980,179,935.50	71,678,864,866.04	6.00%
各项风险资本准备之和	25,591,085,824.40	26,068,251,883.47	-1.83%
表内外资产总额	246,659,580,064.54	242,011,780,555.29	1.92%
风险覆盖率	248.78%	256.32%	减少7.54个百分点
资本杠杆率	22.49%	21.37%	增加1.12个百分点
流动性覆盖率	155.59%	305.17%	减少149.58个百分点
净稳定资金率	134.47%	139.14%	减少4.67个百分点
净资本/净资产	83.79%	93.22%	减少9.43个百分点
净资本/负债	38.95%	40.61%	减少1.66个百分点
净资产/负债	46.48%	43.57%	增加2.91个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	35.07%	32.09%	增加2.98个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	155.11%	156.62%	减少1.51个百分点

母公司年末净资本为636.65亿元,各项风险资本准备之和为25.91亿元,风险覆盖率、净资本与净资产比率以及净资本与负债比率分别为248.78%、83.79%和38.95%,且远远大于监管标准100%、20%和8%。公司资产质量优良,各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》有关规定。

四、股本及股东情况

(1)普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	146,695		151,901			
	(其中,A股股东144,809户,H股登记股东1,886户)	年度报告披露日前上月末普通股股东总数	(其中,A股股东150,076户,H股登记股东1,825户)	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	无	年度报告披露日前上月末表决权恢复的优先股股东总数	无

持股5%以上的股东或前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	22.31	1,700,066,480	82,000	0	1,700,066,480		
吉林敖东药业集团股份有限公司	境内一般法人	16.43	1,252,297,867	0	0	1,252,297,867		
辽宁成大股份有限公司	境内一般法人	16.4	1,250,154,088	0	0	1,250,154,088		
中山公用事业集团股份有限公司	境内一般法人	9.01	686,754,216	0	0	686,754,216		
华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品	基金、理财产品等	2.99	228,131,005	0	0	228,131,005		
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.96	225,581,959	38,079,063	0	225,581,959		
普宁市信宏实业投资有限公司	境内一般法人	1.91	145,936,358	0	0	145,936,358	质押	144,000,000
香江集团有限公司	境内一般法人	1.57	119,286,246	0	0	119,286,246		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.29	98,149,700	0	0	98,149,700		
安徽华茂纺织股份有限公司	境内一般法人	0.42	32,110,000	-590,000	0	32,110,000		

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
香港中央结算(代理人)有限公司	1,700,066,480	境外上市外资股	1,700,066,480
吉林敖东药业集团股份有限公司	1,252,297,867	人民币普通股	1,252,297,867
辽宁成大股份有限公司	1,250,154,088	人民币普通股	1,250,154,088
中山公用事业集团股份有限公司	686,754,216	人民币普通股	686,754,216
华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品	228,131,005	人民币普通股	228,131,005
中国证券金融股份有限公司	225,581,959	人民币普通股	225,581,959
普宁市信宏实业投资有限公司	145,936,358	人民币普通股	145,936,358
香江集团有限公司	119,286,246	人民币普通股	119,286,246
中央汇金资产管理有限责任公司	98,149,700	人民币普通股	98,149,700
安徽华茂纺织股份有限公司	32,110,000	人民币普通股	32,110,000

注1:公司H股股东中,非登记股东的股份由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有;

注2:上表中,香港中央结算(代理人)有限公司所持股份种类为境外上市外资股(H股),其他股东所持股份种类均为人民币普通股(A股);

注3:根据吉林敖东、辽宁成大、中山公用分别于2018年1月9日公开披露的信息,截至2017年12月31日,吉林敖东持有公司H股37,718,600股,并通过其全资子公司敖东国际(香港)实业有限公司持有公司H股25,750,800股,合计H股63,469,400股,占公司总股本的50.53%;辽宁成大通过其全资子公司辽宁成大钢铁贸易有限公司的全资子公司成大钢铁香港有限公司持有公司H股1,473,600股,占公司总股本的0.019%;中山公用通过其全资子公司公用国际(香港)投资有限公司持有公司H股100,904,000股,占公司总股本的1.32%。截至2017年12月31日,吉林敖东及其一致行动人、辽宁成大及其一致行动人、中山公用及其一致行动人持有公司A股和H股占公司总股本的比例分别为17.26%、16.42%、10.34%;

注4:根据香港联交所披露易公开披露信息,持有公司H股类别股份比例在5%及以上的股东(除注3中“公用国际(香港)投资有限公司”外)情况如下:2017年12月29日,广发证券股份有限公司工会委员会持有公司H股共105,447,000股,占公司H股股本的6.20%;2015年7月14日,Fubon Life Insurance Co., Ltd.持有公司H股共157,044,800股,占公司H股股本的9.22%;2015年4月10日,LR. Capital Principal Investment Limited(张睿投本策略投资控股)持有公司H股共102,854,000股,占公司行使超额配售权后已发行H股股本的6.04%。上述股份均由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有;

注5:报告期末,以上A股股东不存在通过信用证券账户持有公司股份的情形;

注6:报告期末,以上A股股东不存在进行约定购回交易的情形;

注7:报告期末,以上A股股东不存在因参与转融通等业务所导致的股份增减变动情况。

(2)公司优先股股东总数及前10名优先股股东情况

□ 适用√不适用

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

不适用。公司不存在控股股东和实际控制人。

五、公司债券情况

经公司第七届董事会第二十四次会议、第二十六次会议审议通过,并经公司2012年第三次临时股东大会、2013年第一次临时股东大会审议批准公司公开发行不超过120亿元(含120亿元),期限为不超过10年(含10年)的公司债券。

2015年7月21日,公司召开2015年第一次临时股东大会,审议通过了《关于授权公司发行公司境内外债务融资工具的议案》。根据该议案,公司可一次或多次或多期发行公司债券、次级债券、资产证券化等债务融资工具(以上品种合称“境内外债务融资工具”);公司境内外债务融资工具的发行余额合计不超过人民币2,000亿元,并且符合相关法律法规对公司境内外债务融资工具发行上限的要求。

2013年5月31日,公司获得中国证监会《关于核准广发证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可[2013]725号)文件,核准公司向社会公开发行面值不超过120亿元的公司债券。2013年6月19日,公司完成公司债券发行工作,其发行三个品种,详情如下:

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	还本付息方式
广发证券股份有限公司2013年公司债券(品种一)	13广发01	112181	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.50%	按年付息,利息每年支付一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起兑付。
广发证券股份有限公司2013年公司债券(品种二)	13广发02	112182	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.75%	
广发证券股份有限公司2013年公司债券(品种三)	13广发03	112183	2013-6-17	2023-6-17	900,000	5.10%	
公司债券上市或转让的交易场所	深交所						
投资者适当性安排	发行对象为持有登记公司开立的首位为A、B、D、F证券账户的社会公众投资者(法律、法规禁止购买者除外)和在登记公司开立合格证券账户的机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	2017年6月19日(付息日调整期顺延),公司支付上述公司债券2016年6月17日至2017年6月16日期间的利息,其中“13广发01”的利息4.50元(含税)/张,“13广发02”的利息4.75元(含税)/张,“13广发03”的利息5.10元(含税)/张。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的,报告期内相关条款的执行情况。	“13广发01”含回售及调整票面利率特殊条款。 回售:发行人发出关于是否上调本期债券3+2年期品种的票面利率及上调幅度的公告后,投资者有权选择在本期债券3+2年期品种存续期内第3个计息年度付息日将其持有的本期债券3+2年期品种的全部或部分按面值回售给发行人。 调整票面利率:发行人有权决定是否在本期债券3+2年期品种存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券3+2年期品种存续期内第3个计息年度付息日前的第30个交易日,在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券3+2年期品种的票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权,则本期债券3+2年期品种后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。 “13广发02”在债券存续期内第3年末行使上调票面利率选择权的,投资者有权选择将其持有的“13广发02”全部或部分按面值回售给发行人。 公司已于2016年6月19日选择不上调“13广发01”的票面利率,即“13广发01”在续期后2年的票面利率仍维持4.50%不变。公司已根据广发证券股份有限公司开发行2013年公司债券募集说明书》要求发布关于“13广发01”票面利率不调整和投资者回售实施办法的公告。公告后,无债券持有人选择将其持有的“13广发01”全部或部分按面值回售给发行人。 报告期内无涉及回售及调整票面利率特殊条款的事项。						

2016年11月18日,公司获得中国证监会《关于核准广发证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2016]2741号)文件,核准公司向合格投资者公开发行面值不超过190亿元的公司债券。2017年5月11日及7月26日,公司完成2017年第一期、第二期公司债券发行工作,详情如下:

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	还本付息方式
广发证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	17广发01	112520	2017-5-9	2020-5-11	600,000	4.60%	按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。
广发证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	17广发02	112556	2017-7-24	2020-7-26	600,000	4.50%	
公司债券上市或转让的交易场所	深交所						
投资者适当性安排	发行对象为符合《债券管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格A股证券账户的合格投资者(法律、法规禁止购买者除外)。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内未发生付息兑付。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的,报告期内相关条款的执行情况。	无发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款安排						

第三节、经营情况讨论与分析

一、概述

2017年是公司承前启后的关键一年,是公司上一轮战略规划的收官之年,也是制订新一轮战略规划的基础之年。在董事会的指导下,公司制定并颁布了新一轮战略规划:公司在打造“成为具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行”的愿景下,将继续秉承“知识围强,求实奉献;客户至上,合作共赢”的核心价值观,坚持以“客户中心导向”为贯穿始终的战略纲领,全面推进各业务战略的转型和升级,确立通过五年的奋斗,力争“实现公司行业地位整体提升”的战略目标。

报告期,面对复杂严峻的资本市场环境以及“依法监管、从严监管和全面监管”的行业监管环境,在董事会指导下,公司坚持因势而变、提质增效、优化布局的工作基调,加快业务转型和管理变革的步伐,通过不断巩固既有优势、提升业务层次、优化资源配置,稳步打造全业务链竞争优势。最终,在经济基本面改善、流动性偏紧的市场环境中取得了良好成绩,各项主要经营指标继续稳居行业前列,为股东创造了优良的回报。

二、主营业务分析

(1)总体情况概述

2017年,世界经济增长步伐加快,复苏稳健。国内实体经济回暖迹象明显,供给侧结构性改革取得阶段性成果,推动了结构优化、动力转换和质量提升,国民经济稳中向好、好于预期,实现了平稳健康发展,国内生产总值比上年增长6.9%(数据来源:国家统计局,2018)。

根据未经审计财务报表,截至2017年底,131家证券公司总资产为6.14万亿元,较2016年末增长6.04%;净资产为1.85万亿元,较2016年底增长12.80%;净资本为1.58万亿元,较2016年底增长7.48%;全行业客户交易结算资金余额1.06万亿元,较2016年底下降26.39%;托管证券市值40.33万亿元,较2016年底增长19.43%;受托管理资金本金总额17.26万亿元,较2016年底下降3.14%。2017年,全行业131家证券公司中120家实现盈利,共实现营业收入3,113.28亿元,同比下降5.08%,其中:代理买卖证券业务净收入820.92亿元,同比下降22.04%;证券承销与保荐业务净收入384.24亿元,同比下降26.11%;财务顾问业务净收入125.37亿元,同比下降23.63%;投资咨询业务净收入33.96亿元,同比下降32.81%;资产管理业务净收入310.21亿元,同比增长4.64%;证券投资收益(含公允价值变动)860.98亿元,同比增长51.46%;利息净收入348.09亿元,同比下降8.83%;全年实现净利润1,129.95亿元,同比下降8.47%(数据来源:中国证券业协会,2018)。

截至2017年12月31日,本集团总资产3,569.05亿元,较2016年末减少0.81%;归属于上市公司股东的所有者权益为848.54亿元,较2016年末增长8.05%;报告期本集团营业收入为215.76亿元,同比增长4.16%;营业支出99.87亿元,同比下降1.95%;业务及管理费为94.61亿元,同比增长1.89%;营业利润为115.89亿元,同比增长10.07%;归属于上市公司股东的净利润为85.95亿元,同比增长7.04%;扣除非经常性损益的净利润为83.48亿元,同比增长5.17%。

(2)主营业务情况分析

本集团的主要业务分为四个板块:投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务和投资管理业务。报告期,投资银行业务板块实现营业收入27.18亿元,同比减少0.74%;财富管理业务板块实现营业收入80.31亿元,同比减少10.16%;交易及机构业务板块实现营业收入31.34亿元,同比增长38.24%;投资管理业务板块实现营业收入70.37亿元,同比增长13.83%。

1、投资银行业务板块

本集团的投资银行业务板块主要包括股权融资业务、债务融资业务及财务顾问业务。报告期,投资银行业务板块实现营业收入27.18亿元,同比减少0.74%。

(1)股权融资业务

2017年A股市场股权融资项目(包括IPO、增发、配股、优先股、可转债,其中增发含发行股份购买资产)1,009个,融资金额为15,972.08亿元,同比分别下降6.23%和22.32%。随着IPO发行审核常态化、上市公司再融资新政和减持新规推出,2017年IPO家数和融资规模同比上升,分别为438家和2,301.08亿元,分别增长92.95%和53.81%;再融资规模和家数同比下降,分别为571家和13,671.00亿元,分别下降28.89%和24.79%(数据来源:Wind,2018)。

为适应经济结构转型、市场环境和监管政策的变化,公司继续巩固在优质中小企业客户领域的优势,并加大对大型客户的开拓力度;同时,公司继续推进跨境权行业务运作,努力提升公司投行业务国际竞争力。报告期,公司完成股权融资主承销家数61家,行业排名第1;主承销金额370.72亿元,行业排名第7;其中,IPO主承销家数33家,行业排名第1;主承销金额169.65亿元,行业排名第2(数据来源:Wind,公司统计,2018)。公司报告期内实现股票承销及保荐净收入14.52亿元,同比增长22.27%。

公司2017年股权承销保荐业务详细情况如下表所示:

项目	2017年		2016年	
	主承销金额(亿元)	主承销家数	主承销金额(亿元)	主承销家数
首次公开发行	169.65	33	70.84	16
再融资发行	201.07	28	629.62	38
合计	370.72	61	700.46	54

数据来源:Wind,公司统计,2018。

(2)债务融资业务

2017年,伴随着去杠杆化、资金面趋紧,利率上行,加之行业监管力度加大,市场对信用风险担忧加大;债券市场出现较大调整,公司债、企业债的发行规模全面萎缩。2017年全市场公司债券发行总额11,021.74亿元,同比下降60.26%;企业债券发行总额3,730.95亿元,同比下降37.04%(数据来源:WIND,2018)。

报告期,为应对监管和市场环境变化,公司不断优化债券业务质控管理体系,质控中心不断前移;同时着力提升存续期债券管理水平,对存续期债券进行风险分类管理。公司持续拓展和储备优质项目,报告期,公司主承销发行债券121期,总额1,163.24亿元,总额同比下降27.06%。报告期,公司实现债券承销及保荐业务净收入5.90亿元,同比减少31.49%。

公司2017年为客户承销债券业务详细情况如下表所示:

项目	2017年		2016年	
	主承销金额(亿元)	发行数量	主承销金额(亿元)	发行数量
企业债	109.00	10	333.20	27
公司债	644.67	85	980.92	93
非金融企业债务融资工具	69.78	11	141.95	18
金融债	256.80	9	138.70	8
可交债	83.00	6	-	-
合计	1,163.24	121	1,594.77	146

数据来源:公司统计,2018。

(3)财务顾问业务

公司财务顾问业务主要包括上市公司并购重组、新三板挂牌等。报告期,财务顾问业务实现净收入5.07亿元,同比减少4.44%。

2017年,整体并购重组市场热度有所上升。2017年并购市场公告的交易数量为8,391笔,交易金额为34,202.93亿元,分别同比上升60.44%和6.63%(数据来源:WIND,2018)。报告期,公司担任财务顾问的重大资产重组项目16家(包括通过中国证监会并购重组委审核项目和非行政许可类重大资产重组项目),行业排名第3,完成交易金额852.48亿元,行业排名第2(数据来源:公司统计,2018)。公司已经连续5年取得中国证券业协会并购重组财务顾问执业能力A类评价。公司报告期内实现并购重组财务顾问净收入3.14亿元,同比增加4.86%。

2017年,由于监管环境趋严、IPO提速、新三板流动性差等原因,新三板扩容速度放缓。截至2017年底,新三板市场共有11,630家挂牌公司,较年初增加1,467家。公司坚持以价值发现为核心,发挥公司研究能力的优势,强化业务协同,为客户提供高质量的新三板全产业链综合服务。截至2017年底,公司作为主办券商持续督导挂牌公司共计308家,其中创新层企业55家,行业排名第6(数据来源:股转系统,公司统计,2018)。

此外,在境外投资银行业务领域,公司主要通过间接全资持股的子公司广发融资(香港)开展相关业务。报告期,广发控股香港完成主承销(含IPO、再融资及债券发行)、财务顾问和并购等项目33个。报告期营业收入1.01亿元,同比减少14.44%。

2、财富管理业务板块

本集团的财富管理业务板块主要包括零售经纪及财富管理业务、融资融券业务、回购交易业务、融资租赁及互联小贷业务。报告期,财富管理业务板块实现营业收入80.31亿元,同比减少10.16%。

(1)零售经纪及财富管理业务

本集团为客户买卖股票、债券、基金、权证、期货及其他可交易证券提供经纪服务。

2017年末,上证综指比上年末上涨6.56%,深证成指比上年末上涨8.48%,创业板指比上年末下跌10.67%,A股市场成交额111.76万亿元,同比下降11.66%(数据来源:WIND,2018)。在交易额和佣金率双降的同时,行业监管力度加大,传统零售业务面临日益强大的经营压力,券商在佣金水平、业务流程、服务方式、服务内容及从业人员要求上的竞争日趋激烈。2017年,公司持续推进零售事业部改革,以科技金融、财富管理、机构经纪和综合化为四轮驱动,以客户为中心,建立以客户需求驱动的财富管理产品体系、构建私人银行客户服务体系、优化网点布局等措施,不断推进业务转型。

2017年,在科技金融方面,公司自主研发的机器人投顾见塔牛第二期上线。见塔牛获得《国际金融报》2017智能投顾先锋券商奖项、《金融电子化杂志》产品创新突出贡献奖和美国《机构投资者》金融科技产品最佳创新奖等奖项。公司继续深化在人工智能与移动交易终端领域的布局,完成“智慧广发”智能化应用战略支撑平台的设立,并发布了“智能客服”、“智能语音助手”、“精准资讯”等多项智能化应用。截至报告期末,手机证券用户数超过1,573万,同比增长超过50%;微信平台的关注用户数超过317万;报告期内易淘金电商平台的金融产品销售和转让金额达1,157亿元。

2017年公司股票基金成交量10.27万亿(双边统计),行业排名第6位,较2016年下降1位(数据来源:上交所、深交所,2018)。公司全年实现代理买卖证券业务净收入33.10亿元,同比减少24.88%。

公司代理买卖证券业务的交易额及市场份额情况如下表所示:

证券种类	2017年交易额(亿元)	2017年市场份额(%)	2016年交易额(亿元)	2016年市场份额(%)
股票	100,954.40	4.49	116,534.41	4.57
基金	1,732.57	0.08	1,793.13	0.80
债券	335,692.51	6.49	306,001.76	6.56
合计	438,379.48	5.76	424,329.30	5.71

注1:数据来自公司统计、