

证券代码：000776

证券简称：广发证券

公告编号：2017-007

## 广发证券股份有限公司 2016 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
陈爱学	非执行董事	个人原因	孙树明

#### 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）	3.5
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）	2,667,380,682.40
可分配利润（元）	16,963,763,242.24
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 3.5 元（含税）。公司现有股本 7,621,087,664 股，预计共分配现金红利 2,667,380,682.40 元，剩余未分配利润 14,689,154,502.63 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，2016 年公司合并报表归属于母公司所有者的净利润为 8,030,106,628.93 元，母公司净利润为 6,178,219,362.16 元，本年度可供分配利润为 19,210,354,266.54 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 2016 年度利润分配预案如下：

2016 年度广发证券母公司实现净利润为 6,178,219,362.16 元，按公司章程的规定，提取 10%法定盈余公积金 617,821,936.22 元，提取 10%一般风险准备金 617,821,936.22 元，提取 10%交易风险准备金 617,821,936.22 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 2.5%，资产托管业务提取一般风险准备金 353,272.85 元，剩余可供分配利润 17,356,535,185.03 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 16,963,763,242.24 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	020-87550265/87550565
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) 本集团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、交易及机构客户服务业务以及投资管理业务，各主要业务发展位居行业前列。

四个业务板块具体对应包括下表所列的各类产品和服务：

投资银行	财富管理	交易及机构客户服务	投资管理
◆ 股权融资	◆ 零售经纪及财富管理	◆ 股票销售及交易	◆ 资产管理
◆ 债务融资	◆ 融资融券	◆ 固定收益销售及交易	◆ 公募基金管理
◆ 财务顾问	◆ 回购交易	◆ 柜台市场销售及交易	◆ 私募基金管理
		◆ 投资研究	◆ 另类投资
		◆ 资产托管	

投资银行业务即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；

财富管理业务即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、回购交易及代客户持有现金赚取利息收入，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；

交易及机构客户服务业务即本集团通过从股票、固定收益及衍生品的做市服务及自营交易赚取投资收入及利息收入，及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；

投资管理业务即本集团通过提供资产管理、公募和私募基金管理服务赚取管理及顾问费，并进行另类投资获得投资收入。

报告期，本集团积极探索开展融资租赁、QDLP 及 PPP 等业务；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。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。在 2015 年 11 月通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》里面，针对资本市场和证券行业，整体思路是以市场化、法治化为方向，加快金融体制改革，提高金融服务实体经济效率，提升直接融资比例，这对于行业未来发展具有重要的指引作用，也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。另一方面，在宏观经济去产能、降杠杆的背景下，证券行业也把防范风险放在了更加重要的位置，监管部门将在“依法监管、从严监管、全面监管”的主基调下，完善规章制度、协调跨行业监管，不断提高市场的规范水平，未来一段时期证券行业将呈现稳中有进的发展趋势。

2、企业直接融资需求巨大，并购市场方兴未艾。在中国经济快速增长和转型的过程中，中国企业的融资需求持续增长。与海外成熟资本市场相比，中国的直接融资占比相对较低，中国资本市场具有广阔的增长空间。受益于政府大力鼓励和支持发展实体经济和鼓励直接融资的政策，中国经济转型的需要，中国企业的融资需求持续增长，中国资本市场具有强劲的增长潜力。另外，中国目前经济处于稳增长、调结构的转型期，这将会是一个较长的时间；资产重组和收购兼并将为中国经济转型发挥特殊的作用；近几年中国证监会对重大并购重组的审核效率大为提高，并购的股权和债权工具日益丰富。这些均会促进证券公司投资银行业务的发展。

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。虽然目前经济进入新常态，居民财富积累的速度也将有所放缓，但根据 BCG 预测，到 2020 年资管规模将达到 174 万亿元。另一方面，居民财富配置结构也会发生调整，目前我国家庭资产配置主要以房产为主，随着房地产行业高速发展阶段接近尾声，资产管理行业逐步走向规范化发展，中国家庭资产配置中，房产的比例将会下降，而金融资产的比例则会上升，针对居民的财富管理业务具有巨大的发展空间。

4、机构投资者的参与程度将不断提升。根据 BCG 的咨询报告，从整个泛资产管理行业的情况来看，个人客户的资金规模占比达到 61%，包括养老金、企业年金、保险等长期机构投资者的资金规模仅为 39%，这与全球市场的占比有很大差异，反映出来的投资行为就是追求短期收益，忽视资产的长期均衡配置。实际上，壮大机构投资者对 A 股市场稳定健康发展意义重大，这一直是监管层重点推进的工作。未来会放宽保险资金、企业年金、养老金、境外资金等专业机构投资者所管理资金的投资范围和规模。机构投资者参与度提升，会给证券公司带来新的收入来源和多元化的业务机会；同时，投资者结构的转变，也将对现有的交易业务、资产管理业务模式产生影响。

5、资本市场国际化加速。随着中国经济在全球经济体系的比重和地位提升、国家一带一路战略的稳步推进，资本市场的国际化进程也在加速推进。2016 年推出了“深港通”业务，这是继“沪港通”之后两地资本市场互通互联的又一重要举措，作为中国资本市场双向开放的一大创新，沪港通自 2014 年 11 月正

式运作以来，虽然经历了内地资本市场的剧烈波动，但仍然保持了平稳运行，证明了这一互通互联机制的成功。未来随着人民币国际化的推进，资本市场国际化预计还将会进一步向前迈进，证券行业的发展，也将紧跟这一步伐。

受益于中国经济日益增长和改革开放，以及资本市场的创新发展，在过去二十多年，中国资本市场逐渐成为金融市场的重要力量。中国经济目前正处于转型升级的过程，企业存在持续的投融资以及盘活存量资产的需求，资本市场将承担重要角色。中国政府也致力于加快建设多层次资本市场，大力提升直接融资比重，作为重要新兴市场的中国资本市场和中国证券行业具有长远广阔的增长潜力。

同时，本集团的证券业务依赖并受益于中国的经济增长、居民财富积累及中国资本市场的发展及表现，包括股票、债券和理财产品在内的金融产品发行及交易量等因素，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，表现出较强程度的周期性特征。

### 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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

#### 主要会计数据（合并报表）

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入（元）	20,712,037,550.74	33,446,639,919.41	-38.07%	13,394,972,903.67
归属于上市公司股东的净利润（元）	8,030,106,628.93	13,201,014,064.72	-39.17%	5,022,567,778.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	7,937,166,162.74	13,164,284,247.62	-39.71%	4,949,461,646.67
其他综合收益的税后净额（元）	-1,028,513,808.49	988,804,218.67	-	1,167,372,531.84
经营活动产生的现金流量净额（元）	-21,152,205,865.81	38,148,319,618.82	-	25,416,953,468.46
基本每股收益（元/股）	1.05	1.87	-43.85%	0.85
稀释每股收益（元/股）	1.05	1.87	-43.85%	0.85
加权平均净资产收益率	10.29%	21.14%	减少 10.85 个百分点	13.56%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额（元）	359,801,353,416.83	419,097,014,689.90	-14.15%	240,099,775,522.60
负债总额（元）	278,448,017,466.62	339,276,185,927.98	-17.93%	198,722,319,490.62
归属于上市公司股东的净资产（元）	78,530,209,492.56	77,519,273,601.40	1.30%	39,610,879,942.31

#### 主要会计数据（母公司）

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入（元）	14,349,613,877.80	27,242,647,589.21	-47.33%	11,169,929,730.75
净利润（元）	6,178,219,362.16	11,255,122,777.19	-45.11%	4,318,219,814.29
扣除非经常性损益的净利润（元）	6,181,475,553.84	11,273,533,425.67	-45.17%	4,318,002,570.89
其他综合收益的税后净额（元）	-739,813,977.36	-195,441,849.60	-	1,204,836,172.57
经营活动产生的现金流量净额（元）	-21,909,519,329.77	32,966,957,915.59	-	24,054,523,882.28
基本每股收益（元/股）	0.81	1.60	-49.38%	0.73
稀释每股收益（元/股）	0.81	1.60	-49.38%	0.73
加权平均净资产收益率	8.58%	19.13%	减少 10.55 个百分点	12.20%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额（元）	306,393,269,033.14	378,498,852,650.95	-19.05%	221,395,491,034.13
负债总额（元）	234,714,404,167.10	306,161,544,561.31	-23.34%	183,727,104,599.61
所有者权益总额（元）	71,678,864,866.04	72,337,308,089.64	-0.91%	37,668,386,434.52

注：根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），上表计算本报告期每股收益采用的普通股加权平均股数为 7,621,087,664 股，上年度每股收益采用的普通股加权平均

股数为 7,053,822,264 股（根据上述规定，公司上年度发行 H 股的时间权数系按月数计算）。公司同时在香港联交所披露的根据国际会计准则编制的财务报告中的上年度合并基本和稀释每股收益为 1.85 元，与上表中上年度合并每股收益存在差异的原因是其所用的普通股加权平均股数为 7,153,423,122 股（根据国际会计准则第 33 号相关规定，公司上年度发行 H 股的时间权数按天数计算）。

**(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	4,756,792,195.93	5,373,266,861.79	5,062,230,200.05	5,519,748,292.97
归属于上市公司股东的净利润	1,805,589,600.41	2,224,904,638.28	2,154,562,287.49	1,845,050,102.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,786,171,770.54	2,226,520,797.66	2,125,442,914.49	1,799,030,680.05
经营活动产生的现金流量净额	579,459,868.99	-3,093,689,760.95	-9,136,812,437.61	-9,501,163,536.24

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	3,332,874,954.88	3,773,798,054.02	3,468,958,383.75	3,773,982,485.15
净利润	1,296,520,737.76	1,652,573,964.28	1,506,781,752.02	1,722,342,908.10
扣除非经常性损益的净利润	1,293,416,615.34	1,662,048,787.03	1,507,713,024.38	1,718,297,127.09
经营活动产生的现金流量净额	733,696,571.34	-4,426,532,487.95	-9,996,566,028.44	-8,220,117,384.72

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

□ 是 √ 否

**(3) 母公司净资本及有关风险控制指标**

单位：元

项目	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	50,219,411,786.96	53,468,958,155.11	-6.08%
附属净资本	16,600,000,000.00	10,000,000,000.00	66.00%
净资本	66,819,411,786.96	63,468,958,155.11	5.28%
净资产	71,678,864,866.04	72,337,308,089.64	-0.91%
各项风险资本准备之和	26,068,251,883.47	20,516,080,458.78	27.06%
表内外资产总额	242,011,780,555.29	281,713,307,400.40	-14.09%
风险覆盖率 <sup>注3</sup>	256.32%	309.36%	减少 53.04 个百分点
资本杠杆率 <sup>注3</sup>	21.37%	19.16%	增加 2.21 个百分点
流动性覆盖率 <sup>注3</sup>	305.17%	210.62%	增加 94.55 个百分点
净稳定资金率 <sup>注3</sup>	139.14%	122.87%	增加 16.27 个百分点
净资本/净资产	93.22%	87.74%	增加 5.48 个百分点
净资本/负债	40.61%	31.17%	增加 9.44 个百分点
净资产/负债	43.57%	35.53%	增加 8.04 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	32.09%	37.93%	减少 5.84 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	156.62%	212.61%	减少 55.99 个百分点

注：1、根据中国证监会颁布的《证券公司风险控制指标管理办法（2016 年修订版）》，自 2016 年 10 月 1 日起实施《证券公司风险控制指标计算标准的规定》，上表中期初已按照新标准重新计算列示。

2、本公司分别于 2015 年 7 月及 9 月，与中国证券金融股份有限公司（以下简称“中证金”）签订《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议》及《收益互换交易确认书》，向中证金划出投资款合计人民币 13,863,790,000.00 元。本次投资将由中证金设立专户进行统一运作，本公司将按投资比例分担投资风险、分享投资收益。在本期末及上期末“自营权益类证券及证券衍生品/净资本”比例中，本公司将该项投资款参照股票处理，按照期末余额的 100% 计入该项指标中的“自营权益类证券及证券衍生品”项目。

3：风险覆盖率=净资本/各项风险资本准备之和×100%；

资本杠杆率=核心净资产/表内外资产总额×100%，此处核心净资产不扣除担保等或有负债的风险调整；  
 流动性覆盖率=优质流动性资产/未来 30 日内现金净流出×100%；  
 净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金×100%。

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	146,923 (其中, A 股 股东 144,873 户, H 股登记 股东 2,050 户)	年度报告披露日 前上一月末普通 股股东总数	141,799(其中, A 股 股 东 139,769 户, H 股 登 记 股 东 2,030 户)	报告期末表决权恢 复的优先股股东总 数(如有)	无	年度报告披露日 前上一月末表决 权恢复的优先股 股东总数(如有)	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	1,699,984,480	-161,500	0	1,699,984,480		
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	7,644,941	0	1,252,297,867		
辽宁成大股份有限 公司	境内一般法人	16.40	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	228,131,005	0	228,131,005		
中国证券金融股份 有限公司	境内一般法人	2.46	187,502,896	-36,818,314	0	187,502,896		
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		
中国银行股份有限 公司-招商中证全 指证券公司指数分 级证券投资基金	基金、理财产 品等	0.57	43,317,349	34,046,640	0	43,317,349		
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		数量			
	数量	数量	股份种类	数量				
香港中央结算(代理 人)有限公司	1,699,984,480		境外上市外资股	1,699,984,480				
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	187,502,896		人民币普通股	187,502,896				
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
中国银行股份有限公司－招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	43,317,349	人民币普通股	43,317,349

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 2017 年 1 月 11 日公开披露的信息，吉林敖东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 股股份 24,834,000 股，占公司总股本的 0.33%；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 股股份 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 股股份 100,904,000 股，占公司总股本的 1.32%。上述股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有；

注 4：上表 A 股股东报告期内持股增减变动情况根据中国证券登记结算公司深圳分公司提供的公司前 100 名股东名册进行统计；

注 5：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：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，L.R. Capital Principal Investment Limited（瓴睿资本策略投资控股）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 6：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 7：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 8：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**

**(1) 公司债券基本信息**

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。2013 年 5 月 17 日，经中国证监会发行审核委员会审核，本次公开发行公司债券申请获得通过。2013 年 5 月 31 日，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，批复自核准发行之日起 24 个月内有效。

2013 年 6 月 19 日，公司完成本期公司债券发行工作。本期债券有三个品种，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	2013-6-19	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
广发证券股份有限公司 2013 年公	13 广发 02	112182	2013-6-19	2018-6-17	150,000	4.75%	

司债券(品种二)							一期利息
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券(品种三)	13 广发 03	112183	2013-6-19	2023-6-17	900,000	5.10%	随本金的兑付一起支付。
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）。投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购。投资者认购并持有本期债券应遵守相关法律法规和中国证监会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	2016 年 6 月 19 日，公司支付上述公司债券 2015 年 6 月 17 日至 2016 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（如适用）。	<p>“13 广发 01”含回售及调整票面利率特殊条款。</p> <p>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。</p> <p>2016 年 6 月 19 日系“13 广发 01”第 3 年末，根据公司的实际情况以及当时的市场环境，公司选择不上调“13 广发 01”的票面利率，即“13 广发 01”存续期后 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公开发行 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 and 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。</p>						

**(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况**

上述公司债券发行时，本公司聘请了中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《中诚信证评信用等级通知书》（信评委函字[2013]001 号）及《广发证券股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告》，上述公司债券发行时，其信用等级为 AAA。中诚信证评评定“广发证券股份有限公司 2013 年公司债券”信用级别为 AAA，该级别反映了本次债券的信用质量极高，信用风险极低。

在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存续期内，中诚信持续关注本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。2016 年 4 月 15 日，中诚信证券评估有限公司对上述公司债券作出最新跟踪评级，维持 AAA 评级不变。



**(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标**

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	1,780,869.49	2,704,681.22	-34.16%
流动比率	2.11	2.01	4.98%
资产负债率	70.32%	73.48%	减少 3.16 个百分点
速动比率	2.11	2.01	4.98%
EBITDA 全部债务比	10.95%	14.06%	减少 3.11 个百分点
利息保障倍数	2.57	2.99	-14.05%
现金利息保障倍数	-1.41	7.51	-
EBITDA 利息保障倍数	2.61	3.02	-13.58%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

注：本期现金利息保障倍数为负数，主要是由于代理买卖证券款以及回购业务产生的现金净流出。

**第三节、经营情况讨论与分析****一、概述**

报告期，面对错综复杂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，公司经营管理层带领全体员工继续秉承“**知识图强，求实奉献；客户至上，合作共赢**”的核心价值观，凝心聚力、砥砺前行，坚持金融服务实体经济的原则，朝着“**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**”的战略愿景不懈努力。

报告期，公司遵循“**稳健经营，持续创新；绩效导向，协同高效**”的经营管理理念，顺应行业发展趋势，加强合规风控管理，加快业务转型和管理变革，深化发展综合化业务体系。一方面，按照行业监管要求，结合公司实际，采取系列措施加强风险管理和合规建设，同时加强精细化管理和系统项目建设，夯实业务管控基础；另一方面，根据当前国内外行业现状和下一步发展趋势，继续深化分公司综合化经营，深入挖掘战略型客户综合需求，重点推进跨境业务和互联网金融发展，均取得了较好成效。

报告期，在证券行业整体实力和盈利水平有所下降的情况下，公司始终坚持稳中求进的工作基调，最终在经济增速放缓、监管趋严、竞争加剧的市场环境中取得较好成绩，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****(一) 总体情况概述**

2016 年，国内外经济形势错综复杂，中国经济发展增速面临持续下行压力。面对经济发展增速换挡的“新常态”，政府持续推进经济转型，供给侧结构性改革取得积极进展，国民经济运行缓中趋稳、稳中向好，产业结构继续优化，国内生产总值同比增长 6.7%，第三产业增长率为 7.8%（数据来源：国家统计局，2017）。

2016 年，A 股市场跌宕起伏，股市行情一波三折，成交量较去年同期大幅萎缩。截至 2016 年 12 月 31 日，上证综指较 2015 年底下跌 12.31%，深证成指下跌 19.64%，中小板指数下跌 22.89%，创业板指数下跌 27.71%。全年 A 股成交额 126.51 万亿元，同比下降 50.06%；融资融券业务也出现一定较大程度回落，截至 2016 年 12 月 31 日，沪深两市融资融券余额 9,392.49 亿元，较 2015 年底下降 20.01%；同时，一级市场融资规模持续扩张，股权融资规模为 19,672.50 亿元（含资产部分），同比增长 27.58%；新三板市场持续快速发展，2016 年末挂牌企业总数 10,163 家，同比增长 98.15%。企业债券发行规模达 5,925.70 亿元，同比增长 73.21%；公司债券融资规模达 27,797.24 亿元，同比增长 167.95%（数据来源：WIND 资讯，2017）。

根据未经审计财务报表，截至 2016 年底，129 家证券公司总资产为 5.79 万亿元，较 2015 年末下降 9.81%；净资产为 1.64 万亿元，较 2015 年底增长 13.10%；净资本为 1.47 万亿元，较 2015 年底增长 17.60%；全行业客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.44 万亿元，较 2015 年底下降 30.10%；托管证券市值 33.77 万亿元，较 2015 年底微增 0.42%；受托管理资金本金总额 17.82 万亿元，较 2015 年底增长 50%。2016 年，全行业 129 家证券公司中 124 家实现盈利，共实现营业收入 3,279.94 亿元，同比下降 42.97%，其中：代理买卖证券业务净收入 1,052.95 亿元，同比下降 60.87%；证券承销与保荐业务净收入 519.99 亿元，同比增长 32.14%；财务顾问业务净收入 164.16 亿元，同比增长 19.02%；投资咨询业务净收入 50.54 亿元，同比增长 12.86%；资产管理业务净收入 296.46 亿元，同比增长 7.85%；证券投资收益（含公允价值变动）568.47 亿元，同比下降 59.78%；利息净收入 381.79 亿元，同比下降 35.43%；全年实现净利润 1,234.45 亿元，同比下降 49.57%（数据来源：中国证券业协会，2017）。

截至 2016 年底，本集团总资产 3,598.01 亿元，较 2015 年底减少 14.15%；归属于上市公司股东的所有者权益为 785.30 亿元，较 2015 年底增加 1.30%；报告期本集团营业收入为 207.12 亿元，同比下降 38.07%；营业支出 101.86 亿元，同比下降 35.40%；业务及管理费为 92.85 亿元，同比下降 31.50%；营业利润为 105.26 亿元，同比下降 40.46%；归属于上市公司股东的净利润为 80.30 亿元，同比下降 39.17%。

## （二）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、交易及机构客户服务业务以及投资管理业务。报告期，投资银行业务板块实现营业收入 27.38 亿元，同比增长 32.55%；财富管理业务板块实现营业收入 89.39 亿元，同比减少 49.20%；交易及机构客户服务业务板块实现营业收入 22.67 亿元，同比减少 64.04%；投资管理业务板块实现营业收入 61.82 亿元，同比增长 6.12%。

### 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 27.38 亿元，同比增长 32.55%。

#### （1）股权融资业务

2016 年，A 股一级市场发行呈现稳步增长态势，特别是再融资业务持续活跃。全年 A 股市场一共发行了 1,030 个股权融资项目，较去年略微减少；融资金额为 19,672.50 亿元（含资产部分），同比增长 27.58%；其中，IPO 发行 227 家，融资金额 1,496.08 亿元，发行家数和融资金额均较去年略微减少；再融资业务发行 803 家，较去年略微减少，融资金额 18,176.42 亿元（含资产部分），同比增加 30.95%；再融资业务规

模大幅超越 IPO 业务规模（数据来源：WIND 资讯，2017）。报告期，公司坚持围绕“以客户为中心的综合化经营”、“资源配置型投行”、“资本中介盈利模式”和“专业化服务”四个方向转型发展，市场地位进一步巩固提升，盈利能力进一步增强。报告期，公司完成股权融资项目 54 个，行业排名第 3；主承销金额 700.46 亿元，行业排名第 6；其中，IPO 主承销家数为 16 家，行业排名第 2（数据来源：公司统计，2017）。公司报告期实现股票承销及保荐净收入 11.88 亿元，同比增长 25.93%。

公司 2016 年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	2016 年		2015 年	
	主承销金额（亿元）	发行数量	主承销金额（亿元）	发行数量
首次公开发行	70.84	16	46.16	14
再融资发行	629.62	38	472.49	35
合计	700.46	54	518.66	49

数据来源：公司统计，2017。

### （2）债务融资业务

2016 年，受益于发行机制改革、主体范围扩大、审核效率提高等因素，公司债券延续 2015 年大幅扩容之势，2016 年全市场公司债券发行规模达 27,797.24 亿元，同比增长 167.95%；同时，企业债券市场维持增长态势，2016 年全市场企业债券发行规模达 5,925.70 亿元，同比增长 73.21%（数据来源：WIND 资讯，2017）。

报告期，在债券储备项目释放基础上，公司不断优化资源配备政策、持续加强集团内部的协作，取得了良好成效；同时，公司快速响应，在创新品种——停车场债券业务方面抢占了市场先机。总体，公司的债券业务取得较好成绩，在大型债券项目方面取得较大突破。报告期，公司主承销发行债券 146 期，同比增长约 217.39%；承销总额 1,594.77 亿元，同比增长约 225.80%。2016 年度公司主承销的债券规模位居行业第 6（数据来源：WIND 资讯，2017）。公司全年实现债券承销业务净收入 8.61 亿元，同比增长 156.74%。

公司 2016 年为客户承销保荐债券业务详细情况表

项目	2016 年		2015 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	333.20	27	76.50	9
公司债	980.92	93	293.00	22
非金融企业债务融资工具	141.95	18	75.00	13
金融债	138.70	8	45.00	2
合计	1,594.77	146	489.50	46

数据来源：公司统计，2017。

### （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，实现净收入 5.31 亿元，同比减少 19.95%。

2016 年，并购业务的市场发展环境不断优化、国企混合所有制改革持续推进、海外并购发展迅速，并

购重组活跃度整体延续提升的态势。报告期，公司并购重组财务顾问业务保持增长态势，特别是公司通过作为独立财务顾问完成金额分别为 25.55 亿美元和 59.82 亿美元的渤海金控、天海投资的大型跨境并购业务，提升了公司的品牌影响力。报告期，公司担任财务顾问的重大资产重组项目 27 家（包括通过中国证监会并购重组委项目和非行政许可类重大资产重组项目），行业排名第 1（数据来源：公司统计，2017）；实现并购重组财务顾问营业收入 2.99 亿元，同比减少 31.88%。

2016 年，新三板市场延续了 2014 年初扩容以来的迅猛发展势头，挂牌家数、融资金额再创历史新高。全年新增 5,034 家挂牌公司，年底数量达 10,163 家，全年融资金额 1,373.89 亿元。报告期，公司持续推进分支机构综合化经营以拓展新三板企业客户。2016 年，公司共推荐了 111 家新三板挂牌公司；截至 2016 年底，公司累计推荐了 308 家新三板挂牌公司，行业排名第七（数据来源：股转系统网站，2017）；公司新三板推荐业务实现营业收入 2.22 亿元，同比增长 14.15%。

此外，在海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，广发控股香港通过其子公司完成主承销（含 IPO、再融资及债券发行）、财务顾问和并购等项目 20 个。报告期营业收入 1.18 亿元，同比减少 63.54%。

## 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、融资融券业务及回购交易业务。报告期，财富管理业务板块实现营业收入<sup>1</sup>89.39 亿元，同比减少 49.20%。

### （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。报告期，A 股市场成交额 126.51 万亿元，同比大幅下降 50.05%（数据来源：WIND 资讯，2017）。在股票成交额大幅下降的同时，行业监管力度加大、券商新设营业部云涌、新设证券公司放开、与互联网企业跨界合作成本提升，导致零售经纪及财富管理业务发展面临巨大的挑战，市场佣金率水平进一步下降，竞争日趋激烈。

2016 年，公司组织开展互联网金融、账户规范、客户适当性管理等方面的全面自查工作，强化合规风控以有效防范业务开展过程中的漏洞和风险，夯实财富管理业务发展的基础；2016 年，公司建设运营的广发证券互联网投资者教育基地（edu.gf.com.cn）荣获行业首家互联网国家级证券期货投资者教育基地。同时，公司建设并完成贝塔牛机器人投顾系统、积分商城服务体系、金股棒投顾业务新模式、投顾管理平台以及资产配置平台等五大项目，着力有效推进了公司向财富管理方向的转型发展；在互联网金融方面，公司继续保持领先优势，持续提升获客和转化能力，报告期末，手机证券用户数近 1,000 万，微信平台的关注用户数近 300 万，金钥匙系统服务客户超过 230 万，报告期易淘金电商平台的金融产品销售和转让金额达 724 亿元；另外，2016 年公司还上线微信 H5 页面系统，以实现各种互联网金融平台功能的融合。

2016 年公司股票基金成交量 11.83 万亿，行业排名第 5 位，较 2015 年下降 1 位（数据来源：公司统计，2017）。公司全年实现代理买卖证券业务净收入 44.06 亿元，同比减少 63.99%。

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：

<sup>1</sup>营业收入为收入减手续费支出、佣金支出和利息支出后的净额，下述各细分业务为了可比分析，除特别说明为净收入外，通常为未减前述支出的收入口径。

单位：亿元

证券种类	2016 年交易额	2016 年市场份额(%)	2015 年交易额	2015 年市场份额(%)
股票	116,534.41	4.57	249,888.97	4.90
基金	1,793.13	0.80	4,999.02	1.64
债券	306,001.76	6.56	146,810.88	5.73
合计	424,329.30	5.71	401,698.87	5.04

注 1：数据来自公司统计、上交所、深交所，2017；

注 2：上表数据为母公司数据；

注 3：市场份额是指该类证券交易额占沪深两市该类证券同一时期交易总额的比例。

在代销金融产品业务领域，报告期公司实现代销金融产品业务手续费及佣金净收入为 1.58 亿元，同比减少 56.66%。

公司 2016 年度代理销售金融产品的情况如下表所示。

单位：亿元

类别	本期销售总金额	本期赎回总金额	代销收入
基金产品	232.66	231.05	0.95
信托产品	-	13.58	0.01
其他金融产品	5,117.38	5,345.48	0.62
合计	5,350.04	5,590.12	1.58

注：本表销售、赎回总金额包括场外、场内产品的认购、申购、赎回、定投等，亦包括销售广发资管发行的资产管理产品。

在期货经纪业务领域，本集团通过全资子公司广发期货开展期货经纪业务，且通过广发期货的全资子公司广发期货（香港）以及广发期货（香港）的全资子公司 GF Financial Markets(UK) Limited 在国际主要商品市场为客户提供交易及清算服务。报告期，广发期货实现期货经纪业务佣金及手续费净收入为 3.42 亿元，同比增长 6.68%。

在境外，本集团主要通过间接全资持股的子公司广发经纪（香港）向高净值人群及零售客户提供经纪服务，涵盖在香港联交所及其他国外交易所上市的股票。报告期，广发控股香港实现证券经纪业务净收入为 2.44 亿元，同比增长 33.87%。

## （2）融资融券业务

2016 年，A 股市场交易量较去年同期大幅萎缩，融资融券业务也出现一定程度回落。截至 2016 年底，沪深两市融资融券余额 9,392.49 亿元，较 2015 年底下降 20.01%（数据来源：WIND 资讯，2017）。

公司注重加强融资融券客户管理，高度重视业务开展的合规风险管理，严格落实客户适当性管理和分类分级管理要求，加强投资者教育和风险揭示，引导客户专业投资、理性投资；公司科学、合理、谨慎确定融资业务规模，根据自身净资产水平、客户状况和风险管理能力，把握融资融券业务的发展节奏与速度，建立健全逆周期动态调整机制，适当控制客户杠杆水平，有效防范业务风险。

截至 2016 年末，公司融资融券业务期末余额为 540.85 亿元，较 2015 年底下降 19.18%，市场占有率 5.76%，按合并口径排名行业第五。公司在报告期实现融资融券利息收入 41.89 亿元，同比减少 44.13%。

## （3）回购交易业务

报告期，公司股票质押式回购业务保持增长。截至 2016 年末，公司通过自有资金开展股票质押式回

购业务余额为 136.51 亿元，较 2015 年底增长 96.05%；由于股票质押式回购业务的替代分流效应，约定购回式证券交易业务规模相对较小。

报告期，公司实现回购交易业务利息收入 5.72 亿元，同比减少 15.19%。

### 3、交易及机构客户服务业务板块

本集团的交易及机构客户服务业务板块主要包括股票销售及交易业务、固定收益销售及交易业务、柜台市场销售及交易业务、投资研究业务及资产托管业务。报告期，交易及机构客户服务业务板块实现营业收入<sup>2</sup>22.67 亿元，同比减少 64.04%。

#### (1) 股票销售及交易业务

公司股票销售及交易业务主要向机构客户销售公司承销的股票，亦从事股票及股票挂钩金融产品及股票衍生产品的做市及交易；公司的机构客户主要包括全国社保基金、商业银行、保险公司、基金公司、财务公司、信托公司、上市公司及被中国证监会批准可投资于中国资本市场的合格境外机构投资者等投资者；受股票二级市场因素影响，股票交易业务收入下降较大。

作为股指期货市场的首批参与者之一，公司亦使用股指期货来对冲公司股票组合的风险；由于政策调整，衍生品业务发展亦受到影响。另外，目前公司为各类交易所交易基金（ETF）提供流动性，包括单市场交易所交易基金、跨市场交易所交易基金、跨境交易所交易基金、债券交易所交易基金及黄金交易所交易基金。

公司为国内机构客户提供投资国际资本市场的渠道，并已在香港市场广泛开发国际机构客户。公司通过 QFII 及 RQFII 计划协助国际客户投资中国资本市场。

报告期，公司股票销售及交易业务实现投资收益净额<sup>3</sup> 1.12 亿元、财务顾问业务收入 5.69 亿元，合计 6.81 亿元，同比减少 82.45%。

#### (2) 固定收益销售及交易业务

公司固定收益销售及交易主要面向机构客户销售公司承销的债券，亦从事固定收益金融产品及利率衍生品的做市及交易。

公司在中国银行间债券市场及交易所交易多类固定收益及相关衍生产品，并提供做市服务，如国债、政策性金融债、中央银行票据、中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、国库券期货及利率互换。公司通过订立固定收益衍生工具（如利率互换及国债期货）以对冲因交易及做市活动产生的风险。此外，公司大力拓展 FICC 业务，公司主要通过间接全资持股的子公司广发全球资本搭建境外 FICC 投资平台，资产配置覆盖亚洲、欧洲、美国的 18 个国家和地区，涵盖债券及结构化产品等多元化的投资领域。公司是 2016 年获得银行间债券市场正式做市商资格的 2 家券商之一；目前公司正计划申请外汇业务相关资格。报告期，公司位列中债交易量年度统计数据第 80 名，在券商中排名第 6（数据来源：中国债券信息网，2017）。

报告期，公司较好把握固定收益市场行情，加大投资力度，取得了较好业绩。公司实现固定收益销售

<sup>2</sup>营业收入为收入减手续费支出、佣金支出和利息支出后的净额，下述各细分业务为了可比分析，除特别说明为净收入外，通常为未减前述支出的收入口径。

<sup>3</sup> 投资收益净额为投资收益及公允价值变动损益。

及交易业务投资收益净额 41.78 亿元，同比增长 19.35%。

### （3）柜台市场销售及交易业务

公司设计及销售多种柜台市场产品，包括非标准化产品、收益凭证以及场外衍生品等；同时，通过柜台市场为非标准化产品以及收益凭证产品提供流动性支持。截至报告期末，公司柜台市场累计发行产品数量 3,840 只，累计发行产品规模超 3,250 亿元，期末产品市值超 530 亿元。其中，报告期新发产品数量约 1,282 只，新发产品规模超 1,000 亿元（数据来源：公司统计，2017）。柜台市场产品涵盖收益凭证产品、金融衍生品-权益类收益权互换、场外期权、资管产品、基金专项产品以及私募基金托管产品。2016 年公司积极拓展跨境标的的交易对手，成为境内首家在 SAC 协议项下开展挂钩境外标的场外期权交易的证券公司。此外，公司收益凭证业务的机构客户综合服务性质凸显，全年机构客户定制量占新增总量的 90%以上；浮动收益型产品的多样性持续提升，2016 年以来收益凭证挂钩标的已覆盖境内外各类市场，包括境外个股、境外指数、原油 ETF、大宗商品、新三板指数等，满足投资者个性化的投资需求，产品多样性行业领先。报告期，柜台市场转让双边交易规模约 438 亿元，持续保持行业领先优势。

公司开展新三板做市业务。截至 2016 年 12 月 31 日，公司为 206 家新三板企业提供做市服务，行业重点覆盖 TMT、生物医药、大消费、高端制造业等。在新三板做市业务中，公司致力于为新三板优质企业提供多元化资本布局和产业转型服务。

公司全年实现柜台市场销售及交易业务投资收益净额 1.26 亿元。

### （4）投资研究业务

本集团的投资研究业务主要为机构客户提供包括宏观经济与策略、行业与上市公司、金融工程等多领域的投资研究服务；具体包括在中国及香港为全国社保基金、保险公司、基金公司、私募基金、财务公司、证券公司及其他机构投资者提供研究报告及定制化的投资研究服务。公司的股票研究涵盖中国 25 个行业和逾 600 家在中国上市公司，以及逾 70 家香港联交所的上市公司。公司卓越的研究能力在业界享有盛誉，2014 年至 2016 年在《新财富》“本土最佳研究团队”排名分别为第 4、第 4、第 2；2016 年在《新财富》最佳分析师评选中，公司在煤炭开采、汽车和汽车零部件、有色金属、非金属类建材、基础化工和环保等行业的研究获得第一名；公司在金融工程、电子、房地产、机械等行业的研究获得第二名。

报告期，公司实现投资研究业务营业收入 2.82 亿元，同比下降 36.04%。

### （5）资产托管业务

公司立足于为各类资产管理产品提供优质的资产托管和基金服务业务；所提供服务的对象涵盖基金公司及其子公司、期货公司及其子公司、证券公司及其资管子公司、私募基金管理人等各类资管机构；资产托管服务内容包括资产保管、资金清算、估值核算、投资监督、信息披露等，基金服务业务包括估值核算、份额登记、绩效分析等。

截至 2016 年底，公司提供资产托管及基金服务的总资产规模为人民币 1,043.91 亿元，其中托管产品规模为 580.87 亿元，提供基金服务产品规模为 463.04 亿元。

报告期，公司实现资产托管及基金服务业务营业收入 0.69 亿元，同比增长 32.47%。

## 4、投资管理业务板块

本集团的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、私募基金管理业务及另类投资业务。报告期，投资管理业务板块实现营业收入 61.82 亿元，同比增长 6.12%。

**(1) 资产管理业务**

本集团提供资产管理服务以帮助客户实现金融资产的保值增值。本集团的资产管理客户包括个人及机构投资者。本集团通过广发资管、广发期货及广发资管（香港）开展资产管理业务。

广发资管管理投资于多种资产类别及各种投资策略的客户资产，包括权益类、固定收益类、量化投资类及跨境类产品。广发资管通过三种计划进行投资管理，包括集合资产管理计划、定向资产管理计划及专项资产管理计划。广发资管的客户主要包括商业银行、信托公司、其他机构投资者和包括高净值人士在内的富裕人群。

截至 2016 年底，广发资管管理 105 个集合资产管理计划，包括权益、基金中的基金 (FOF)、固定收益类投资、货币市场及量化投资等各种类型，管理资产规模为 3,681.06 亿元，同比增长 23.91%。

截至 2016 年底，广发资管管理 440 个定向资产管理计划，管理资产规模为人民币 3,211.35 亿元，同比增长 47.52%。广发资管的定向资产管理计划投资于广泛的资产类别，包括股票、固定收益及另类投资（包括信托产品、委托贷款及票据）。

截至 2016 年底，广发资管管理 41 个专项资产管理计划，管理资产规模为人民币 271.72 亿元，同比增长 69.59%；广发资管在交易所市场发行的租赁资产证券化产品及应收账款资产证券化产品继续保持排名行业前列，形成了行业影响力和领先的优势。截至报告期末，广发资管的资产管理总规模在证券行业排名第六，集合计划管理规模第一（数据来源：中国证券投资基金业协会，2016）。

报告期，广发资管资产管理业务规模和收入情况如下表所示：

2016 年资产管理业务规模和收入情况

	资产管理规模（亿元）		资产管理业务手续费净收入（亿元）	
	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年	2015 年
集合资产管理业务	3,681.06	2,970.68	17.09	10.12
定向资产管理业务	3,211.35	2,176.93	1.84	1.40
专项资产管理业务	271.72	160.22	0.31	0.10
合计	7,164.13	5,307.83	19.24	11.62

数据来源：公司统计，2017。

2016 年，广发资管共实现资产管理业务手续费净收入 19.24 亿元，同比增长 65.53%。

本集团主要通过广发期货开展期货资产管理业务。广发期货于 2012 年 11 月首批获得资产管理业务资格，并积极开展期货资产管理业务。截至 2016 年底，广发期货有 66 个资产管理计划正在运作，资产管理规模为 42.42 亿元。其中，单一资产管理计划 11 个，资产管理规模为 8.86 亿元；集合资产管理计划 55 个，资产管理规模 33.56 亿元。报告期，广发期货资产管理业务实现营业收入 0.36 亿元，同比减少 42.53%。

在海外资产管理业务领域，本集团主要通过间接全资持股的子公司广发资管（香港）就多类投资工具提供咨询服务及进行管理。广发控股香港是香港首批获 RQFII 资格的中资金融机构之一。广发资管（香港）通过公募基金、私募基金和委托管理账户等多种模式进行资产管理和投资运作，截至 2016 年底，广发资



管（香港）管理资产规模达 80.58 亿港元。

## （2）公募基金管理业务

本集团通过控股子公司广发基金和参股公司易方达基金开展基金管理业务。

截至 2016 年底，公司持有广发基金 51.13% 的股权。截至 2016 年底，广发基金管理 125 只开放式基金。广发基金是全国社保基金、基本养老保险基金的国内投资管理人之一，亦向保险公司、财务公司、其他机构投资者及高净值人群提供资产管理服务。此外，广发基金可在中国境内募集资金通过合格境内机构投资者计划（QDII）投资于海外资本市场，并可通过其全资子公司广发国际资产管理有限公司以 RQFII 方式将在境外募集资金投资于中国境内资本市场；广发基金积极参与中港两地基金互认，已经在香港销售获得认证的基金产品。截至 2016 年底，广发基金管理的公募基金规模合计 3,047.60 亿元，较 2015 年末下降 7.66%，行业排名第 11（数据来源：银河证券基金研究中心，2017）。

报告期，广发基金实现营业收入 24.77 亿元，同比下降 15.25%；净利润 7.77 亿元，同比下降 13.07%。

截至 2016 年底，公司持有易方达基金 25% 的股权，是其三个并列第一大股东之一。截至 2016 年底，易方达基金管理 106 支开放式基金。易方达基金是全国社保基金、基本养老保险基金的投资管理人之一，亦为保险公司、财务公司、企业年金、其他机构投资者及高净值人群提供资产管理服务。此外，易方达基金可在中国境内募集资金通过合格境内机构投资者计划（QDII）投资于海外资本市场，并可将在境外募集资金通过 RQFII 方式投资于中国境内资本市场。截至 2016 年底，易方达基金管理的公募基金规模合计 4,282.90 亿元，较 2015 年末下降 25.65%，行业排名第三（数据来源：银河证券基金研究中心，2017）。

报告期，易方达基金实现净利润 13.40 亿元，同比增长 12.57%。

## （3）私募基金管理业务

本集团主要通过全资子公司广发信德从事私募股权投资管理业务。报告期，广发信德及其管理的基金共完成 43 个股权投资项目，投资金额 18.19 亿元；截至 2016 年底，广发信德已完成 170 个股权投资项目投资，其中有 17 个项目已通过首次公开发售方式在中国 A 股市场上市；有 5 个项目通过上市公司并购实现退出。截至 2016 年底，广发信德设立并管理了 13 支私募股权基金和 4 支夹层基金，管理客户资金总规模 69.05 亿元。报告期，广发信德实现了内部每个行业部门一只基金的目标，并成功拓展金融机构母基金、政府引导资金等作为私募股权基金的有限合伙出资人，为向高端资产管理转型奠定了坚实的基础。

报告期，广发信德实现营业收入 6.16 亿元，同比减少 24.76%。

在海外市场，本集团主要通过间接全资持股的子公司广发投资（香港）及其下属子公司从事私募股权投资及管理业务，已完成的投资主要覆盖新能源、TMT、健康科学等领域。

## （4）另类投资业务

在另类投资业务领域，本集团通过广发乾和积极开展业务，主要业务包括股权投资业务、非公开发行股票投资业务、非标债权产品投资等。报告期，广发乾和新增投资项目 10 个，投资金额 11.28 亿元。截至 2016 年底，广发乾和累计投资项目数量 56 个，累计投资规模 56.48 亿元，其中 21 个项目已全部退出。

报告期，广发乾和实现营业收入 3.60 亿元，同比减少 13.05%。

## 2、收入与成本

### (1) 营业收入构成

单位：元

项目	2016 年		2015 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
手续费及佣金净收入	13,014,846,047.53	62.84%	19,584,999,280.14	58.56%	-33.55%
利息净收入	727,926,502.80	3.51%	2,930,057,386.58	8.76%	-75.16%
投资收益	6,750,153,307.51	32.59%	10,314,960,874.13	30.84%	-34.56%
公允价值变动收益	182,452,304.25	0.88%	296,616,881.29	0.89%	-38.49%
汇兑收益(损失)	-25,777,150.68	-0.12%	294,674,289.33	0.88%	-
其他业务收入	62,436,539.33	0.30%	25,331,207.94	0.07%	146.48%
营业收入合计	20,712,037,550.74	100%	33,446,639,919.41	100%	-38.07%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

手续费及佣金净收入 2016 年为 130.15 亿元，同比 2015 年 195.85 亿元，减少 65.70 亿元，减幅 33.55%。其中经纪业务手续费净收入 2016 年为 53.81 亿元，同比 2015 年 137.21 亿元，减少 83.40 亿元，减幅 60.78%，主要原因是经纪业务客户股基交易量的减少；投资银行手续费业务净收入为 32.81 亿元，同比 2015 年 21.13 亿元，增加 11.68 亿元，增幅 55.30%，主要归因于证券承销及财务顾问业务的增加；资产管理及基金管理业务手续费净收入 2016 年为 41.58 亿元，同比 2015 年 35.93 亿元，增加 5.65 亿元，增幅 15.71%，主要是广发资管的资产管理规模上升。

利息净收入 2016 年为 7.28 亿元，同比 2015 年 29.30 亿元，减少 22.02 亿元，减幅 75.16%。其中利息收入 2016 年比 2015 年减少了 45.05 亿元，减幅 36.52%，主要归因于融资融券业务及经纪客户的存款的减少；利息支出 2016 年比 2015 年减少了 23.03 亿元，减幅 24.49%，主要是部分短期公司债券及短期收益凭证到期，以及减少了卖出回购业务。

投资收益 2016 年为 67.50 亿元，同比 2015 年 103.15 亿元，减少 35.65 亿元，减幅 34.56%。主要是处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产投资收益减少。

公允价值变动收益 2016 年为 1.82 亿元，同比 2015 年 2.97 亿元，减少 1.14 亿元，减幅 38.49%。主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动收益减少。

汇兑收益 2016 年为 -0.26 亿元，同比 2015 年 2.95 亿元，减少 3.21 亿元。主要是 2015 年 H 股募集资金产生汇兑收益。

其他业务收入 2016 年为 0.62 亿元，同比 2015 年 0.25 亿元，增加 0.37 亿元，增长 1.46 倍。占营业收入比很低，为租赁等收入增加。

### (2) 公司已签订的重大业务合同情况

不适用

(3) 营业支出构成

单位：元

营业支出构成项目	2016 年		2015 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
税金及附加	475,223,914.43	4.67%	1,928,043,807.85	12.23%	-75.35%
业务及管理费	9,285,375,705.17	91.16%	13,555,565,733.42	85.97%	-31.50%
资产减值损失	423,439,005.20	4.16%	282,100,315.52	1.79%	50.10%
其他业务成本	1,736,255.24	0.01%	1,736,255.24	0.01%	0.00%
营业支出合计	10,185,774,880.04	100.00%	15,767,446,112.03	100.00%	-35.40%

(4) 报告期内合并范围是否发生变动

请见公司 2016 年度报告“第六节、重要事项”之“八、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明。

3、费用

单位：元

项目	2016 年	2015 年	同比增减
业务及管理费	9,285,375,705.17	13,555,565,733.42	-31.50%
所得税费用	2,295,738,460.38	4,193,358,888.46	-45.25%

相关数据同比发生重大变动的主要驱动因素说明

业务及管理费 2016 年为 92.85 亿元，同比 2015 年的 135.56 亿元，减少 42.70 亿元，减幅 31.50%，主要是随着营业收入的减少职工薪酬总额相应减少。所得税费用 2016 年为 22.96 亿元，同比 2015 年的 41.93 亿元，减少 18.98 亿元，减幅 45.25%，主要是 2016 年利润总额减少所致。

4、研发投入

(1) 公司研发投入情况

	2016 年	2015 年	变动比例
研发投入金额（元）	156,260,758.42	124,089,095.27	25.93%
研发投入占营业收入比例	0.75%	0.37%	增加 0.38 个百分点

情况说明：为支持公司业务创新，响应国家互联网+战略，提升核心业务信息系统建设的自主可控能力，提高经营效益和管理效率，公司持续加大在互联网金融、PB 业务、云计算及大数据应用方面投入，通过自行开发、合作开发、委托开发等方式对信息系统管理平台研发总投入达到 15,626.08 万元。

(2) 近两年专利数情况

	已申请	已获得	截至报告期末累计获得
发明专利	一种大数据任务调度的系统以及方法（申请号：201611102737.X） 一种大数据应用开发的系统及方法（申请号：201611106304.1）	--	--
实用新型	一种证券交易接入网关（申请号：201611106304.1）	一种基于 FIX 的协议转换系	一种基于 FIX 的协议转

	201620069721.2) 一种证券行情计算系统（申请号： 201620068234.4）	统（专利号：ZL 2016 2 0069814.5）	换系统（专利号：ZL 2016 2 0069814.5）
软件著作权	--	广发证券至易版网上交易软 件 V3.0（登记号： 2016SR343390）	广发证券至易版网上交 易软件 V3.0（登记号： 2016SR343390）

### 5、现金流

单位：元

项目	2016 年	2015 年	同比增减
经营活动现金流入小计	74,169,242,121.34	117,395,446,987.10	-36.82%
经营活动现金流出小计	95,321,447,987.15	79,247,127,368.28	20.28%
经营活动产生的现金流量净额	-21,152,205,865.81	38,148,319,618.82	-
投资活动现金流入小计	7,287,228,268.06	2,744,802,306.07	165.49%
投资活动现金流出小计	3,193,883,123.60	60,365,153,733.14	-94.71%
投资活动产生的现金流量净额	4,093,345,144.46	-57,620,351,427.07	-
筹资活动现金流入小计	68,210,423,590.54	124,311,437,643.17	-45.13%
筹资活动现金流出小计	86,941,607,464.45	57,631,591,550.20	50.86%
筹资活动产生的现金流量净额	-18,731,183,873.91	66,679,846,092.97	-
现金及现金等价物净增加额	-35,432,403,298.70	47,648,365,613.68	-

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明及报告期公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明：

报告期，经营活动产生的现金净流出为 211.52 亿元，其中，经纪客户保证金净流出 325.72 亿元，剔除此因素后的经营活动现金净流入为 114.20 亿元。从构成来看，现金流入主要为处置交易性金融资产净流入 297.08 亿元，收到利息、手续费及佣金共 221.17 亿元，融出资金净流入 102.15 亿元，拆入资金净流入 88.56 亿元；现金流出主要为回购业务现金净流出 431.05 亿元，本期支付给职工及为职工支付的现金 72.81 亿元，支付的各项税费 40.90 亿元，支付利息、手续费及佣金 31.31 亿元。2016 年本集团实现净利润 84.09 亿元，与本期经营活动产生的现金净流量有差异，主要是因为后者受经纪客户保证金净流出、回购业务净流出、处置交易性金融资产净流入及融出资金净流入等因素的影响。上年经营活动产生的现金净流入为 381.48 亿元，变动的主要原因为经纪业务保证金净流出及回购业务净流出增加。

报告期投资活动产生的现金净流入额为 40.93 亿元，上年现金净流出为 576.20 亿元，变动的主要原因为处置可供出售金融资产产生的现金净流入增加。

报告期筹资活动产生的现金净流出 187.31 亿元，上年现金净流入为 666.80 亿元，本期变动主要归因于本期发行减少及偿还到期债务增加。

## 三、主营业务构成情况

### 1、主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上	营业支出比上	营业利润率比上年同
------	------	------	-------	--------	--------	-----------

				年同期增减	年同期增减	期增减
投资银行业务	2,738,100,528.79	1,095,436,641.91	59.99%	32.55%	-19.49%	增加 25.86 个百分点
财富管理业务	8,939,008,236.00	3,021,422,953.71	66.20%	-49.20%	-50.10%	增加 0.60 个百分点
交易及机构客户服务业务	2,266,784,931.14	827,919,566.22	63.48%	-64.04%	-38.41%	减少 15.20 个百分点
投资管理业务	6,182,078,808.47	2,947,520,076.40	52.32%	6.12%	10.51%	减少 1.89 个百分点
其他	586,065,046.34	2,293,475,641.80	-291.33%	-64.55%	-47.16%	减少 128.75 个百分点
合计	20,712,037,550.74	10,185,774,880.04	50.82%	-38.07%	-35.40%	减少 2.04 个百分点

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

不适用

## 2、主营业务分地区情况

营业收入地区分部情况

单位：元

地区	2016 年		2015 年		营业收入比上年同期增减
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
广东	116	2,821,136,288.06	116	7,308,469,566.70	-61.40%
其中：深圳	9	247,140,904.25	9	670,737,588.80	-63.15%
上海	21	411,633,562.55	21	950,679,090.52	-56.70%
湖北	16	347,987,290.23	16	886,599,630.80	-60.75%
辽宁	15	255,886,155.64	15	590,389,107.13	-56.66%
河北	13	303,268,505.46	13	717,934,744.88	-57.76%
浙江	10	187,808,868.82	10	401,157,262.06	-53.18%
江苏	10	141,124,243.54	10	301,496,358.75	-53.19%
福建	8	129,681,363.92	8	309,796,776.18	-58.14%
北京	7	269,724,721.72	7	648,820,943.27	-58.43%
山东	7	139,288,144.37	7	321,868,082.35	-56.73%
陕西	5	132,917,109.50	5	324,329,080.95	-59.02%
河南	4	62,212,350.95	4	119,177,390.04	-47.80%
海南	3	43,662,070.38	3	111,979,848.22	-61.01%
吉林	3	59,005,072.52	3	157,285,385.48	-62.49%
云南	3	56,340,128.37	3	150,003,618.90	-62.44%
重庆	3	75,433,001.74	3	203,367,927.44	-62.91%
广西	2	31,662,913.96	2	84,493,773.78	-62.53%
黑龙江	2	32,586,842.57	2	73,123,065.92	-55.44%
江西	2	15,980,751.60	2	25,009,926.88	-36.10%
四川	2	72,821,497.06	2	155,965,259.36	-53.31%
天津	2	45,591,510.03	2	106,864,517.35	-57.34%
安徽	1	21,865,526.06	1	37,286,221.21	-41.36%
甘肃	1	28,455,545.21	1	79,043,204.76	-64.00%
贵州	1	11,889,830.90	1	29,541,532.47	-59.75%
湖南	1	17,016,951.77	1	34,854,832.41	-51.18%
内蒙古	1	5,161,693.74	1	7,308,236.77	-29.37%

宁夏	1	1,488,432.45	1	312,330.33	376.56%
青海	1	860,238.44	1	208,821.66	311.95%
山西	1	17,891,559.58	1	45,286,551.38	-60.49%
西藏	1	499,784.58	1	698,517.84	-28.45%
新疆	1	28,408,223.26	1	64,381,192.57	-55.87%
总部		8,580,323,698.82		12,994,914,790.85	-33.97%
母公司合计		14,349,613,877.80		27,242,647,589.21	-47.33%
境内子公司		6,903,118,914.49		6,771,412,755.88	1.95%
抵销		-1,118,998,626.44		-1,164,101,554.37	-
境内合计	264	20,133,734,165.85	264	32,849,958,790.72	-38.71%
境外子公司（含港澳）		578,303,384.89		596,681,128.69	-3.08%
总计	264	20,712,037,550.74	264	33,446,639,919.41	-38.07%

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2016 年		2015 年		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
广东	116	1,797,429,054.79	116	4,993,008,218.53	-64.00%
其中：深圳	9	134,700,014.16	9	418,004,967.59	-67.78%
上海	21	226,725,345.04	21	616,839,756.73	-63.24%
湖北	16	219,099,130.91	16	638,950,846.66	-65.71%
辽宁	15	135,074,731.37	15	370,717,162.33	-63.56%
河北	13	139,235,658.78	13	439,981,252.84	-68.35%
浙江	10	100,129,363.25	10	238,637,226.87	-58.04%
江苏	10	58,546,143.54	10	160,697,563.77	-63.57%
福建	8	79,827,361.84	8	226,641,718.74	-64.78%
北京	7	176,096,622.67	7	457,765,043.13	-61.53%
山东	7	58,020,654.34	7	196,623,083.24	-70.49%
陕西	5	66,529,644.99	5	205,403,705.98	-67.61%
河南	4	31,022,133.45	4	69,728,700.60	-55.51%
海南	3	18,798,822.06	3	70,074,980.48	-73.17%
吉林	3	27,938,844.25	3	99,932,475.48	-72.04%
云南	3	36,742,779.08	3	109,815,068.17	-66.54%
重庆	3	42,568,201.47	3	137,493,892.89	-69.04%
广西	2	16,007,866.24	2	56,044,677.31	-71.44%
黑龙江	2	17,704,580.46	2	47,304,519.34	-62.57%
江西	2	5,439,359.18	2	14,158,103.30	-61.58%
四川	2	38,991,537.22	2	87,861,868.20	-55.62%
天津	2	26,864,167.69	2	73,970,428.90	-63.68%
安徽	1	9,594,719.12	1	19,936,859.31	-51.87%
甘肃	1	16,505,897.73	1	54,458,382.65	-69.69%
贵州	1	5,341,698.74	1	18,214,185.81	-70.67%
湖南	1	6,480,070.95	1	20,133,504.81	-67.81%
内蒙古	1	-313,318.34	1	-222,850.05	-
宁夏	1	-699,453.59	1	-1,363,326.39	-
青海	1	-2,258,997.84	1	-1,750,440.11	-
山西	1	10,716,745.98	1	30,120,942.23	-64.42%
西藏	1	-654,510.89	1	-957,854.96	-
新疆	1	16,403,910.84	1	38,096,990.95	-56.94%
总部		4,269,551,985.19		5,214,952,603.98	-18.13%

母公司合计		7,649,460,750.51		14,703,269,291.72	-47.97%
境内子公司		3,698,359,705.21		3,834,512,101.28	-3.55%
抵销		-942,823,849.38		-1,081,912,727.24	-
境内合计	264	10,404,996,606.34	264	17,455,868,665.76	-40.39%
境外子公司(含港澳)		121,266,064.36		223,325,141.62	-45.70%
总计	264	10,526,262,670.70	264	17,679,193,807.38	-40.46%

注：截至2016年末，公司设有分公司20家，其营业收入、营业利润已反映在上述分地区数据中。

#### 四、非主营业务分析

不适用

#### 五、资产及负债状况

##### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2016 年末		2015 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	80,448,432,300.74	22.36%	106,572,461,584.60	25.43%	-3.07%	不适用。
结算备付金	21,742,626,195.25	6.04%	31,222,060,527.00	7.45%	-1.41%	本期经纪业务规模减少。
融出资金	59,001,294,969.66	16.40%	69,190,542,747.79	16.51%	-0.11%	不适用。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	61,766,808,847.96	17.17%	83,912,239,939.55	20.02%	-2.85%	不适用。
衍生金融资产	692,456,240.37	0.19%	270,579,015.80	0.06%	0.13%	本期末利率互换业务规模扩大。
买入返售金融资产	21,961,202,342.55	6.10%	13,745,916,985.33	3.28%	2.82%	本期末股票质押式回购增加。
应收款项	2,218,161,383.85	0.62%	2,531,335,155.31	0.60%	0.02%	不适用。
应收利息	2,511,656,611.53	0.70%	3,131,238,192.71	0.75%	-0.05%	不适用。
存出保证金	5,132,685,472.06	1.43%	5,277,796,430.89	1.26%	0.17%	不适用。
可供出售金融资产	92,080,655,671.95	25.59%	96,582,577,941.42	23.05%	2.54%	不适用。
长期股权投资	3,735,931,713.08	1.04%	3,347,504,002.76	0.80%	0.24%	不适用。
投资性房地产	23,538,419.44	0.01%	25,274,674.68	0.01%	0.00%	不适用。
固定资产	916,392,554.31	0.25%	938,313,805.44	0.22%	0.03%	不适用。
在建工程	726,998,852.66	0.20%	526,730,799.00	0.13%	0.07%	本期广发证券大厦项目投入增加。
无形资产	575,991,066.32	0.16%	541,285,712.59	0.13%	0.03%	不适用。
商誉	2,321,243.82	0.00%	2,174,106.28	0.00%	0.00%	不适用。
递延所得税资产	783,339,195.49	0.22%	269,441,877.81	0.06%	0.16%	可抵扣暂时性差异增加及应纳税暂时性差异减少。
其他资产	5,480,860,335.79	1.52%	1,009,541,190.94	0.24%	1.28%	应收款项类投资和应收融资租赁款增加。
短期借款	4,863,873,848.17	1.35%	896,010,344.00	0.21%	1.14%	期末主要是信用借款和保证借款的增加。
应付短期融资款	16,329,741,000.00	4.54%	21,643,800,000.00	5.16%	-0.62%	不适用。
拆入资金	10,606,394,791.74	2.95%	1,750,000,000.00	0.42%	2.53%	本期末向证金公司转融通融入资金增加。
以公允价值计量且其变动计入当	5,506,095,387.34	1.53%	624,185,446.82	0.15%	1.38%	期末债券借贷业务产生的交易性金融负债增加。

期损益的金融负债						
衍生金融负债	692,012,018.00	0.19%	309,453,798.13	0.07%	0.12%	本期末利率互换业务规模扩大。
卖出回购金融资产款	50,549,266,202.80	14.05%	85,395,760,813.65	20.38%	-6.33%	场外协议回购和银行间买断式回购规模减少。
代理买卖证券款	85,726,525,276.71	23.83%	118,137,085,071.05	28.19%	-4.36%	不适用。
代理承销证券款	-	-	350,000,000.00	0.08%	-0.08%	期末代理承销股票款减少。
应付职工薪酬	7,142,049,184.07	1.98%	7,812,464,909.17	1.86%	0.12%	不适用。
应交税费	1,001,301,981.99	0.28%	1,435,667,279.91	0.34%	-0.06%	本期应交所得税减少。
应付款项	15,787,438,872.97	4.39%	13,455,620,976.98	3.21%	1.18%	不适用。
应付利息	2,039,195,571.23	0.57%	2,724,476,574.90	0.65%	-0.08%	不适用。
预计负债	33,360,000.00	0.01%	60,580,543.00	0.01%	0.00%	上期预提营业外支出在本期支付。
长期借款	2,729,250,000.00	0.76%	3,469,168,000.00	0.83%	-0.07%	不适用。
应付债券	73,524,596,519.73	20.43%	79,246,866,826.53	18.91%	1.52%	不适用。
递延所得税负债	131,279,760.50	0.04%	278,361,869.29	0.07%	-0.03%	应纳税暂时性差异减少。
其他负债	1,785,637,051.37	0.50%	1,686,683,474.55	0.40%	0.10%	不适用。

注：重大变动说明为对金额变动 30% 以上项目的说明

**情况说明：**2016 年底，本集团总资产为 3,598.01 亿元，比上年末减少 14.15%，主要是由于 2016 年股票、债券市场回落，公司融出资金规模减少、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的持有规模缩减；同时，客户保证金减少使得客户银行存款和客户结算备付金减少。从资产结构来看，本集团 2016 年末的货币资金和结算备付金合计为 1,021.91 亿元，占期末资产总额的 28.40%；融出资金占期末资产总额的比重为 16.40%，其中期限在 6 个月以内的金额占融出资金总额的 70.02%；买入返售金融资产占期末资产总额的比重为 6.10%，主要为股票质押式回购，剩余期限主要为一年以内；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产合计为 1,538.47 亿元，占期末资产总额的 42.76%，余额比上年末减少了 266.47 亿元，相比 2015 年末主要是持有基金规模的减少；长期股权投资占期末资产总额的比例为 1.04%；投资性房地产、固定资产、在建工程 and 无形资产合计占比 0.62%，因此，各项资产的风险较小，变现能力较强，流动性充裕。

2016 年末合并报表归属于母公司净资产达到 785.30 亿元，比年初增加 1.30%，每股净资产为 10.30 元，资产负债率（资产和负债均剔除代理买卖证券款的影响）为 70.32%，较上年减少 3.16 个百分点。

母公司年末净资本为 668.19 亿元，各项风险资本准备之和为 260.68 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 256.32%、93.22% 和 40.61%，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。

## 2、以公允价值计量的资产和负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期成本变动金额	期末数
金融资产						
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融	83,912,239,939.55	-112,049,298.50	-	-	-22,034,376,465.88	61,766,808,847.96



资产)						
2.衍生金融资产	270,579,015.80	417,870,575.35			4,006,649.22	692,456,240.37
3.可供出售金融资产	94,090,885,670.83	-	1,864,785,005.19	247,618,802.29	-3,432,750,184.41	89,015,394,228.21
金融资产小计	178,273,704,626.18	305,821,276.85	1,864,785,005.19	247,618,802.29	-25,463,120,001.07	151,474,659,316.54
金融负债						
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(不含衍生金融负债)	624,185,446.82	87,170,983.80	-	-	4,969,080,924.32	5,506,095,387.34
2.衍生金融负债	309,453,798.13	-210,539,956.40	-	-	172,018,263.47	692,012,018.00
金融负债	933,639,244.95	-123,368,972.60	-	-	5,141,099,187.79	6,198,107,405.34

注：1.在当日无负债结算制度下，衍生金融工具项下的期货投资以及部分利率互换合约形成的金融资产或金融负债与相关的暂收暂付款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额列示，为人民币 0 元。抵销前衍生金融资产与相关暂收款的期末余额为人民币 134,032,678.00 元，抵消前衍生金融负债与相关暂付款的期初余额为 37,845,604.92 元。

报告期无主要资产计量属性发生重大变化的情况。另外，因证券自营业务为证券公司的主营业务，交易频繁，因此，以本期成本变动来反映公司购买、出售金融资产以及因并表范围变化产生的金融资产成本变动的情况。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化  
否

### 3、截至报告期末的资产权利受限情况

(单位：人民币元)	期末数	期初数
为质押式回购业务而设定质押的交易性金融资产	3,733,369,724.63	4,900,678,412.34
其中：为债券质押式报价回购业务而设定质押的交易性金融资产	700,860,294.63	979,325,899.05
为质押式回购业务而设定质押的可供出售金融资产	14,106,972,704.73	14,282,290,437.67
其中：为债券质押式报价回购业务而设定质押的可供出售金融资产	251,603,020.83	511,576,905.98
为质押式回购业务而设定质押的买入返售金融资产	286,820,070.00	109,396,000.00
为买断式回购业务而转让过户的交易性金融资产	9,496,900.00	4,557,942,030.00
为买断式回购业务而转让过户的可供出售金融资产	15,501,043,465.00	23,622,914,280.00
为买断式回购业务而转让过户的买入返售金融资产	838,694,220.00	204,228,800.00
为融资融券业务而转让过户的交易性金融资产	279,128,975.71	503,777,755.07
为融资融券业务而转让过户的可供出售金融资产	28,583,772.64	20,051,669.47
为转融通业务而设定质押的可供出售金融资产	2,846,758,339.00	-
为债券借贷业务而质押的交易性金融资产	6,634,988,570.00	1,881,914,530.00
为债券借贷业务而质押的可供出售金融资产	4,593,775,790.00	10,447,239,210.00
为债券借贷业务而质押的买入返售金融资产	258,316,100.00	2,684,885,920.00
为利率互换业务而设定质押的可供出售金融资产	20,591,820.00	21,247,420.00
为短期借款而设定质押的设定质押的融资租赁收款权	17,373,038.10	-
为长期借款而设定质押的设定质押的融资租赁收款权	563,893,981.70	-
为场外回购业务而设定质押的两融收益权	-	21,956,565,075.00
为场外回购业务而设定质押的融资租赁收款权	399,514,238.80	-
为拆入资金业务而质押的可供出售金融资产	1,873,574,765.86	-
合计	51,992,896,476.17	85,193,131,539.55

## 4、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2016 年末	2015 年末	增减	变动原因
结算备付金	21,742,626,195.25	31,222,060,527.00	-30.36%	本期经纪业务规模减少。
衍生金融资产	692,456,240.37	270,579,015.80	155.92%	本期末利率互换业务规模扩大。
买入返售金融资产	21,961,202,342.55	13,745,916,985.33	59.77%	本期末股票质押式回购增加。
在建工程	726,998,852.66	526,730,799.00	38.02%	本期广发证券大厦项目投入增加。
递延所得税资产	783,339,195.49	269,441,877.81	190.73%	可抵扣暂时性差异增加及应纳税暂时性差异减少。
其他资产	5,480,860,335.79	1,009,541,190.94	442.91%	应收款项类投资和应收融资租赁款增加。
短期借款	4,863,873,848.17	896,010,344.00	442.84%	期末信用借款和质押借款的增加。
拆入资金	10,606,394,791.74	1,750,000,000.00	506.08%	本期末向证金公司转融通融入资金增加。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	5,506,095,387.34	624,185,446.82	782.12%	期末债券借贷业务产生的交易性金融负债增加。
衍生金融负债	692,012,018.00	309,453,798.13	123.62%	本期末利率互换业务规模扩大。
卖出回购金融资产款	50,549,266,202.80	85,395,760,813.65	-40.81%	场外协议回购和银行间买断式回购规模减少。
代理承销证券款	-	350,000,000.00	-100.00%	期末代理承销股票款减少。
应交税费	1,001,301,981.99	1,435,667,279.91	-30.26%	本期应交所得税减少。
预计负债	33,360,000.00	60,580,543.00	-44.93%	本期支付所致。
递延所得税负债	131,279,760.50	278,361,869.29	-52.84%	应纳税暂时性差异减少。
其他综合收益	1,849,327,868.70	2,771,649,998.07	-33.28%	主要为处置可供出售金融资产相应转出其他综合收益。
项目	2016 年	2015 年	增减	变动原因
手续费及佣金净收入	13,014,846,047.53	19,584,999,280.14	-33.55%	经纪客户股票交易量的减少。
利息净收入	727,926,502.80	2,930,057,386.58	-75.16%	融资融券业务及经纪客户的存款的利息收入减少。
投资收益	6,750,153,307.51	10,314,960,874.13	-34.56%	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产投资收益减少。
公允价值变动收益	182,452,304.25	296,616,881.29	-38.49%	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动收益减少。
其他业务收入	62,436,539.33	25,331,207.94	146.48%	租赁收入等增加。
汇兑收益(损失)	-25,777,150.68	294,674,289.33	-	2015 年 H 股募集资金产生汇兑收益。
税金及附加	475,223,914.43	1,928,043,807.85	-75.35%	主要为 2016 年 5 月 1 日起实施营业税改征增值税。
业务及管理费	9,285,375,705.17	13,555,565,733.42	-31.50%	本期职工薪酬总额减少。
资产减值损失	423,439,005.20	282,100,315.52	50.10%	主要为本期计提的可供出售金融资产减值损失增加。
营业外收入	260,261,580.37	172,006,879.03	51.31%	主要为本期政府补助增加。
营业外支出	81,463,749.86	45,488,419.20	79.09%	主要赔偿及捐赠支出增加。
所得税费用	2,295,738,460.38	4,193,358,888.46	-45.25%	本期利润总额减少。
其他综合收益的税后净额	-1,028,513,808.49	988,804,218.67	-	主要为可供出售金融资产公允价值变动的减少
归属于少数股东的综合收益总额	273,023,732.78	486,917,071.67	-43.93%	本期归属于少数股东的综合收益总额减少。
经营活动产生的现金流量净额	-21,152,205,865.81	38,148,319,618.82	-	主要为经纪业务保证金流出及回购业务流出。
投资活动产生的现金流量净额	4,093,345,144.46	-57,620,351,427.07	-	主要为处置可供出售金融资产现金净流入增加。
筹资活动产生的现金流量净额	-18,731,183,873.91	66,679,846,092.97	-	主要为债务工具净流出增加。

## 5、融资渠道、长短期负债结构分析

### (1) 公司融资渠道

公司具体的融资渠道包括股权融资和债权融资；其中，债权融资渠道可分为短期渠道和中长期渠道。短期债权融资渠道包括：通过银行间市场进行信用拆借，通过银行间和交易所市场进行债券回购、短期场外协议回购，发行短期融资券、短期公司债和短期收益凭证等；中长期融资渠道包括发行公司债券、次级债券、中长期场外协议回购、长期收益凭证和资产证券化产品等。

2016 年，公司综合运用短期和中长期融资渠道，包括开展信用拆借、实施债券回购、发行 4 期短期公司债券、7 期证券公司次级债券以及 1 期非公开发行公司债券等。

2016 年 11 月 24 日，公司收到中国证监会《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。根据该批复，中国证监会核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过 190 亿元的公司债券。公司将根据债券市场情况和公司资金需求择机发行。

### (2) 公司负债结构

报告期末的借款及债务融资总额为人民币 974.47 亿元，具体明细表列示如下：

	2016 年末
短期借款	4,863,873,848.17
应付短期融资款	16,329,741,000.00
长期借款	2,729,250,000.00
应付债券	73,524,596,519.73
合计	97,447,461,367.90

除借款和债务融资工具外，公司还通过银行间拆借、场内和场外回购融入资金。报告期末拆入资金余额为人民币 106.06 亿元，卖出回购金融资产款余额为人民币 505.49 亿元，上述债务合计 1,586.03 亿元。其中，融资期限在一年以上的为人民币 762.54 亿元，融资期限在一年以下的为人民币 823.49 亿元，分别占上述债务总额比例为 48.08% 和 51.92%。

公司无到期未偿还的债务，经营情况佳，盈利能力强，现金流充裕，面临的财务风险较低。

### (3) 流动性管理措施与政策

公司一贯重视流动性安全，以流动性、安全性、收益性为原则实施资金管理，通过前瞻的灵活融资安排，实现资金来源与资金运用之结构和期限的合理匹配。公司各项业务发展良好，资产质量优良，从根本上保障了资产的流动性。实际工作中，公司对各业务条线确定了规模限额和风险限额，对净资本和风险控制指标实施动态监控，确保包括流动性风险监管指标在内的各项指标持续满足监管要求。

### (4) 融资能力分析

公司遵纪守法，诚信经营，信用良好，近年来融资渠道和交易对手不断扩充，可用流动性资源充足。与多家商业银行保持良好的合作关系并取得其综合授信，具备较强的融资能力。公司系 A 股、H 股上市券商，境内外股权、债权融资渠道畅通，具备面向全球市场筹措资金的能力。

### (5) 或有事项及其影响

报告期，公司为全资子公司广发资管提供净资本担保的承诺；详情请见公司 2016 年度报告“第六节、重要事项”之“十七、重大合同及其履行情况-2（1）、担保情况”。除上述担保承诺事项外，公司没有为关联方或第三方进行资产担保、抵押、质押等或有事项，也没有财务承诺。

## 六、投资状况

### 1、总体情况

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
850,000,000.00	6,942,816,000.00	-87.76%

注：本报告期投资额为本公司对子公司广发乾和投资有限公司的增资额，具体详见财务报告附注九、2。

### 2、报告期内获取的重大的股权投资情况

不适用

### 3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期（如有）	披露索引（如有）
广发证券大厦	其他	是	--	200,268,053.66	1,112,107,507.66	自有	在建	--	--	--	--	--
合计	--	--	--	200,268,053.66	1,112,107,507.66	--	--	--	--	--	--	--

### 4、金融资产投资

#### (1) 证券投资情况

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
基金	270014	广发货币 B	545,180.25	以公允价值计量	2,122,091.38	-	-	1,545,623.45	3,129,097.63	20,976.66	545,180.25	交易性/可供出售	自有
基金	002183	广发天天红 B	308,023.99	同上	186,423.72	-	-	333,134.38	205,700.00	4,113.63	308,023.99	交易性/可供出售	自有
其他	119538	融通-广发证券通润 23 号	253,100.00	同上	278,743.38	12,833.29	18.10	-	-	12,833.29	291,581.87	交易性/可供出售	自有
其他	GFYFD0727	易方达-交行-广发证券 1 号定向资产管理计划	250,000.00	同上	-	255.51	-	250,000.00	-	255.51	250,255.51	交易性	自有
基金	200103	长城货币 B	143,908.03	同上	101,291.74	-	-	192,616.29	150,000.00	2,589.02	143,908.03	交易性	自有
债券	019404	14 国债 04	125,229.69	同上	126,687.50	-	7.81	-	-	3,413.13	125,237.50	可供出售	自有
基金	460106	华泰柏瑞货币 B	120,000.00	同上	-	-	-	300,190.74	180,190.74	438.83	120,000.00	交易性	自有
基金	000662	银华活钱宝 F	107,879.04	同上	-	-	-	137,879.04	30,000.00	1,889.12	107,879.04	交易性	自有
债券	019513	15 国债 13	105,906.77	同上	72,927.00	-	-648.77	33,000.00	-	2,634.34	105,258.00	可供出售	自有
股票	000623	吉林敖东	6,098.11	同上	103,397.95	20.88	97,460.35	180.94	201.46	889.59	103,531.58	交易性/可供出售	自有

期末持有的其他证券投资	12,847,561.53	--	14,858,636.88	-3,581.55	89,641.01	不适用	不适用	570,292.88	13,013,127.77	--	--
合计	14,812,887.41	--	17,850,199.55	9,528.13	186,478.50	不适用	不适用	620,326.00	15,113,983.54	--	--

注：1、本表包括报告期内持有的以公允价值计量的境内外股票、基金、债券、信托产品等金融资产。  
 2、本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况。  
 3、其他证券投资指：除前十只证券以外的其他证券投资。  
 4、报告期损益，包括报告期公司因持有该证券取得的投资收益及公允价值变动损益。  
 5、其他证券投资中包含向中证金划出的投资款。本公司分别于 2015 年 7 月及 9 月，与中国证券金融股份有限公司（以下简称“中证金”）签订《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议》及《收益互换交易确认书》，向中证金划出投资款合计人民币 13,863,790,000.00 元。本次投资由中证金设立专户进行统一运作，本公司将按投资比例分担投资风险、分享投资收益，截止 2016 年 12 月 31 日账面价值为 13,011,021,200.80 元。

**(2) 衍生品投资情况**

不适用

**5、募集资金使用情况**

公司报告期无 A 股募集资金使用情况。  
 公司 H 股募集资金使用情况如下：

经中国证监会于 2015 年 3 月 5 日签发的证监许可[2015]347 号文《关于核准广发证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》核准，并经本公司第八届董事会第八次会议审议通过和 2014 年第二次临时股东大会审议批准，本公司于 2015 年 4 月 10 日发行 H 股并在香港联交所主板挂牌上市。公开发售及国际配售合计发行 H 股 1,479,822,800 股,每股发行价格 18.85 港元。其后，本公司于 2015 年 4 月 13 日超额配售发行 H 股 221,973,400 股，每股发行价格 18.85 港元。本公司本次发行 H 股合计 1,701,796,200 股，募集资金总额 320.79 亿港元，结汇成人民币金额合计为 256.80 亿元，扣除发行费用后净额约为人民币 250.77 亿元。

根据 H 股招股书，本次发行 H 股所募集资金净额约 50%用于发展财富管理业务，约 20%用于发展投资管理业务、投资银行业务和交易及机构客户服务业务，约 30%用于国际业务。在前述募集资金的部分暂不需要用于上述用途时，将短期用于补充流动资金，投资于流动性好的资产类别，以保值增值。

截至 2016 年 12 月 31 日，发行 H 股所募集资金中，108.55 亿元人民币用于财富管理业务，主要用于发展融资融券业务、建设战略性互联网金融平台及财富管理平台等；43.42 亿元人民币用于投资管理业务、投资银行业务和交易及机构客户服务业务，主要用于扩大投资管理的资产规模、加大种子基金投入、创新和发展投资管理产品、参与各类金融产品市场的做市商并提供流动性支持等；33.28 亿元人民币用于国际业务，主要用于加大香港地区投资管理、交易及机构客户服务等业务的投入；65.52 亿元人民币用于补充流动资金、开展短期投资业务。公司将依照 H 股招股书的相关要求，将 H 股募集资金有计划地逐步投入各项业务。

**七、重大资产和股权出售**

**1、出售重大资产情况**

公司报告期末未出售重大资产。

## 2、出售重大股权情况

公司报告期末出售重大股权的情况。

## 八、主要控股参股公司分析

主要子公司及参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
广发期货	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。	人民币 1,300,000,000	14,074,666,758.21	1,864,434,251.47	587,558,990.29	236,627,317.61	171,238,871.54
广发信德	子公司	股权投资；为客户提供股权投资的财务顾问服务及证监会同意的其他业务。	人民币 2,800,000,000	8,319,252,679.46	4,974,081,954.53	615,906,654.34	201,991,564.17	211,252,182.86
广发控股香港	子公司	投资控股，通过下属专业公司从事投行、证券销售及交易、资产管理、境外股权投资以及香港证监会批准从事的其他业务。	港币 5,600,000,000	18,844,947,997.72	5,537,889,854.16	504,087,657.77	181,135,711.78	127,245,527.41
广发乾和	子公司	项目投资；投资管理；投资咨询；融资租赁。	人民币 3,750,000,000	6,539,331,858.84	4,811,369,491.90	359,663,491.86	216,993,570.21	179,680,569.01
广发资管	子公司	证券资产管理	人民币 1,000,000,000	18,050,807,118.15	2,977,187,090.19	2,120,778,781.46	1,376,092,899.66	1,074,596,786.47
广发基金	子公司	基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。	人民币 126,880,000	6,654,527,605.07	4,626,673,815.46	2,476,936,886.92	954,017,832.16	776,570,259.48
易方达基金	参股公司	基金募集、基金销售；资产管理；经中国证监会批准的其他业务。	人民币 120,000,000	10,581,230,221.00	6,658,455,241.00	4,036,768,445.00	1,638,708,551.00	1,340,098,954.00

注：上述公司中，净利润贡献占公司合并报表归属于母公司净利润达到 10% 以上为广发资管，2016 年该公司实现合并营业收入 21.21 亿元，同比增长 61.02%，实现合并净利润 10.75 亿元，同比增长 59.40%，占公司合并报表归属于母公司净利润的 13.38%。大幅增长的主要原因是资产管理规模大幅增长使得管理费收入大幅增加。

报告期内取得和处置子公司的情况

不适用

## 九、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

### 1、破产重整相关事项

公司报告期末发生破产重整相关事项。

### 2、公司兼并或分立情况

不适用

### 3、子公司、分公司、营业部新设和处置情况

报告期，公司不存在新设和处置分公司和营业部的情况。新设子公司情况请见公司 2016 年度报告“第六节 重要事项”之“八、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明”。

### 4、公司控制的结构化主体情况

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团合并了 32 家结构化主体，主要为资产管理计划及基金。本集团评估

所持有结构化主体连同管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以判断本集团对结构化主体是否拥有控制权。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。截至 2016 年 12 月 31 日，纳入合并报表范围的结构化主体的净资产为人民币 16,591,925,878.74 元，本集团享有的权益账面价值为人民币 3,356,788,685.03 元，本集团以外的各方权益账面价值为人民币 13,235,137,193.71 元。对于本集团以外的各方权益，本集团确认为应付款项或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

## 5、重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

不适用

## 6、重组其他公司情况

不适用

## 十、公司未来发展的展望

### （一）证券行业的发展趋势和竞争格局

2017 年宏观调控的目标将从刺激增长，转变为防止通胀和资产泡沫，同时采取更为稳健中性的货币政策和积极有效的财政政策，保持经济运行在合理区间。在行业监管思路上，依法监管、从严监管和全面监管将成为常态。在供给侧结构性改革步入攻坚期的背景下，防范金融风险、回归本源业务、服务实体经济，依然是 2017 年证券行业发展的主基调。

#### 1、依法、全面和从严监管成为行业新常态，证券行业将呈现稳中有进的发展趋势

自 2015 年股市异常波动以来，行业监管的力度和广度逐渐加强，包括规范资管通道业务、降低杠杆水平、严打 IPO 造假、落实退市制度、严惩内幕交易和市场操纵等监管措施，不断提高市场规范水平。同时，监管机构通过完善规章制度、协调跨行业监管，有效减少监管套利。预计 2017 年仍将延续“依法监管、从严监管、全面监管”的监管主基调。资本市场改革将有新进展、新成效和新突破，在一些关键性制度方面将迈出关键步伐，证券行业将呈现稳中有进的发展趋势，并将更加有利于规范化程度高的大型综合型证券公司的发展。

#### 2、国际化成为行业发展的内在要求，证券行业的国际化水平将不断提升

在国家战略和企业、居民资产全球化配置的背景下，国际化是行业发展的内在要求和必然选择。沪港通、深港通相继推出，反映出国家支持资本市场国际化的坚定态度。未来中国经济将持续加深与全球经济的融合发展，国际金融体系正在重构，中国证券行业融入全球金融体系、谋求全球发展地位的趋势不可逆转；同时，中国企业走出去的步伐日益加快，居民资产全球配置的需求不断增强，我国证券行业服务中国企业、居民资产全球配置的需求也要求中国证券公司积极参与国际市场，证券行业的国际化水平将不断提升。

#### 3、多元资本进驻证券领域，证券行业的竞争激烈程度将进一步加剧

互联网、外资、产业等多元资本通过收购和新设等方式获得证券业务牌照。多元化的股东背景、跨界经营的不同发展思路和策略等都将给行业的商业模式和创新带来新的变化。以经纪业务为例，在财富管理能力和差异化服务建立起来之前，随着互联网金融以及部分激进券商的冲击，行业佣金费率将持续下降，给经纪业务带来较大压力。既没有规模优势，又没有经营特色的券商，未来将面临巨大的生存挑战；同时，随着金融子行业之间的业务交叉、功能趋同、合作竞争并存，证券行业的竞争激烈程度将进一步加剧。

#### 4、证券行业将更加注重防控金融风险

2016 年国外黑天鹅事件频发，国内房地产价格泡沫、汇率波动、债券高杠杆等金融风险持续积累。在美国步入加息周期、全球贸易保护抬头等不利因素影响下，局部风险的爆发也可能引发系统性风险。中央经济工作会议部署 2017 年经济工作时，指出要把防控金融风险放到更加重要的位置，下决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫，提高和改进监管能力，确保不发生系统性金融风险。伴随证券行业业务发展模式和盈利结构的变化，证券公司的资本驱动及资本中介驱动的业务类型越来越多，规模不断提升，盈利占比也不断增加，证券行业将更加注重防控金融风险，证券公司也要把防控风险放到更加重要的位置。

##### （二）证券行业发展面临的挑战

#### 1、证券行业仍然面临佣金下滑的挑战

券商代理买卖证券业务的同质化程度非常高，提供该项服务的边际成本低，佣金率水平呈现下降趋势。特别是在互联网开户、一码通等新技术和允许一户多开政策冲击下，行业的交易佣金率在依然处于下降的趋势中。在当前行业监管的基调已经明确将是行政指导走向市场化定价的大背景下，未来几年证券行业仍将面临低佣竞争的挑战。

#### 2、行业的盈利依然主要依赖国内市场，国际化程度较低

虽然经过近几年的行业创新发展，国内证券公司的业务越来越多元化，但从收入占比来看，来自于投行、证券交易、融资融券和传统自营收入仍占主要份额，而这部分收入与国内二级市场的活跃程度高度相关。虽然经过多年的国际化发展和布局，但国内证券公司的收入来源大多依赖于本土，国际化程度较低，一旦国内市场遭遇大幅调整，对业绩和盈利的冲击将较为明显，无法通过国际市场的收入来平滑业绩波动。

#### 3、金融混业经营和牌照放开对券商业务长远发展形成挑战

目前，国内商业银行、保险公司、信托公司、私募基金和互联网公司等机构，通过收购兼并迅速向证券行业领域渗透，在财富管理、股权投资、创新融资方式、投资管理服务等领域均与券商形成直接或间接的竞争，并对券商业务发展形成较大挑战。另外，监管部门也加快了新设券商的审批步伐，一批具有产业、跨国、互联网背景的券商成为行业的新进入者，带来了不同传统券商的服务方式和激励机制，加剧了行业竞争。

#### 4、降杠杆、防范风险背景下，重资产业务可能受冲击

中央经济工作会议强调 2017 年“要把防控金融风险放到更加重要的位置，下决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫”。在降杠杆的背景下，可能导致局部风险事件爆发，这对于资本市场也会产生影响。



券商当前已经迈入全面风险管理时代，面临需要不断提升风险管理能力和水平的挑战，在经济新常态，去产能，降杠杆的背景下，在开展业务的同时，金融风险的防范压力大幅增加。

### 5、机构投资者成为市场主体的发展趋势不断提速，行业服务机构客户的整体能力有待提升

无论从当前国内市场自身投资者结构演变的趋势和需要，还是监管机构政策导向等因素，国内资本市场的主体将呈现从目前以散户为主逐步演变为机构投资者占比不断上升的结构性变化，这将要求证券公司逐步理顺对接机构客户和机构业务的组织架构，加强跨业务协同，提升专业综合金融服务能力；围绕机构服务调整产品结构、业务结构和客户结构，是券商经营的转型方向，提升客户关系、定价销售、投资交易、风险管理、资产负债五大核心能力，是未来券商取得竞争优势的关键。

#### （三）公司发展战略

作为一家中国境内证券类金融机构，受益于中国证券行业重要性提升、直接融资需求巨大、居民财富积累和资产配置需要等多重驱动因素，当前证券行业的发展环境对公司而言是非常重要的战略机遇期，公司将抓住机遇，秉持历史的使命感，稳步向“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”的战略愿景迈进。

公司将紧紧把握行业变革的历史机遇，加快传统业务的转型，建立起创新业务的领先优势，推动公司发展迈上新的历史台阶。

（1）战略指导思想：坚持“稳健经营、持续创新、绩效导向、协同高效”的经营管理理念，努力转变增长模式，持续优化业务结构，力争成为具有国际竞争力、为客户提供综合金融服务的中国领先证券金融集团。

（2）战略愿景：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。

（3）战略路径：内涵与外延式增长并举，在稳固传统优势基础上，通过经营模式与产品的创新引领战略、一体化的内外协同战略、集团化的金融服务战略以及国际化战略等，实现传统低价值的通道服务模式向提供更高价值的综合、一体化以及国际化的金融服务模式转变，综合实力稳居行业前列。

（4）战略支持：以战略为导向，建立与公司战略目标与各业务发展规划相匹配的创新组织架构、资源配置体系、全面风险管理能力、信息技术建设以及品牌体系；发挥绩效管理的战略指挥棒作用，全面提升战略执行力。

公司四大业务板块的发展战略目标具体如下：

（1）投资银行业务发展战略目标：加快投资银行业务向产业链的专业化和盈利模式的多元化转型，提升客户服务能力，和客户共同成长，进一步巩固公司在中国优质中小企业客户群的优势地位，并树立为大型客户服务的能力和竞争力。

（2）财富管理业务发展战略目标：提升对富裕客户特别是高净值客户的服务能力，通过扩大富裕客户的覆盖率和产品渗透率，实现收入的稳定增长。

（3）机构客户服务业务发展战略目标：把握机构客户服务业务增长趋势，加强综合金融解决方案的能力，奠定市场做市商的领先地位，提高资产配置能力，培养境外市场的投资能力。

（4）投资管理业务发展战略目标：打造多层次的投资管理平台体系，加强并拓展产品优势，加大自

有资金投入，扩大管理规模，提升投资业绩，建立业内领先的投资管理品牌。

#### （四）2017 年度经营计划

2017 年公司的目标是：防范风险，巩固优势，提升业务层次，加快财富管理、科技金融、资本中介和国际化等重点领域的转型突破；同时优化资源配置，在保持业务规模优势的基础上，提升公司投入产出效率的市场竞争力。工作主线是：**提质增效，优化布局，打造全业务链竞争优势。**

##### 1、保持并提升现有行业地位

财富管理业务将完善运作机制，巩固和强化互联网金融平台优势，充实财富管理体系，深化综合经营，保持并提升市场地位。投资银行业务将保持中小企业 IPO、再融资及并购的项目数量领先优势，提高有市场影响力的项目数量；进一步扩大整体规模，着力拓展大型项目，突破业务短板，提升行业地位；权益投资业务将在控制风险前提下，把握市场机遇，提高收益水平；卖方研究将保持市场领先地位；机构和托管业务将进一步整合公司资源，加强团队和机制建设，推动业务显著发展。

##### 2、优化战略布局和业务架构

2017 年，公司将针对市场形势，进一步优化业务和布局，重点推动国际化业务、衍生品业务及子公司布局等工作。国际化方面，将推动广发控股香港转型升级，建立适应香港资本市场发展的业务架构和运营体系，打造成为一流的现代投资银行；公司衍生品业务将进一步优化业务的架构设置，集中资源、重点突破，形成优势；子公司方面，将结合外部监管政策导向，研究相关发展战略，进一步梳理定位和业务边界，促进专业分工和错位发展。

##### 3、培育服务中高端客户的能力

投资银行业务将逐步提高中大型项目比重，促进客户结构优化，提升服务中高端客户的能力。同时将在具备项目基础的细分领域，增设新的行业团队。随着机构及高净值客户的综合金融需求不断增加，公司将整合资源，提升综合服务能力，满足客户全方位需求，提高产品创设能力，扩展交易职能；发挥买方业务优势，扩大交易对手网络和投顾业务规模；加强客户定制产品与私人银行产品的引进，完善财富管理产品体系建设；继续完善针对私募机构的全方位服务体系，积极培育在私募数据产品化和风控外包领域的核心竞争力。

##### 4、推进三大系统建设

公司将以 CRM、交叉销售、管理会计等三大系统为基础，通过三大系统连通整合，实现公司管理信息系统的升级，支持客户信息跨部门流动，实现客户经理与产品经理的有效结合，提升为客户提供综合化金融服务的能力；同时，逐步完善资源配置和考核机制，促进各条线对客户综合价值的开发。

#### （五）公司发展的资金需求

报告期末，公司总资产、净资产、净资本等指标居于行业前列。公司将从前瞻性的战略考虑，以股东利益最大化为出发点，密切把握市场时机，适时采取多种方式募集各种权益资金或负债资金，优化公司资本结构，持续增强资本实力，确保公司的资本实力与行业地位相匹配。

#### （六）公司面临的风险因素及对策

## 1、报告期，影响公司业务经营活动的各项风险因素及表现

报告期，影响公司业务经营活动的风险主要有：政策性风险、流动性风险、市场风险、信用风险、合规风险、操作风险、信息技术风险等，主要表现在以下几方面：

### （1）政策性风险

政策性风险指国家宏观调控措施、与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等的变动，对证券公司经营产生的不利影响。一方面，国家宏观调控措施对证券市场影响较大，宏观政策、利率、汇率的变动及调整力度与金融市场的走势密切相关，直接影响了证券公司的经营状况；另一方面，证券行业是受高度监管的行业，监管部门出台的监管政策直接关系到证券公司的经营情况变动，若公司在日常经营中未能及时适应政策法规的变化而违规，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚，导致公司遭受经济损失或声誉损失，甚至被托管、倒闭的风险。政策性风险是公司面临的重要风险之一。

### （2）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。流动性风险因素及事件包括但不限于：资产负债结构不匹配、资产变现困难、经营损失、交易对手延期支付或违约，以及信用风险、市场风险、操作风险、声誉风险等类别风险向流动性风险的转化等。随着公司资本实力的增强，资产配置日益丰富，产品呈现多元化、复杂化、国际化的发展趋势，资产端面临的风险类型与期限结构变得更加复杂，公司一方面需积极扩展融资渠道以满足内部流动性需求，同时需要通过合理的负债期限结构安排，以确保公司资产负债期限结构相匹配。此外，随着 2016 年风控指标新规及《证券公司流动性风险管理指引》的发布实施，流动性风险监管要求进一步加强，流动性风险管理挑战日益加大。

### （3）市场风险

市场风险是指因市场价格（权益类证券价格、利率、汇率或商品价格等）的不利变动而使得公司各项业务发生损失的风险。市场风险可分为权益类价格风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险等，分别指由于权益类价格、利率、汇率和商品价格等变动而给公司带来的风险。公司目前面临的市场风险主要集中在权益类价格风险及利率风险领域，主要体现于公司权益类证券自营投资、固定收益类证券自营投资、场内衍生品交易等业务。报告期公司直接和间接全资控股子公司业务范围扩展迅速，公司国际化进程持续推进，公司所承受的商品价格风险和汇率风险等其他类型价格风险正在不断增大。此外，报告期债券市场先后经历了第二季度的信用债巨幅震荡、第三季度的市场加速繁荣和四季度的利率大幅上行，市场波动明显增大；加之全球通胀预期升温、人民币持续贬值的宏观经济背景和债券市场去杠杆、美债收益上行等内外部冲击，固定收益类证券投资面临的市场风险更加复杂。最后，因国内外金融市场面临的外部环境不确定因素增多，全球金融市场波动性加大，黑天鹅事件频发。报告期国内外各类资产间的相关性及联动性明显增强，公司管理所承担的市场风险的难度进一步增大。

### （4）信用风险

信用风险是指发行人、交易对手未能履行合同所规定的义务或由于信用评级的变动或履约能力的变化

导致债务的市场价值变动，从而对公司造成损失的风险。公司目前面临的信用风险主要集中在信用债投资业务、场外衍生品交易业务、融资融券业务、约定式购回业务、股票质押式回购业务、其他创新类融资业务、信用产品投资以及涉及公司承担或有付款承诺的其他业务。随着证券公司杠杆的提升、创新业务的不断发展，证券公司承担的各类信用风险日趋复杂，信用风险暴露日益增大。报告期，信用市场违约率维持高位、特定行业景气度下滑导致风险事件频发等，都对证券公司未来信用风险管理提出了更大的挑战。

#### （5）合规风险

合规风险是指因未能遵循法律法规、监管要求、规则、自律性组织制定的有关准则、以及适用于证券公司自身业务活动的行为准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财务损失或声誉损失的合规风险。

#### （6）操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、系统以及外部事件所造成损失的风险。证券公司的操作风险贯穿于公司各部门及业务条线，具有覆盖面广、种类多样的特点。随着公司业务的不增加、业务流程的日趋复杂、综合化经营的深入开展，如未能及时识别各业务条线和日常经营的关键风险点并采取有效的缓释措施，公司可能因操作风险管理不善而造成重大损失。

#### （7）信息技术风险

证券公司依靠采用以信息技术为代表的高新技术，提升了企业的运营效率与核心竞争力。公司的投资业务、资产管理业务和经纪业务等多项业务以及中后台管理均高度依赖于信息技术系统的支持，信息技术发挥了对公司业务关键的推动作用。在促进证券业发展的同时，信息技术的广泛应用也带来了潜在的技术风险。信息技术系统故障、信息技术系统操作失误、病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露都会对系统的安全产生影响，从而给公司造成损失。

## 2、针对上述风险，公司已（拟）采取的风险防范对策和措施

### （1）建立广发证券四支柱全面风险管理体系

为保障公司业务战略的实施，公司建立了全面风险管理的四支柱体系框架，四支柱包括风险文化、风险管理治理架构、风险管理机制与实践及风险管理基础设施。近年来，公司在全面风险管理四支柱体系框架下，持续推进公司风险文化建设，完善风险管理制度、优化风险管理组织架构、建设风险管理信息系统、提高风险管理专业水平，引进专业风险管理人才等。在公司整体发展战略规划指导下，持续建设实施强大、独立、严谨的管控体系，构建有效的全面风险管理战略、组织、制度、技术和人员体系，推动公司风险资源的有效利用，将风险控制在与公司风险偏好相匹配的范围内，支持公司业务的稳步发展及创新业务、产品的开展。

#### ① 风险文化

公司倡导稳健经营、协同高效、全员参与的风险管理文化，通过坚守合规底线，科学经营风险，有效管理风险，实现公司长期、可持续发展。公司将风险管理文化建设作为公司发展战略的重要组成部分，着力培育和塑造良好的风险管理文化。公司风险管理文化涵盖并体现了审慎经营风险、三道防线各司其职、

以人为核心的基本管理理念以及全面管理、客观公正、独立制衡、权责分明、公开透明的风险管理基本原则。公司通过各种形式的培训与宣传，持续宣导风险管理文化，提升全体员工的风险意识。同时，公司持续推进风险调整绩效管理体系的建设，以提高业务风险防范意识，并建立相应风险调整资源配置机制。

## ② 风险管理治理架构

风险管理组织架构方面，公司一贯重视风险管理组织架构体系的建设与完善，在追求稳健经营的同时为全面风险管理体系打下了坚实的基础。公司风险管理组织架构由董事会及下设的风险管理委员会、高级管理层及相关专业委员会（风险控制委员会、投行业务内核委员会及资产配置委员会）、各控制与支持部门、各业务部门四个层级构成。各业务部门、合规与法律事务部及风险管理部等控制与支持部门、稽核部构成公司风险管理三道防线，共同发挥事前识别与防范、事中监测与控制、事后监督与评价功能，相互协作，分层次、多方面、持续性地监控和管理公司面临的各类风险：

1) 董事会是公司风险管理的最高决策机构，对公司风险管理有效性承担最终责任。具体职责包括：推进公司风险文化建设、审议批准公司全面风险管理的基本制度、审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额、审议公司定期风险评估报告、任免、考核首席风险官，确定其薪酬待遇、建立与首席风险官的直接沟通机制及公司《章程》规定的其他风险管理职责。风险管理委员会在董事会授权下，对公司整体的风险状况进行评估和监督，并履行授权的相关风险管理职责。

2) 公司总经理对董事会负责，并对公司整体风险管理的有效性负有主要责任。高级管理层在董事会的授权范围内全面负责公司经营管理层面的风险管理工作，负责制定公司风险管理制度、风险管理组织架构及职责分工、风险偏好、风险容忍度、风险管理政策、程序、措施及限额，建立涵盖风险管理有效性的绩效考核体系、完备的信息技术系统及数据质量控制机制等，以管理公司面临的各类风险。公司风险控制委员会协助高级管理层确定、调整公司风险容忍度及业务风险限额，评估和决策重大风险事项，并监督公司的风险管理状况。投行业务内核委员会主要负责审定公司投行业务的内核制度与机制、确定内核小组成员名单、监督指导公司内核工作的开展，并下设各类投行业务的内核小组负责具体项目的内核工作。公司资产配置委员会协助高级管理层确定大类资产配置方案及资产负债结构。

3) 公司监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。

4) 公司实行首席风险官制度，首席风险官作为公司高级管理人员，全面负责公司风险管理工作，向董事长及总经理报告公司风险管理执行情况。公司为首席风险官履职提供充分保障，以确保其拥有履行风险管理职责所必要的知情权、参加与列席与履职相关的会议、调阅相关文件资料、获取必要信息等。公司股东、董事不得违反规定的程序，直接向首席风险官下达指令或者干涉其工作。

5) 公司各业务部门作为公司风险管理的第一道防线，履行直接的风险管理职责，承担本部门风险管理的第一责任。各业务部门的负责人应当全面了解并在决策中充分考虑与业务相关的各类风险，及时识别、评估、应对、报告相关风险，并承担风险管理有效性的直接责任。

6) 公司合规与法律事务部、风险管理部是公司风险管理第二道防线的主要职能部门，在其职责分工及

专业特长范围内协同对相关风险实施管理，保障公司风险管理政策的一致性和有效性。

7) 稽核部履行风险管理第三道防线职责，对公司的内部控制、风险管理、治理程序以及经营管理绩效进行检查、监督、评价，并进行相关内部审计咨询。

8) 公司对子公司风险管理工作实行垂直管理，子公司应在公司全面风险管理体系框架内，根据业务规模及风险承担实际情况，建立自身的风险管理制度、组织架构及人员、信息技术系统、风险指标体系及应对机制等。子公司负责人对子公司全面风险管理的有效性承担主要责任，各级部门负责人作为本部门风险管理第一责任人，对其业务及管理活动履行直接的风险管理职责；子公司风险管理负责人由母公司委派，对子公司风险管理情况负责，在相关支持与控制部门协同下根据公司授权充分履行各自风险识别、评估、计量、监测、报告等职责，并向母公司定期汇报子公司风险管理情况。子公司及其各级部门须充分识别和评估业务和管理环节中的各类风险，制定相应政策制度和业务规范，以全面、有效、持续管理所承担的各类风险。

风险管理制度体系建设方面，公司紧密围绕外部法规政策的调整和公司经营发展的需要，持续深入推进公司风险管理制度流程细化建设与完善工作，将外部监管要求、公司经营需求、风险防控措施及时细化落实到相关制度流程。目前，公司已经建立了四级风险管理制度体系：第一层级为公司风险管理基础制度，是覆盖各业务领域、各管理领域的纲领性文件；第二层级为基于公司风险管理制度而制定的、适用于公司整体范围的一般性风险管理办法；第三层级为基于一般性规章制度而制定的具体性风险管理规定；第四层级为各部门基于前述规章制度而制定的风险管理细化规范、操作指引等。

集团化风险管理方面，公司将子公司风险管理纳入全面风险管理体系，对子公司风险管理实行垂直，在统一管理模式下，对子公司实行分级授权，强调母公司对子公司统一风险管理的同时，持续督促与指导子公司建立与其业务发展相匹配的风险管理组织架构、制度流程、风控措施及系统等，建立与子公司风险管理负责人的沟通及考核机制。日常风险监控与管理方面，公司将子公司业务风险纳入统一监控体系，基于风险数据的对接，对子公司业务风险进行统一监控与报告；对超过相应风险授权的业务，参与业务风险评估与审核，并指导子公司提升专业风险管理水平。

### ③ 风险管理机制与实践

为确保公司风险文化及理念的贯彻实施，公司实行风险偏好管理。公司整体实行稳健的风险偏好管理策略，践行公司风险管理理念及原则，以客户为中心，通过持续创新和高效的风险管理，维护良好声誉、保持稳定外部信用评级、维持稳健的资本充足率及流动性水平、追求稳定合理的收益回报、坚持对风险的适度容忍和严明的纪律。公司风险容忍度是在风险偏好框架指导下，以量化指标形式描述公司在整体及大类风险等不同维度上的风险边界。风险限额是公司在风险偏好及风险容忍度约束下，对关键风险指标所设置的限额，并据此对业务开展进行监测与控制。公司严格遵守监管部门净资本及风控指标监管要求，在日常风险管理过程中，公司持续收集与分析各种内外部风险信息，并对其形成原因及影响进行分析，全面识别公司可能面临的各类风险。公司通过市场风险、信用风险模型、压力测试等工具与方法，对各类风险进行评估与计量，并通过建立相应风险指标及限额，对其实行监控与报告。此外，公司针对可能出现的重大风险，制定了相应风险处置方案，并建立了相应制度，以确保风险处置的具体实施。

#### ④ 风险管理基础设施

公司自主开发建设了各类风险管理系统，支持风控指标、市场风险、信用风险、流动性风险等各类风险管理功能，能贯穿风险管理工作中的各类风险的识别、计量、预警、报告等各方面；风险系统基础数据涵盖集团主要投资业务数据及有信用风险敞口的客户数据、合约数据、财务、资讯等内外部数据，并能进行细粒度、多维度切分及计量汇总，有效的支持了公司风险管理工作的开展。

### (2) 对各类风险的具体管理

#### ① 政策性风险管理

公司持续密切关注各类政策变化，根据最新政策及时做出反应并进行相应调整，确保将政策性风险对公司各项业务经营活动影响降至最低范围内。公司政策性风险措施包括：1) 公司实行对各类外部政策的定期监控，并形成相应报告在全公司范围发布，使政策变动的信息能够获得及时传递；2) 公司各类业务开展始终以政策为导向，公司前、中、后台部门持续保持对政策变化的高度敏感性；针对重大的政策变动，公司各部门均会在细致分析和专题研究基础上，为公司各级管理人员进行经营决策提供依据；3) 公司定期对宏观以及监管政策变化进行前瞻性讨论，并制订具体的应对措施；4) 公司将宏观政策因素纳入压力测试情景库，借助压力测试工具确保公司在各种极端宏观情形下，仍然能够实现稳健经营。

#### ② 流动性风险管理

公司实施稳健的流动性风险偏好管理策略，通过科学的资产负债管理和资金管理、多层次的流动性储备、有效的流动性应急处置和流动性风险指标监控预警等措施及手段，确保公司在正常及压力状态下均具备充足的流动性储备及筹资能力，以谨慎防范流动性风险。公司流动性风险管理具体措施包括：1) 实行融资负债统一归口管理，由资金管理部统筹公司资金来源，在公司授权范围内，根据公司资产负债结构及业务发展规划，制定并实施完善融资策略；2) 实施日间流动性管理，合理安排资金需求，确保公司具备充足的日间流动性头寸及相应融资安排；3) 建立分层级的优质流动性资产管理体系，对公司优质流动性资产规模与结构等设置相应风险限额，并对相关指标进行日常监控；4) 基于流动性风险监管及内部流动性风险管理要求，建立包括流动性风险监管指标、流动性风险监管指标限额、融资负债限额、优质流动性资产限额及流动性组合限额在内的流动性风险限额体系；5) 实施积极的流动性组合管理机制，公司资金管理部根据流动性组合管理制度，在满足公司自有资金高流动性、高安全性的前提下，在公司流动性组合风险限额授权内进行流动性组合投资；6) 定期或不定期评估公司在内外部流动性压力情景下现金缺口、流动性风险指标等运行情况，并针对制定相应流动性管理策略；7) 定期与不定期开展流动性风险应急演练，并根据应急演练情况，对公司流动性风险应急处置流程及机制进行优化与完善。

#### ③ 市场风险管理

公司遵循主动管理和量化导向的原则，根据公司风险偏好设定公司市场风险容忍度，并通过识别、评估、计量、监督及管理等措施，确保公司所承受的市场风险在公司设定的风险容忍度以内。随着公司 FICC 业务、衍生品业务和境外业务的发展，为了应对更加复杂的市场风险，公司通过如下措施提升风险管理的

效力和效率：1) 依据市场风险偏好及风险容忍度，进一步细化各业务风险限额，建立完善市场风险限额体系；2) 积极研究先进成熟的市场风险计量模型，建立多层次风险量化指标体系；3) 引进并上线国际成熟投资交易管理系统，自主开发建立行业领先的风险数据集市系统，实现包括公司海外市场投资、各类复杂衍生金融产品在内的全头寸市场风险管理。4) 持续完善定价模型风险管理框架，组建专业的模型风险管理队伍，覆盖模型的评级、开发、验证、实现、评审、使用、监测等多个方面，有效管理各种复杂金融工具的定价模型风险。

#### ④ 信用风险管理

公司通过有效风险识别、审慎风险评估和决策、动态风险计量和监控、风险及时报告和应对等方式，对信用风险实施全程管理，以期能有效防范或避免风险事件的发生、降低风险事件对公司造成的损失并在信用风险可以接受的范围内实现风险调整后的收益最大化。公司在信用风险管理中坚持以下基本原则：1) 应识别和管理所有产品和业务中包含的信用风险，包括新产品与新业务；2) 通过制定信用业务的风险政策（包括客户尽职调查要求、业务准入要求等），在前端控制风险；3) 通过建立内部评级体系，完善对于交易对手的授信管理；4) 建立针对单一客户及其可识别的关联方、行业等维度的限额，严格控制集中度风险；5) 通过各类风险缓释措施，降低公司承担的风险净敞口和预期损失；6) 建立一套信息系统和分析工具来衡量信用风险敞口并对风险资产组合进行划分评估。

#### ⑤ 操作风险管理

公司目前的操作风险主要通过健全的授权机制和岗位职责、合理的制度流程、前中后台的有效牵制、完善的 IT 系统建设、严明的操作纪律和严格的事后监督检查及合规问责等手段来综合管理。公司着力建设“业务控制自查、风险监控、内控稽核”的三道防线以对操作风险进行管理。各部门及各级分支机构等操作风险产生单位承担本单位操作风险管理的第一责任，负责所辖区域的管理制度、流程建设及操作风险的日常管理、监控与报告；各控制与支持部门分别在其专业职责范围内做好与其专业分工相关的操作风险管理工作，并对其他部门提供指导和支持；风险管理部负责操作风险管理体系的建立和组织实施，并与各部门协同管理操作风险；合规与法律事务部在其职责范围内管理与合规、法律相关的操作风险；信息技术部统筹管理与信息技术相关的操作风险；稽核部对操作风险管理体系及其运作进行检查、监督和评价。公司通过如下措施提升对操作风险的管控水平与效果：1) 加强各部门及各级分支机构的操作风险管理团队建设，通过逐步明确各单位的操作风险管理人员及其职责，强化第一道防线对操作风险的直接管理；2) 建立操作风险管理三大工具体系，通过持续完善并逐步推广风险与控制自我评估、关键风险指标、损失数据收集等三大工具搭建公司操作风险识别、评估、监测、控制与报告机制；3) 注重各项制度的可操作性和流程的标准性，并通过持续加强核心管理系统的建设固化业务流程，以降低操作风险隐患。

#### ⑥ 合规风险管理

公司严格遵守外部法律规定和监管要求，不断强化制度建设、适当性管理、员工执业行为、反洗钱管理和隔离墙管理各项合规管理工作。同时，公司采取如下措施提升合规管理工作质量：1) 优化合规管理组织架构，满足业务事前、事中合规风险管控的需要；2) 充实公司法律法规数据库，并组织对内部规章制



度进行“立、改、废”的梳理，督导业务规范发展，加强员工执业行为管理；3) 逐步完善合规管理信息系统建设，支持隔离墙、反洗钱、合规监测、合规检查、合规咨询、合规审核等合规管理工作。

### ⑦信息技术风险管理

报告期，公司依照信息安全管理及行业监管要求，并根据公司经营管理活动需要建立并不断完善信息安全策略，不断健全内部控制管理机制。通过加大信息技术投入，持续规范操作流程，加强合规风控管理，加大问责力度，进一步提高了信息系统建设与运维的安全管理水平，对信息技术风险进行有效的防范、化解和处置，保障了公司各业务和中后台管理系统安全可靠稳定运行，从而保障了公司业务的规范发展。

## 十一、动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

### 1、报告期公司动态的风险控制指标监控机制建立情况

公司建立并执行风险控制指标的动态监控机制，根据监管标准的调整及创新业务开展情况，持续升级与优化风险控制指标监控系统。2016年6月16日，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标管理办法》及《证券公司风险控制指标计算标准规定》修订稿，并规定于2016年10月1日起正式施行。公司于过渡期内顺利完成人员培训、制度制定、风险控制指标新系统的自主建设等各项工作。公司风险控制指标系统能够覆盖影响净资本及其他风险控制指标的业务活动环节，按照风控指标新规每日计算各项风险控制指标，生成全套风险控制指标监管报表，按照预先设定的阈值和监控标准对风险控制指标进行自动预警。公司风险管理部负责对公司各项风控指标每日运行情况进行监测与报告，及时提示风险。公司根据监管要求，定期向监管部门书面报告风险控制指标数据和达标情况；针对风控指标不利变动及超预警、超限情况，根据《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，及时向当地证监局报告基本情况、问题成因、解决措施等。

### 2、报告期敏感性分析和压力测试机制建立情况

公司根据《证券公司压力测试指引》的要求，结合业务开展情况及风险管理需要，将压力测试工具作为极端风险评估与管理的重要手段，定期与不定期的开展综合及专项压力测试评估，为业务决策和经营管理提供支持。2016年，公司根据中国证券业协会的相关要求，开展综合压力测试，并按时提交报告；针对创新业务开展、市场大幅波动、业务规模重大调整及相关重要公司决策开展专项压力测试分析，并持续完善风险因子与情景设计、优化参数设定模型与方法，提升压力测试结果的有效性。

### 3、报告期净资本补足机制建立情况

根据中国证券业协会发布的《证券公司资本补充指引》，公司建立健全资本补充机制，拓宽资本补充渠道，提高资本质量，强化资本约束。公司从整体风险覆盖水平、流动性风险水平、资产负债结构及业务发展资本充足水平四个维度，选取具有代表性的综合性指标，作为公司内部资本充足水平的衡量指标。当公司资本充足评估指标出现预警时，公司风险管理部门将向公司管理层、业务部门、相关中后台职能部门发出风险提示。公司对相关指标预警情况进行分析与评估，权衡外部市场环境及内部经营规划，在履行公司内部决策流程后，启动相应资本补足计划，包括：限制资本占用程度高的业务发展、采用风险缓释措施、制定资本工具的类型、发行规模、发行市场、投资者群体、定价机制以及相关政策问题的解决方案等。2015

年公司 H 股成功发行上市，极大补充了公司资本，2016 年公司通过发行次级债进一步补充净资本，报告期内公司各项资本充足指标表现良好。

#### 4、报告期风险控制指标达标情况

2016 年全年，公司净资本及流动性等核心风险控制指标运行良好，符合监管标准。截至 2016 年 12 月 31 日，母公司净资产 716.79 亿元，较 2015 年底减少 6.58 亿元；净资本 668.19 亿元，其中次级债计入净资本总额为 166 亿元，净资本较 2015 年底增加 33.50 亿元，主要原因在计入净资本的次级债金额增加。截至 2016 年末，公司各项风控指标均具备较大的安全边际，为业务发展预留了充足的空间。

## 十二、接待调研、沟通、采访等活动情况

### 1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

公司董事会、经营管理层非常重视投资者关系管理工作和信息披露工作。注重信息披露工作的及时性和公平性，积极维护中小投资者利益，在日常工作中认真听取和回复中小投资者的建议和咨询。公司通过电话、邮件、公司或深交所网站、定期或不定期的推介会或路演、采访、调研等方式和个人投资者和机构投资者保持通畅的互动沟通。报告期内，公司共接待机构投资者调研、业绩路演等活动 41 次。详细情况如下：

接待时间	接待方式	接待对象类型	接待对象	调研的基本情况索引
2016 年 1 月 1 日-2016 年 12 月 31 日	电话沟通	个人	个人	公司经营发展情况
2016 年 1 月 12 日	实地调研	机构	华泰证券、金鹰基金、锦洋投资、前海股权基金	公司经营发展情况
2016 年 3 月 21 日	业绩路演	机构	广发证券 2015 年度分析师会议所邀请的分析师	公司战略及业务发展情况
2016 年 3 月 21 日	业绩路演	机构	广发证券 2015 年度投资者推介会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2016 年 4 月 1 日	实地调研	机构	中投证券、东莞证券、金鹰基金	公司经营发展情况
2016 年 4 月 1 日	电话沟通	机构	Turiya Fund	公司经营发展情况
2016 年 4 月 5 日	实地调研	机构	长江证券、前海开源基金	公司经营发展情况
2016 年 4 月 6 日	业绩路演	机构	Credit Suisse Annual Asian Investment Conference 所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2016 年 4 月 21 日	业绩路演	机构	星展唯高达 Lunch & Presentation for POA 所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2016 年 4 月 26 日	业绩路演	机构	海通证券春季上市公司交流会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2016 年 4 月 29 日	业绩路演	机构	广发证券 2016 年第一季度业绩发布-分析师电话会议所邀请的分析师	公司战略及业务发展情况
2016 年 4 月 29 日	实地调研	机构	麦格理基金、安联投资、安保投资、法巴投资	公司经营发展情况
2016 年 5 月 13 日	业绩路演	机构	花旗集团上市公司投资者会议所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况

2016年5月13日	公司调研	机构	麦格理基金	公司经营发展情况
2016年5月17日	业绩路演	机构	汇丰银行中国研讨会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2016年5月17日	实地调研	机构	Mirabaud、中银国际	公司经营发展情况
2016年5月19日	实地调研	机构	Fuh Hwa Securities Investment Trust (复华投信)、Invesco (景顺投资)、Schroders、Tristar Capital、汇丰银行	公司经营发展情况
2016年5月26日	业绩路演	机构	摩根士丹利中国峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2016年5月31日	实地调研	机构	交通银行资产管理业务中心、资产管理业务中心(香港)	公司经营发展情况
2016年6月15日	实地调研	机构	中国银行国际(英国)有限公司、中银国际证券有限责任公司、City National Rochdale	公司经营发展情况
2016年6月15日	业绩路演	机构	摩根大通2016年中国峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2016年7月18日	实地调研	机构	中信证券	公司财富管理业务发展情况
2016年8月29日	电话会议及实地调研	机构	广发证券2016年半年度业绩发布会所邀请的分析师及机构投资者	公司战略及业务发展情况
2016年9月2日	电话会议	机构	麦格理基金	公司经营业绩及业务发展情况
2016年9月6日	业绩路演	机构	野村证券 2016 年中国投资者论坛所邀请的投资者	公司经营业绩及业务发展情况
2016年9月8日	电话会议	机构	美国纽约 Tengyue Partners L.P.	公司经营业绩及业务发展情况
2016年9月21日	实地调研	机构	中信证券	公司业务发展情况
2016年9月27日	实地调研	机构	山西证券	公司业务发展情况
2016年10月12日	实地调研	机构	绿地金融控股集团	公司业务发展情况
2016年10月24日	电话会议	机构	广发证券2016年三季度业绩发布会所邀请的分析师	公司战略及业务发展情况
2016年10月28日	电话会议	机构	信达汉石	公司业务发展情况
2016年11月2日	业绩路演	机构	2016年美银美林投资者峰会所邀请的投资者	公司经营业绩及业务发展情况
2016年11月4日	业绩路演	机构	花旗集团中国投资者峰会所邀请的投资者	公司经营业绩及业务发展情况
2016年11月11日	电话会议	机构	Oriental Patron Financial Group	公司业务发展情况
2016年11月18日	业绩路演	机构	摩根士丹利第十五届亚太区投资者峰会所邀请的投资者	公司经营业绩及业务发展情况
2016年11月22日	实地调研	机构	汇丰银行	公司业务发展情况
2016年11月30日	业绩路演	机构	瑞信2016年亚洲金融论坛邀请的投资者	公司经营业绩及业务发展情况
2016年12月1日	实地调研	机构	Henderson Globa, Jupiter Asset Management, 麦格理资本证券(欧洲)	公司业务发展情况
2016年12月7日	业绩路演	机构	J.P.Morgan 企业日所邀请的投资者	公司经营业绩及业务发展情况
2016年12月7日	实地调研	机构	瑞穗证券亚洲有限公司	公司业务发展情况
2016年12月15日	实地调研	机构	银河证券	公司业务发展情况

注：公司接待上述机构投资者的投资者关系活动记录表在深交所网站（www.szse.cn）及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露。

**2、报告期末至披露日期间接待调研、沟通、采访等活动登记表**

接待时间	接待方式	接待对象类型	接待对象	调研的基本情况索引
2017 年 1 月 5 日	业绩路演	机构	星展唯高达「亚洲脉搏」交流会议所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017 年 1 月 6 日	实地调研	机构	海通证券	公司经营发展情况
2017 年 1 月 18 日	电话沟通	机构	摩根大通	公司经营发展情况
2017 年 1 月 18 日	实地调研	机构	华泰证券、国信证券、平安证券、安信证券、东北证券、招商证券、东方证券、银河基金、广州金控、中海基金、万家基金、生命资管、中信资管、中国再保险、前海人寿、申万菱信、中科沃土、民生金服、上海正享投资、展博投资	公司经营发展情况
2017 年 2 月 23 日	视频会议	机构	Wellington	公司经营发展情况

注：公司接待上述机构投资者的投资者关系活动记录表在深交所网站（www.szse.cn）及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露。

**十三、董事、监事服务合同**

公司与现任第八届董事会 11 位董事、第八届监事会 5 位监事均签署了《董事服务合同》和《监事服务合同》。董事、监事的任期自股东大会决议通过起至第八届董事会、监事会任期届满日止。《董事服务合同》和《监事服务合同》对董事、监事在任期内的职责、任期、报酬等进行了约定。

**十四、董事、监事在重要合约中的权益**

除服务合同外，公司或公司的子公司均未订立任何令公司董事或监事于报告期直接或间接享有重大权益的重要合约。

**十五、董事与公司构成竞争的业务中所占的权益**

公司董事在与公司构成竞争的业务中不持有任何权益。

**十六、履行社会责任情况**

请见公司 2016 年度报告“第六节 重要事项”之“十八、社会责任情况”。

**十七、税项减免**

**（一）A 股股东**

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问

题的通知》(财税[2012]85 号)、《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税〔2015〕101 号),对于个人投资者从上市公司取得的股息红利,自个人投资者取得公司股票之日起至股权登记日止,持股期限超过 1 年的,暂免征收个人所得税;持股期限未超过 1 年(含 1 年)的,上市公司暂不代扣代缴个人所得税,在个人投资者转让股票时根据其持股期限计算应纳税额。

对于居民企业股东,现金红利所得税由其自行缴纳。

对于合格境外机构投资者(QFII),根据《国家税务总局关于中国居民企业向 QFII 支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函 2009[47]号)的规定,上市公司按 10%的税率代扣代缴企业所得税。如 QFII 股东取得的股息红利收入需要享受税收协定(安排)待遇的,可自行或委托代扣代缴义务人,向上市公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请。

根据、《财政部 国家税务总局 证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税〔2016〕127 号),对香港市场投资者(包括企业和个人)投资深交所上市 A 股取得的股息红利所得,在香港中央结算有限公司不具备向中国证券登记结算公司提供投资者的身份及持股时间等明细数据的条件之前,暂不执行按持股时间实行差别化征税政策,由上市公司按照 10%的税率代扣所得税,并向其主管税务机关办理扣缴申报。对于香港投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协定规定股息红利所得税率低于 10%的,企业或个人可以自行或委托代扣代缴义务人,向上市公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请。

## (二) H 股股东

根据《国家税务总局关于国税发[1993]045 号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》(国税函[2011]348 号)的规定,境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得,应按照“利息、股息、红利所得”项目,由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票,其境外居民个人股东根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协定及内地和香港(澳门)间税收安排的规定,享受相关税收优惠。根据相关税收协定及税收安排规定的相关股息税率一般为 10%,为简化税收征管,在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时,一般可按 10%税率扣缴个人所得税,无需办理申请事宜。对股息税率不属 10%的情况,按以下规定办理:(1) 低于 10%税率的协定国家居民,扣缴义务人可代为办理享受有关协定待遇申请,经主管税务机关审核批准后,对多扣缴税款予以退还;(2) 高于 10%低于 20%税率的协定国家居民,扣缴义务人派发股息红利时应按协定实际税率扣缴个人所得税,无需办理申请审批事宜;(3) 没有税收协定国家居民及其他情况,扣缴义务人派发股息红利时应按 20%扣缴个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2008]897 号)的规定,中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发 2008 年及以后年度股息时,统一按 10%的税率代扣代缴企业所得税。

根据《财政部 国家税务总局 证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税〔2016〕127 号)的规定,对内地个人投资者通过深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利,

H 股公司按照 20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，H 股公司不代扣股息红利所得税款，由企业自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有 H 股满 12 个月取得的股息红利所得，依法免征企业所得税。

根据现行香港税务局惯例，在香港无须就本公司派付的股息缴税。

本公司股东依据上述规定缴纳相关税项和/或享受税项减免。

## 十八、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 第四节、涉及财务报告的相关事项

### 一、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

### 二、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### 三、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

#### 1、报告期新纳入合并范围的子公司

广发控股(香港)有限公司本期投资于子公司广发全球资本有限公司，通过广发投资(香港)有限公司设立子公司 SF Project (Cayman) Limited，本公司将上述公司纳入合并范围。

广发信德投资管理有限公司于本期设立子公司珠海广发信德今缘股权投资基金(有限合伙)和珠海横琴金投广发信德厚挚股权投资合伙企业(有限合伙)，并于本期投资于子公司珠海广发信德敖东医药产业投资中心(有限合伙)和中山广发信德公用环保夹层投资企业(有限合伙)将其纳入合并范围。

广发乾和投资有限公司于本期通过珠海乾贞投资管理有限公司设立子公司上海广发恒进股权投资基金管理有限公司，并通过广发合信产业投资管理有限公司设立子公司广发合信(山东)产业投资管理有限公司。

本集团于本期购买了第三方持有的广发融资租赁(广东)有限公司的全部股权，并对其实施控制，广发融资租赁(广东)有限公司由合营企业成为本公司之子公司。

本集团之子公司广发信德投资管理有限公司于本期购买了第三方持有的深圳市大河饲料有限公司的全部股权，并将其纳入合并范围。

#### 2、本期新增 17 个纳入合并范围的基金及资产管理计划，4 个基金及资产管理计划本期不再纳入合并

范围。

广发证券股份有限公司  
法定代表人：孙树明  
二〇一七年三月二十五日