

公司代码：601788

公司简称：光大证券

光大证券股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、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，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	杨国平	工作原因	徐经长
独立董事	李哲平	工作原因	朱宁

- 4 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司四届二十八次董事会审议通过的公司 2016 年度利润分配预案为：以 2016 年 12 月 31 日公司 A 股和 H 股总股本 4,610,787,639 股为基数，向全体 A 股和 H 股股东每 10 股派送现金股利人民币 2.00 元（含税），共派发现金股利人民币 922,157,527.80 元。以上分配预案将提交公司股东大会审议，待股东大会审议通过后执行。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	光大证券	601788	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	光大证券	6178	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	朱勤
办公地址	上海市静安区新闻路1508号
电话	021-22169914
电子信箱	ebs@ebscn.com

2 报告期公司主要业务简介

根据中国证券业协会的数据，截至 2016 年 12 月 31 日，中国共有 129 家证券公司，主要从事经纪、融资融券、投资银行、证券自营交易、资产及基金管理、私募股权投资和管理及另类投资等业务，行业的资产总值及资产净值分别为人民币 5.79 万亿元及人民币 1.64 万亿元。（本报告行业数据均来源于沪深交易所、Wind 资讯、证券业协会会员系统、基金业协会会员系统等）

（一）公司的主要业务经营模式

经纪和财富管理：公司向零售客户提供经纪和投资顾问服务赚取手续费及佣金，代客户持有现金赚取利息收入，及代销公司及其他金融机构开发的金融产品赚取手续费。

信用业务：公司从融资融券业务、股票质押式回购交易、约定式购回交易和上市公司股权激励行权融资业务赚取利息收入，并从光大租赁的融资租赁业务中赚取收入。

机构证券业务：公司向公司及其他机构客户提供承销、财务顾问、投资研究及主经纪商服务赚取手续费及佣金，并从自营交易及做市服务赚取投资收入及利息收入。

投资管理：公司向客户提供资产管理、基金管理和私募股权投资管理服务赚取管理及顾问费，并从私募股权投资和另类投资获得投资收入。

海外业务：公司通过香港业务赚取手续费及佣金、利息收入及投资收益。

（二）报告期内行业情况说明

2016 年，全球政治、经济格局错综复杂，市场不确定因素大大增加。从国内看，中国正在经历增速换挡和结构调整期，供给侧改革及金融改革持续深化。资本市场处于 2015 年异常波动后的调整恢复期，沪深两市股票基金交易量 139 万亿元，同比下降 48.72%；上证指数和深证成指分别下跌了 12.31%和 19.64%，创业板指数下跌了 27.71%，中债总净价指数下跌 2.4%。

2016 年，在货币政策收紧及宏观经济去杠杆的大背景下，行业经营业绩同比大幅回落。根据证券业协会公布的数据，截至 2016 年末，全行业共实现营业收入 3,280 亿元，实现净利润 1,234 亿元，同比分别下降 43%和 50%；证券公司总资产 5.79 万亿元，同比下降 10%，净资产 1.64 万亿元，同比增长 13%。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	177,637,258,731.85	197,072,820,653.25	-9.86	114,944,786,264.52
营业收入	9,164,639,102.50	16,571,087,246.74	-44.70	6,601,422,929.86
归属于上市公司	3,013,019,180.75	7,646,516,077.13	-60.60	2,068,307,502.08

司股东的净利润				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,885,600,649.86	7,537,978,317.19	-61.72	2,060,488,904.46
归属于上市公司股东的净资产	47,195,711,242.53	40,482,598,448.20	16.58	25,809,062,318.00
经营活动产生的现金流量净额	-19,645,565,205.50	542,672,128.23	不适用	17,505,465,194.87
基本每股收益(元/股)	0.7391	2.1354	-65.39	0.6051
稀释每股收益(元/股)	0.7391	2.1354	-65.39	0.6051
加权平均净资产收益率(%)	7.29	23.67	减少16.38个百分点	8.57

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	1,844,308,084.51	2,208,591,534.45	2,393,382,389.89	2,718,357,093.65
归属于上市公司股东的净利润	596,717,370.17	917,991,257.91	871,629,306.66	626,681,246.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	591,595,673.95	800,170,860.35	871,225,662.38	622,608,453.18
经营活动产生的现金流量净额	6,466,446,147.37	509,546,370.32	-17,221,198,375.79	-9,400,359,347.40

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

截止报告期末普通股股东总数(户)	107,156户，其中，A股股东106,930户，H股登记股东226户
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	109,403户，其中，A股股东109,178户，H股登记股东225户

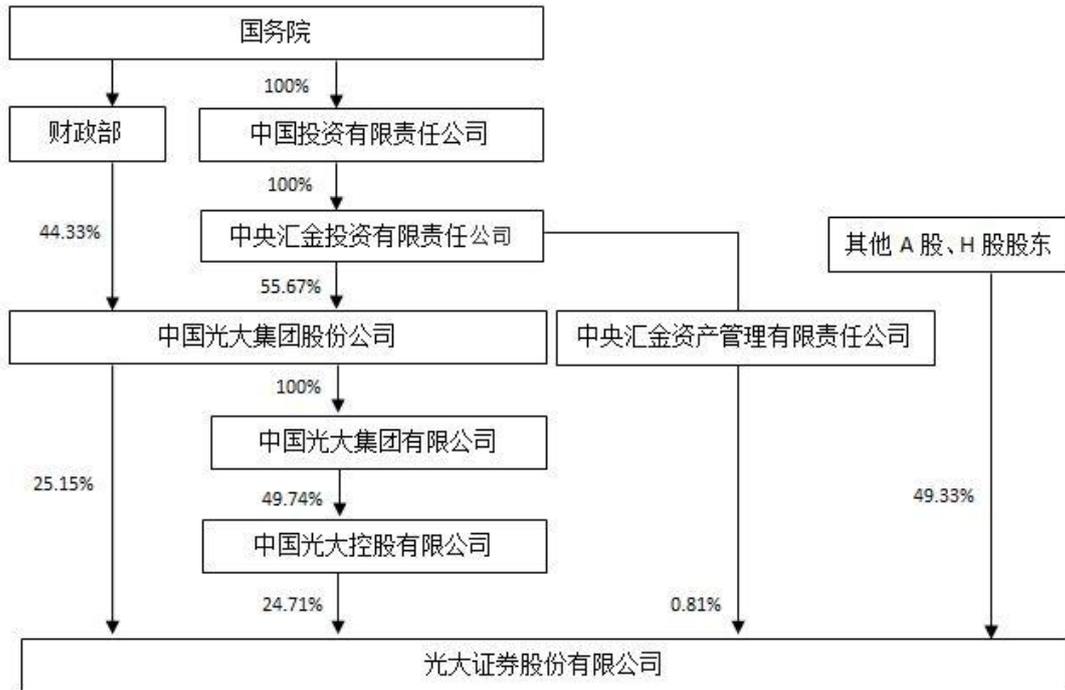
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国光大集团股份 公司	0	1,159,456,183	25.15		无		国有 法人
中国光大控股有限 公司	0	1,139,250,000	24.71		无		境外 法人
香港中央结算（代 理人）有限公司	703,647,600	703,647,600	15.26		无		其他
平安大华基金—平 安银行—平安银行 股份有限公司	0	152,718,387	3.31		无		其他
中国证券金融股份 有限公司	14,830,118	78,596,348	1.70		无		其他
新华基金—民生银 行—光大证券定向 增发 1 号资产管理 计划	0	61,087,354	1.32		无		其他
中国长城资产管 理公司	0	54,978,619	1.19		无		其他
嘉实资本—光大银 行—嘉实资本光大 证券定向增发 2 号 资产管理计划	0	54,978,619	1.19		无		其他
中央汇金资产管 理有限责任公司	0	37,568,900	0.81		无		其他
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	0	28,662,767	0.62		无		其他
上述股东关联关系或一致行动的 说明	中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司，中央汇金投资有限责任公司持有中国光大集团股份公司 55.67% 的股份。中国光大控股有限公司是中国光大集团股份公司全资子公司中国光大集团有限公司的控股子公司。 除此之外，公司未知上述股东之间存在关联关系或一致行动关系。						

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

截至 2016 年 12 月 31 日的股权结构图



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

见本节四、控股股东及实际控制人情况（一）控股股东情况 5、公司与控股股东之间的股权结构图。

5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
光大证券股份有限公司 2015 年第一期次级债券（品种一）	15 光大 01	123259	2015/1/29	2018/1/29	40	5.85	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司 2015 年第三期次级债券	15 光大 04	123085	2015/4/27	2020/4/27	60	5.70	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司	15 光大 06	123071	2015/5/26	2018/5/26	60	5.30	按年付息	上海证券

司 2015 年第四期次级债券（品种二）								交易所
光大证券股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)（品种二）	16 光证 02	135435	2016/4/27	2018/10/27	25	3.66	每 6 个月付息一次	上海证券交易所
光大证券股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第二期)（品种二）	16 光证 04	135494	2016/5/26	2018/11/26	30	3.59	每 6 个月付息一次	上海证券交易所
光大证券股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第三期)（品种一）	16 光证 05	145071	2016/10/24	2018/10/24	10	3.13	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第三期)（品种二）	16 光证 06	145072	2016/10/24	2019/10/24	30	3.20	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第一期)（品种一）	17 光证 01	145287	2017/1/11	2018/7/11	20	4.00	每 6 个月付息一次	上海证券交易所
光大证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第一期)（品种二）	17 光证 02	145288	2017/1/11	2018/7/11	20	4.10	每 6 个月付息一次	上海证券交易所
光大证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第二期)（品种一）	17 光证 03	145336	2017/2/14	2019/2/14	20	4.30	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第二期)（品种二）	17 光证 04	145337	2017/2/14	2020/2/14	20	4.45	按年付息	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2016 年，公司发行的各期债券均按时兑付利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司聘请中诚信证券评估有限公司对公司进行主体评级。根据中诚信证评 2017 年 1 月出具的《信用评级报告》，经中诚信证评信用评级委员会最后审定，公司主体信用等级为 AAA。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	60.26%	66.34%	下降 6.08 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.16	0.28	-42.86
利息保障倍数	3.38	7.10	-52.39

三 经营情况讨论与分析

2016 年，面对复杂多变的市场环境，公司按照既定战略布局，坚持“去市场化布局、逆周期管理、全价值链开发”的核心理念，积极推动综合化业务布局及体制机制变革，取得了一系列成绩。全面恢复 A 类 AA 级评级，成为仅有的 8 家 AA 级券商之一；成功登陆香港联交所主板，完成了在国际市场的首次全面亮相。2016 年，公司首次入选《财富》中国 500 强、亚洲品牌 500 强、中国品牌 500 强，再次上榜“胡润金融品牌价值榜”，蝉联“年度最佳证券公司”，成为业内唯一连续两年获此殊荣的证券公司。公司圆满完成了三年“二次创业”的预期目标，总资产规模达到 1,776 亿元，是三年前的 3.3 倍，彻底从“8.16 事件”影响中走了出来，并实现了新的发展。

报告期内，受证券市场波动影响，公司实现营业收入 92 亿元，同比减少 45%，归属母公司净利润 30 亿元，同比减少 61%。截至 2016 年 12 月末，公司总资产为 1,776 亿元，较 2015 年末减少 10%，净资产为 486 亿元，较 2015 年末增长 15%。

（一）报告期内主要业务情况

公司主营业务包括经纪和财富管理、信用业务、机构证券业务、投资管理和海外业务。

1、经纪和财富管理

经纪和财富管理包含证券经纪业务、财富管理业务和期货经纪业务。

证券经纪业务方面，公司以分支机构改革和客户服务体系改革为依托，一方面确立了分支机构矩阵式管理体系，全力铺设零售网点；另一方面秉承“以客户为中心”的理念，规划调整客户服务体系，完善客户分类分级管理。截至年末，公司拥有境内分公司 13 家、营业部 203 家，弥补了重点区域网点空白。在改革推动下，分支机构业务拓展更为积极、差异化发展更为主动、业务结构更为优化。2016 年，公司股票基金交易量 6.8 万亿元，市场份额 2.45%。

财富管理业务方面，公司以高净值客户为重点突破口，借助 CRM 系统，完善高净值客户的服务体系建设。通过增量客户引流和存量客户维护相结合的方式，新增高净值客户近 3,000 户。同时，公司不断探索财富管理创新模式，组建了服务高净值客户的投资咨询高端智库。2016 年，公

司荣获证券时报评选的“2016年中国最佳财富管理机构”称号。

期货经纪业务方面，在股指期货、商品期货等品种交易受限的背景下，积极扩大跨境合作，探索业务创新。客户保证金规模仍维持较高水平，日均 137 亿元，同比增长 29%。2016 年，光大期货在行业分类评级中连续第三年获得 AA 最高评级，综合排名连续两年位居第 6，再次荣获行业权威媒体评选的“中国最佳期货公司”称号，同时当选《第一财经》媒体“金融价值榜”年度期货公司。

2016 年，经纪和财富管理板块实现营业收入 31 亿元，占比 34%。

2、信用业务

信用业务包括融资融券、股票质押及融资租赁业务。

信用业务积极贯彻逆周期管理和聚焦高净值客户的战略精神，坚持“扩业务”和“控风险”两手抓，在努力提升创新能力的同时，不断细化风险控制措施。公司抓住券商股票质押业务持续增长的发展机遇，大力拓展股票质押业务，同时着力维护融资融券业务市场份额。截至 2016 年末，公司股票质押余额 304 亿元，较年初增长 133%，行业排名第 15，较 2016 年初提升 3 个位次；融资融券业务余额 304 亿元，市场份额 3.24%，行业排名继续保持前十。

融资租赁业务方面，光大租赁坚持专业化经营，依托公司股东在金融、航空、地方政府等方面的强大综合实力，以国际化的视野、市场化的机制，围绕传统、专业与对外合作三大业务平台，推动融资租赁、资产管理和产业投资顾问服务“一体两翼”发展。2016 年，光大租赁保持传统业务稳健增长，在通航产业、大医疗健康行业等领域突破创新，期末应收融资租赁款余额 41 亿元。

2016 年，信用业务板块实现营业收入 15 亿元，占比 17%。

3、机构证券业务

机构证券业务包含投资银行、销售交易、投资研究和证券自营业务。

投资银行业务方面，2016 年，面对市场和监管环境的多方面变化，公司主动应变，发挥综合金融优势，全面整合资产端和资金端资源，深度挖掘客户全价值链需求。报告期内，公司完成股权承销项目 10 个，主承销金额 150 亿元，同比增长 6%；公司抓住债券市场契机，加大业务开发力度，完成债券主承销项目 146 个，主承销金额 1,653 亿元，同比增长 87%；公司债承销金额排名行业第 5。债券承销业务模式也不断创新，先后完成国内首单集合委托贷款资产证券化项目、首单央企绿色企业债券等创新项目；同时，公司不断提升投研能力和做市质量，努力使新三板成为优质项目的储备池，全年完成新三板挂牌项目 88 个。

销售交易业务方面，公司以客户服务体系为改革突破口，立足公募基金、非公募业务及国际

业务三个市场，创新营销方式，持续拓展战略客户，整合资源开展专项活动，报告期内，公司基金交易分仓占比为 3.61%，新增 PB 业务规模 698 亿。

投资研究业务方面，公司持续加强团队建设，围绕“提升市场影响力”的目标，积极推进研究行业全覆盖，优势行业重点突破。2016 年，公司新设 9 个行业组，海外投研团队实力突出。2016 年，公司获得新财富“最佳海外研究机构”第一名、“最佳海外销售服务团队”第三名、“纺织服装研究团队”第三名。

证券自营业务方面，公司不断提升自营业务能力，合理控制风险，积极丰富产品线，探索多元化盈利模式。2016 年，公司发行多种收益凭证，进一步丰富完善产品体系，其中挂钩螺纹钢的光鑫系列为国内首创。公司作为上证 50ETF 期权主做市商，年度评级被评为 A 级。公司亦大力发展 FICC 业务，拓宽衍生品交易渠道，黄金租赁交易规模有所增长。

2016 年，机构证券业务板块实现收入 19 亿元，占比 21%。

4、投资管理

投资管理包含资产管理、基金管理、私募股权投资和另类投资业务。

资产管理业务方面，报告期内，光证资管紧握市场脉络，开拓销售渠道，以机构客户为突破口，主动管理业务“质”、“量”双升。截至 2016 年末，光证资管资产管理规模 2,696 亿元，较年初增长 15%，其中主动管理规模 1,142 亿元，是年初的 2 倍；集合资产管理计划规模排名券商第 6；资产管理净收入排名券商第 7。

基金管理业务方面，公司坚持以投资业绩为本，不断加强投资与销售协同，持续优化客户和业务结构，各项业务有序发展，管理规模稳中有升。截至 2016 年末，光大保德信管理资产规模 1,268 亿元，较年初增长 42%，主动产品投资业绩名列全行业前三分之一。

私募股权投资业务方面，公司主动聚焦国家战略和新兴产业，在基金设立、项目投资与退出、市场影响力等方面进步显著，产业基金和并购基金规模持续扩大，业务模式不断创新，品牌影响力稳步提升。报告期内，光大资本累计参与设立基金管理公司 17 家，基金 34 只，基金管理总规模 287 亿元，在持股投资项目 22 个；完成的收购国际顶尖体育媒体服务公司 MP&Silva 股权项目，实现了国内金融资本联合产业资本走向世界的重要突破，并荣获英国 TMTFinance 最佳传媒并购大奖。在“2016 中国私募基金峰会”上发布的“2016 年中国私募股权投资基金排行榜”中，光大资本荣登排行榜第 17 名，位列券商直投子公司第 1 名。

另类投资业务方面，公司另类投资稳健，特色鲜明，成为公司综合金融布局的重要一环。2016 年，光大富尊首次参与艺术品承销和投资业务，参股上海文交所陶瓷艺术品交易平台业务，在艺

术品投资领域初获成功。

2016年，投资管理业务板块实现收入18亿元，占比19%。

5、海外业务

海外业务方面，公司以光证金控为平台，在香港向客户提供包括经纪与销售、投资银行、资产管理及研究服务在内的全方位服务。2016年，香港子公司综合实力居中资券商前列。经纪业务稳步发展，截至年底，有海外股票客户超过十万名；投行业务快速进步，累计完成11个IPO承销项目、7个新股配售项目、13个债券承销项目及13个财务顾问项目；衍生品交易服务能力显著提升，在第三届全球衍生品实盘交易大赛中荣获“港交所优秀交易商奖”；资管业务顺利取得QFII业务资格，旗下资管规模约39亿港元。公司境内外一体化发展进入新阶段。

2016年，海外业务板块实现收入8亿元，占比9%。

6、其他业务

2016年，公司互联网金融业务快速发展。公司持续推动互联网存量客户服务深度化、增量客户广度化。对内夯实互联网证券基础功能，成立互联网业务中心，整合优质资源、促进线上线下融合发展；对外积极拓展外部合作资源，提升互联网服务能力，子公司光大易创推出的互联网金融平台“立马理财”产品销售火爆，并跻身互联网理财安全平台前10。

2016年，PPP金融是公司开拓区域市场、服务实体经济的重要探索和创新，得到了监管部门的高度认可。公司形成了以昆明棚改模式、央企联合体模式和以购代建模式为代表的PPP金融服务模式，与多家大型央企紧密合作，服务区域覆盖云南、浙江、江苏、陕西、安徽等多个省份，服务项目涉及片区开发、交通运输、水利工程等多个业务领域；全年实现项目落地规模超过150亿，项目储备规模超过1000亿。

（二）主要控股参股公司分析

1、光大期货有限公司，成立于1993年4月8日，注册资本10亿元，为公司全资子公司。经营范围为：商品期货经纪、金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理。

截至2016年12月31日，光大期货拥有26家营业部和1家全资子公司，总资产111.84亿元，净资产13.36亿元，净利润1.99亿元。

2、上海光大证券资产管理有限公司，2012年4月25日取得经营许可证，注册资本2亿元，为公司全资子公司。经营范围为：证券资产管理业务。

截至2016年12月31日，光证资管总资产19.34亿元，净资产13.80亿元，净利润4.45亿元。

3、光大资本投资有限公司，成立于2008年11月7日，注册资本20亿元，为公司全资子公司。经营范围为：股权投资，债权投资，设立直投资基金，提供财务顾问服务。

截至2016年12月31日，光大资本总资产75.91亿元，净资产29.27亿元，净利润1.82亿元。

4、光大富尊投资有限公司，成立于2012年9月26日，注册资本20亿元，为公司全资子公司。经营范围为：金融产品投资、投资咨询等。

截至2016年12月31日，光大富尊总资产28.48亿元，净资产20.52亿元，净利润0.36亿元。

5、光大证券金融控股有限公司，是一家根据香港法律注册成立的有限责任公司，成立于2010年11月19日，为公司全资子公司，注册资本20亿港元。业务性质为金融服务。

截至2016年12月31日，光证金控总资产（折合人民币）248.04亿元，净资产0.91亿元，净利润-5,784万元。

6、光大幸福国际租赁有限公司，成立于2014年10月，注册资本10亿元，公司通过光大资本、光证金控持有85%股权。经营范围为：融资租赁业务、租赁业务等。

截至2016年12月31日，光大幸福租赁总资产44.90亿元，净资产11.30亿元，净利润0.37亿元。

7、光大保德信基金管理有限公司，成立于2004年4月22日，注册资本1.6亿元，由公司和保德信投资管理有限公司合资成立，公司持有55%股权。经营范围为：基金募集、基金销售、资产管理。

截至2016年12月31日，光大保德信基金拥有1家子公司和2家分公司，总资产8亿元，净资产6.88亿元，净利润1.11亿元。

8、光大云付互联网股份有限公司，成立于2015年4月，注册资本2亿元，公司持有40%股权。经营范围为：金融数据处理与分析、实业投资、资产管理等。

截至2016年12月31日，光大云付总资产26.03亿元，净资产2.06亿元，净利润850万元。

9、光大易创网络科技股份有限公司，成立于2015年9月，注册资本1亿元，公司持有40%股权。经营范围为：金融数据处理、实业投资、资产管理等。

截至2016年12月31日，光大易创总资产1.36亿元，净资产1.02亿元，净利润223万元。

10、大成基金管理有限公司，成立于1999年4月12日，注册资本2亿元，公司持有25%股权。经营范围为：发起设立基金；基金管理等。

截至 2016 年 12 月 31 日，大成基金总资产 27.87 亿元，净资产 19.98 亿元，净利润 1.39 亿元。

1 导致暂停上市的原因

适用 不适用

2 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

3 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

4 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司本年度纳入合并范围的一级子公司未发生变化，新设二级以下子公司中国光大证券国际结构融资有限公司、光大资本回报有限公司、光大资本投资管理(开曼)有限公司、中国光大证券价值基金独立投资组合公司纳入合并范围。

本公司本年度纳入合并范围的结构化主体共 21 家，包括资产管理计划及合伙企业。对于本公司作为管理人的资产管理计划，以及作为普通合伙人或投资管理人的合伙企业，在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分资产管理计划及部分合伙企业拥有控制权，并将其纳入合并范围。