



证券代码：002797

证券简称：第一创业

公告编号：2018-020

## 第一创业证券股份有限公司 2017 年年度报告摘要



### 一、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。

公司全体董事均亲自出席了审议本次年报的董事会会议。

非标准审计意见提示

√ 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

√ 适用

是否以公积金转增股本

√ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 3,502,400,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

√ 不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	第一创业	股票代码	002797
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	萧进华	--	
办公地址	深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 9 楼		--
电话	0755-23838868	--	
电子信箱	IR@fcsc.com	--	
投资者热线	0755-23838868	--	



## 2、报告期主要业务

### (1) 公司所从事的主要业务及经营模式

本公司及下属子公司主要从事向个人、机构客户提供全方位的金融产品和服务，并从事相关金融产品的自营投资与交易业务。母公司的业务范围涵盖证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券（不含股票、中小企业私募债券以外的公司债券）承销；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品等。公司还通过全资子公司第一创业证券承销保荐有限责任公司（以下简称“一创投行”）从事投资银行业务，通过全资子公司第一创业期货有限责任公司（以下简称“一创期货”）从事期货业务，通过全资子公司第一创业投资管理有限公司（以下简称“一创投资”）从事私募股权基金管理业务，通过全资子公司深圳第一创业创新资本管理有限公司（以下简称“创新资本”）从事股权投资、创新金融产品投资等另类投资业务，以及通过控股子公司创金合信基金管理有限公司（以下简称“创金合信”）开展基金管理业务。

公司及子公司经营模式主要是围绕上述主营业务的开展，通过提供相关服务获取手续费、管理费及佣金收入以及通过证券投资、股权投资业务等获取投资收益。

报告期内及报告期末至本报告披露日，公司主营业务和经营模式未发生重大变化。

### (2) 公司所处行业发展阶段及周期性特点

公司所处行业为证券行业。我国证券市场起源于20世纪80年代国库券的发行、分销以及深圳等地企业的半公开或公开募股集资活动，自1987年新中国第一家专业证券公司——深圳特区证券公司成立及20世纪90年代初期上海证券交易所和深圳证券交易所相继成立，至今仅30年左右。由于我国证券市场发展时间尚短，国内证券公司主要业务仍然由传统的证券经纪、自营投资、投资银行、资产管理等构成，业务同质化现象比较严重。近年来，随着证券行业的创新发展，国内证券公司不断推出各项创新业务，创新业务占证券公司总收入的比例将不断提高，盈利模式单一的局面得到较大改善，同时部分国内证券公司通过兼并收购、股东增资、发行上市等方式增强了资本实力，但总体而言，目前我国尚未出现业务规模、业务能力都具有绝对竞争优势的证券公司，行业竞争仍然激烈。党的“十九大”报告提出“深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展”，同时指出“健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线”，因此，未来中国证券行业将迎来良好的发展机遇，同时面临一定的挑战。

证券行业的经营业绩具有较强的周期性、波动性。我国证券公司的盈利状况与证券市场行情走势相关性较强，证券公司的证券经纪、投资银行、自营投资和资产管理等主要业务受市场行情影响较大。而我国证券市场行情又受到国民经济发展状况、宏观经济政策、财政政策、货币政策、行业发展状况以及国际证券市场行情等诸多因素影响，存在较强的周期性、波动性。2017年，受国内股票市场行情震荡、分化、交易量下降以及债券市场大幅波动等因素影响，我国证券业全行业实现营业收入3,113.28亿元，同比下降5.08%，实现净利润1,129.95亿元，同比下降8.47%，呈现出一定的行业周期性。



### (3) 公司的行业地位

公司多年来一直坚持“追求可持续发展，努力打造具有独特经营模式、业绩优良、富有竞争力的一流投资银行”的公司愿景，以客户为中心，以创新为动力，致力于为客户提供专业的综合金融服务。多年来，经过公司全体员工的辛勤工作和不懈努力，在快速变化的市场环境中，公司从一家业务单一的小型证券公司，发展成为“业务特色鲜明、收入结构均衡、布局全国”的综合性证券公司。公司建立了完善的公司治理结构和稳定的核心管理团队，并形成了优秀的企业文化，在固定收益、投资银行、资产管理、零售经纪等多项业务上形成了差异化竞争优势，实现了可持续发展。公司的资产规模、资本实力和盈利能力处于行业中游水平。

## 3、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

公司是否因需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是

追溯调整或重述原因：会计政策变更

#### 合并

	2017年	2016年		本年比上年增减	2015年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入（元）	1,951,668,680.44	2,027,620,143.44	2,027,613,851.27	-3.75%	3,010,161,636.37	3,010,162,450.62
归属于上市公司股东的净利润（元）	422,851,118.39	561,781,266.87	561,781,266.87	-24.73%	1,021,272,659.70	1,021,272,659.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	417,488,872.26	550,993,257.48	550,993,257.48	-24.23%	1,013,119,854.06	1,013,119,854.06
其他综合收益的税后净额（元）	-85,178,576.91	-182,030,963.08	-182,030,963.08	--	93,833,017.16	93,833,017.16
经营活动产生的现金流量净额（元）	458,169,527.85	-6,857,913,199.03	-6,857,913,199.03	--	3,933,647,303.19	3,933,647,303.19
基本每股收益（元/股）	0.12	0.27	0.17	-29.41%	0.52	0.32
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.27	0.17	-29.41%	0.52	0.32
加权平均净资产收益率	4.85%	7.39%	7.39%	下降 2.54 个百分点	18.15%	18.15%
	2017年末	2016年末		本年末比上年末增减	2015年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额（元）	33,119,734,537.21	31,700,304,287.20	31,700,304,287.20	4.48%	33,273,519,987.61	33,273,519,987.61
负债总额（元）	23,929,830,176.42	22,579,749,827.53	22,579,749,827.53	5.98%	26,698,524,422.30	26,698,524,422.30
归属于上市公司股东的净资产（元）	8,857,281,229.27	8,612,901,275.35	8,612,901,275.35	2.84%	6,150,928,009.14	6,150,928,009.14



母公司

	2017 年	2016 年		本年比上年增减	2015 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入（元）	1,234,324,858.78	1,369,255,104.65	1,369,248,562.46	-9.85%	2,552,465,181.23	2,552,480,860.46
净利润（元）	355,766,341.37	493,104,205.07	493,104,205.07	-27.85%	948,064,889.17	948,064,889.17
扣除非经常性损益的净利润（元）	351,166,921.75	483,532,425.22	483,532,425.22	-27.37%	942,932,540.69	942,932,540.69
其他综合收益的税后净额（元）	-119,710,492.09	-107,223,909.61	-107,223,909.61	--	25,732,894.32	25,732,894.32
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,034,621,982.58	-6,652,614,974.33	-6,652,614,974.33	--	2,907,819,428.47	2,907,819,428.47
基本每股收益（元/股）	0.10	0.24	0.15	-33.33%	0.48	0.30
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.24	0.15	-33.33%	0.48	0.30
加权平均净资产收益率	4.18%	6.63%	6.63%	下降 2.45 个百分点	17.09%	17.09%
	2017 年末	2016 年末		本年末比上年末增减	2015 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额（元）	29,599,799,479.43	26,726,110,905.68	26,726,110,905.68	10.75%	25,384,740,078.66	25,384,740,078.66
负债总额（元）	21,000,762,544.20	18,281,783,074.87	18,281,783,074.87	14.87%	19,390,296,558.85	19,390,296,558.85
所有者权益总额（元）	8,599,036,935.23	8,444,327,830.81	8,444,327,830.81	1.83%	5,994,443,519.81	5,994,443,519.81

会计政策变更的原因及追溯调整的情况:

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列为“营业外收入”、“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目，比较数据相应调整。因本期公司实施了以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 6 股，各期基本每股收益与稀释每股收益也依照相关会计准则进行相应调整后列示。

(2) 分季度主要会计数据

合并

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入（元）	368,457,928.72	503,987,327.73	493,356,328.59	585,867,095.40
归属于上市公司股东的净利润（元）	68,615,330.15	120,605,006.62	109,649,629.20	123,981,152.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	67,600,896.76	119,441,281.20	106,343,629.90	124,103,064.40
经营活动产生的现金流量净额（元）	9,326,212.32	1,897,577,337.92	-1,890,421,874.75	441,687,852.36



母公司

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入（元）	258,033,082.26	363,677,860.66	337,186,144.23	275,427,771.63
净利润（元）	81,838,242.12	149,007,299.09	105,622,480.39	19,298,319.77
扣除非经常性损益的净利润（元）	81,359,051.89	148,107,226.76	102,167,255.46	19,533,387.64
经营活动产生的现金流量净额（元）	99,179,697.66	1,566,734,851.05	-1,270,173,895.53	638,881,329.40

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

(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（元）	4,472,792,274.62	5,303,480,867.44	-15.66%
附属净资本（元）	2,236,396,137.31	2,600,000,000.00	-13.98%
净资本（元）	6,709,188,411.93	7,903,480,867.44	-15.11%
净资产（元）	8,599,036,935.23	8,444,327,830.81	1.83%
各项风险资本准备之和	4,562,753,614.87	4,707,963,506.76	-3.08%
表内外资产总额（元）	25,895,243,060.94	22,612,077,926.14	14.52%
风险覆盖率	147.04%	167.87%	下降 20.83 个百分点
资本杠杆率	18.12%	24.37%	下降 6.25 个百分点
流动性覆盖率	193.35%	358.36%	下降 165.01 个百分点
净稳定资金率	138.22%	165.93%	下降 27.71 个百分点
净资本/净资产	78.02%	93.60%	下降 15.58 个百分点
净资本/负债	41.43%	61.29%	下降 19.86 个百分点
净资产/负债	53.11%	65.49%	下降 12.38 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	5.93%	4.93%	上升 1.00 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	167.48%	121.24%	上升 46.24 个百分点
融资（含融券）的金额/净资本	103.39%	74.70%	上升 28.69 个百分点

4、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	268,737	截至2018年2月末普通股股东总数	276,023	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	



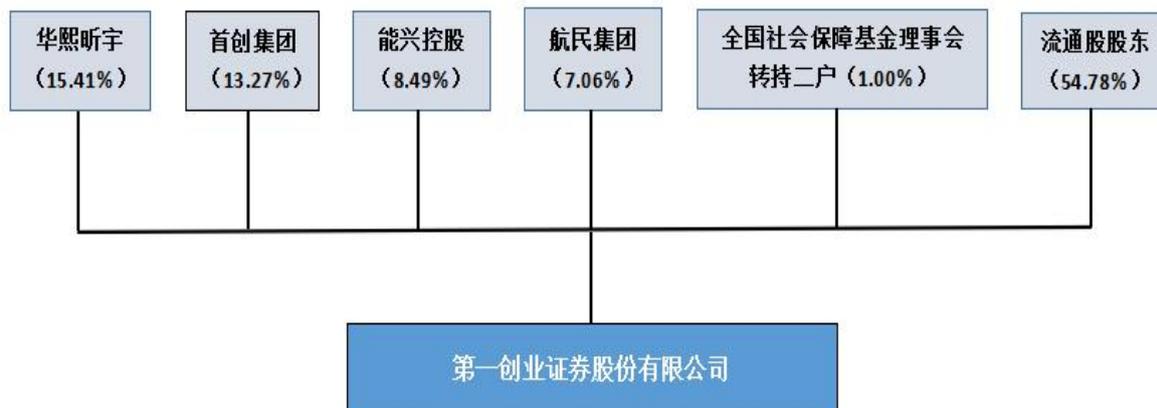
华熙昕宇投资有限公司	境内非国有法人	15.41%	539,718,400	539,718,400	质押	416,000,000
北京首都创业集团有限公司	国有法人	13.27%	464,686,400	464,686,400		
能兴控股集团有限公司	境内非国有法人	8.49%	297,334,400	297,334,400	质押	272,245,163
浙江航民实业集团有限公司	境内非国有法人	7.06%	247,171,786	247,171,786		
西藏乾宁创业投资有限公司	境内非国有法人	3.14%	109,888,000	0		
福建省保诚合创投资有限公司	境内非国有法人	1.88%	65,741,080	0	质押	60,470,000
广州市黄埔龙之泉实业有限公司	境内非国有法人	1.87%	65,410,000	0	质押	53,500,000
北京太伟控股（集团）有限公司	境内非国有法人	1.61%	56,412,512	0		
全国社会保障基金理事会转持二户	国有法人	1.00%	35,040,000	35,040,000		
深圳市鑫隆生投资有限公司	境内非国有法人	0.91%	32,000,000	0	质押	32,000,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前 10 名股东之间不存在关联关系或一致行动关系。					
参与融资融券业务股东情况说明	不适用					

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

√ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 截至报告期末，公司的股权结构图如下：



5、公司债券情况

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 一创 01	112319	2020 年 01 月 19 日	80,000	3.50%
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	16 一创 02	112484	2021 年 11 月 29 日	80,000	3.70%
公司 2016 年面向合格投资者公开	16 一创 03	112492	2020 年 12 月 13 日	80,000	4.25%



发行公司债券（第三期）					
公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）-品种一	18 一创 01	112632	2020 年 01 月 16 日	60,000	5.95%
公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）-品种二	18 一创 02	112633	2023 年 01 月 16 日	20,000	6.25%
报告期内公司债券的付息兑付情况	“16 一创 01”、“16 一创 02”、“16 一创 03”已于 2017 年 1 月 19 日、2017 年 11 月 29 日、2017 年 12 月 13 日兑付了当期利息。 “18 一创 01”、“18 一创 02”尚未到付息日，第一次付息将于 2019 年 1 月 16 日兑付。				

## （2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

### 2.1、以前年度公司已发行且在存续期内的公司债券

本公司已委托上海新世纪担任“16一创01”、“16一创02”、“16一创03”的跟踪评级机构，根据上海新世纪出具的信用评级报告，本次公司债券发行时，其主体信用等级与债项信用等级均为AA+，评级展望稳定。2017年5月26日，上海新世纪对本次公司债券作出跟踪评级，维持AA+评级不变。

根据本公司与之签订的《信用评级协议书》相关条款，最新一期跟踪评级报告预计于2018年6月30日前披露至深圳证券交易所和上海新世纪网站，敬请投资者及时关注。

### 2.2、截至公告日公司新增公司债券

本公司已委托上海新世纪担任“18一创01”、“18一创02”跟踪评级机构，根据上海新世纪于出具的信用评级报告，本次公司债券发行时，其主体信用等级与债项信用等级均为AA+，评级展望稳定。

根据本公司与之签订的《信用评级协议书》相关条款，最新一期跟踪评级报告预计于2018年6月30日前披露至深圳证券交易所和上海新世纪网站，敬请投资者及时关注。

## （3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

项目	2017 年	2016 年	同期变动率
资产负债率	66.41%	64.34%	上升 2.07 个百分点
EBITDA 全部债务比	7.97%	10.06%	下降 2.09 个百分点
利息保障倍数	2.76	2.43	13.58%

## 三、经营情况讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

受股票市场行情分化，债券市场持续调整等因素影响，本报告期公司固定收益业务、投资银行业务、证券经纪业务、证券自营业务的收入均较上年同期有所下降；另一方面，得益于业务的积极拓展，公司资产管理业务、期货业务较上年同期保持稳步增长。报告期内，公司实现营业收入 19.52 亿元，同比下降 3.75%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.23 亿元，同比下降 24.73%。报告期末，公司总资产 331.20 亿元，较



年初增长 4.48%；归属于上市公司股东的净资产 88.57 亿元，较年初增长 2.84%。

公司各项主要业务收入与支出情况表

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
证券经纪及信用业务	523,042,328.65	399,406,415.03	23.64%	-3.71%	-5.78%	上升 1.68 个百分点
证券自营业务	33,151,320.22	4,923,475.15	85.15%	-7.91%	-8.16%	上升 0.04 个百分点
固定收益业务	122,594,745.37	39,452,916.17	67.82%	-51.86%	-17.20%	下降 13.47 个百分点
投资银行业务	216,447,390.03	182,143,204.25	15.85%	-27.74%	-23.38%	下降 4.78 个百分点
资产管理业务	688,609,580.57	359,761,472.05	47.76%	10.32%	20.43%	下降 4.38 个百分点
期货业务	49,945,302.63	34,951,650.70	30.02%	25.43%	12.15%	上升 8.29 个百分点
私募股权基金管理 与另类投资业务	139,341,275.63	86,237,286.62	38.11%	1.37%	109.63%	下降 31.96 个百分点
其他业务	189,467,725.72	330,851,417.99	--	61.70%	71.15%	--
抵消	-10,930,988.38	-11,989,814.18	--	--	--	--

报告期内，各项主要业务具体经营情况如下：

(一) 固定收益业务

(1) 固定收益产品销售业务

公司在银行间市场积极参与包括国债、央行票据、政策性金融债、非金融企业债务融资工具（含中期票据、短期融资券等）等固定收益产品的销售工作。由于市场竞争日益激烈，同时受到债券市场行情波动等因素影响，多种债务融资工具市场发行量出现下降。根据 Wind 统计，政策性银行债、中期票据、定向工具、短期融资券等市场发行量分别较上年同期下降 2.03%、9.22%、17.84%和 29.40%。公司根据债券市场及政策变化，重点提升业务团队的专业能力和估值定价能力，持续开展“以客户为中心”的承销销售服务。在国债、政策性银行金融债、非金融企业债务融资工具等方面保持高市场覆盖率的同时，不断开发新的业务品种，为客户提供全方位、定制化服务。

报告期内，公司固定收益产品销售数量 3,497 只，较上年同期下降 9.33%；固定收益产品销售金额 39,277,668.16 万元，较上年同期下降 22.38%。

本报告期公司固定收益产品销售业务情况

发行类型	销售数量（只）		销售金额（万元）	
	2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
企业债 <sup>注</sup>	866	838	9,996,000.00	8,831,000.00
国债	163	129	4,438,000.00	4,778,000.00



政策性银行金融债	621	650	7,407,700.00	10,098,500.00
短期融资券	1,835	2,204	16,937,000.00	26,365,500.00
其他债券	12	36	498,968.16	527,028.20
合计	3,497	3,857	39,277,668.16	50,600,028.20

注：企业债包括中期票据、非公开定向债务融资工具。

## （2）固定收益产品交易业务

公司在银行间市场积极参与包括现券等多种固定收益产品的交易，并提供做市服务，同时在交易所市场积极参与企业债等固定收益产品的交易。2017 年金融市场经历了较大波动，国内国外多种因素交织影响，债券市场波动加剧。货币市场利率波动上行，债券收益率曲线大幅上行，国债债券价格指数下跌，市场发行量略有下降。

报告期内，公司债券交易量为 22,487.63 亿元，较上年同期下降 19.90%。报告期内，公司加强信用风险防范，较好控制了风险，全年未发生信用风险和流动性风险事件。受市场变化及全年债券市场巨幅波动等因素影响，公司固定收益业务投资收益亦出现了一定程度的下滑。

### 本报告期公司固定收益产品交易情况

品种	交易量（亿元） <sup>注</sup>	
	2017 年度	2016 年度
债券	22,487.63	28,075.31

注：交易量包括银行间市场和交易所市场债券交易量。

## （二）投资银行业务

2017 年，股债一级市场发行总额均出现下降。据中国证券业协会统计，2017 年证券公司股票、债券承销金额分别为 1.15 万亿元、7.45 万亿元，同比分别下降 25.88%、17.39%。

公司主要通过全资子公司一创投行从事投资银行业务。报告期内，一创投行结合市场和监管环境，继续夯实股权融资、债权融资和并购重组等传统投行业务基础，同时积极拓展资产证券化、绿色债等创新业务，为客户提供综合投融资服务。受证监会再融资新规的影响，再融资规模出现较大幅度下滑，由于市场利率上行及监管加强，债券一级市场表现亦欠佳，同时受一创投行股权整合的影响，本报告期，公司投行业务出现一定程度的下滑。报告期内，一创投行共完成股权融资项目 4 个，承销金额 23.71 亿元；完成债券主承销项目 13 个，承销金额 187 亿元；另外，完成财务顾问项目 18 个。



本报告期一创投行证券承销业务情况

发行类型	承销家数		承销金额（万元）	
	2017 年	2016 年	2017 年	2016 年
IPO	3	2	127,635.54	162,951.80
配股	0	0	0.00	0
增发	1	3	109,500.00	525,000.00
公司债	7	14	870,000.00	1,815,000.00
企业债	0	3	0.00	309,000.00
其他固定收益产品	6	12	999,964.83	2,178,418.33
小计	17	34	2,107,100.37	4,990,370.13

注：在一创投行联合保荐承销的项目中，计算承销金额时以一创投行实际承销的份额计算。

（三）资产管理业务

母公司主要从事集合资产管理、定向资产管理和专项资产管理等券商资产管理业务；创金合信主要从事公募基金和特定客户资产管理业务。

（1）券商资产管理业务

2017 年，是资产管理业务“依法全面、从严监管”逐渐常态化的一年，随着《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》的下发，资产管理行业迎来了统一监管的时代，“去通道”、“降杠杆”的监管思路得到切实贯彻。据中国证券业协会统计数据显示，截至 2017 年末，受定向资管受托资金规模下降带动，全行业受托资金降至 17.26 万亿元，较 2016 年末下降 1,161.64 亿元，年内保持稳中有降趋势。报告期内，公司本着“以机构客户为主要服务对象，以固定收益为主要投资标的”的目标，在主动管理业务上深耕细作，着力提升投资能力与研究能力，有效控制市场风险与信用风险，依法合规开展业务。截至 2017 年 12 月 31 日，公司管理的资管产品 383 只，资产管理业务受托管理资产规模为 2,180.73 亿元，受托规模较 2016 年末减少人民币 368.95 亿元，降幅 14.47%，其中专项产品规模较 2016 年末增加 58.5 亿元，增幅 488.54%。

本报告期母公司资产管理业务情况

项目	2017 年度	2016 年度
期末受托管理资金总额（亿元） <sup>注</sup>	2,180.73	2,549.68
其中：集合理财	124.29	108.08
定向理财	1,985.96	2,429.62
专项理财	70.48	11.98

注：集合、定向、专项资产管理计划受托管理资金总额统计口径为实收资金。



公司主动管理产品大部分都取得了正收益，其中两只集合资产管理计划：创金价值成长2期集合资产管理计划、创金价值成长3期集合资产管理计划年度投资回报率超10%，进入同类产品排名前20%（数据来源：wind资讯）。

#### (2) 创金合信基金管理业务

截至报告期末，根据中国证券投资基金业协会统计，行业公募基金资产管理份额合计为11.02万亿份，达到历史新高，较上年末增长24.61%。报告期内，面临剧烈变化的监管和市场环境，创金合信基金严守合规底线，深化开展风险管理，坚持公募基金与专户业务双核驱动的发展战略，各项业务取得了一定的发展。在公募基金业务上，持续推进产品线布局，产品类型覆盖股票、货币、债券、量化等市场主流品种及沪港深、国企改革、资源主题、指数增强等市场热点品种，同时，积极开拓代销渠道，零售销售能力进一步提升。在专户业务上，加强客户开拓，提升产品设计能力、运营服务效率，持续提升客户服务满意度，实现了资产管理规模的稳步提升。截至2017年12月31日，创金合信设立并在存续期的产品有304只，其中特定资产管理计划275只，证券投资基金29只，受托管理资金总额3,961.57亿元，较上年末增加74.159亿元，增幅23.03%。

#### 本报告期创金合信资产管理业务情况

项目	2017年度	2016年度
期末受托管理资金总额（亿元） <sup>注1</sup>	3,961.57	3,219.98
其中：期末公募基金受托管理资金总额（亿元）	144.95	138.55
期末特定客户资产管理计划受托管理资金总额（亿元）	3,816.62	3,081.43
期内平均受托管理资金额（亿元） <sup>注2</sup>	3,865.68	2,902.66
受托资金总体损益（亿元）	139.77	66.61
平均受托资金管理收益率 <sup>注3</sup>	3.62%	2.29%

注1：期末公募基金、特定客户资产管理计划受托管理资金总额统计口径为实收资金；

注2：期内平均受托管理资金=期内每月末受托管理资金的平均值；

注3：平均受托资金管理收益率=受托资金总体损益/期内平均受托管理资金。

#### (四) 证券经纪及信用业务

2017年证券经纪业务机构投资者逐步壮大，价值投资理念逐渐形成，市场有效性得到了显著提升。2017年公司零售经纪业务继续推行业务转型，依托“机制创新”和“科技创新”的优势，稳定有序的开展团队建设、网点建设和专业化工具建设，不断丰富业务和产品线，加大优势业务开展的推动力度，持续发展高端专业客户和高素质投资顾问团队，推动公司零售经纪业务向综合金融服务转型。2017年公司加强智



富通、易富汇、量化通、期权通等专业化交易及服务工具的建设，为客户提供便捷高效的专业化服务。2017年公司股票、基金交易额的市场份额占比0.42%，较2016年提升0.04个百分点，行业排名第50名，较2016年上升5名；代理买卖收入市占率0.32%，排名64，较2016年上升4名。

本报告期公司代理买卖股票、基金及债券交易情况

项目	2017年		2016年	
	交易金额（亿元）	市场份额	交易金额（亿元）	市场份额
A股股票	8,630.23	0.38%	8,783.04	0.35%
B股股票	3.62	0.19%	5.93	0.19%
基金	447.85	0.23%	794.8	0.36%
债券现券	507.82	1.65%	368.32	1.61%
债券回购	10,652.35	0.41%	8,942.16	0.39%
合计	20,241.87	--	18,894.25	--

在机构经纪业务上，公司主要开展第三方投顾资产管理业务、定向资管业务、私募基金服务业务、经纪业务和股票质押业务等。公司持续深入挖掘私募、期货、基金子公司、上市公司股东等客户的需求，在资金端及投顾管理人之间充分发挥桥梁、引荐作用。报告期末PB产品总规模221.80亿元，同比增长34.08%。

2017年，全行业两融市场稳定发展，余额温和增加。融资融券余额为10,262.64亿元，较上一年增加9.26%；全年融资融券交易额105,785.93亿元，较上年下降8.52%。报告期内，公司积极采取各项有效措施防范融资类业务风险、保护投资者利益、保障公司资产安全：一方面，完善及优化业务流程，修订制度，保证业务的稳健发展；另一方面，通过信用账户集中度控制、合约展期、可充抵保证金证券折算率调整、投资者适当性匹配等手段，有效地防范融资类业务风险。截至报告期末，公司融资融券金额36.82亿元，较2016年末增长13.06%，日均融资融券余额市场占有率为0.36%

随着券商融资类业务的大力发展，市场股票质押式回购业务规模快速攀升，截至2017年12月末，两市待购回初始交易金额为16,249.81亿元，比上一年度增长26.56%。报告期内，公司大力开拓多方融资渠道，在合规经营、控制风险的基础上，抓住业务机遇，通过合理授权、调整质押率、调整业务流程、加强业务培训等，使股质业务规模稳定上升，截至报告期末，公司待购回交易金额为320.49亿元，比上一年度增长8.53%，行业排名第16位。

（五）私募股权基金管理和另类投资业务

公司通过全资子公司一创投资从事私募股权基金管理业务。2017年，一创投资继续夯实“产业视角、平台战略、机制驱动”的发展战略，围绕产业布局与政府投融资平台、国家重点扶持产业龙头企业合作设立投资平台，共同发起并管理基金，完成了从券商直投向私募股权投资管理机构的转型，成为证券业协会公示的规范展业平台。2017年8月，一创投资与深圳市政府投融资平台深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司



共同发起设立了深圳市鲲鹏一创股权投资管理有限公司，鲲鹏一创已成为证券业协会公示的规范展业平台。报告期内，一创投资进一步聚焦新能源汽车、医疗、科技服务、新能源科技、电子设备仪器等新兴产业。截至报告期末，一创投资管理的基金 27 支，募集资金总额 77.73 亿元。

公司通过全资子公司创新资本从事股权投资、创新金融产品投资等另类投资业务。创新资本专注于环保与新能源、专业技术服务业、文化传媒等行业以及国企改革带来的投资机会，积极拓展和挖掘投资项目。截至本期末，创新资本累计在投金额 6.98 亿元。

#### （六）期货业务

公司通过全资子公司一创期货从事期货业务。2017 年被称为“期权元年”，同时也是期货品种创新年。豆粕、白糖期权上市，标志着我国期货市场步入期货和期权并进的新时代。苹果期货作为全球首个鲜果期货的上市，标志着我国期货市场品种自主创新再进一步。2017 年由于商品期货趋势性行情不足，导致国内商品期市交投活跃度较 2016 年下降。另外，金融去杠杆也在一定程度上推升了投资者的避险情绪。由于股指期货临时性交易限制措施松绑，股指期货流动性略有恢复。报告期内，我国期货市场共成交 30.76 亿手，同比下降 25.66%；成交金额为 187.90 万亿元，同比下降 3.95%。面对激烈的市场竞争，公司坚持合规经营的理念，持续完善内控体系。积极推进营销策略调整，实现由零售客户开发转向机构客户开发的转变，重点发展 CTA 资管业务，完善投资者教育体系，根据各类投资者不同需求，开展差异化的投资者教育服务，引导投资者形成成熟的交易理念。截至报告期末，一创期货期末客户权益 6.9 亿元，较上年末下降 1.81 亿元，主动资产管理产品 7 只，规模 1.58 亿，较上年末增加 1.25 亿。

#### （七）证券自营业务

2017 年，公司证券自营业务以多策略方式运营，在严格管理风险的前提下积极捕捉市场机会，通过交易股票组合、可转债、股指期货、ETF 期权等多品种获取绝对收益，并通过分散化的指数型投资规避非系统性风险。

#### （八）其他业务

##### （1）新三板业务

2017 年新三板市场增速回落，新增挂牌企业数量、股票成交数量、股票发行数量均大幅下降。一方面新三板市场继续保持严格监管态势，对主办券商执业质量和非公众公司信息披露、公司治理的要求不断提高。另一方相关利好政策市场效应不明显，股转公司虽先后修订了投资者适当性要求和挂牌条件指引，推出了创新创业公司非公开发行可转换公司债券，进行了分层、交易和信息披露制度改革，但政策实施的效果不及市场预期。

公司坚持实施“做精品项目”的策略，稳健推进新三板推荐挂牌业务。报告期内，公司新签约 35 家企业，新增承接持续督导项目 4 家；新增推荐 9 家企业成功挂牌；完成 13 次挂牌企业非公开定向发行股票，已协助完成募集资金总计 39,474.68 万元。截至报告期末公司已累计为 143 家挂牌公司提供了做市服务，包括配合企业转协议退出做市企业 33 家，摘牌做市企业 3 家。截至报告期末，正在提供做市报价服务企业 107 家，全年做市服务总成交金额约人民币 6.4 亿元，做市企业数量排名从 2016 年末的第 40 名提



升到第 27 名。

## (2) 研究业务

2017 年全年，公司研究所通过知识管理平台共外发研究报告 287 篇。其中，宏观利率研究组 112 篇，债券信用研究组 57 篇，配置策略研究组 118 篇。所有报告均通过研究所微信公众号（第一创业研究）上进行转发。研究所构建宏观经济、债券研究和投资策略三大研究板块，积极参与证券业协会课题、深圳金融协会课题以及中国债券论坛的工作，扩大了公司影响力。

2017 年 12 月，公司与国家金融与发展实验室联合主办了主题为“新时代：债券市场回归本源”的中国债券论坛，旨在聚合国内外经济金融和债券研究英才，依凭全球视野，基于前沿资讯，系统、深入地分析中国及全球债券市场的发展、风险及投资机会，扩大了公司在债券研究领域的品牌影响力。

## (九) 创新业务开展及其风险管理情况

公司已经开展了股指期货、期货中间介绍业务（IB 业务）、直接投资、融资融券、利率互换、国债期货、股票质押式回购、小额股票质押融资、证券收益互换、收益凭证、场外市场、互联网金融、个股期权等创新业务，创新业务已成为公司收入的重要来源。

报告期内，公司零售经纪业务继续推行业务转型，以客户为中心，推动业务向多元化方向发展，为客户提供具有便捷性、丰富性和专业性的综合金融服务，依托“机制创新”和“科技创新”的优势，继续推行终极经纪人、一创量化通、一创期权通等专业化工具，为客户提供网下新股申购、交易所债券协议式回购等业务种类。全资子公司一创投行积极拓展资产证券化、绿色债等创新业务。

公司积极顺应业务创新发展的趋势，并根据监管要求将创新业务纳入全面风险管理体系，公司通过管理组织创新、审核流程规范等方式，全面提高新业务的风险管理水平。

为保障公司新业务的合法、合规开展，防范和化解业务拓展的风险，根据《证券公司监督管理条例（2014 年修订）》和《证券公司内部控制指引》等规范性文件要求，制定了《公司新业务管理办法》，对公司新业务的开展进行全程跟踪和监管，确保公司开展新业务坚持合法合规、审慎经营的原则，集中管理原则，在风险可测、可控、可承受的前提下进行。

在新业务开展过程中，开展创新业务的业务部门及法律合规部门、风险管理部门、内核小组、质量控制部门等职能管理部门通力合作、各司其职，以审慎态度识别评估新业务可能带来的风险，设计业务规则，防范业务风险。法律合规部门及履行专项风险管理职责相关部门重心前移，参与产品设计等业务讨论，为业务创新提供合规风控支持，规范业务运作，在业务开展初期便执行严格的风险管理措施；风险管理部门对新业务开展情况进行跟踪，促进新业务规则不断完善；内核小组、质量控制部门等部门对项目执行的重要节点实施监控，提供专业意见；业务部门认真履行一线风险管理职责，落实公司客户身份识别、尽职调查、风险揭示等相关规定，并在业务开展过程中定期开展风险自评，不断优化改进业务方案，积极防范业务风险。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

√ 否



3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

√ 不适用

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

√ 是

公司所处的证券行业具有较强的周期性，公司的经营业绩受证券市场行情走势影响较大，而我国证券市场行情又受到国民经济发展状况、宏观经济政策、财政政策、货币政策、行业发展状况以及国际证券市场行情等诸多因素影响，公司的经营业绩存在随我国证券市场周期性变化而大幅波动的风险。

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

√ 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

√ 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 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

1.1、会计政策变更

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

本公司执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额（元）
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	持续经营净利润、终止经营净利润。	列示持续经营净利润本年金额 431,515,113.41 元；列示终止经营净利润本年金额 0.00 元。



与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	其他收益、营业外收入。	营业外收入减少 10,000,000.00 元，重分类至其他收益。
在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”、“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	资产处置收益、营业外收入、营业外支出。	营业外收入减少 24,614.95 元、营业外支出减少 13,263.98 元，重分类至资产处置收益。

## 1.2、会计估计变更

### (1) 融资类业务坏账准备计提方法进行变更

公司根据《企业会计准则》、《证券公司融资融券业务管理办法》等相关规定，基于审慎性原则和融资类业务的风险性质，经第二届董事会第二十四会议审议通过，决定对融资类业务（包括融资融券业务、股票质押式回购交易业务）坏账准备计提方法进行变更。

变更前融资类业务坏账准备计提标准：

对融出资金的坏账准备计提采用个别认定法，期末单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

融资融券业务形成的应收融资融券款采用以下方法计提坏账准备：未能按期收回的融出资金/券转入应收融资融券款超过 30 天，且该客户维持担保比例低于 100%，按应收融资融券款与客户账面资产价值（计算维持担保比例方法）的差额全额计提。

变更后融资类业务坏账准备计提标准：

变更后公司采用个别认定法与余额计提法相结合的方式计提坏账准备。

公司对融资类业务的客户进行甄别和认定，对于有充分客观证据、可识别具体损失的融资类业务项目，根据客户状况和可能损失金额，分析交易对手的信用等级、偿债能力、抵押品流动状况、担保比例等因素，对资产进行单独减值测试，计提专项坏账准备；对于未计提专项坏账准备的融资类业务，根据融资类业务资产分类，按照资产负债表日融资余额的一定比例计提坏账准备。

业务类型	变更后计提方法及比例	变更前计提方法及比例
融资类业务（包括融资融券业务、股票质押式回购交易业务）	单独进行减值测试并计提专项减值，对于未计提专项减值准备的资产按照 2% 计提。	个别认定法，单独进行减值测试

根据《企业会计准则》相关规定，本事项属于会计估计变更，采用未来适用法处理，无需对以前年度进行追溯调整。本次会计变更自董事会审议通过之日起开始执行，本公司 2017 年度因本次变更增加提取融资类业务坏账准备计 15,392,065.30 元，递延所得税费用减少计 3,475,241.33 元，2017 年度净利润减少 11,916,823.97 元。

### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

√ 不适用



公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 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

3.1、报告期内，公司新增纳入合并的子（孙）公司 5 家，具体如下：

序号	新增合并单位名称	子公司类型	投资比例	备注
1	广东一创恒健融资租赁有限公司	间接控股子公司	58.00%	2017年收购
2	深圳一创大族新能源合伙企业（有限合伙）	间接控股子公司	100.00%	其他合伙人退伙
3	深圳一创汇智股权投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2017年设立
4	普创（珠海）投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2017年设立
5	中关村顺势一创（北京）投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2017年设立

3.2、报告期内，公司减少纳入合并的子（孙）公司 5 家，具体如下：

序号	减少合并单位名称	原因
1	武汉高宏新材投资管理有限公司	转让部分股权，丧失控制权
2	北京亦城科技投资管理有限公司	转让部分股权，丧失控制权
3	北京亦融创生物医药产业投资中心（有限合伙）	转让部分股权，丧失控制权
4	北京一创吉星创业投资管理有限公司	注销
5	深圳富显环保股权投资基金企业（有限合伙）	注销

3.3、报告期内，公司控制的结构化主体变化情况

报告期内，公司新增 6 个结构化主体纳入合并报表范围，因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少 8 个结构化主体。

第一创业证券股份有限公司董事会

二〇一八年四月八日