

证券代码：000776

证券简称：广发证券

公告编号：2017-059

广发证券股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

没有董事、监事、高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。本报告经公司第九届董事会第三次会议审议通过。所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议：

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
杨雄	独立非执行董事	工作原因	汤欣
陈家乐	独立非执行董事	工作原因	李延喜

公司按照中国企业会计准则编制的 2017 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

公司计划不派发 2017 年半年度现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	广发证券	股票代码	000776（深交所）；1776（香港联交所）
股票上市证券交易所	深交所、香港联交所		
公司的中文名称	广发证券股份有限公司		
公司的中文简称	广发证券		
公司的外文名称	GF Securities Co., Ltd.		
公司的法定代表人	孙树明		

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

主要会计数据（合并报表）

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	10,050,477,507.69	10,130,059,057.72	-0.79%
归属于上市公司股东的净利润（元）	4,301,426,721.92	4,030,494,238.69	6.72%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	4,139,359,121.16	4,012,692,568.20	3.16%
其他综合收益（元）	768,312,124.11	-1,950,056,352.71	-
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,808,907,034.49	-2,514,229,891.96	-
基本每股收益（元/股）	0.56	0.53	5.66%
稀释每股收益（元/股）	0.56	0.53	5.66%
加权平均净资产收益率	5.34%	5.13%	增加 0.21 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	358,328,394,776.79	359,801,353,416.83	-0.41%
负债总额（元）	274,451,330,050.44	278,448,017,466.62	-1.44%
归属于上市公司股东的净资产（元）	80,774,501,268.84	78,530,209,492.56	2.86%

主要会计数据（母公司）

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	6,666,782,187.72	7,106,673,008.90	-6.19%
净利润（元）	2,857,789,992.48	2,949,094,702.04	-3.10%
其他综合收益（元）	665,843,478.60	-1,429,287,716.61	-
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,272,476,599.16	-3,692,835,916.61	-
基本每股收益（元/股）	0.37	0.39	-5.13%
稀释每股收益（元/股）	0.37	0.39	-5.13%
加权平均净资产收益率	3.91%	4.03%	减少 0.12 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	304,924,023,538.15	306,393,269,033.14	-0.48%
负债总额（元）	232,388,862,837.83	234,714,404,167.10	-0.99%
所有者权益总额（元）	72,535,160,700.32	71,678,864,866.04	1.19%

截止披露前一交易日的公司总股本：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	7,621,087,664
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.56

3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	50,855,336,356.54	50,219,411,786.96	1.27%
附属净资本	13,100,000,000.00	16,600,000,000.00	-21.08%

净资本	63,955,336,356.54	66,819,411,786.96	-4.29%
净资产	72,535,160,700.32	71,678,864,866.04	1.19%
各项风险资本准备之和	26,511,960,599.61	26,068,251,883.47	1.70%
表内外资产总额	248,784,830,147.60	242,011,780,555.29	2.80%
风险覆盖率	241.23%	256.32%	减少 15.09 个百分点
资本杠杆率	21.05%	21.37%	减少 0.32 个百分点
流动性覆盖率	158.20%	305.17%	减少 146.97 个百分点
净稳定资金率	135.61%	139.14%	减少 3.53 个百分点
净资本/净资产	88.17%	93.22%	减少 5.05 个百分点
净资本/负债	37.61%	40.61%	减少 3.00 个百分点
净资产/负债	42.66%	43.57%	减少 0.91 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	31.08%	32.09%	减少 1.01 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	178.63%	156.62%	增加 22.01 个百分点

注：风险覆盖率=净资本/各项风险资本准备之和×100%；

资本杠杆率=核心净资本/表内外资产总额×100%，此处核心净资本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%。

4、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	143,340（其中，A 股股东 141,350 户，H 股登记股东 1,990 户）				报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	无		
持股 5%以上的普通股股东或前 10 名普通股股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	报告期末持有的普通股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的普通股数量	持有无限售条件的普通股数量	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	1,699,961,480	-23,000	0	1,699,961,480		
吉林敖东药业集团股份有限公司	境内一般法人	16.43	1,252,297,867	0	0	1,252,297,867		
辽宁成大股份有限公司	境内一般法人	16.40	1,249,848,088	-306,000	0	1,249,848,088		
中山公用事业集团股份有限公司	境内一般法人	9.01	686,754,216	0	0	686,754,216		
华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	基金、理财产品等	2.99	228,131,005	0	0	228,131,005		
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.74	208,724,690	21,221,794	0	208,724,690		
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	基金、理财产品	0.52	39,507,066	-3,810,283	0	39,507,066		

中证全指证券公司指数分级证券投资基金	等							
前 10 名无限售条件普通股股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件普通股股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
香港中央结算（代理人）有限公司	1, 699, 961, 480	境外上市外资股	1, 699, 961, 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, 249, 848, 088	人民币普通股	1, 249, 848, 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	208, 724, 690	人民币普通股	208, 724, 690					
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	39, 507, 066	人民币普通股	39, 507, 066					

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 7 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 25,750,800 股，占公司总股本的 0.34%；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：报告期内，辽宁成大因参与转融通业务导致股份减少 306,000 股；

注 5：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 6：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 7：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 8：报告期末，以上 A 股股东不存在进行约定购回交易的情形。

5、控股股东或实际控制人变更情况

公司没有控股股东或实际控制人。

6、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

7、公司债券情况

(1) 公司债券基本信息

① 2013 年公开发行公司债券

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，2013 年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 2013 年公司债券发行工作。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	起息日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券(品种一)	13 广发 01	112181	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.50%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券(品种二)	13 广发 02	112182	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.75%	
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券(品种三)	13 广发 03	112183	2013-6-17	2023-6-17	900,000	5.10%	
公司债券上市或转让的交易场所		深交所					
投资者适当性安排		发行对象为持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）和在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。 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		2017 年 6 月 19 日，公司支付了上述债券 2016 年 6 月 17 日至 2017 年 6 月 16 日期间的利息，其中“13 广发 01”的利息 4.50 元(含税)/张；“13 广发 02”的利息 4.75 元(含税)/张；“13 广发 03”的利息 5.10 元(含税)/张。					
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。		“13 广发 01”含回售及调整票面利率特殊条款。 回售：发行人发出关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券 3+2 年期品种的全部或部分按面值回售给发行人。 调整票面利率：发行人有权决定是否在本期债券 3+2 年期品种存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券 3+2 年期品种后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。 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，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”票面利率不调整和投资者回售实施办法的公告。公告后，无债券持有人选择将其持有的“13 广发 01”全部或部分按面值回售给发行人。					

② 2017 年公开发行公司债券

经公司第八届董事会第十七次会议和 2015 年第一次临时股东大会审议通过并授权，由公司获授权人士决定，公司拟公开发行不超过 190 亿元（含 190 亿元）的公司债券。2016 年 11 月 18 日，公司获得中国

证监会《关于核准广发证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2016]2741号文件），核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 190 亿元的公司债券，批复自核准发行之日起 24 个月内有效。

2017 年 5 月 11 日，公司完成 2017 年第一期公司债券（以下简称“2017 年第一期公司债券”）发行工作。本期债券详情如下：

债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	17 广发 01	112520	2017-05-11	2020-5-11	600,000	4.60%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
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		本期债券网下面向拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）公开发行。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		报告期，2017 年第一期公司债券未发生付息兑付。					
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）		不适用。					

2017 年 7 月 26 日，公司完成 2017 年第二期公司债券（以下简称“2017 年第二期公司债券”）发行工作。本期债券详情如下：

债券名称	债券简称	债券代码	起息日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	17 广发 02	112556	2017-07-26	2020-7-26	600,000	4.50%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
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		本期债券网下面向拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）公开发行。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		报告期，2017 年第二期公司债券未发生付息兑付。					
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）		不适用。					

（2）截至报告期末的财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.81	2.11	-14.22%
资产负债率	70.23%	70.32%	减少 0.09 个百分点
速动比率	1.81	2.11	-14.22%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	2.77	2.50	10.80%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

本集团的主要业务分为四个板块：投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务以及投资管理业务。报告期，投资银行业务板块实现营业收入 13.30 亿元，同比减少 1.51%；财富管理业务板块实现营业收入 38.47 亿元，同比减少 16.20%；交易及机构业务板块实现营业收入 15.33 亿元，同比增加 59.90%；投资管理业务板块实现营业收入 31.31 亿元，同比增加 8.14%。

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 13.30 亿元，同比减少 1.51%。

（1）股权融资业务

2017 年上半年，再融资新政和减持新规推出，股权融资市场呈现结构性变化趋势，新股发行常态化，再融资规模缩减。上半年，A 股市场一共发行了 393 个股权融资项目，同比增加 12.93%；融资金额为 4,294.20 亿元，同比减少 32.07%；其中，IPO 发行 237 家，融资金额 1,166.46 亿元，分别同比增长 248.53%和 259.30%（数据来源：WIND 资讯，2017）。

为适应经济结构转型和政策变化，公司在巩固新兴行业和有成长潜力的中小企业客户优势基础上，提高对大型客户的开拓力度；同时，继续推进投行业务境内境外打通运作，努力提升公司国际业务竞争力。报告期，公司完成股权融资主承销家数 35 家，行业排名第 2，主承销金额 213.46 亿元，行业排名第 4；其中，IPO 主承销家数为 20 家，行业排名第 1，主承销金额 105.66 亿元，行业排名第 1（数据来源：中国证券业协会，公司统计，2017）。公司报告期内实现股票承销及保荐净收入 8.66 亿元，同比增加 57.17%。

公司 2017 年 1 至 6 月股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	2017 年 1 至 6 月		2016 年 1 至 6 月	
	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	105.66	20	27.62	7
再融资发行	107.80	15	290.10	21
合计	213.46	35	317.73	28

数据来源：公司统计，2017。

（2）债务融资业务

2017 年上半年，伴随着去杠杆化，资金面紧平衡，利率上行，加之行业监管力度加大，市场对信用风险担忧加大，债券市场出现较大调整，公司债、企业债、银行间市场非金融企业债务融资工具等信用债全面萎缩。上半年全市场公司债券发行总额 4,145.98 亿元，同比下降 71.14%；企业债券发行总额 891.60 亿

元，同比下降 72.62%；银行间市场非金融企业债务融资工具发行总额 16,854.50 亿元，同比下降 38.00%（数据来源：WIND 资讯，公司统计，2017）。

报告期，为应对监管和市场环境变化，公司不断优化债券业务质控管理体系，质控中心不断前移；公司持续拓展和储备优质项目，抓住市场机会积极加大公司债券项目的发行力度。报告期，公司主承销发行债券 52 期，总额 493.66 亿元，总额同比下降 34.51%。报告期，公司实现债券承销业务净收入 2.12 亿元，同比减少 44.23%。

公司 2017 年 1 至 6 月为客户承销债券业务详细情况如下表所示：

项目	2017 年 1 至 6 月		2016 年 1 至 6 月	
	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	17.20	2	175.50	13
公司债	390.86	43	432.00	44
非金融企业债务融资工具	16.80	3	56.30	9
金融债	53.80	2	90	3
可转债	15.00	2	-	-
合计	493.66	52	753.80	69

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，财务顾问业务实现净收入 2.16 亿元，同比减少 33.83%。

2017 年上半年，上市公司并购重组市场降温。报告期，公司担任财务顾问的重大资产重组项目 12 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 2，完成交易金额 813.82 亿元，行业排名第 1（数据来源：公司统计，2017）；公司作为独立财务顾问完成金额约 100 亿美元的渤海金控收购 C2 Aviation Capital LLC 大型境外并购项目，进一步提升公司的品牌影响力。公司报告期内实现并购重组财务顾问净收入 1.54 亿元，同比下降 23.71%。

2017 年上半年，市场扩容节奏明显放缓，新三板新增挂牌企业同比大幅减少。报告期，公司进一步加强对战略新兴行业重点客户的综合服务；同时，高度重视质量控制工作，进一步完善风险管理制度和流程。截至 2017 年 6 月 30 日，公司累计推荐了 329 家新三板挂牌公司，督导企业中创新层挂牌企业 58 家，行业排名第 5（数据来源：股转系统、公司统计，2017）。

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 21 个。

2、财富管理业务板块

本集团的财富管理业务板块主要包括零售经纪及财富管理业务、融资融券业务、回购交易业务等。报告期，财富管理业务板块实现营业收入¹38.47 亿元，同比减少 16.20%。

(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。

2017 年上半年，A 股市场股基成交金额 52.21 万亿元（数据来源：WIND 资讯，2017），同比下降 18.33%。在交易金额和佣金率双降的同时，行业监管力度加大，券商在佣金水平、业务流程、服务方式、服务内容及人才需求上的竞争日趋激烈。

2017 年上半年，公司围绕零售业务转型的战略任务，实行财富管理、科技金融和综合化经营三轮驱动，加强布局银证合作、推进经纪人队伍建设、建立以客户需求为驱动的财富管理产品体系、构建私人银行客户服务体系等措施，全面推进向财富管理方向的转型发展。

报告期，公司自主研发的机器人投顾贝塔牛第二期上线。贝塔牛获得《国际金融报》2017 智能投顾先锋券商奖项、《金融电子化杂志》2016 产品创新突出贡献奖和美国《机构投资者》2016 金融科技产品最佳创新奖等奖项。在科技金融方面，公司继续保持领先优势，截至报告期末，手机证券用户数超过 1,200 万，同比增长 125%，逐渐发展成为重要的开户引流渠道；微信平台的关注用户数超过 300 万；金钥匙系统服务客户超过 542 万，完成服务订单数超过 1,089 万；报告期，易淘金电商平台的金融产品销售和转让金额达 465 亿元；另外，2017 年上半年完成了交易终端体验优化和行情加载速度提速 30 倍等重大升级工作。

2017 年 1 至 6 月公司股票基金交易量 4.74 万亿元（双边统计），同比下降 20.86%，行业排名第 5 位，排名与去年全年持平（数据来源：上交所会员区、深交所会员区，2017）。报告期，公司实现代理买卖证券业务净收入 15.79 亿元，同比减少 33.61%。

公司代理买卖证券业务的交易额及市场份额情况如下表所示：

证券种类	2017 年 1 至 6 月 交易额（亿元）	2017 年 1 至 6 月市 场份额（%）	2016 年 1 至 6 月交易 额（亿元）	2016 年 1 至 6 月市 场份额（%）
股票	46,687.53	4.47	59,014.46	4.61
基金	695.35	0.79	858.19	0.82
债券	137,431.33	5.44	125,251.87	6.34
合计	184,814.21	5.05	185,124.52	5.51

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 0.56 亿元，同

¹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。

比减少 35.08%。

公司报告期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	64.69	99.22	0.34
信托	—	0.60	0.00
其他金融产品	2,262.77	2,260.88	0.22
合计	2,327.46	2,360.70	0.56

注：本表销售、赎回总金额包括场外、场内产品的认购、申购、赎回和定投等，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。

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）向客户提供经纪服务，涵盖在香港联交所及其他境外交易所如美国纽约证券交易所、纳斯达克证券市场、伦敦证券交易所、泛欧证券交易所、东京证券交易所、新加坡交易所、台湾证券交易所等上市的股票。同时，本集团主要通过获香港专业保险经纪协会（PIBA）发牌的间接全资子公司广发财富管理（香港）有限公司，从事一般保险以及长期保险经纪业务，旨在为客户提供全面的财富管理服务。

（2）融资融券业务

2017 年上半年，伴随 A 股市场交易量的下降，融资融券业务也出现一定程度回落。截至 2017 年 6 月末，沪深两市融资融券余额 8,798.62 亿元，较 2016 年底下降 6.32%（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，根据自身净资本水平、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 2017 年 6 月末，公司融资融券业务期末余额为 496.02 亿元，较 2016 年底下降 8.29%，市场占有率 5.64%，按合并口径排名行业第四（数据来源：WIND 资讯，2017）。公司在报告期实现融资融券利息收入 20.00 亿元，同比减少 5.48%。

（3）回购交易业务

报告期，公司股票质押式回购业务保持快速增长。截至 2017 年 6 月末，公司通过自有资金开展股票质押式回购业务余额为 225.60 亿元，较 2016 年底增长 65.26%；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 5.13 亿元，同比增长 91.40%。

3、交易及机构业务板块

本集团的交易及机构业务板块主要包括权益及衍生品交易业务、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，交易及机构业务板块实现营业收入²15.33 亿元，同比增加 59.90%。

（1）权益及衍生品交易业务

公司权益及衍生品交易业务主要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。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；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。

报告期，公司权益及衍生品交易业务实现投资收益净额³8.48 亿元。

（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。公司的机构客户主要包括商业银行、保险公司、基金公司、财务公司、信托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。

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 20 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 2017 年获得内地与香港债券市场互联互通（简称“债券通”）做市商资格的 4 家券商之一；目前公司正在申请外汇业务相关资格。报告期，公司中债交易量在券商中排名第 5（数据来源：中国债券信息网，2017）。

报告期，公司较好的控制债券投资组合的久期和投资规模，降低了上半年上行的利率风险。公司实现固定收益销售及交易业务投资收益净额 18.29 亿元，同比减少 26.15%。

（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 4,680 只，累计发行产品规模约 3,463 亿元，期末产品市值约 519 亿元。其中，2017 年上半年新发产品

²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。

³投资收益净额为投资收益及公允价值变动损益。

数量 840 只，新发产品规模约 213 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。2017 年公司积极拓展场外衍生品业务，开展挂钩境内 A 股和境外标的的场外期权交易。此外，公司继续拓展向机构客户发行定制收益凭证，机构客户定制量占新增总量的 70%以上；浮动收益型产品的多样性持续提升，2017 年以来定制收益凭证挂钩标的已覆盖境内外各类资产品种，包括个股、指数、大宗商品、私募基金等，满足投资者个性化投资和风险管理需求。报告期，柜台市场转让双边交易规模约 224 亿元，持续保持行业领先优势。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司为 195 家新三板企业提供做市服务，其中创新层企业达 93 家，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。

（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 26 个行业和逾 700 家在中国上市公司，以及逾 80 家香港联交所的上市公司。

2017 年上半年，公司持续加强投资研究投入，并引入领军人才，增强境内外投资研究团队实力。

（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、证券公司及其资管子公司、期货公司及其子公司、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、份额登记等。

截至 2017 年 6 月末，公司提供资产托管及基金服务的总资产规模为人民币 1,196.40 亿元，其中托管产品规模为 705.39 亿元，提供基金服务产品规模为 491.01 亿元。

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、公募基金管理业务及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 31.31 亿元，同比增加 8.14%。

（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 2017 年 6 月 30 日，广发资管管理 106 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 2,930.69 亿元，较上年末下降 20.38%。

截至 2017 年 6 月 30 日，广发资管管理 489 个定向资产管理计划，管理资产规模为人民币 2,784.08 亿元，较上年末下降 13.25%。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 2017 年 6 月 30 日，广发资管管理 48 个专项资产管理计划，管理资产规模为人民币 271.55 亿元，与上年基本持平；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，保持行业影响力和领先的优势。

截至报告期末，广发资管集合计划管理规模在同行中排第一，主动管理规模在同行中排第二（数据来源：中国证券投资基金业协会，2017）。

报告期内，广发资管资产管理业务规模和收入情况如下表所示：

2017 年上半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）	
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 1 至 6 月	2016 年 1 至 6 月
集合资产管理业务	2,930.69	3,681.06	6.78	7.76
定向资产管理业务	2,784.08	3,209.35	0.99	0.88
专项资产管理业务	271.55	271.38	0.03	0.19
合计	5,986.32	7,161.80	7.80	8.83

数据来源：公司统计，2017。

报告期，广发资管共实现资产管理业务手续费净收入 7.80 亿元，同比减少 11.74%。

本集团主要通过广发期货开展期货资产管理业务。

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，目前专注于发展另类投资策略。

（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公募基金管理业务。

截至 2017 年 6 月底，公司持有广发基金 51.13% 的股权。截至 2017 年 6 月底，广发基金管理 144 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、间接全资子公司广发国际资产管理（英国）有限公司以 RQFII 方式将在境外募集的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 2017 年 6 月底，广发基金管理的公募基金规模合计 2,517.51 亿元，较 2016 年末下降 17.39%，行业排名第 12（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 11.31 亿元，同比下降 8.16%；净利润 4.00 亿元，同比增加 10.79%。

截至 2017 年 6 月底，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 2017 年 6 月底，易方达基金管理 121 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 2017 年 6 月底，易方达基金管理的公募基金规模合计 4,842.41 亿元，较 2016 年末上升 13.06%，行业排名第 3（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 6.27 亿元，同比下降 18.43%。

（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基金管理业务。报告期，广发信德及其管理的基金共完成 25 个股权投资项目，投资金额 8.35 亿元；截至报告期末，广发信德及管理的基金已完成 189 个股权投资项目投资，其中有 19 个项目已通过 IPO 方式在中国 A 股市场上市；有 7 个项目通过上市公司并购实现退出。截至 2017 年 6 月底，广发信德设立并管理了 20 支私募股权基金和 7 支夹层基金，管理客户资金总规模 79.78 亿元。报告期，广发信德在之前的成功经验上拓展更多的金融机构母基金、政府引导基金作为私募股权基金的有限合伙出资人，进一步奠定了向高端资产管理转型的基础；并同时新设创业投资部和并购投资部，实现公司的多元化发展。

报告期，广发信德实现营业收入 5.77 亿元，同比增长 78.31%。

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投资及私募股权管理业务，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，主要包括股权、金融产品等另类投资业务等。报告期，广发乾和新增投资项目 9 个，投资金额 2.38 亿元。截至 2017 年 6 月末，广发乾和累计投资项目数量 65 个，累计投资规模 58.86 亿元，其中 23 个项目已全部退出。

另外，本集团通过间接拥有的全资子公司广发融资租赁（广东）有限公司开展融资租赁业务，通过间接全资持股的子公司广发合信产业投资管理有限公司开展 PPP 业务。

报告期，广发乾和实现营业收入 1.64 亿元，同比减少 6.85%。

2、涉及财务报告的相关事项

（1）与上一会计期间财务报告相比，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。

（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

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

广发控股（香港）有限公司通过广发投资（香港）有限公司控制 GF Global Investment Fund I, L.P.，故将其纳入合并范围。

广发基金子公司广发国际资产管理有限公司于本期设立子公司广发纳正（上海）资产管理有限公司，截至本报告期末尚未注资。

本期新增 5 个纳入合并范围的基金及资产管理计划，10 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

二〇一七年八月二十六日