

股票简称：广发证券

股票代码：000776

债券简称：13 广发 01

债券代码：112181

债券简称：13 广发 02

债券代码：112182

债券简称：13 广发 03

债券代码：112183



住所：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

公开发行 2013 年公司债券

受托管理事务报告

(2017 年度)

债券受托管理人：

CMS  **招商证券**

(住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层)

2018 年 4 月

声 明

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”、“公司”或“发行人”）对外公布的《广发证券：2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。招商证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为招商证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，招商证券不承担任何责任。

目 录

声 明.....	1
目 录.....	2
第一章 公司债券基本情况.....	3
第二章 发行人 2017 年度经营和财务情况.....	6
第三章 发行人募集资金使用情况.....	21
第四章 债券持有人会议召开情况.....	22
第五章 本次债券利息的偿付情况.....	23
第六章 本次公司债券跟踪评级情况.....	24
第七章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	25
第八章 其他事项.....	26

第一章 公司债券基本情况

一、核准文件和核准规模

2013年5月31日，经中国证监会“证监许可[2013]725号”文核准，广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”、“公司”或“发行人”）获准发行面值不超过120亿元的公司债券。

二、债券名称

广发证券股份有限公司2013年公司债券。

三、债券简称及代码

本期债券3+2年期品种的证券代码为“112181”，简称为“13广发01”；本期债券5年期品种的证券代码为“112182”，简称为“13广发02”；本期债券10年期品种的证券代码为“112183”，简称为“13广发03”。

四、发行主体

本期债券的发行主体为广发证券股份有限公司。

五、本次债券的主要条款

1、发行规模：人民币120亿元。

2、债券期限：本期债券有三个品种：品种一为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权（以下简称“3+2年期品种”），最终发行规模为15亿元；品种二为5年期（以下简称“5年期品种”），最终发行规模为15亿元；品种三为10年期（以下简称“10年期品种”），最终发行规模为90亿元。

3、债券利率：最终确定3+2年期品种的票面利率为4.50%；5年期品种的票面利率为4.75%；10年期品种的票面利率为5.10%。

4、上调票面利率选择权：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

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。

5、投资者回售选择权：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。本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

公司第一次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之日起 3 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券 3+2 年期品种并接受上述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决定。

6、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息，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。本期债券 3+2 年期品种，若债券持有人在第 3 年末行使回售权，所回售债券的票面面值加第 3 年的利息在投资者回售支付日 2016 年 6 月 17 日一起支付。

7、发行方式及发行对象：发行方式和发行对象安排请参见发行公告。

8、起息日：2013 年 6 月 17 日。

9、付息日：本期债券 3+2 年期品种的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 6 月 17 日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2014 年至 2016 年每年的 6 月 17 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本期债券 5 年期品种的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 6 月 17 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本期债券 10 年期品种的付息日为 2014 年至 2023 年每年的 6 月 17 日，前

述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

10、兑付日：本期债券 3+2 年期品种的兑付日为 2018 年 6 月 17 日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2016 年 6 月 17 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本期债券 5 年期品种的兑付日为 2018 年 6 月 17 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本期债券 10 年期品种的兑付日为 2023 年 6 月 17 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

11、担保人及担保方式：本期债券无担保条款。

12、信用级别及信用评级机构：根据中诚信证券评估有限公司出具的《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》，公司的主体信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA。在本期债券的存续期内，资信评级机构将在《评级报告》正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。

13、债券受托管理人：招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）。

第二章 发行人 2017 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

公司为深圳证券交易所上市公司延边公路建设股份有限公司（以下简称“延边公路”）定向回购股份暨换股吸收合并原广发证券更名后的续存公司。2010 年 2 月 9 日，延边公路在广东省工商行政管理局完成工商变更登记，更名为“广发证券股份有限公司”。

广发证券的历史沿革：

公司前身是广东发展银行证券交易营业部。该证券业务部是 1991 年 4 月 9 日经中国人民银行广东省分行以“粤银管字[1991]第 133 号”文批准而成立的单独核算经营证券业务的金融机构。1993 年 5 月 21 日，广东发展银行证券业务部进行了注册登记，注册资本 1,000 万元人民币，广东省工商行政管理局核发了注册号为 19036029-2 的企业法人营业执照。经中国人民银行“银复[1993]432 号”、中国人民银行广东省分行“粤银发[1994]28 号”批复，同意在广东发展银行证券业务部基础上组建独资的广东广发证券公司。1994 年 1 月 25 日，广东广发证券公司注册登记，注册资本 1.5 亿元人民币。经中国人民银行“非银司[1995]93 号”文批复，同意公司增资。1995 年 11 月 1 日公司完成变更登记，注册资本变更为 2 亿元人民币，仍为广东发展银行独资公司。

经中国人民银行“银复[1996]328 号”文批复，同意公司进行股份制改造、增资扩股并更名为广发证券有限责任公司。1996 年 12 月 26 日，公司完成变更登记，注册资本变更为 8 亿元人民币。1998 年 11 月，广东省工商行政管理局为规范管理，换发了注册号为 4400001001329 的企业法人营业执照。经中国证监会“证监机构字[1999]90 号”文批复，同意公司与广东发展银行脱钩并增资扩股。1999 年 12 月 14 日，公司完成变更登记，注册资本增加至 16 亿元。同年，中国证监会“证监机构字[1999]126 号”文核准公司为综合类证券公司，经营证券业务许可证号为 Z25644000。经广东省人民政府办公厅“粤办函[2001]267 号”文、广东省经济贸易委员会“粤经贸监督[2001]382 号”文和中国证监会“证监机构字[2001] 86 号”文批复，同意公司整体改制并更名为广发证券股份有限公司。

2001 年 7 月 25 日，公司完成变更登记，注册资本增加到 20 亿元人民币。2007 年 10 月，广东省工商行政管理局为规范管理，换发了注册号为 440000000015257 的企业法人营业执照。

2010 年 2 月，经中国证监会《关于核准延边公路建设股份有限公司定向回购股份及以新增股份换股吸收合并广发证券股份有限公司的批复》（证监许可【2010】164 号文），延边公路以 2006 年 6 月 30 日经审计的全部资产（含负债）作为对价回购吉林敖东持有的延边公路 8,497.7833 万股非流通股股份，并以新增 240,963.8554 万股股份换股吸收合并原广发证券，同时，延边公路除吉林敖东外的其他非流通股股东按 10：7.1 的比例缩股。延边公路按每 1 股新增股份换 0.83 股原广发证券股份的比例，换取原广发证券全体股东所持的原广发证券股份，吸收合并原广发证券。吸收合并完成后，续存公司更名为广发证券股份有限公司，并承接了原广发证券的全部业务。2010 年 2 月 10 日，公司在广东省工商行政管理局完成工商变更登记，注册资本及实收资本变更为 2,507,045,732 元。

公司股票于 2010 年 2 月 12 日恢复交易。从该日起，公司全称由“延边公路建设股份有限公司”变更为“广发证券股份有限公司”，股票简称由“S 延边路”变更为“广发证券”，股票代码“000776”保持不变。同时，公司的行业分类也由“交通运输辅助业”变更为“综合类证券公司”。

2011 年 5 月，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2011〕843 号文《关于核准广发证券股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，公司于 2011 年 8 月 16 日以非公开发行股票的方式向 10 名特定投资者发行了 45,260 万股人民币普通股（A 股）。公司本次发行募集资金总额为人民币 12,179,466,000.00 元，募集资金净额为人民币 11,999,946,443.78 元。公司注册资本及实收资本变更为 2,959,645,732 元。

根据公司 2011 年年度股东大会的有关决议，公司以资本公积每 10 股转增 10 股，实际资本公积转增股本为 2,959,645,732 元。2012 年 9 月 7 日，公司收到中国证监会《关于核准广发证券股份有限公司变更注册资本的批复》（证监许可[2012]1204 号）。根据该批复要求，公司已经依法办理工商变更登记，并修改《公司章程》。公司的注册资本及实收资本由 2,959,645,732 元变更为 5,919,291,464

元。

2015年4月10日，公司在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。在超额配售权全部行使后，公司共发行H股1,701,796,200股，公司的注册资本变更为人民币7,621,087,664元。

二、发行人2017年度经营情况

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

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

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

公司系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。公司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。公司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，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	投资管理
◆ 股权融资	◆ 零售经纪及财富管理	◆ 权益及衍生品交易	◆ 资产管理
◆ 债务融资		◆ 固定收益销售及交易	◆ 公募基金管理
◆ 财务顾问	◆ 融资融券	◆ 柜台市场销售及交易	◆ 私募基金管理
	◆ 回购交易	◆ 另类投资	
	◆ 融资租赁	◆ 投资研究	
		◆ 资产托管	

报告期，投资银行业务板块实现营业收入 27.18 亿元，同比减少 0.74%；财富管理业务板块实现营业收入 80.31 亿元，同比减少 10.16%；交易及机构业务板块实现营业收入 31.34 亿元，同比增长 38.24%；投资管理业务板块实现营业收入 70.37 亿元，同比增长 13.83%。

（一）投资银行业务板块

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

1、股权融资业务

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

为适应经济结构转型、市场环境和监管政策的变化，公司继续巩固在优质中

小企业客户领域的优势，并加大对大型客户的开拓力度；同时，公司继续推进跨境投行业务运作，努力提升公司投行业务国际竞争力。报告期，公司完成股权融资主承销家数 61 家，行业排名第 1；主承销金额 370.72 亿元，行业排名第 7；其中，IPO 主承销家数 33 家，行业排名第 1；主承销金额 169.65 亿元，行业排名第 2（数据来源：Wind，公司统计，2018）。公司报告期内实现股票承销及保荐净收入 14.52 亿元，同比增长 22.27%。

公司 2017 年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

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

数据来源：Wind，公司统计，2018。

2、债务融资业务

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

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

公司 2017 年为客户承销债券业务详细情况如下表所示：

项目	2017 年		2016 年	
	主承销金额（亿元）	发行数量	主承销金额（亿元）	发行数量
企业债	109.00	10	333.20	27
公司债	644.67	85	980.92	93
非金融企业债务融资工具	69.78	11	141.95	18

金融债	256.80	9	138.70	8
可交债	83.00	6	-	-
合计	1,163.24	121	1,594.77	146

数据来源：Wind，公司统计，2018。

3、财务顾问业务

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

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

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

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

（二）财富管理业务板块

公司的财富管理业务板块主要包括零售经纪及财富管理业务、融资融券业务、回购交易业务、融资租赁及互联小贷业务。报告期，财富管理业务板块实现

营业收入 80.31 亿元，同比减少 10.16%。

1、零售经纪及财富管理业务

公司为客户买卖股票、债券、基金、权证、期货及其他可交易证券提供经纪服务。

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

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

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

公司代理买卖证券业务的交易额及市场份额情况如下表所示：

证券种类	2017 年交易额 (亿元)	2017 年市场份额 (%)	2016 年交易额(亿 元)	2016 年市场份额 (%)
股票	100,954.40	4.49	116,534.41	4.57
基金	1,732.57	0.88	1,793.13	0.80
债券	335,692.51	6.49	306,001.76	6.56
合计	438,379.48	5.76	424,329.30	5.71

注 1：数据来自公司统计、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 1.23 亿元，同比减少 21.92%。

公司 2017 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	214.02	218.47	0.75
信托产品	-	1.27	-
其他金融产品	4,637.43	4,699.36	0.48
合计	4,851.45	4,919.11	1.23

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，公司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 3.37 亿元，同比减少 1.36%。

在境外，公司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 2.92 亿元，同比增加 19.49%。

2、融资融券业务

2017 年，市场融资融券余额呈现震荡上升的态势。截至 2017 年末，沪深两市融资融券余额 10,262.64 亿元，同比增长 9.26%（数据来源：WIND，2018）。

截至 2017 年末，公司融资融券业务期末余额为 560.03 亿元，同比上升 3.55%；市场占有率 5.46%，按合并口径排名行业第五。公司报告期实现融资融券利息收入 41.07 亿元，同比减少 1.94%。

3、回购交易业务

2017 年以来，市场股票质押式回购业务规模始终保持快速增长。2017 年末，

证券公司通过自有资金开展股票质押式回购业务余额 8,446.21 亿，同比增长 68.74%（数据来源：上交所、深交所，2018）。报告期，在持续强化股票质押业务的风控准入前提下，公司股票质押业务保持快速增长。截至 2017 年末，公司通过自有资金开展股票质押式回购业务余额为 265.82 亿元，同比增长 94.73%。

报告期，公司实现回购交易业务利息收入 11.78 亿元，同比增加 105.89%。

4、融资租赁业务

为提高集团客户粘性，增强综合金融服务能力，公司通过子公司广发融资租赁和联营企业广发互联小贷分别开展融资租赁和互联网小额贷款业务。截至 2017 年末，广发融资租赁的应收融资租赁款净额为 40.95 亿元，广发互联小贷的贷款余额为 8.82 亿元。

（三）交易及机构业务板块

公司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、另类投资业务、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 31.34 亿元，同比增加 38.24%。

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。

2017 年 A 股体现了以价值投资为主的投资风格，股票市场个股表现分化严重，蓝筹股、白马股总体涨幅靠前，中小股票总体下跌幅度较大。截至 2017 年 12 月 31 日，上证综指较 2016 年底上涨 6.56%，深证成指上涨 8.48%，创业板指下跌 10.67%。公司抓住了结构性投资机会，取得了较好的投资收益。同时，公司在期权做市方面获得上交所上证 50ETF 年度最高 AA 评级，在基金做市方面多次获得月度 AA 评级；另外，公司于 2017 年继续开展场外权益互换业务。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。

报告期，公司权益及衍生品交易业务实现投资收益净额 15.17 亿元，同比增

加 12.49 倍。

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。

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。2017 年，公司获得债券通首批报价机构资格，获得上海黄金交易所银行间黄金询价业务资格。报告期，公司中债交易量在券商中排名第 6（数据来源：中国债券信息网，2018）。

报告期，公司较好的控制了债券投资组合的久期和投资规模，降低了利率风险。公司实现固定收益销售及交易业务投资收益净额 37.40 亿元，同比减少 10.50%。

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 6,108 只，累计发行产品规模约 4,648 亿元，期末产品市值约 536.81 亿元。其中，2017 年全年新发产品数量 2,268 只，新发产品规模约 1,397.06 亿元（数据来源：公司统计，2018）。

截至 2017 年底，公司为 160 家新三板企业提供做市服务。

4、另类投资业务

公司通过全资子公司广发乾和以自有资金积极开展另类投资业务，目前以股权投资业务为主。截至 2017 年底，广发乾和及其子公司已完成股权投资项目 67 个，其中 2017 年新增股权投资项目 29 个；累计投资规模合计 22.46 亿元；2017 年有 4 个项目已通过 IPO 上市；累计有 16 个项目通过上市公司并购等方式实现退出。

报告期，广发乾和实现另类投资业务营业收入 1.86 亿元。

5、投资研究业务

公司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，获得机构客户的分仓交易佣金收入。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 750 家在中国上市公司，以及逾 50 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，2015 年至 2017 年在《新财富》“本土最佳研究团队”排名分别为第 4、第 2、第 1，2017 年宏观经济研究和 6 个行业研究在《新财富》中排名第 1。

报告期，公司实现投资研究业务营业收入 3.42 亿元（主要为席位佣金收入），同比增加 21.10%。

6、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产管理机构。

截至 2017 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 1,508.47 亿元，同比增长 44.50%；其中托管产品规模为 793.56 亿元，提供基金服务产品规模为 714.91 亿元。

（四）投资管理业务板块

公司的投资管理业务板块主要包括资产管理业务、公募基金基金管理业务及私募基金管理业务。报告期，投资管理业务板块实现营业收入 70.37 亿元，同比增加

13.83%。

1、资产管理业务

公司提供资产管理服务以帮助客户实现金融资产的保值增值。公司的资产管理客户包括个人及机构投资者。公司通过广发资管、广发期货及广发资管（香港）开展资产管理业务。报告期，公司实现资产管理业务手续费净收入 16.47 亿元。

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，包括固定收益类、权益类、量化投资类及跨境类产品。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。

广发资管在去杠杆、去通道、回归本源的监管大方向指引下，2017 年稳步推进主动管理等更有质量的内涵式增长转型工作；在管理规模同比下降的同时，稳定提升核心竞争力。截至 2017 年底，广发资管管理的集合资产管理计划、定向资产管理计划和专项资产管理计划的规模分别同比降低 33.76%、19.40%和 23.06%。

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：

2017 年资产管理业务规模和收入情况

	资产管理净值规模（亿元）		资产管理业务手续费净收入（亿元）	
	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年	2016 年
集合资产管理业务	2,438.24	3,681.06	15.38	17.09
定向资产管理业务	2,586.79	3,209.35	2.08	1.84
专项资产管理业务	208.80	271.39	0.09	0.31
合计	5,233.83	7,161.80	17.55	19.24

数据来源：公司统计，2018。

截至 2017 年底，广发资管的资产管理月均规模在证券行业排名第六，集合计划管理规模排名第一，主动管理规模排名第二（数据来源：中国证券投资基金业协会，2017）。2017 年，广发资管实现资产管理业务手续费净收入 17.55 亿元，同比减少 8.82%。

公司主要通过广发期货开展期货资产管理业务。截至 2017 年底，广发期货资产管理规模为 28.67 亿元。

在境外资产管理业务领域，公司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 2017 年底，广发资管（香港）管理资产规模为 55.20 亿港元。

2、公募基金管理业务

公司主要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 年底，公司持有广发基金 51.13% 的股权。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）投资于境外资本市场，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 2017 年底，广发基金管理的公募基金规模合计 2,799.38 亿元，较 2016 年末下降 8.14%，剔除货币市场型基金后的规模合计 1,889.30 亿元，行业排名第 8（数据来源：银河证券基金研究中心，2018）。

报告期，广发基金实现营业收入 29.52 亿元，同比上升 19.19%；净利润 9.48 亿元，同比增长 22.12%。

截至 2017 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。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）投资于境外资本市场，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；易方达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 年底，易方达基金管理的公募基金规模合计 6,076.72 亿元，较 2016 年末增长 41.88%，剔除货币市场型基金后的规模合计 2,882.10 亿元，行业排名第 1（数据来源：银河证券基金研究中心，2018）。

报告期，易方达基金实现营业收入 46.42 亿元，同比增长 15.00%；净利润 14.02 亿元，同比增长 4.61%。

3、私募基金管理业务

公司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 38 个股权投资项目，投资金额 12.51 亿元；截至 2017 年底，广发信德及其管理的基金已完成 204 个股权投资项目投资，其中有 19 个项目已通过 IPO 上市；有 8 个项目通过上市公司并购实现退出。截至 2017 年底，广发信德设立并管理了 35 支私募基金，管理客户资金总规模 93.29 亿元。其中广发信德旗下 BayCity Capital 国际生命科学美元基金被美国生物技术领域权威媒体 ENDPOINTSNEWS 评为“2017 年 50 大最活跃的生物制药风险投资基金”。

报告期，广发信德实现营业收入 14.36 亿元，同比增加 133.21%；净利润 9.32 亿元，同比增加 341.15%。

在境外市场，公司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。广发投资（香港）于 2016 年 12 月与一家以科学家团队为核心的加拿大机构共同成立了专注投资于健康科学领域的全球健康科学基金（Global Health Science Fund I, L.P.）。

三、发行人 2017 年度财务情况

根据公司 2017 年度财务报告，公司营业收入为 215.76 亿元，同比增长 4.16%；营业支出 99.87 亿元，同比下降 1.95%；业务及管理费为 94.61 亿元，同比增长 1.89%；营业利润为 115.89 亿元，同比增长 10.07%；归属于上市公司股东的净利润为 85.95 亿元，同比增长 7.04%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 83.48 亿元，同比增长 5.17%。

2017 年度公司主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

指标	2017年12月31日	2016年12月31日	增减率	2015年12月31日
资产总额	35,690,463.82	35,980,135.34	-0.81 %	41,909,701.47
负债总额	26,827,905.63	27,844,801.75	-3.65 %	33,927,618.59
归属于母公司 股东的所有者 权益	8,485,420.25	7,853,020.95	8.05 %	7,751,927.36
总股本	762,108.77	762,108.77	0.00%	762,108.77

2、合并利润表主要数据

单位：万元

指标	2017 年度	2016 年度	增减率	2015 年度
营业收入	2,157,564.85	2,071,434.78	4.16 %	3,344,816.61
营业利润	1,158,867.73	1,052,857.29	10.07 %	1,768,072.00
利润总额	1,164,402.55	1,070,506.05	8.77 %	1,780,571.23
归属于母公司股东 的净利润	859,539.91	803,010.66	7.04 %	1,320,101.41
归属于母公司股东 的扣除非经常性损 益的净利润	834,752.53	793,716.62	5.17 %	1,316,428.42

注：根据 2018 年 1 月财政部发布的《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)和《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，“对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，企业应当按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整”，公司 2017 年年度报告相应调整了 2016 年和 2015 年报表“营业收入”的口径，新口径下“营业收入”包含了“资产处置收益”项目的金额，合并报表的调整金额分别为 2,310,267.28 元和 1,526,198.03 元，该项目金额原在营业外收支中列示。上表中除营业收入和营业利润外，其他各项 2016 年、2015 年数据均与以前年度披露数据无变化。

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

指标	2017 年度	2016 年度	增减率	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,864,266.27	-2,115,220.59	-	3,814,831.96
投资活动产生的现金流量净额	500,985.46	409,334.51	22.39%	-5,762,035.14
筹资活动产生的现金流量净额	630,800.65	-1,873,118.39	-	6,667,984.61
现金及现金等价物净增加额	-2,764,095.41	-3,543,240.33	-	4,764,836.56

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本次公司债券募集资金情况

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

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，最终发行规模：3+2 年期品种最终发行规模为人民币 15 亿元，票面利率为 4.50%；5 年期品种最终发行规模为人民币 15 亿元，票面利率为 4.75%；10 年期品种最终发行规模为人民币 90 亿元，票面利率为 5.10%。

2013 年 7 月 11 日，公司披露《公司债券上市公告书》，公司债券 120 亿元在深交所上市，上市日期为 2013 年 7 月 12 日；3+2 年期品种的证券代码为 112181，5 年期品种的证券代码为 112182，10 年期品种的证券代码为 112183。

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》，本期债券的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。其重要投向包括加大对固定收益销售交易业务、融资融券业务、资产管理业务和其他创新业务的投入等。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

报告期内，发行人严格按照《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》约定的募集资金用途使用募集资金，截至 2013 年 12 月 31 日，募集资金全部使用完毕。

第四章 债券持有人会议召开情况

2017 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第五章 本次债券利息的偿付情况

本次债券的起息日为 2013 年 6 月 17 日，公司已于 2014 年 6 月 17 日支付 2013 年 6 月 17 日至 2014 年 6 月 16 日期间的利息，于 2015 年 6 月 17 日支付 2014 年 6 月 17 日至 2015 年 6 月 16 日期间的利息，于 2016 年 6 月 17 日支付 2015 年 6 月 17 日至 2016 年 6 月 16 日期间的利息，于 2017 年 6 月 19 日支付 2016 年 6 月 17 日至 2017 年 6 月 16 日期间的利息（2017 年 6 月 17 日为法定休息日，根据相关约定，付息日顺延至其后的第 1 个工作日，即 2017 年 6 月 19 日）。

第六章 本次公司债券跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司将在本次债券存续期内，在每年公司年报公告后及时进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

2017 年 4 月 22 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。

本期公司债券的信用评级机构中诚信证券评估有限公司将在近期出具本期债券的第五次（2018 年）跟踪评级报告，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

第七章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第八章 其他事项

一、发行人的对外担保情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司无对外担保情况（不包括对子公司的担保）：

二、发行人涉及的重大诉讼仲裁事项

本报告期及截至本报告期末，公司均无重大诉讼、仲裁事项。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司未取得终审判决或裁决的诉讼、仲裁案件共计 57 起（含被诉与主动起诉），涉及标的金额合计约为 5.71 亿元。

三、相关当事人

2017 年度，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

四、重大事项受托管理事务临时报告情况

公司于 2017 年 9 月 7 日发布了《当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告》（公告编号：2016-052），根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求，招商证券作为本期债券受托管理人于 2017 年 9 月 13 日发布了《广发证券股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告》，就发行人重大人事变动事项提醒投资者注意相关风险。

（本页无正文，为《广发证券股份有限公司公开发行 2013 年公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》之盖章页）

