

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GF SECURITIES CO., LTD.

廣發證券股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1776)

截至2017年6月30日止六個月之中期業績公告

廣發證券股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2017年6月30日止六個月之未經審核中期業績。本公告列載本公司2017年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2017年中期報告的印刷版本將於2017年9月底之前寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.gf.com.cn 閱覽。

承董事會命

廣發證券股份有限公司

董事長

孫樹明

中國，廣州

2017年8月25日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事孫樹明先生、林治海先生、秦力先生及孫曉燕女士；非執行董事尚書志先生、李秀林先生及劉雪濤女士；獨立非執行董事楊雄先生、湯欣先生、陳家樂先生及李延喜先生。

重要提示

公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。本報告經公司第九屆董事會第三次會議審議通過。所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。除下列董事外，其他董事親自出席了審議本次半年度報告的董事會會議：

未親自出席董事姓名	未親自出席董事職務	未親自出席會議原因	被委託人姓名
楊雄	獨立非執行董事	工作原因	湯欣
陳家樂	獨立非執行董事	工作原因	李延喜

公司按照國際會計準則編製的2017年半年度財務報告已經德勤•關黃陳方會計師行審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

公司計劃不派發2017年半年度現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

公司負責人孫樹明先生、主管會計工作負責人孫曉燕女士及會計機構負責人(會計主管人員)王瑩女士聲明：保證本半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

本半年度報告涉及未來計劃等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

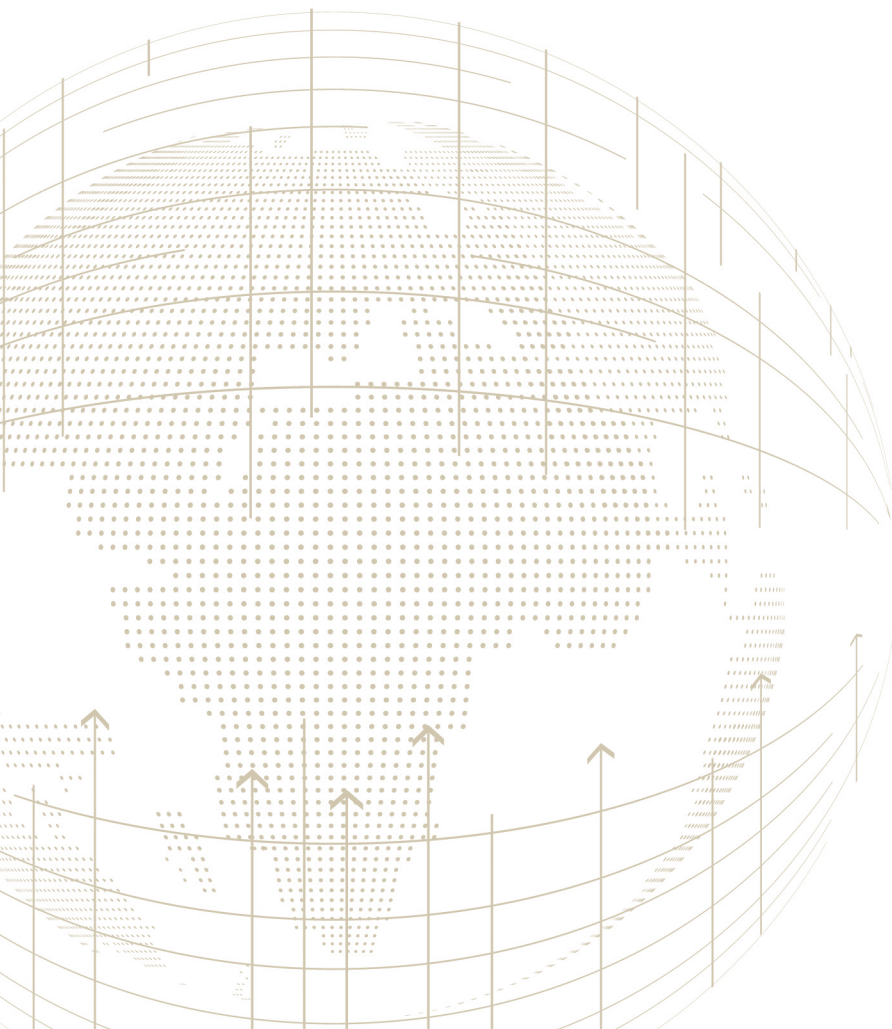
重大風險提示

公司經營中面臨較多風險，這些風險主要包括：因國家宏觀調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，從而對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展所需資金的流動性風險；因市場價格(權益類證券價格、利率、匯率或商品價格等)的不利變動而使得公司各項業務發生損失的市場風險；因發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動或履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的信用風險；因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於證券公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的合規風險；由不完善或有問題的內部程序、人員、系統以及外部事件所造成損失的操作風險；因信息系統的設計不完善和運行的不穩定產生潛在影響的信息技術風險。

針對上述風險，公司建立了完善的內部控制體系，合規及全面風險管理體系，確保公司在風險可測、可控、可承受的範圍內穩健經營。請投資者認真閱讀本半年度報告第四節「經營情況討論與分析」，並特別注意上述風險因素。

目錄 Contents

2	釋義
5	第一節 公司簡介
7	第二節 會計數據和財務指標摘要
11	第三節 公司業務概要
17	第四節 經營情況討論與分析
59	第五節 重要事項
80	第六節 股份變動及股東情況
88	第七節 優先股相關情況
89	第八節 董事、監事、 高級管理人員情況
92	第九節 公司債相關情況
105	第十節 財務報告
176	第十一節 備查文件目錄



釋義

中期報告 | 2017 廣發證券 |

釋義項	釋義內容
報告期	指 2017年半年度(2017年1月1日至2017年6月30日)
本公司、公司、母公司、 廣發證券	指 廣發證券股份有限公司
本集團、集團	指 本公司及並表範圍內的子公司(附屬公司)
吉林敖東	指 吉林敖東藥業集團股份有限公司
遼寧成大	指 遼寧成大股份有限公司
中山公用	指 中山公用事業集團股份有限公司
廣發控股香港	指 廣發控股(香港)有限公司
廣發經紀(香港)	指 廣發證券(香港)經紀有限公司
廣發融資(香港)	指 廣發融資(香港)有限公司
廣發資管(香港)	指 廣發資產管理(香港)有限公司
廣發投資(香港)	指 廣發投資(香港)有限公司
廣發期貨	指 廣發期貨有限公司
廣發期貨(香港)	指 廣發期貨(香港)有限公司
廣發信德	指 廣發信德投資管理有限公司
廣發乾和	指 廣發乾和投資有限公司
廣發資管	指 廣發證券資產管理(廣東)有限公司
廣發基金	指 廣發基金管理有限公司
廣東股權中心	指 廣東金融高新區股權交易中心有限公司
易方達基金	指 易方達基金管理有限公司

釋義項	釋義內容
中國境內、境內	指 指中國大陸地區
中國證監會	指 中國證券監督管理委員會
廣東證監局	指 中國證券監督管理委員會廣東監管局
上交所	指 上海證券交易所
深交所	指 深圳證券交易所
深交所上市規則	指 深圳證券交易所股票上市規則
香港聯交所	指 香港聯合交易所有限公司
香港上市規則	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港證監會	指 香港證券及期貨監察委員會
證券及期貨條例	指 香港證券及期貨條例(香港法例第571章)
融資融券	指 公司向客戶出借資金供其買入上市證券或者出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動。
股指期貨	指 以股票價格指數為標的物的金融期貨合約，即以股票市場的股價指數為交易標的物，由交易雙方訂立的、約定在未來某一特定時間按約定價格進行股價指數交易的一種標準化合約。
股票質押式回購	指 是指符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易。

釋義項	釋義內容
約定購回式證券交易	指 是指符合條件的客戶以約定價格向託管其證券的證券公司賣出標的證券，並約定在未來某一日期由客戶按照另一約定價格從證券公司購回標的證券，證券公司根據與客戶簽署的協議將待購回期間標的證券產生的相關孳息返還給客戶的交易。
新三板、股轉系統	指 全國中小企業股份轉讓系統
融資租賃	指 出租人根據承租人對出賣人、租賃物的選擇，向出賣人購買租賃物，提供給承租人使用，承租人支付租金的行為。
QDLP	指 合格境內有限合夥人 (Qualified Domestic Limited Partner)
QFII	指 合格境外機構投資者 (Qualified Foreign Institutional Investors)
RQFII	指 人民幣合格境外機構投資者 (RMB Qualified Foreign Institutional Investors)
ETF	指 Exchange Traded Funds ，即交易型開放式指數基金，通常又被稱為交易所交易基金，是一種在交易所上市交易的、基金份額可變的一種開放式基金。
FICC	指 固定收益證券、貨幣及大宗商品 (Fixed Income, Currencies & Commodities)
PPP	指 公私合作關係或公私合營模式 (Public-Private-Partnership)
ABS	指 資產證券化 (Asset-Backed Securities)
A 股	指 公司每股面值人民幣 1.00 元的內資股，於深交所上市並以人民幣買賣。
H 股	指 公司每股面值人民幣 1.00 元的外資股，於香港聯交所上市並以港元買賣。

一、公司簡介

股票簡稱	廣發證券	股票代碼	000776 (深交所) ; 1776 (香港聯交所)
股票上市證券交易所	深交所、香港聯交所		
公司的中文名稱	廣發證券股份有限公司		
公司的中文簡稱	廣發證券		
公司的外文名稱	GF Securities Co., Ltd.		
公司的法定代表人	孫樹明		
公司授權代表	林治海、溫家雄		
聯席公司秘書	羅斌華、溫家雄		

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	羅斌華	徐佑軍
聯繫地址	廣州市天河區天河北路 183-187 號 大都會廣場 43 樓	廣州市天河區天河北路 183-187 號 大都會廣場 39 樓
電話	020-87550265/87550565	020-87550265/87550565
傳真	020-87553600	020-87554163
電子信箱	lbh@gf.com.cn	xuyj@gf.com.cn

三、其他情況

1、公司聯繫方式

公司註冊地址	廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街 2 號 618 室
公司註冊地址的郵政編碼	510555
公司辦公地址	廣州市天河區天河北路 183-187 號 大都會廣場 5 樓、7 樓、8 樓、17 樓、18 樓、19 樓、38 樓、39 樓、 40 樓、41 樓、42 樓、43 樓和 44 樓
公司辦公地址的郵政編碼	510620
公司網址	www.gf.com.cn
公司電子郵箱	gfzq@gf.com.cn
臨時公告披露的指定 網站查詢索引	詳見 2017 年 6 月 10 日巨潮資訊網 (www.cninfo.com.cn) 和 香港聯交所披露易網站 (www.hkexnews.hk) 披露的相關公告

2、信息披露及備置地

公司選定的信息披露報紙的名稱，登載半年度報告的中國證監會指定網站的網址，公司半年度報告備置地報告期無變化，具體可參見2016年年報。

3、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
公司聘請的會計師事務所(境外)	德勤•關黃陳方會計師行
中國境內法律顧問	北京市嘉源律師事務所
香港法律顧問	瑞生國際律師事務所
A股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司

監管部門分類評價情況：

根據中國證監會《證券公司分類監管規定》，公司近三年分類評價情況為：

2015年公司被分類評價為A類AA級證券公司；

2016年公司被分類評價為B類BBB級證券公司；

2017年公司被分類評價為A類AA級證券公司。

第二節 會計數據和財務指標摘要

| 2017 廣發證券 | 中期報告

一、主要會計數據和財務指標(合併報表)

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際會計準則編製)

單位：人民幣百萬元

項目	2017年1至6月	2016年1至6月	變動
收入及其他收益總額	13,536	13,654	-0.86%
所得稅前利潤	5,798	5,305	9.29%
歸屬於本公司股東的淨利潤	4,301	4,030	6.72%
來自經營活動的現金淨額	8,883	18,243	-51.30%
基本每股收益(人民幣元/股)	0.56	0.53	5.66%
加權平均淨資產收益率(%)	5.34	5.13	增加0.21個百分點

項目	2017年6月30日	2016年12月31日	變動
資產總額	358,328	359,801	-0.41%
負債總額	274,451	278,448	-1.44%
歸屬於本公司股東的權益	80,775	78,530	2.86%
總股本	7,621	7,621	—
歸屬於本公司股東的每股淨資產 (人民幣元/股)	10.60	10.30	2.91%
資產負債率(%) (註1)	70.23	70.32	減少0.09個百分點

註1： 資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

第二節 會計數據和財務指標摘要

中期報告 | 2017 廣發證券 |

二、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照國際會計準則與按照中國會計準則披露的合併財務報表中所列示的2017年1至6月及2016年1至6月淨利潤和截至2017年6月30日及2016年12月31日淨資產無差異。

三、本公司淨資本及有關風險控制指標

單位：人民幣元

項目	2017年6月30日	2016年12月31日	變動
核心淨資本	50,855,336,356.54	50,219,411,786.96	1.27%
附屬淨資本	13,100,000,000.00	16,600,000,000.00	-21.08%
淨資本	63,955,336,356.54	66,819,411,786.96	-4.29%
淨資產	72,535,160,700.32	71,678,864,866.04	1.19%
各項風險資本準備之和	26,511,960,599.61	26,068,251,883.47	1.70%
表內外資產總額	248,784,830,147.60	242,011,780,555.29	2.80%
風險覆蓋率	241.23%	256.32%	減少 15.09 個百分點
資本槓桿率	21.05%	21.37%	減少 0.32 個百分點
流動性覆蓋率	158.20%	305.17%	減少 146.97 個百分點
淨穩定資金率	135.61%	139.14%	減少 3.53 個百分點
淨資本／淨資產	88.17%	93.22%	減少 5.05 個百分點
淨資本／負債	37.61%	40.61%	減少 3.00 個百分點
淨資產／負債	42.66%	43.57%	減少 0.91 個百分點
自營權益類證券及其衍生品／ 淨資本	31.08%	32.09%	減少 1.01 個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／ 淨資本	178.63%	156.62%	增加 22.01 個百分點

註：風險覆蓋率 = 淨資本 / 各項風險資本準備之和 × 100%；

資本槓桿率 = 核心淨資本 / 表內外資產總額 × 100%，此處核心淨資本不扣除擔保等或有負債的風險調整；

流動性覆蓋率 = 優質流動性資產 / 未來 30 日內現金淨流出 × 100%；

淨穩定資金率 = 可用穩定資金 / 所需穩定資金 × 100%。

四、審計委員會之審閱

董事會下屬審計委員會已審閱並確認公司截至2017年6月30日止六個月的按照國際會計準則披露的簡明綜合財務報表審閱報告，未對公司所採納的會計政策及常規等事項提出異議。

一、報告期內公司從事的主要業務

本集團是定位於專注中國優質中小企業及富裕人群，擁有行業領先創新能力的資本市場綜合服務商。本集團提供多元化業務以滿足企業、個人(尤其是富裕人群)及機構投資者、金融機構及政府客戶的多樣化需求。本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構業務以及投資管理業務，各主要業務發展位居行業前列。

四個業務板塊具體對應包括下表所列的各類產品和服務：

投資銀行	財富管理	交易及機構	投資管理
◆ 股權融資	◆ 零售經紀及財富管理	◆ 權益及衍生品交易	◆ 資產管理
◆ 債務融資	◆ 融資融券	◆ 固定收益銷售及交易	◆ 公募基金管理
◆ 財務顧問	◆ 回購交易	◆ 櫃檯市場銷售及交易	◆ 私募基金管理
		◆ 投資研究	◆ 另類投資
		◆ 資產託管	

投資銀行業務即本集團通過承銷股票及債券和提供財務顧問服務賺取承銷佣金、保薦及顧問費；

財富管理業務即本集團通過提供經紀和投資顧問服務賺取手續費、顧問費及佣金，從融資融券、回購交易及代客戶持有現金賺取利息收入，並代銷本集團及其他金融機構開發的金融產品賺取手續費；

交易及機構業務即本集團通過從股票、固定收益及衍生品的做市服務及自營交易賺取投資收入及利息收入，及向機構客戶提供交易諮詢及執行、投資研究服務和主經紀商服務賺取手續費及佣金；

投資管理業務即本集團通過提供資產管理、公募基金管理和私募基金管理服務賺取管理及顧問費，並進行另類投資獲得投資收入。

報告期，本集團積極開展融資租賃、QDLP及PPP等業務；本集團堅持以證券業務為核心，整合資源更好地為客戶服務，以打造創新型綜合金融服務平台。

本集團的主要業務和經營模式在報告期沒有發生重大變化。

二、核心競爭力分析

1、具有市場化的機制，均衡、多元化的股權結構和完善的公司治理

公司沒有控股股東和實際控制人。公司股東吉林敖東、遼寧成大和中山公用(均為上市公司)17年來均一直在公司前三大股東之列(不包括香港中央結算(代理人)有限公司，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有)。截至2017年6月30日，吉林敖東及其一致行動人、遼寧成大及其一致行動人和中山公用及其一致行動人持股比例分別為16.77%、16.42%、10.34%，形成了較為穩定的股權結構。持續均衡、且多元化的股權結構為公司形成良好的治理結構提供了堅實保障，確保公司長期保持市場化的運行機制，有利於實現公司的持續健康發展。

按照現代企業制度的要求，公司建立了由股東大會、董事會、監事會和經營管理層組成的公司治理結構及相應的運行機制。通過公司《章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《董事長工作細則》和《總經理工作細則》等重要治理文件，從制度上保障了股東、董事和監事的知情權、決策權，確立了公司內部的分級授權和權力制衡機制。公司的經營決策體系科學，重大事項均採用嚴格的集體決策機制。公司各項業務的經營決策均嚴格按照規定的審核流程執行，審核流程的各個環節根據賦予的職責進行專業判斷、審核把關和風險控制。

2、優良的企業文化和穩定的經營管理團隊

公司堅持以證券業務為核心，整合資源，鞏固優勢，打造創新型綜合金融服務平台，保持行業領先地位，並以建設成為系統重要性現代投資銀行為己任；公司將進一步依託國家對外發展戰略，加快國際化佈局，主動參與國際競爭，逐步提升國際化業務收入比重。

良好的企業文化提高了公司的凝聚力和向心力。公司的經營管理團隊和業務骨幹隊伍高度穩定，流失率低，公司經營管理團隊的證券和金融相關領域的管理經驗平均超過 18 年，在公司的平均任職期限約 17 年；過去 3 年公司中高層管理團隊和員工的主動離職率分別約為 2% 和 3%，大大增強了客戶的信心和各項業務的連續性、穩定性。

截至報告期末，公司投資顧問團隊規模行業排名第一，平均諮詢經驗達 9 年以上；公司是擁有行業內最大規模保薦代表人隊伍的證券公司之一；公司的分析師團隊的研究成果多年來穩居《新財富》「本土最佳研究團隊」前列；公司總部具有海外工作經歷或海外教育背景的員工佔比近 15%，為國際化業務發展儲備了人才。

3、久經考驗且行之有效的風險與合規管理機制

公司風險管理能力在行業中位於前列，並在公司發展過程中得到反覆證實。公司是中國證監會選定的首批試點合規管理券商之一，也是行業最早推行全面風險管理戰略的券商之一，還是 80 年代末至 90 年代初成立的第一批券商中僅有的四家未經歷過因經營虧損而接受注資和重組的主要券商之一。公司秉持「穩健經營」理念，堅守合規底線與風險管理生命線。公司堅持穩健的風險偏好，通過適度承擔風險、有效管理風險、積極應對與處置風險、獨立監督風險，支持業務的穩健開展，並確保公司承擔的風險在設定的容忍度範圍內。公司合規管理工作一方面緊密結合業務需求，充分進行合規法律論證，服務業務開展；同時通過制度建設、流程完善、檢查落實等措施督促業務合規運作；另一方面對於發現的問題和風險，及時採取相應的合規管理措施進行監督問責，強化公司內部控制，妥善化解與處置風險，並及時調整完善業務流程，形成保障合規經營的長效機制。公司建立了一套有效的涵蓋合規與風險文化、治理架構、機制與實踐、基礎設施等在內的全面風險管理體系，逐步實現合規和風控對分支機構、子公司的垂直管理。多年以來，公司資產質量優良，各項主要風控指標均持續符合監管指標，槓桿監管指標安全邊際較大，擁有較強的風險抵禦能力。

4、主要經營指標多年來名列行業前列，品牌價值持續提升

公司秉承「穩健經營，持續創新；績效導向，協同高效」的經營管理理念，在競爭激烈、複雜多變的行業環境中努力開拓、銳意進取，經受住了多次行業重大變化的考驗，多年來是中國資本市場最具影響力的證券公司之一。公司總資產、淨資產、淨資本、營業收入和淨利潤等多項主要經營指標連續多年位居行業前列。具體經營業績指標如下：

公司2014年—2017年1-6月主要經營指標排名情況

項目	2017年 1-6月/6月底	2016年/ 年底	2015年/ 年底	2014年/ 年底
總資產	4	5	5	5
淨資產	6	5	5	6
淨資本	4	4	4	3
營業收入	4	4	4	4
淨利潤	5	4	5	4

註1：數據來源：WIND資訊，中國證券業協會，2017；

註2：淨資本指標數據均指母公司數據；2017年1至6月指標是根據未經審計母公司數據進行統計；2016、2015及2014年度是根據經審計合併報表數據進行統計。

在謀求經濟利益和市場地位的同時，公司聲譽和品牌持續提升。2015至2016年，公司連續兩年位居「胡潤品牌榜」中國券商第2。公司依託「廣發證券社會公益基金會」積極履行社會責任，聚焦扶貧濟困、助學興教兩大領域，主動踐行社會責任，公司美譽度和品牌影響力持續提升。

5、業務牌照齊全，建立了為客戶提供綜合金融服務的能力

本集團擁有投資銀行、財富管理、交易及機構、投資管理等全業務牌照，各項主要業務相對均衡發展，均取得了靠前的行業排名。同時，公司控股廣發期貨、廣發基金、廣發控股香港、廣發信德、廣發乾和及廣發資管，投資參股易方達基金(並列第一大股東)、廣東股權中心(並列第一大股東)、證通股份有限公司、中證信用增進股份有限公司和中證機構間報價系統股份有限公司，並積極發展融資租賃、PPP和QDLP等業務，形成了初步的金融集團化架構。證券行業齊全的業務牌照、排名居前的主營業務水平、集團化的綜合金融服務能力，使得公司核心競爭力持續提升。

6、業內領先的科技金融模式

本集團注重創新對公司長期、可持續發展的重要性，一直致力於各項管理、業務、服務及技術創新，並取得了良好的效果。公司持續重視在科技金融方面的投入，一方面積極擴充金融科技研發團隊，過去三年持續吸納了160多名科技金融研發人員，分佈在廣州、深圳、上海三個研發中心，諸多新成員具有騰訊、阿里巴巴和百度等一線互聯網企業的工作經驗；另一方面，公司加大在大數據、人工智能、平台化、客戶終端等方向的自主研發和技術創新的力度，先後上線了大數據雲服務平台、微服務平台、網上交易至易版、易淘金手機app、機器人投顧平台等完全自主研發的科技金融平台，還通過合作研發上線了行業首家基於大數據的全鏈路量化交易雲平台，為科技金融方向的後繼發展打下基礎。團隊崇尚工程師文化，通過一系列敏捷團隊管理辦法，激發了團隊成員的技術創新熱情。截至目前，共申請發明專利5項、實用新型專利3項、軟件著作權2項；其中，已獲得1項實用新型專利、2項軟件著作權。

一、概述

報告期，面對錯綜複雜的資本市場環境以及「依法監管、從嚴監管和全面監管」的行業監管環境，在董事會指導下，公司經營管理層帶領全體員工繼續秉承「知識圖強，求實奉獻；客戶至上，合作共贏」的核心價值觀，凝心聚力、砥礪前行，堅持金融服務實體經濟的原則，朝著「成為具有國際競爭力、品牌影響力和系統重要性的現代投資銀行」的戰略願景不懈努力。

2017年2月，全國證券期貨監管工作會議強調始終保持依法全面從嚴監管，把防範金融風險放在更加突出位置，提升資本市場服務實體經濟能力；7月，全國金融工作會議提出了回歸本源、優化結構、強化監管和市場導向的四大原則，並圍繞服務實體經濟、防控金融風險、深化金融改革三項任務做出重大部署。公司始終遵循「穩健經營，持續創新；績效導向，協同高效」的經營管理理念，順應行業發展趨勢，加強合規風控管理，以客戶為中心，加快業務轉型和管理變革，促進各項業務的平衡發展。

報告期，公司始終堅持穩中求進的工作基調，在從嚴監管、競爭加劇的市場環境中取得了較好成績，各項主要經營指標繼續穩居行業前列，為股東創造了良好的回報。

二、主營業務分析

（一）總體情況概述

今年上半年，我國經濟延續了去年以來穩中有進、穩中向好的發展態勢，經濟繼續運行在合理區間，供給側改革取得了明顯成效，國內生產總值同比增長6.9%，第三產業增長率為7.6%（數據來源：國家統計局，2017）；同時，隨著「一帶一路」戰略的深入推進、粵港澳大灣區發展規劃的研究制訂，為提升國家經濟發展地位和未來區域經濟發展帶來新的機遇。

第四節 經營情況討論與分析

中期報告 | 2017 廣發證券 |

2017年上半年，資本市場整體表現一般。A股市場交投並不活躍；較2016年底，截至2017年6月30日，上證綜指上漲2.86%，深證成指上漲3.46%，中小板指數上漲7.33%，創業板指數下跌7.34%。A股市場股基成交52.21萬億(數據來源：WIND資訊，2017)，同比下降18.33%。融資融券業務也出現一定程度回落；截至2017年6月30日，滬深兩市融資融券餘額8,798.62億元，較2016年底下降6.32%。資本市場融資規模下降。股權融資規模為4,294.20億元，同比減少32.07%；其中IPO融資1,166.46億元，同比增長259.30%。新三板市場市場擴容節奏放緩，2017年上半年掛牌企業總數11,314家，較2016年末增長11.33%。企業債券發行規模大幅下降，上半年發行規模為891.60億元，同比下降72.62%；公司債券融資規模為4,145.98億元，同比下降71.14%(數據來源：WIND資訊，2017)。

根據未經審計財務報表，截至2017年6月末，129家證券公司總資產為5.81萬億元，較2016年末增長0.35%；淨資產為1.75萬億元，較2016年底增長6.71%；淨資本為1.5萬億元，較2016年底增長2.04%；全行業客戶交易結算資金餘額(含信用交易資金)1.27萬億元，較2016年底下降11.81%；託管證券市值37.67萬億元，較2016年底增長11.55%；受託管理資金本金總額18.06萬億元，較2016年底增長1.35%。2017年上半年，全行業129家證券公司中117家實現盈利，共實現營業收入1,436.96億元，同比下降8.52%，其中：代理買賣證券業務淨收入388.54億元，同比下降30.59%；證券承銷與保薦業務淨收入169.23億元，同比下降29.83%；財務顧問業務淨收入51.88億元，同比下降27.37%；投資諮詢業務淨收入15.7億元，同比下降32.70%；資產管理業務淨收入139.98億元，同比增長4.20%；證券投資收益(含公允價值變動)365.89億元，同比增長49.43%；利息淨收入197.93億元，同比增長17.09%；上半年實現淨利潤552.58億元，同比下降11.55%(數據來源：中國證券業協會，2017)。

截至2017年6月30日，本集團總資產人民幣358,328百萬元，較2016年底減少0.41%；歸屬於本公司股東的權益人民幣80,775百萬元，較2016年底增加2.86%；報告期本集團收入及其他收益總額人民幣13,536百萬元，同比減少0.86%；支出總額人民幣7,941百萬元，同比減少7.14%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣4,301百萬元，同比增加6.72%。

(二) 主營業務情況分析

本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構業務以及投資管理業務。報告期，投資銀行業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣**1,346**百萬元，同比減少**1.40%**；財富管理業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣**5,298**百萬元，同比減少**12.95%**；交易及機構業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣**3,290**百萬元，同比增加**9.31%**；投資管理業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣**3,280**百萬元，同比增加**18.77%**。

1、 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。報告期，投資銀行業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣**1,346**百萬元，同比減少**1.40%**。

(1) 股權融資業務

2017年上半年，再融資新政和減持新規推出，股權融資市場呈現結構性變化趨勢，新股發行常態化，再融資規模縮減。上半年，A股市場一共發行了**393**個股權融資項目，同比增加**12.93%**；融資金額為**4,294.20**億元，同比減少**32.07%**；其中，IPO發行**237**家，融資金額**1,166.46**億元，分別同比增長**248.53%**和**259.30%**(數據來源：WIND資訊，2017)。

為適應經濟結構轉型和政策變化，公司在鞏固新興行業和有成長潛力的中小企業客戶優勢基礎上，提高對大型客戶的開拓力度；同時，繼續推進投行業務境內境外打通運作，努力提升公司國際業務競爭力。報告期，公司完成股權融資主承銷家數**35**家，行業排名第**2**，主承銷金額**213.46**億元，行業排名第**4**；其中，IPO主承銷家數為**20**家，行業排名第**1**，主承銷金額**105.66**億元，行業排名第**1**(數據來源：中國證券業協會，公司統計，2017)。公司報告期內實現股票承銷及保薦佣金及手續費收入人民幣**867**百萬元，同比增加**56.55%**。

第四節 經營情況討論與分析

中期報告 | 2017 廣發證券 |

公司 2017 年 1 至 6 月股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

項目	2017 年 1 至 6 月		2016 年 1 至 6 月	
	主承銷金額 (億元)	發行數量	主承銷金額 (億元)	發行數量
首次公開發行	105.66	20	27.62	7
再融資發行	107.80	15	290.10	21
合計	213.46	35	317.73	28

數據來源：公司統計，2017。

(2) 債務融資業務

2017 年上半年，伴隨著去槓桿化，資金面緊平衡，利率上行，加之行業監管力度加大，市場對信用風險擔憂加大，債券市場出現較大調整，公司債、企業債、銀行間市場非金融企業債務融資工具等信用債全面萎縮。上半年全市場公司債券發行總額 4,145.98 億元，同比下降 71.14%；企業債券發行總額 891.60 億元，同比下降 72.62%；銀行間市場非金融企業債務融資工具發行總額 16,854.50 億元，同比下降 38.00%（數據來源：WIND 資訊，公司統計，2017）。

報告期內，為應對監管變動和市場環境變化，公司不斷優化債券業務質控管理體系，質控中心不斷前移；公司持續拓展和儲備優質項目，抓住市場機會積極加大公司債券項目的發行力度。報告期，公司主承銷發行債券 52 期，總額 493.66 億元，總額同比下降 34.51%。報告期，公司實現債券承銷業務佣金及手續費收入人民幣 225 百萬元，同比減少 42.30%。

公司 2017 年 1 至 6 月為客戶承銷債券業務詳細情況如下表所示：

項目	2017 年 1 至 6 月		2016 年 1 至 6 月	
	主承銷金額 (億元)	發行數量	主承銷金額 (億元)	發行數量
企業債	17.20	2	175.50	13
公司債	390.86	43	432.00	44
非金融企業債務				
融資工具	16.80	3	56.30	9
金融債	53.80	2	90	3
可交債	15.00	2	—	—
合計	493.66	52	753.80	69

數據來源：公司統計，2017。

(3) 財務顧問業務

公司財務顧問業務主要包括上市公司併購重組、新三板掛牌等。報告期，財務顧問業務實現佣金及手續費收入人民幣 215 百萬元，同比減少 34.09%。

2017 年上半年，上市公司併購重組市場降溫。報告期，公司擔任財務顧問的重大資產重組項目 12 家(包括通過中國證監會併購重組委項目和非行政許可類重大資產重組項目)，行業排名第 2，完成交易金額 813.82 億元，行業排名第 1(數據來源：公司統計，2017)；公司作為獨立財務顧問完成金額約 100 億美元的渤海金控收購 C2 Aviation Capital LLC 大型境外併購項目，進一步提升公司的品牌影響力。公司報告期內實現併購重組財務顧問業務佣金及手續費收入人民幣 152 百萬元，同比減少 24.26%。

2017年上半年，市場擴容節奏明顯放緩，新三板新增掛牌企業同比大幅減少。報告期，公司進一步加強對戰略新興行業重點客戶的綜合服務；同時，高度重視質量控制工作，進一步完善風險管理制度和流程。截至2017年6月30日，公司累計推薦了329家新三板掛牌公司，督導企業中創新層掛牌企業58家，行業排名第5（數據來源：股轉系統、公司統計，2017）。

此外，在海外投資銀行業務領域，公司主要通過間接全資持股的子公司廣發融資（香港）開展相關業務。報告期，廣發控股香港通過其子公司完成主承銷（含IPO、再融資及債券發行）、財務顧問和併購等項目21個。

2、 財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括零售經紀及財富管理業務、融資融券業務、回購交易業務等。報告期，財富管理業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣5,298百萬元，同比減少12.95%。

(1) 零售經紀及財富管理業務

本集團為客戶買賣股票、債券、基金、權證、期貨及其他可交易證券提供經紀服務。

2017年上半年，A股市場股基成交金額52.21萬億元（數據來源：WIND資訊，2017），同比下降18.33%。在交易金額和佣金率雙降的同時，行業監管力度加大，券商在佣金水平、業務流程、服務方式、服務內容及人才需求上的競爭日趨激烈。

2017年上半年，公司圍繞零售業務轉型的戰略任務，實行財富管理、科技金融和綜合化經營三輪驅動，加強佈局銀證合作、推進經紀人隊伍建設、建立以客戶需求為驅動的財富管理產品體系、構建私人銀行客戶服務體系等措施，全面推進行向財富管理方向的轉型發展。

報告期，公司自主研發的機器人投顧貝塔牛第二期上線。貝塔牛獲得《國際金融報》2017 智能投顧先鋒券商獎項、《金融電子化雜誌》2016 產品創新突出貢獻獎和美國《機構投資者》2016 金融科技產品最佳創新獎等獎項。在科技金融方面，公司繼續保持領先優勢，截至報告期末，手機證券用戶數超過 1,200 萬，同比增長 125%，逐漸發展成為重要的開戶引流渠道；微信平台的關注用戶數超過 300 萬；金鑰匙系統服務客戶超過 542 萬，完成服務訂單數超過 1,089 萬；報告期，易淘金電商平台的金融產品銷售和轉讓金額達 465 億元；另外，2017 年上半年完成了交易終端體驗優化和行情加載速度提速 30 倍等重大升級工作。

2017 年 1 至 6 月公司股票基金交易量 4.74 萬億元（雙邊統計），同比下降 20.86%，行業排名第 5 位，排名與去年全年持平（數據來源：上交所會員區、深交所會員區，2017）。報告期，公司實現代理買賣證券業務佣金及手續費收入人民幣 1,677 百萬元，同比減少 32.87%。

公司代理買賣證券業務的交易額及市場份額情況如下表所示：

證券種類	2017 年	2017 年	2016 年	2016 年
	1 至 6 月	1 至 6 月	1 至 6 月	1 至 6 月
	交易額(億元)	市場份額 (%)	交易額(億元)	市場份額 (%)
股票	46,687.53	4.47	59,014.46	4.61
基金	695.35	0.79	858.19	0.82
債券	137,431.33	5.44	125,251.87	6.34
合計	184,814.21	5.05	185,124.52	5.51

註 1：數據來自公司統計、上交所、深交所，2017；

註 2：上表數據為母公司數據；

註 3：市場份額是指該類證券交易額佔滬深兩市該類證券同一時期交易總額的比例。

在代銷金融產品業務領域，報告期公司實現代銷金融產品業務佣金及手續費收入人民幣 56 百萬元，同比減少 35.08%。

在期貨經紀業務領域，本集團通過全資子公司廣發期貨開展期貨經紀業務，且通過廣發期貨的全資子公司廣發期貨(香港)以及廣發期貨(香港)的全資子公司**GF Financial Markets (UK) Limited**在國際主要商品市場為客戶提供交易及清算服務。

在境外，本集團主要通過間接全資持股的子公司廣發經紀(香港)向客戶提供經紀服務，涵蓋在香港聯交所及其他境外交易所如美國紐約證券交易所、納斯達克證券市場、倫敦證券交易所、泛歐證券交易所、東京證券交易所、新加坡交易所、台灣證券交易所等上市的股票。同時，本集團主要通過獲香港專業保險經紀協會(**PIBA**)發牌的間接全資子公司廣發財富管理(香港)有限公司，從事一般保險以及長期保險經紀業務，旨在為客戶提供全面的財富管理服務。

(2) 融資融券業務

2017年上半年，伴隨A股市場交易量的下降，融資融券業務也出現一定程度回落。截至2017年6月末，滬深兩市融資融券餘額**8,798.62**億元，較2016年底下降**6.32%**(數據來源：WIND資訊，2017)。

公司注重加強融資融券客戶管理，高度重視業務開展的合規風險管理，嚴格落實客戶適當性管理和分類分級管理要求，加強投資者教育和風險揭示，引導客戶專業投資、理性投資；公司科學、合理、謹慎確定融資業務規模，根據自身淨資本水平、客戶狀況和風險管理能力，把握融資融券業務的發展節奏與速度，建立健全逆週期動態調整機制，適當控制客戶槓桿水平，有效防範業務風險。

截至2017年6月末，公司融資融券業務期末餘額為**496.02**億元，較2016年底下降**8.29%**，市場佔有率**5.64%**，按合併口徑排名行業第四(數據來源：WIND資訊，2017)。公司在報告期實現融資融券利息收入人民幣**2,000**百萬元，同比減少**5.48%**。

(3) 回購交易業務

報告期，公司股票質押式回購業務保持快速增長。截至2017年6月末，公司通過自有資金開展股票質押式回購業務餘額為225.60億元，較2016年底增長65.26%；由於股票質押式回購業務的替代分流效應，約定購回式證券交易業務規模相對較小。

報告期，公司實現回購交易業務利息收入人民幣513百萬元，同比增長91.40%。

3、 交易及機構業務板塊

本集團的交易及機構業務板塊主要包括權益及衍生品交易業務、固定收益銷售及交易業務、櫃檯市場銷售及交易業務、投資研究業務及資產託管業務。報告期，交易及機構業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣3,290百萬元，同比增加9.31%。

(1) 權益及衍生品交易業務

公司權益及衍生品交易業務主要從事股票及股票掛鉤金融產品及股票衍生產品的做市及交易。作為股指期貨市場的首批參與者之一，公司亦使用股指期貨來對沖公司股票組合的風險；另外，目前公司為各類交易所交易基金(ETF)提供流動性，包括單市場交易所交易基金、跨市場交易所交易基金、跨境交易所交易基金、債券交易所交易基金及黃金交易所交易基金。

報告期，公司權益及衍生品交易業務實現投資收益淨額人民幣848百萬元。

(2) 固定收益銷售及交易業務

公司固定收益銷售及交易主要面向機構客戶銷售公司承銷的債券，亦從事固定收益金融產品及利率衍生品的做市及交易。公司的機構客戶主要包括商業銀行、保險公司、基金公司、財務公司、信託公司及被中國證監會批准可投資於中國資本市場的合格境外機構投資者等投資者。

公司在中國銀行間債券市場及交易所交易多類固定收益及相關衍生產品，並提供做市服務，如國債、政策性金融債、中央銀行票據、中期票據、短期融資券、企業債券、公司債券、國庫券期貨及利率互換。公司通過訂立固定收益衍生工具(如利率互換及國債期貨)以對沖因交易及做市活動產生的風險。此外，公司大力拓展 FICC 業務，公司主要通過間接全資持股的子公司廣發全球資本搭建境外 FICC 投資平台，資產配置覆蓋亞洲、歐洲、美國的 20 個國家和地區，涵蓋債券及結構化產品等多元化的投資領域。公司是 2017 年獲得內地與香港債券市場互聯互通(簡稱「債券通」)做市商資格的 4 家券商之一；目前公司正在申請外匯業務相關資格。報告期，公司中債交易量在券商中排名第 5 (數據來源：中國債券信息網，2017)。

報告期，公司較好的控制債券投資組合的久期和投資規模，降低了上半年上行的利率風險。公司實現固定收益銷售及交易業務投資收益淨額人民幣 1,829 百萬元，同比減少 26.15%。

(3) 櫃檯市場銷售及交易業務

公司設計及銷售多種櫃檯市場產品，包括非標準化產品、收益憑證以及場外衍生品等；同時，通過櫃檯市場為非標準化產品以及收益憑證產品提供流動性支持。截至報告期末，公司櫃檯市場累計發行產品數量 4,680 只，累計發行產品規模約 3,463 億元，期末產品市值約 519 億元。其中，2017 年上半年新發產品數量 840 只，新發產品規模約 213 億元(數據來源：公司統計，2017)。櫃檯市場產品涵蓋收益憑證產品、金融衍生品一權益類收益權互換、場外期權、資管產品、基金專項產品以及私募基金託管產品。2017 年公司積極拓展場外衍生品業務，開展掛鈎境內 A 股和境外標的的場外期權交易。此外，公司繼續拓展向機構客戶發行定制收益憑證，機構客戶定制量佔新增總量的 70% 以上；浮動收益型產品的多樣性持續提升，2017 年以來定制收益憑證掛鈎標的已覆蓋境內外各類資產品種，包括個股、指數、大宗商品、私募基金等，滿足投資者個性化投資和風險管理需求。報告期，櫃檯市場轉讓雙邊交易規模約 224 億元，持續保持行業領先優勢。

截至2017年6月30日，公司為195家新三板企業提供做市服務，其中創新層企業達93家，行業重點覆蓋TMT、生物醫藥、大消費、高端製造業等。在新三板做市業務中，公司致力於為新三板優質企業提供多元化資本佈局和產業轉型服務。

(4) 投資研究業務

本集團的投資研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟與策略、行業與上市公司、金融工程等多領域的投資研究服務；具體包括在中國及香港為全國社保基金、保險公司、基金公司、私募基金、財務公司、證券公司及其他機構投資者提供研究報告及定制化的投資研究服務。公司的股票研究涵蓋中國26個行業和逾700家在中國上市公司，以及逾86家香港聯交所的上市公司。

2017年上半年，公司持續加強投資研究投入，並引入領軍人才，增強境內外投資研究團隊實力。

(5) 資產託管業務

公司立足於為各類資產管理產品提供優質的資產託管和基金服務業務；所提供服務的對象涵蓋基金公司及其子公司、證券公司及其資管子公司、期貨公司及其子公司、私募基金管理人等各類資管機構；資產託管服務內容包括資產保管、資金清算、估值核算、投資監督、信息披露等，基金服務業務包括估值核算、份額登記等。

截至2017年6月末，公司提供資產託管及基金服務的總資產規模為人民幣1,196.40億元，其中託管產品規模為705.39億元，提供基金服務產品規模為491.01億元。

4、 投資管理業務板塊

本集團的投資管理業務板塊主要包括資產管理業務、公募基金管理業務及私募基金管理業務及另類投資業務。報告期，投資管理業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣**3,280**百萬元，同比增加**18.77%**。

(1) 資產管理業務

本集團提供資產管理服務以幫助客戶實現金融資產的保值增值。本集團的資產管理客戶包括個人及機構投資者。本集團通過廣發資管、廣發期貨及廣發資管(香港)開展資產管理業務。

廣發資管管理投資於多種資產類別及各種投資策略的客戶資產，包括權益類、固定收益類、量化投資類及跨境類產品。廣發資管通過三種計劃進行投資管理，包括集合資產管理計劃、定向資產管理計劃及專項資產管理計劃。廣發資管的客戶主要包括商業銀行、信託公司、其他機構投資者和包括高淨值人士在內的富裕人群。

截至2017年6月30日，廣發資管管理**106**個集合資產管理計劃，包括權益、基金中的基金(FOF)、固定收益類投資、貨幣市場及量化投資等各種類型，管理資產規模為**2,930.69**億元，較上年末下降**20.38%**。

截至2017年6月30日，廣發資管管理**489**個定向資產管理計劃，管理資產規模為人民幣**2,784.08**億元，較上年末下降**13.25%**。廣發資管的定向資產管理計劃投資於廣泛的資產類別，包括股票、固定收益及另類投資(包括信託產品、委託貸款及票據)。

截至2017年6月30日，廣發資管管理**48**個專項資產管理計劃，管理資產規模為人民幣**271.55**億元，與上年基本持平；廣發資管在交易所市場發行的租賃資產證券化產品及應收賬款資產證券化產品繼續保持排名行業前列，保持行業影響力和領先的優勢。

截至報告期末，廣發資管集合計劃管理規模在同行中排第一，主動管理規模在同行中排第二(數據來源：中國證券投資基金業協會，2017)。

報告期內，廣發資管資產管理業務規模和收入情況如下表所示：

2017年上半年資產管理業務規模和收入情況

	資產管理規模 (億元)		資產管理費收入 (億元)	
	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2017年 1至6月	2016年 1至6月
集合資產管理業務	2,930.69	3,681.06	6.78	7.76
定向資產管理業務	2,784.08	3,209.35	0.99	0.88
專項資產管理業務	271.55	271.38	0.03	0.19
合計	5,986.32	7,161.80	7.80	8.83

數據來源：公司統計，2017。

報告期，廣發資管共實現管理費收入人民幣780百萬元，同比減少11.74%。

本集團主要通過廣發期貨開展期貨資產管理業務。

在海外資產管理業務領域，本集團主要通過間接全資持股的子公司廣發資管(香港)就多類投資工具提供諮詢服務及進行管理。廣發控股香港是香港首批獲RQFII資格的中資金融機構之一。廣發資管(香港)通過公募基金、私募基金和委託管理賬戶等多種模式進行資產管理和投資運作，目前專注於發展另類投資策略。

(2) 公募基金管理業務

本集團通過控股子公司廣發基金和參股公司易方達基金開展公募基金管理業務。

截至2017年6月底，公司持有廣發基金51.13%的股權。截至2017年6月底，廣發基金管理144只開放式基金。廣發基金是全國社保基金、基本養老保險基金的國內投資管理人之一，亦向保險公司、財務公司、其他機構投資者及高淨值人群提供資產管理服務。此外，廣發基金可在中國境內募集資金通過合格境內機構投資者計劃(QDII)投資於海外資本市場，並可通過其全資子公司廣發國際資產管理有限公司、間接全資子公司廣發國際資產管理(英國)有限公司以RQFII方式將在境外募集的資金投資於中國境內資本市場；廣發基金積極參與中港兩地基金互認，已經在香港銷售獲得認證的基金產品。截至2017年6月底，廣發基金管理的公募基金規模合計2,517.51億元，較2016年末下降17.39%，行業排名第12(數據來源：銀河證券基金研究中心，2017)。

報告期，廣發基金實現收入及其他收益總額人民幣1,293百萬元，同比增加4.99%；淨利潤人民幣400百萬元，同比增加10.79%。

截至2017年6月底，公司持有易方達基金25%的股權，是其三個並列第一大股東之一。截至2017年6月底，易方達基金管理121支開放式基金。易方達基金是全國社保基金、基本養老保險基金的投資管理人之一，亦為保險公司、財務公司、企業年金、其他機構投資者及高淨值人群提供資產管理服務。此外，易方達基金可在中國境內募集資金通過合格境內機構投資者計劃(QDII)投資於海外資本市場，並可將在境外募集資金通過RQFII方式投資於中國境內資本市場。截至2017年6月底，易方達基金管理的公募基金規模合計4,842.41億元，較2016年末上升13.06%，行業排名第3(數據來源：銀河證券基金研究中心，2017)。

報告期，易方達基金實現淨利潤人民幣627百萬元，同比下降18.43%。

(3) 私募基金管理業務

本集團主要通過全資子公司廣發信德從事私募基金管理業務。報告期，廣發信德及其管理的基金共完成**25**個股權投資項目，投資金額**8.35**億元；截至報告期末，廣發信德及管理的基金已完成**189**個股權投資項目投資，其中有**19**個項目已通過IPO方式在中國A股市場上市；有**7**個項目通過上市公司併購實現退出。截至**2017年6**月底，廣發信德設立並管理了**20**支私募股權基金和**7**支夾層基金，管理客戶資金總規模**79.78**億元。報告期，廣發信德在之前的成功經驗上拓展更多的金融機構母基金、政府引導基金作為私募股權基金的有限合夥出資人，進一步奠定了向高端資產管理轉型的基礎；並同時新設創業投資部和併購投資部，實現公司的多元化發展。

報告期，廣發信德實現收入及其他收益總額人民幣**561**百萬元，同比增加**65.14%**。

在海外市場，本集團主要通過間接全資持股的子公司廣發投資(香港)及其下屬子公司從事投資及私募股權管理業務，已完成的投資主要覆蓋新能源、TMT、健康科學等領域。

(4) 另類投資業務

在另類投資業務領域，本集團通過廣發乾和積極開展業務，主要包括股權、金融產品等另類投資業務等。報告期，廣發乾和新增投資項目**9**個，投資金額**2.38**億元。截至**2017年6**月末，廣發乾和累計投資項目數量**65**個，累計投資規模**58.86**億元，其中**23**個項目已全部退出。

另外，本集團通過間接擁有的全資子公司廣發融資租賃(廣東)有限公司開展融資租賃業務，通過間接全資持股的子公司廣發合信產業投資管理有限公司開展PPP業務。

報告期，廣發乾和實現收入及其他收益總額人民幣**214**百萬元，同比增加**15.65%**。

三、財務報表分析

1、綜合損益表情況分析

收入構成

單位：人民幣千元

項目	2017年 1至6月	2016年 1至6月	增減金額	增減比例
佣金及手續費收入	5,385,308	6,531,113	-1,145,805	-17.54%
利息收入	3,863,430	3,945,771	-82,341	-2.09%
投資收益淨額	4,163,037	3,357,943	805,094	23.98%
其他收入及收益或虧損	124,701	-180,674	305,375	—
收入及其他收益總額	13,536,476	13,654,153	-117,677	-0.86%

2017年1至6月市場行情波動，本集團的收入及其他收益總額為人民幣13,536百萬元，較2016年同期收入人民幣13,654百萬元，減少0.86%。

佣金及手續費收入

單位：人民幣千元

項目	2017年 1至6月	2016年 1至6月	增減金額	增減比例
證券經紀業務佣金 及手續費收入	1,988,159	2,835,358	-847,199	-29.88%
承銷及保薦費收入	1,112,647	1,063,952	48,695	4.58%
期貨經紀業務佣金 及手續費收入	160,587	151,148	9,439	6.24%
資產管理費及基金管理費收入	1,811,184	2,017,247	-206,063	-10.22%
諮詢和財務顧問費收入	251,827	413,243	-161,416	-39.06%
其他	60,904	50,165	10,739	21.41%
佣金及手續費收入合計	5,385,308	6,531,113	-1,145,805	-17.54%

收入及其他收益總額的變動主要反映在2017年1至6月佣金及手續費收入為人民幣5,385百萬元，較2016年同期減少人民幣1,146百萬元，減少17.54%，主要歸因於經紀客戶股票基金交易額減少，證券經紀業務佣金及手續費收入比去年同期減少人民幣847百萬元。

投資收益淨額

收入及其他收益總額的變動亦反映在投資收益淨額的增加。2017年1至6月投資收益淨額為人民幣4,163百萬元，較2016年同期增加人民幣805百萬元，增加23.98%，主要是處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的已實現收益淨額增加。

支出構成

單位：人民千元

項目	2017年 1至6月	2016年 1至6月	增減金額	增減比例
折舊及攤銷	154,434	146,905	7,529	5.13%
僱員成本	3,243,651	3,230,136	13,515	0.42%
佣金及手續費支出	147,589	167,386	-19,797	-11.83%
利息支出	3,234,975	3,505,124	-270,149	-7.71%
其他經營支出	1,122,732	1,493,098	-370,366	-24.81%
減值損失	37,459	8,508	28,951	340.28%
支出總額	7,940,840	8,551,157	-610,317	-7.14%

2017年1至6月本集團支出總額為人民幣7,941百萬元，較2016年同期人民幣8,551百萬元，減少7.14%，支出總額減少主要反映在其他經營支出和利息支出減少。其他經營支出減少主要為稅金及附加費，2017年1至6月較2016年同期減少人民幣334百萬元，原因是2016年5月1日起實施營業稅改徵增值稅。

2017年1至6月本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣4,301百萬元，同比增加6.72%；實現基本每股收益人民幣0.56元，同比增加5.66%；加權平均淨資產收益率為5.34%，同比增加0.21個百分點。

第四節 經營情況討論與分析

中期報告 | 2017 廣發證券 |

2、綜合財務狀況表情況分析

單位：人民幣千元

	2017年		2016年		增減金額	增減比例
	6月30日	構成	12月31日	構成		
非流動資產	32,467,147	9.06%	33,864,130	9.41%	-1,396,983	-4.13%
其中：可供出售金融資產	16,120,198	4.50%	19,676,173	5.47%	-3,555,975	-18.07%
對聯營企業的投資	3,213,484	0.90%	3,089,121	0.86%	124,363	4.03%
物業及設備	1,857,646	0.52%	1,761,438	0.49%	96,208	5.46%
買入返售金融資產	6,815,574	1.90%	3,879,213	1.08%	2,936,361	75.69%
遞延稅項資產	665,016	0.19%	783,339	0.22%	-118,323	-15.10%
對合營企業的投資	789,499	0.22%	681,500	0.19%	107,999	15.85%
應收款項類投資	141,858	0.04%	559,492	0.16%	-417,634	-74.65%
融資客戶墊款	759,273	0.21%	814,957	0.23%	-55,684	-6.83%
應收融資租賃款	1,408,957	0.39%	1,713,908	0.48%	-304,951	-17.79%
流動資產	325,861,249	90.94%	325,937,224	90.59%	-75,975	-0.02%
其中：銀行結餘	70,194,187	19.59%	80,297,484	22.32%	-10,103,297	-12.58%
融資客戶墊款	53,538,312	14.94%	58,186,338	16.17%	-4,648,026	-7.99%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	76,776,420	21.43%	61,732,121	17.16%	15,044,299	24.37%
可供出售金融資產	72,403,482	20.21%	72,404,483	20.12%	-1,001	-
結算備付金	18,616,183	5.20%	21,742,626	6.04%	-3,126,443	-14.38%
買入返售金融資產	18,497,454	5.16%	18,081,989	5.03%	415,465	2.30%
交易所及非銀行金融機構保證金	6,554,419	1.83%	5,132,685	1.43%	1,421,734	27.70%
應收款項類投資	1,890,745	0.53%	1,831,243	0.51%	59,502	3.25%
資產總額	358,328,396	100.00%	359,801,354	100.00%	-1,472,958	-0.41%

	2017年		2016年		增減金額	增減比例
	6月30日	構成	12月31日	構成		
流動負債	224,703,596	81.87%	216,572,603	77.78%	8,130,993	3.75%
其中：應付經紀						
業務客戶賬款	76,557,884	27.89%	85,726,525	30.79%	-9,168,641	-10.70%
賣出回購金融						
資產款	78,372,006	28.56%	50,549,266	18.15%	27,822,740	55.04%
應付短期融資款	21,042,836	7.67%	16,329,741	5.86%	4,713,095	28.86%
其他負債	11,114,843	4.05%	12,887,728	4.63%	-1,772,885	-13.76%
拆入資金	10,952,921	3.99%	10,606,395	3.81%	346,526	3.27%
應付債券	6,005,279	2.19%	15,250,564	5.48%	-9,245,285	-60.62%
流動資產淨額	101,157,653		109,364,621		-8,206,968	-7.50%
非流動負債	49,747,734	18.13%	61,875,415	22.22%	-12,127,681	-19.60%
其中：應付債券	45,997,341	16.76%	58,274,033	20.93%	-12,276,692	-21.07%
長期借款	2,960,737	1.08%	2,568,684	0.92%	392,053	15.26%
負債總額	274,451,330	100.00%	278,448,018	100.00%	-3,996,688	-1.44%
權益總額	83,877,066		81,353,336		2,523,730	3.10%

截至2017年6月30日，本集團資產總額為人民幣358,328百萬元，較2016年末減少人民幣1,473百萬元，減幅0.41%；負債總額為人民幣274,451百萬元，較2016年末減少人民幣3,997百萬元，減幅1.44%。

截至2017年6月30日，非流動資產為人民幣32,467百萬元，較2016年末減少4.13%，歸因於可供出售金融資產的減少，該減少部分被買入返售金融資產的增加所抵消；流動資產為人民幣325,861百萬元，與2016年末基本持平。流動負債為人民幣224,704百萬元，較2016年末增加3.75%，歸因於賣出回購金融資產款增加；流動資產淨值為人民幣101,158百萬元，較2016年末減少人民幣8,207百萬元，減少7.50%；非流動負債為人民幣49,748百萬元，較2016年末減少19.60%，歸因於債券到期償還。

截至2017年6月30日，本集團歸屬於本公司股東的權益為人民幣80,775百萬元，較2016年末增加人民幣2,244百萬元，增加2.86%；扣除應付經紀業務客戶賬款的影響因素，本集團資產負債率為70.23%，較2016年末資產負債率70.32%，減少了0.09個百分點，本集團資產負債結構保持相對穩定。

借款及債務融資

截至2017年6月30日，本集團的借款及債務融資總額為人民幣81,920百萬元，下表載列本集團的借款及債務融資明細：

單位：人民幣千元

項目	2017年	2016年
	6月30日	12月31日
短期借款	5,606,704	4,863,874
應付短期融資款	21,042,836	16,329,741
應付債券	52,002,620	73,524,597
長期借款	3,267,626	2,729,250
合計	81,919,786	97,447,462

短期借款、應付短期融資款、應付債券和長期借款的利率及期限，詳見簡明綜合財務報表附註32、33、40和41。

除借款及債務融資工具外，公司還通過銀行間拆借、場內和場外回購融入資金。截至2017年6月30日，拆入資金餘額為人民幣10,953百萬元，賣出回購金融資產款餘額為人民幣78,372百萬元，上述債務合計人民幣171,245百萬元。

除本報告披露外，截至2017年6月30日，本集團無未償還之按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、借款或其他類似債務或承兌負債或信用證、任何擔保或其他重大或有負債。

3、綜合現金流量表情況分析

2017年1至6月，本集團現金及現金等價物淨減少額為人民幣2,372百萬元，較2016年同期為人民幣7,230百萬元，減少67.19%。其中：

2017年1至6月來自經營活動的現金淨額為人民幣8,883百萬元，較2016年同期減少了人民幣9,359百萬元，該變動主要反映本集團(1)融資客戶墊款規模變動，導致營運現金淨流入較去年同期減少人民幣13,190百萬元；(2)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產規模變動，導致營運現金淨流出增加人民幣19,040百萬元；(3)賣出回購金融資產款變動，導致營運現金淨流入增加人民幣44,523百萬元。

2017年1至6月來自投資活動的現金流量淨額為人民幣7,383百萬元，較2016年同期增加了人民幣609百萬元，增加9.00%。

2017年1至6月用於籌資活動的現金流量淨額為人民幣18,639百萬元，較2016年同期減少了13,608百萬元，歸因於償還收益憑證淨流出減少。

4、財務報表合併範圍變更的說明

(1)、報告期新納入合併範圍的子公司

廣發控股(香港)有限公司通過廣發投資(香港)有限公司控制GF Global Investment Fund I, L.P.，故將其納入合併範圍。

廣發基金子公司廣發國際資產管理有限公司於本期設立子公司廣發納正(上海)資產管理有限公司，截至本報告期末尚未注資。

(2)、本期新增5個納入合併範圍的基金及資產管理計劃，10個基金及資產管理計劃本期不再納入合併範圍。

5、主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策及重要會計估計未發生重大變化；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

6、截至報告期末的資產權利受限情況

	2017年 6月30日 人民幣元	2016年 12月31日 人民幣元
為質押式回購業務而設定質押的交易性金融資產	7,744,039,528.10	3,733,369,724.63
其中：為債券質押式報價回購業務而設定質押的交易性金融資產	387,182,373.67	700,860,294.63
為質押式回購業務而設定質押的可供出售金融資產	17,436,581,438.11	14,106,972,704.73
其中：為債券質押式報價回購業務而設定質押的可供出售金融資產	116,493,531.57	251,603,020.83
為質押式回購業務而設定質押的買入返售金融資產	—	286,820,070.00
為買斷式回購業務而轉讓過戶的交易性金融資產	6,256,053,420.00	9,496,900.00
為買斷式回購業務而轉讓過戶的可供出售金融資產	13,886,220,222.00	15,501,043,465.00
為買斷式回購業務而轉讓過戶的買入返售金融資產	—	838,694,220.00
為融資融券業務而轉讓過戶的交易性金融資產	275,803,506.16	279,128,975.71
為融資融券業務而轉讓過戶的可供出售金融資產	16,435,677.31	28,583,772.64
為轉融通業務而設定質押的可供出售金融資產	976,743,768.00	2,846,758,339.00
為債券借貸業務而設定質押的交易性金融資產	22,952,608,000.00	6,634,988,570.00
為債券借貸業務而設定質押的可供出售金融資產	6,362,878,200.00	4,593,775,790.00
為債券借貸業務而設定質押的買入返售金融資產	—	258,316,100.00
為利率互換業務而設定質押的可供出售金融資產	20,317,240.00	20,591,820.00
為場外回購業務而設定質押的應收融資租賃款收益權	—	399,514,238.80
為短期借款而設定質押的應收融資租賃款收益權	—	17,373,038.10
為長期借款而設定質押的應收融資租賃款收益權	1,293,483,635.26	563,893,981.70
為拆入資金業務而設定質押的可供出售金融資產	2,075,319,782.11	1,873,574,765.86
合計	79,296,484,417.05	51,992,896,476.17

四、投資狀況分析

1、總體情況

報告期投資額(元)	上年同期投資額(元)	變動幅度
—	650,000,000.00	-100.00%

註：報告期，本公司對子公司無增資。

2、報告期內獲取的重大的股權投資情況

不適用

3、報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

單位：人民幣元

項目名稱	投資方式	是否為 固定資產 投資	投資項目 涉及行業	截至報告期末		資金來源	項目進度	預計收益	截止報告	未達到計劃	披露日期	披露索引 (如有)
				本報告期 投入金額	累計實際 投入金額				期末累計 實現的收益	進度和預計 收益的原因(如有)		
廣發證券大廈	其他	是	—	164,919,627.44	1,277,027,135.10	自有	在建	—	—	—	—	—
合計	—	—	—	164,919,627.44	1,277,027,135.10	—	—	—	—	—	—	—

第四節 經營情況討論與分析

中期報告 | 2017 廣發證券 |

4、金融資產投資

(1) 證券投資情況

單位：萬元

證券品種	證券代碼	證券簡稱	投資成本	會計計量模式	期初賬面價值	計入權益的		本期購買金額	本期出售金額	報告期損益	期末賬面價值	會計核算科目	資金來源
						本期公允價值變動損益	累計公允價值變動						
其他	GFYFD0727	易方達-交行-廣發證券1號定向資產管理計劃	250,000.00	公允價值計量	250,255.51	775.29	-	-	-	775.29	251,030.79	交易性	自有
債券	170008	17附息國債08	165,996.27	同上	-	-191.65	-	303,312.38	137,316.11	-79.94	165,804.61	交易性	自有
基金	000509	廣發錢袋子貨幣	124,387.29	同上	77,994.57	-	-	101,861.83	57,400.00	1,930.89	124,387.29	交易性/ 可供出售	自有
基金	100028	富國天時貨幣B	100,148.05	同上	-	-	-	100,148.05	-	403.48	100,148.05	交易性	自有
股票	000623	吉林敖東	6,096.50	同上	103,531.58	-9.58	93,352.33	171.38	172.99	940.64	99,412.37	交易性/ 可供出售	自有
其他	119538	融通-廣發證券通潤23號	82,111.70	同上	291,581.87	-24,235.48	20.30	-	170,988.30	2,593.97	96,360.30	交易性/ 可供出售	自有
債券	019540	16國債12	87,979.68	同上	87,692.00	-	-815.68	-	-	1,153.40	87,164.00	可供出售	自有
債券	019562	17國債08	83,894.93	同上	-	-	314.57	83,894.93	-	187.96	84,209.50	可供出售	自有
債券	140225	14國開25	82,182.21	同上	82,635.17	-	-30.02	-	-	1,462.40	82,152.19	可供出售	自有
債券	019512	15國債12	80,833.06	同上	65,927.40	-	-481.06	14,872.41	-	939.61	80,352.00	可供出售	自有
期末持有的其他證券投資			14,751,562.53	-	14,154,365.44	11,888.73	222,867.28	-	-	370,027.89	15,040,084.47	-	-
合計			15,815,192.22	-	15,113,983.54	-11,772.69	315,227.72	-	-	380,335.59	16,211,105.57	-	-

- 註：1、本表包括報告期內持有的以公允價值計量的境內外股票、基金、債券、信託產品等金融資產。
- 2、本表按期末賬面價值佔公司期末證券投資總額的比例排序，填列公司期末所持前十隻證券情況。
- 3、其他證券投資指：除前十隻證券以外的其他證券投資。
- 4、報告期損益，包括報告期公司因持有該證券取得的投資收益及公允價值變動損益。
- 5、其他證券投資中包含本公司對中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)專戶的投資。根據本公司與證金公司簽訂的相關合同，該專戶由證金公司進行統一運作，由本公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益。報告期末，本公司對該專戶的出資額為人民幣10,310,300,000.00元，本公司根據證金公司提供的資產報告確定該專戶投資賬面價值為人民幣10,435,404,693.55元。

(2) 衍生品投資情況

不適用

五、重大資產和股權出售

1、出售重大資產情況

公司報告期無出售重大資產的情況。

2、出售重大股權情況

公司報告期無出售重大股權的情況。

第四節 經營情況討論與分析

中期報告 | 2017 廣發證券 |

六、主要控股參股公司分析

主要子公司、參股公司情況

公司名稱	公司類型	主要業務	所處行業	註冊資本	總資產 (人民幣元)	淨資產 (人民幣元)	淨利潤 (人民幣元)
廣發期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。	金融業	人民幣 1,300,000,000	13,802,532,685.76	1,857,444,392.89	105,097,061.60
廣發信德	子公司	股權投資；為客戶提供股權投資的財務顧問服務及證監會同意的其他業務。	金融業	人民幣 2,800,000,000	8,204,242,647.86	5,495,453,042.67	426,513,872.24
廣發控股香港	子公司	投資控股，通過下屬專業公司從事投行、證券銷售及交易、資產管理、境外股權投資以及香港證監會批准從事的其他業務。	金融業	港幣 5,600,000,000	19,403,300,374.20	5,603,841,572.88	193,721,036.56
廣發乾和	子公司	項目投資；投資管理；投資諮詢；融資租賃。	金融業	人民幣 3,750,000,000	6,834,327,221.21	4,943,395,926.54	100,014,029.97
廣發資管	子公司	證券資產管理。	金融業	人民幣 1,000,000,000	17,650,609,175.47	3,513,298,563.94	542,032,157.23
廣發基金	子公司	基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其他業務。	金融業	人民幣 126,880,000	6,920,706,080.24	5,038,861,650.85	399,553,961.25
易方達基金	參股公司	基金募集、基金銷售、資產管理；經中國證監會批准的其他業務。	金融業	人民幣 120,000,000	16,389,353,458.81	6,963,042,696.67	626,940,490.80

註：上述子公司中，淨利潤貢獻佔公司合併報表歸屬於本公司股東的淨利潤達到10%以上為廣發資管，2017年1至6月該公司實現合併淨利潤人民幣542百萬元，佔公司合併報表歸屬於本公司股東的淨利潤的12.60%。

七、公司控制的結構化主體情況

截至2017年6月30日，本集團合併了27家結構化主體，主要為資產管理計劃及基金。本集團評估對結構化主體的權力，從結構化主體中獲取的可變回報，以及權力與可變回報的聯繫，以判斷本集團對結構化主體是否擁有控制權。若本集團對管理的結構化主體擁有控制權，則將結構化主體納入合併財務報表的合併範圍。截至2017年6月30日，納入合併財務報表範圍的結構化主體的淨資產為人民幣14,327,462,544.94元(期初數：人民幣16,591,925,878.74元)，本集團享有的權益賬面價值為人民幣3,212,619,767.15元(期初數：人民幣3,356,788,685.03元)，本集團以外各方所持上述結構化主體的權益賬面價值為人民幣11,114,842,777.79元(期初數：人民幣13,235,137,193.71元)。對於本集團以外各方所持上述結構化主體的權益，本集團確認為應付款項或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

八、對 2017 年 1-9 月經營業績的預計

預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及原因說明

不適用

九、公司面臨的風險和應對措施

報告期，影響公司業務經營活動的風險主要有：政策性風險、流動性風險、市場風險、信用風險、合規風險、操作風險、信息技術風險等，主要表現在以下幾方面：

(1) 政策性風險

政策性風險指國家宏觀調控措施、與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等的變動，對證券公司經營產生的不利影響。一方面，國家宏觀調控措施對證券市場影響較大，宏觀政策、利率、匯率的變動及調整力度與金融市場的走勢密切相關，直接影響了證券公司的經營狀況；另一方面，證券行業是受高度監管的行業，監管部門出台的監管政策直接關係到證券公司的經營情況變動，若公司在日常經營中未能及時適應政策法規的變化而違規，可能會受到監管機構罰款、暫停或取消業務資格等行政處罰，導致公司遭受經濟損失或聲譽損失，甚至被託管、倒閉的風險。政策性風險是公司面臨的重要風險之一。

(2) 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。流動性風險因素及事件包括但不限於：資產負債結構不匹配、資產變現困難、經營損失、交易對手延期支付或違約，以及信用風險、市場風險、操作風險、聲譽風險等類別風險向流動性風險的轉化等。隨著公司資本實力的增強，資產配置日益豐富，產品呈現多元化、複雜化、國際化的發展趨勢，資產端面臨的風險類型與期限結構日趨複雜，公司一方面需積極擴展融資渠道以滿足內部流動性需求，另一方面需要通過合理的負債期限結構安排確保公司資產負債期限結構相匹配。此外，2016 年末證監會發佈風控指標新規及協會發佈的《證券公司流動性風險管理指引》，對流動性風險管理提出了更高監管要求，流動性風險管理挑戰日益加大。

(3) 市場風險

市場風險是指因市場價格(權益類證券價格、利率、匯率或商品價格等)的不利變動而使得公司各項業務發生損失的風險。市場風險可分為權益類價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等，分別指由於權益類價格、利率、匯率和商品價格等變動而給公司帶來的風險。公司目前面臨的市場風險主要集中在權益類價格風險及利率風險領域，主要體現於公司權益類證券自營投資、固定收益類證券自營投資、場內外衍生品交易等業務。報告期內在防範系統性金融風險、經濟去槓桿、監管趨嚴的大背景下，A股市場延續震盪行情，市場結構有所分化；央行執行穩健的貨幣政策，債券市場收益率整體大幅平坦化上行，利率風險有所加大；公司國際化進程持續推進，境外資產市場風險暴露有所增加，對集團市場風險管理提出了新的挑戰。

(4) 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動或履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險。公司目前面臨的信用風險主要集中在信用債投資業務、融資融券業務、股票質押式回購業務、約定式購回業務、場外衍生品交易業務、其他創新類融資業務以及涉及公司承擔或有付款承諾的其他業務。報告期，信用市場違約率維持高位、特定行業景氣度下滑導致債務危機頻發、欺詐事件頻發等，都對證券公司未來信用風險管理提出了更大的挑戰。

(5) 合規風險

合規風險是指因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於證券公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的合規風險。

(6) 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統以及外部事件造成公司直接損失或間接損失的風險。證券公司的操作風險貫穿於公司各部門及業務條線，具有覆蓋面廣、種類多樣的特點。隨著公司業務的不斷增加、業務流程的日趨複雜、綜合化經營的深入開展，如未能及時識別各業務條線和日常經營的關鍵操作風險點並採取有效的緩釋措施，可能導致公司因操作風險管理不善而造成重大損失。

(7) 信息技術風險

證券公司採用眾多信息技術系統，有效提升了企業的運營效率與核心競爭力。公司的投資、資產管理和財富管理等業務以及中後台管理均高度依賴於信息技術系統的支持，信息技術發揮了對公司業務發展的關鍵支撐甚至推動作用。在促進證券業發展的同時，信息技術的廣泛應用也帶來了潛在的技術風險。信息技術系統設計缺陷、運作故障、操作失誤、病毒和黑客攻擊、數據丟失與洩露、電力不能保障等都會對系統的安全產生影響，從而給公司造成損失。

1. 針對上述風險，公司已(擬)採取的風險防範對策和措施

(1) 建立廣發證券四支柱全面風險管理體系

為保障公司業務戰略的實施，公司建立了全面風險管理的四支柱體系框架，四支柱包括風險文化、風險管理治理架構、風險管理機制與實踐及風險管理基礎設施。近年來，公司在全面風險管理四支柱體系框架下，持續推進公司風險文化建設，完善風險管理制度、優化風險管理組織架構、建設風險管理信息系統、提高風險管理專業水平，引進專業風險管理人才等。在公司整體發展戰略規劃指導下，持續建設實施強大、獨立、嚴謹的管控體系，構建有效的全面風險管理戰略、組織、制度、技術和人員體系，推動公司風險資源的有效利用，將風險控制在與公司風險偏好相匹配的範圍內，支持公司業務的穩步發展及創新業務、產品的開展。

① 風險文化

公司倡導穩健經營、協同高效、全員參與的風險管理文化，通過堅守合規底線，科學經營風險，有效管理風險，實現公司長期、可持續發展。公司將風險管理文化建設作為公司發展戰略的重要組成部分，著力培育和塑造良好的風險管理文化。公司風險管理文化涵蓋並體現了審慎經營風險、三道防線各司其職、以人為核心的基本管理理念以及全面管理、客觀公正、獨立制衡、權責分明、公開透明的風險管理基本原則。公司通過各種形式的培訓與宣傳，持續宣導風險管理文化，提升全體員工的風險意識。同時，公司持續推進風險調整績效管理體系的建設，以提高業務風險防範意識，並建立相應風險調整資源配置機制。

② 風險管理治理架構

風險管理組織架構方面，公司一貫重視風險管理組織架構體系的建設與完善，在追求穩健經營的同時為全面風險管理體系打下了堅實的基礎。公司風險管理組織架構由董事會及下設的風險管理委員會、高級管理層及相關專業委員會(風險控制委員會、投行業務內核委員會及資產配置委員會)、各控制與支持部門、各業務部門四個層級構成。公司風險管理組織架構由董事會及下設的風險管理委員會、高級管理層及風險控制委員會和資產配置委員會、各控制與支持部門、各業務部門四個層級構成。各業務部門、合規與法律事務部及風險管理部等控制與支持部門、稽核部構成公司風險管理三道防線，共同發揮事前識別與防範、事中監測與控制、事後監督與評價功能，相互協作，分層次、多方面、持續性地監控和管理公司面臨的各類風險：

- 1) 董事會是公司風險管理的最高決策機構，對公司風險管理有效性承擔最終責任。具體職責包括：推進公司風險文化建設、審議批准公司全面風險管理的基本制度、審議批准公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額、審議公司定期風險評估報告、任免、考核首席風險官，確定其薪酬待遇、建立與首席風險官的直接溝通機制及公司章程規定的其他風險管理職責。風險管理委員會在董事會授權下，對公司整體的風險狀況進行評估和監督，並履行授權的相關風險管理職責。
- 2) 公司總經理對董事會負責，並對公司整體風險管理的有效性負有主要責任。高級管理層在董事會的授權範圍內全面負責公司經營管理層面的風險管理工作，負責制定公司風險管理制度、風險管理組織架構及職責分工、風險偏好、風險容忍度、風險管理政策、程序、措施及限額，建立涵蓋風險管理有效性的績效考核體系、完備的信息技術系統及數據質量控制機制等，以管理公司面臨的各類風險。公司風險控制委員會協助高級管理層確定、調整公司風險容忍度及業務風險限額，評估和決策重大風險事項，並監督公司的風險管理狀況。投行業務內核委員會主要負責審定公司投行業務的內核制度與機制、確定內核小組成員名單、監督指導公司內核工作的開展，並下設各類投行業務的內核小組負責具體項目的內核工作。公司資產配置委員會協助高級管理層確定大類資產配置方案及資產負債結構。
- 3) 公司監事會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和經理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改。

- 4) 公司實行首席風險官制度，首席風險官作為公司高級管理人員，全面負責公司風險管理工作，向董事長及總經理報告公司風險管理執行情況。公司應為首席風險官履職提供充分保障，以確保其擁有履行風險管理職責所必要的知情權、參加與列席與履職相關的會議、調閱相關文件資料、獲取必要信息等。公司股東、董事不得違反規定的程序，直接向首席風險官下達指令或者干涉其工作。
- 5) 公司各業務部門作為公司風險管理的第一道防線，履行直接的風險管理職責，承擔本部門風險管理的第一責任。各業務部門的負責人應當全面了解並在決策中充分考慮與業務相關的各類風險，及時識別、評估、應對、報告相關風險，並承擔風險管理有效性的直接責任。
- 6) 公司合規與法律事務部、風險管理部是公司風險管理第二道防線的主要職能部門，在其職責分工及專業特長範圍內協同對相關風險實施管理，保障公司風險管理政策的一致性和有效性。
- 7) 稽核部履行風險管理第三道防線職責，對公司的內部控制、風險管理、治理程序以及經營管理績效進行檢查、監督、評價，並進行相關內部審計諮詢。

- 8) 公司對子公司風險管理工作實行垂直管理，委派首席風險官，子公司應在公司全面風險管理體系框架內，根據業務規模及風險承擔實際情況，建立自身的風險管理制度、組織架構及人員、信息技術系統、風險指標體系及應對機制等。子公司負責人對子公司全面風險管理的有效性承擔主要責任，各級部門負責人作為本部門風險管理第一責任人，對其業務及管理活動履行直接的風險管理職責，子公司風險管理負責人對子公司風險管理情況負責，在相關支持與控制部門協同下根據公司授權充分履行各自風險識別、評估、計量、監測、報告等職責，並向母公司定期匯報子公司風險管理情況。子公司及其各級部門須充分識別和評估業務和管理環節中的各類風險，制定相應政策制度和業務規範，以全面、有效、持續管理所承擔的各類風險。

風險管理制度體系建設方面，公司緊密圍繞外部法規政策的調整和公司經營發展的需要，持續深入推進公司風險管理制度流程細化建設與完善工作，將外部監管要求、公司經營需求、風險防控措施及時細化落實到相關制度流程。目前，公司已經建立了四級風險管理制度體系：第一層級為公司風險管理基礎制度，是覆蓋各業務領域、各管理領域的綱領性文件；第二層級為基於公司風險管理制度而制定的、適用於公司整體範圍的一般性風險管理辦法；第三層級為基於一般性規章制度而制定的具體性風險管理規定；第四層級為各部門基於前述規章制度而制定的風險管理細化規範、操作指引等。

集團化風險管理方面，公司將子公司風險管理納入全面風險管理體系，對子公司風險管理實行垂直，在統一管理模式下，對子公司實行分級授權，強調母公司對子公司統一風險管理的同時，持續督促與指導子公司建立與其業務發展相匹配的風險管理組織架構、制度流程、風控措施及系統等，建立與子公司風險管理負責人的溝通機制及相關考核制度。日常風險監控與管理方面，公司將子公司業務風險納入統一監控體系，基於風險數據的對接，對子公司業務風險進行統一監控與報告；對超過相應風險授權的業務，參與業務風險評估與審核，並指導子公司提升專業風險管理水平。

③ 風險管理機制與實踐

為確保公司風險文化及理念的貫徹實施，公司實行風險偏好管理。公司整體實行穩健的風險偏好管理策略，踐行公司風險管理理念及原則，以客戶為中心，通過持續創新和高效的風險管理，維護良好聲譽、保持穩定外部信用評級、維持穩健的資本充足率及流動性水平、追求穩定合理的收益回報、堅持對風險的適度容忍和嚴明的紀律。公司風險容忍度是在風險偏好框架指導下，以量化指標形式描述公司在整體及大類風險等不同維度上的風險邊界。風險限額是公司在風險偏好及風險容忍度約束下，對關鍵風險指標所設置的限額，並據此對業務開展進行監測與控制。公司嚴格遵守監管部門淨資本及風控指標監管要求，在日常風險管理過程中，公司持續收集與分析各種內外部風險信息，並對其形成原因及影響進行分析，全面識別公司可能面臨的各類風險。公司通過市場風險、信用風險模型、壓力測試等工具與方法，對各類風險進行評估與計量，並通過建立相應風險指標及限額，對其實行監控與報告。此外，公司針對可能出現的重大風險，制定了相應風險處置方案，並建立了相應制度，以確保風險處置的具體實施。

④ 風險管理基礎設施

公司自主開發建設了各類風險管理系統，支持風控指標、市場風險、信用風險、流動性風險等各類風險管理功能，能貫穿風險管理工作中的各類風險的識別、計量、預警、報告等各方面；風險系統基礎數據涵蓋集團主要投資業務數據及有信用風險敞口的客戶數據、合約數據、財務、資訊等內外部數據，並能進行細粒度、多維度切分及計量匯總，有效的支持了公司風險管理工作的開展。

(2) 對各類風險的具體管理

① 政策性風險管理

公司持續密切關注各類政策變化，根據最新政策及時做出反應並進行相應調整，確保將政策性風險對公司各項業務經營活動影響降至最低範圍內。公司政策性風險措施包括：**1)**公司實行對各類外部政策的定期監控，並形成相應報告在全公司範圍發佈，使政策變動的信息能夠獲得及時傳遞；**2)**公司各類業務開展始終以政策為導向，公司前、中、後台部門持續保持對政策變化的高度敏感性；針對重大的政策變動，公司各部門均會在細緻分析和專題研究基礎上，為公司各級管理人員進行經營決策提供依據；**3)**公司定期對宏觀以及監管政策變化進行前瞻性討論，並制訂具體的應對措施；**4)**公司將宏觀政策因素納入壓力測試情景庫，借助壓力測試工具確保公司在各種極端宏觀情形下，仍然能夠實現穩健經營。

② 流動性風險管理

公司實施穩健的流動性風險偏好管理策略，通過科學的資產負債管理和資金管理、多層次的流動性儲備、有效的流動性應急處置和流動性風險指標監控預警等措施及手段，確保公司在正常及壓力狀態下均具備充足的流動性儲備及籌資能力，以謹慎防範流動性風險。公司流動性風險管理具體措施包括：1) 實行融資負債統一歸口管理，資金管理部在公司授權範圍內統籌安排負債融資，根據公司資產負債結構及業務發展規劃，制定並實施完善融資策略；2) 合理實施日間流動性管理，確保公司具備充足的日間流動性頭寸；3) 建立分層級的優質流動性資產管理體系，對公司優質流動性資產規模與結構等設置相應風險限額，並對相關指標進行日常監控；4) 基於流動性風險監管及內部流動性風險管理要求，建立包括流動性風險監管指標限額、融資負債限額、優質流動性資產限額及流動性組合限額在內的流動性風險限額體系；5) 建立流動性組合管理機制，資金管理部在公司流動性組合風險限額授權內，將暫未供給業務使用的自有資金投資於高流動性、高安全性之標的；6) 定期或不定期評估公司在內外部流動性壓力情景下現金缺口、流動性風險指標等情況，並對應制定有針對性的流動性管理策略；7) 定期與不定期開展流動性風險應急演練，並根據應急演練情況，對公司流動性風險應急處置流程及機制進行優化與完善。

③ 市場風險管理

公司遵循主動管理和量化導向的原則，根據公司風險偏好設定公司市場風險容忍度，並通過識別、評估、計量、監督及管理等措施，確保公司所承受的市場風險在公司設定的風險容忍度以內。隨著公司 FICC 業務、衍生品業務和境外業務的發展，為了應對更加複雜的市場風險，公司通過如下措施提升風險管理的效力和效率：1) 依據市場風險偏好及風險容忍度，進一步細化各業務風險限額，建立完善市場風險限額體系；2) 積極研究先進成熟的市場風險計量模型，建立多層次風險量化指標體系；3) 引進並上線國際成熟投資交易管理系統，自主開發建立行業領先的風險數據集市系統，實現包括公司海外市場投資、各類複雜衍生金融產品在內的全頭寸市場風險管理。4) 持續完善定價模型風險管理框架，組建專業的模型風險管理隊伍，覆蓋模型的評級、開發、驗證、實現、評審、使用、監測等多個方面，有效管理各種複雜金融工具的定價模型風險。

④ 信用風險管理

公司通過有效風險識別、審慎風險評估和決策、動態風險計量和監控、風險及時報告和應對等方式，對信用風險實施全程管理，以期能有效防範或避免風險事件的發生、降低風險事件對公司造成的損失並在信用風險可以接受的範圍內實現風險調整後的收益最大化。公司在信用風險管理中堅持以下基本原則：1) 應識別和管理所有產品和業務中包含的信用風險，包括新產品與新業務；2) 通過制定信用業務的風險政策(包括客戶盡職調查要求、業務准入要求等)，在前端控制風險；3) 通過建立內部評級體系，完善對於交易對手的授信管理；4) 建立針對單一客戶及其可識別的關聯方、行業等維度的限額，嚴格控制集中度風險；5) 通過各類風險緩釋措施，降低公司承擔的風險淨敞口和預期損失；6) 建立一套信息系統和分析工具來衡量信用風險敞口並對風險資產組合進行劃分評估。

⑤ 操作風險管理

公司目前的操作風險主要通過健全的授權機制和崗位職責、合理的制度流程、前中後台的有效牽制、完善的IT系統建設、嚴明的操作紀律和嚴格的事後監督檢查等手段來綜合管理。公司著力建設「控制自查、風險監控、內控稽核」的三道防線以防控操作風險。各部門及各級分支機構等操作風險產生單位承擔本單位操作風險管理的第一責任，負責本單位的管理制度、流程建設，對所轄區域的操作風險進行管理、監控和報告；各控制與支持部門分別在其專業職責範圍內牽頭與其專業分工相關的操作風險管理工作，並對其他部門提供指導和支持；風險管理部負責操作風險管理體系的設計與組織實施，並與各部門協同管理操作風險；合規與法律事務部在其職責範圍內管理與合規與法律相關的操作風險；信息技術部統籌管理與信息技術相關的操作風險管理工作；稽核部對操作風險管理、控制、監督體系進行後續檢查、監督和評價。公司通過如下措施提升對操作風險的管控水平與效果：1)完善操作風險管理的制度體系與運作機制，加強操作風險管理三道防線之間的聯動協調，加強對操作風險相關問題的深入分析與整改追蹤；2)建立操作風險管理三大工具體系，通過持續完善並逐步推廣風險與控制自我評估、關鍵風險指標、損失數據收集等三大工具，搭建公司操作風險識別、評估、監測、控制與報告機制；3)開展操作風險管理系統建設；4)探索操作風險集團化管理體系架構並在部分子公司試點推行；5)持續開展防範操作風險的教育培訓工作，營造全公司全員防控操作風險的氛圍；6)結合操作風險管理體系建設，加強新產品、新業務的准入評估和上線後的動態跟蹤管理機制建設。

⑥ 合規風險管理

公司嚴格遵守外部法律規定和監管要求，不斷強化制度建設、適當性管理、員工執業行為、反洗錢管理和隔離牆管理等各項合規管理工作。同時公司採取如下措施提升合規管理工作質量：**1)**優化合規管理組織架構，滿足業務事前、事中合規風險管控的需要；**2)**充實公司法律法規數據庫，並組織對內部規章制度進行「立、改、廢」的梳理，督導業務規範發展，加強員工執業行為管理；**3)**逐步完善合規管理信息系統建設，支持隔離牆、反洗錢、合規監測、合規檢查、合規諮詢、合規審核等合規管理工作。

⑦ 信息技術風險管理

報告期，公司依照信息安全管理和行業監管要求，並根據公司經營管理活動需要建立並不斷完善信息安全策略，不斷健全內部控制管理機制。通過加大信息技術投入，持續規範操作流程，加強合規風控管理，加大問責力度，進一步提高了信息系統建設與運維的安全管理水平，對信息技術風險進行有效的防範、化解和處置，保障了公司各業務和中後台管理系統安全可靠穩定運行，從而保障了公司業務的規範發展。

第四節 經營情況討論與分析

中期報告 | 2017 廣發證券 |

十、報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表

接待時間	接待方式	接待對象類型	接待對象	調研的基本情況索引
2017年1月1日－ 2017年6月30日	電話溝通	個人	個人	公司經營發展情況
2017年1月5日	業績路演	機構	星展唯高達「亞洲脈搏」 交流會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年1月6日	實地調研	機構	海通證券	公司經營發展情況
2017年1月18日	電話溝通	機構	摩根大通	公司經營發展情況
2017年1月18日	實地調研	機構	華泰證券、國信證券、 平安證券、安信證券、 東北證券、招商證券、 東方證券、銀河基金、 廣州金控、中海基金、 萬家基金、生命資管、 中信資管、中國再保險、 前海人壽、申萬菱信、 中科沃土、民生金服、 上海正享投資、展博投資	公司經營發展情況
2017年2月23日	視頻會議	機構	Wellington	公司經營發展情況
2017年3月27日	業績路演	機構	廣發證券2016年度業績 發佈會所邀請的分析師和 投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年3月30日	業績路演	機構	瑞信2017年亞洲投資 論壇所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年4月18日	實地調研	機構	渤海證券	公司經營發展情況

接待時間	接待方式	接待對象類型	接待對象	調研的基本情況索引
2017年4月18日	實地調研	機構	Capital International、The Capital Group	公司戰略及業務發展情況
2017年4月20日	實地調研	機構	Maple Brown Abbott Howard Ho	公司經營發展情況
2017年4月28日	業績發佈會	機構	廣發證券2017年一季度業績發佈會所邀請的分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年5月11日	實地調研	機構	阿布紮比投資局	公司經營發展情況
2017年5月11日	業績路演	機構	深交所一瑞信「深港通投資峰會」所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年5月16日	實地調研	機構	前海聯合基金、深圳民森投資有限公司、深圳市裕晉投資有限公司	公司經營發展情況
2017年5月17日	業績路演	機構	德意志銀行亞洲概念新加坡峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年5月18日	業績路演	機構	廣東上市公司協會舉辦的機構投資者交流會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年5月31日— 6月1日	業績路演	機構	摩根士丹利2017年中國投資者峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年6月1日— 6月2日	業績路演	機構	美銀美林2017創新中國論壇所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況

第四節 經營情況討論與分析

中期報告 | 2017 廣發證券 |

接待時間	接待方式	接待對象類型	接待對象	調研的基本情況索引
2017年6月6日	業績路演	機構	摩根大通2017年全球中國峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年6月15日	業績路演	機構	招商證券2017年中期投資策略會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2017年6月21日	實地調研	機構	華創證券、廣東富利達資產管理	公司經營發展情況
2017年6月22日	實地調研	機構	富邦證券	公司經營發展情況
2017年6月22日	實地調研	機構	Athena Capital Management	公司經營發展情況

註：公司接待上述機構投資者的投資者關係活動記錄表在深交所網站 (www.szse.cn) 及巨潮資訊網 (www.cninfo.com.cn) 上披露。

一、公司治理情況及報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

1、 公司治理情況

公司致力成為具有國際競爭力、品牌影響力和系統重要性的現代投資銀行。作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷提高社會認同度和公眾美譽度。公司按照《公司法》、《證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《深交所主板上市公司規範運作指引》和《香港上市規則》等有關法律、法規的規定，持續提升公司治理水平。公司不斷完善內控管理體系，使內部控制的完整性、合理性和有效性逐步增強；公司進一步建立健全公司的規章制度；公司股東大會、董事會、監事會、管理層等各司其職、各盡其責，形成良好的公司治理結構，公司通過此治理結構確保了公司根據《企業管治守則》規範運作。公司治理實際情況與中國證監會和香港聯交所等有關規定和要求一致。

為同時滿足公司作為A+H上市公司的公司治理和規範運作要求，公司在2015年3月19日的董事會上，批准採納《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為規範董事與監事進行本公司上市證券交易的規則，及採納《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》作為規範本公司管治的指引。於本報告期末，根據對本公司董事及監事的專門查詢後，各董事及監事在本報告期內均已嚴格遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所訂之標準。2015年4月10日，公司發行的H股在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易後，公司嚴格遵照《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》(以下簡稱「《守則》」)的守則條文；同時，達到了《守則》中列明的大多數建議最佳常規條文的要求。

2、本報告期股東大會情況

會議屆次	會議類型	投資者		召開日期	披露日期	披露索引
		參與比例				
2016年度 股東大會會議	年度股東大會	52.76%		2017年5月10日	2017年5月11日	公司在《中國證券報》、 《證券時報》、《上海證券報》、 《證券日報》刊登並同時在 巨潮資訊網 (www.cninfo.com.cn) 及 香港聯交所披露易網站 (www.hkexnews.hk) 上 披露

3、表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會

不適用

二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

公司計劃半年度不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

三、公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內履行完畢及截至報告期末超期未履行完畢的承諾事項

承諾事由	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
股改承諾/收購報告書或權益變動報告書中所作承諾/資產重組時所作承諾	公司及公司股東、董事、監事和高級管理人員	其他承諾	<p>1、廣發證券及其董事、監事和高級管理人員承諾，本次交易完成後，廣發證券作為公眾公司將嚴格履行信息披露和投資者教育方面的義務。上市後的廣發證券除需滿足一般上市公司的信息披露要求外，將針對廣發證券自身特點，在定期報告中充分披露客戶資產保護、風險控制、合規檢查、創新業務開展與風險管理等信息，強化對投資者的風險揭示。</p> <p>2、廣發證券及其董事、監事和高級管理人員承諾，將嚴格按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的規定，完善風險管理制度，健全風險監控機制，建立對風險的實時監控系統，加強對風險的動態監控，增強識別、度量、控制風險的能力，提高風險管理水平。</p> <p>3、為避免與換股吸收合併後存續公司發生同業競爭並為規範可能發生的關聯交易，遼寧成大和吉林敖東作出如下承諾：①作為換股吸收合併後存續公司的第一大股東和第二大股東，保證現在和將來不經營與存續公司業務相同的業務；亦不間接經營、參與投資與存續公司業務有競爭或可能有競爭的企業。同時保證不利用其股東的地位損害存續公司及其它股東的正當權益。並且將促使其全資擁有或其擁有50%股權以上或相對控股的下屬子公司遵守上述承諾。②對於遼寧成大和吉林敖東及其關聯方將來與存續公司發生的關聯交易，將嚴格履行上市公司關聯交易的決策程序，遵循市場定價原則，確保公平、公正、公允，不損害中小股東的合法權益。</p> <p>4、遼寧成大、吉林敖東已分別出具《關於保持延邊公路建設股份有限公司獨立性的承諾》，承諾保證與本公司做到人員獨立、資產獨立、業務獨立、財務獨立、機構獨立。</p>	2010.2.6	無	各承諾方均嚴格履行了承諾。

第五節 重要事項

中期報告 | 2017 廣發證券 |

承諾事由	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
首次公開發行或再融資時所作承諾	無	無	無	無	無	無
股權激勵承諾	無	無	無	無	無	無
其他對公司中小股東所作承諾	無	無	無	無	無	無
為廣發資管提供淨資本擔保承諾	廣發證券	其他承諾	為支持廣發資管業務做大做強，滿足其業務持續發展要求，同時提高公司的資金使用效率，公司對廣發資管提供不超過10億元人民幣(含10億元人民幣，下同)的淨資本擔保承諾。承諾期限自董事會決議公告日(2015年9月29日)起至其淨資本能夠持續滿足監管部門要求止。	2015.9.29	承諾期限自董事會決議公告日(2015年9月29日)起至其淨資本能夠持續滿足監管部門要求止。	廣發證券嚴格履行了承諾。
為廣發資管提供淨資本擔保承諾	廣發證券	其他承諾	為支持廣發資管持續滿足風險控制指標的監管要求，對廣發資管提供新增不超過30億元人民幣(含30億元人民幣)的淨資本擔保承諾，其中：25億元人民幣的淨資本擔保承諾自董事會審議通過之日起至2016年9月30日止；5億元人民幣的淨資本擔保承諾期直至其淨資本能夠持續滿足監管部門要求止。	2016.7.18	25億元人民幣的淨資本擔保承諾自董事會審議通過之日起至2016年9月30日止；5億元人民幣的淨資本擔保承諾期直至其淨資本能夠持續滿足監管部門要求止。	廣發證券嚴格履行了承諾。
承諾是否按時履行	是					

四、聘任、解聘會計師事務所情況

公司未改聘會計師事務所。公司未聘任會計師事務所對中期財務報告審計。德勤·關黃陳方會計師行已根據《國際審閱業務準則第2410號—實體的獨立審計師審閱中期財務資料》進行審閱。

五、訴訟事項

本報告期及截至本報告期末，本集團均無重大訴訟、仲裁事項。

截至2017年6月30日，本集團未取得終審判決或裁決的訴訟、仲裁案件共計49起(含被訴與主動起訴)，涉及標的金額合計約為4.16億元。

六、處罰及整改情況

2017年1月18日，因公司作為推薦江蘇寶蓮生物科技股份有限公司掛牌的主辦券商，未履行勤勉盡責義務，江蘇寶蓮生物科技股份有限公司構成信息披露違規，股轉系統對公司採取要求提交書面承諾的自律監管措施。

對此，公司高度重視，通過加強專業知識培訓、提升材料製作質量等整改措施不斷提升盡職調查的嚴謹性及撰寫申報材料工作的準確性；同時，公司及時按要求向股轉系統提交了書面承諾。

七、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

報告期，公司不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

公司無控股股東及實際控制人。公司第一大股東吉林敖東及其實際控制人在報告期不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

八、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

公司報告期無股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施及其實施情況。

九、重大關聯交易

報告期內，公司不存在與同一關聯方累計關聯交易總額高於 3000 萬元且佔公司最近一期經審計淨資產值 5% 以上的關聯交易。

本集團嚴格按照《深交所上市規則》、《香港上市規則》、《廣發證券關聯交易管理制度》和《廣發證券信息披露管理制度》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、合理的原則，關聯／連交易協議的簽訂應當遵循平等、自願、等價、有償的原則。

本集團與日常經營有關的持續關聯／連交易，是由於本集團向關聯／連方提供投資銀行、財富管理、交易與機構及投資管理服務而發生的交易。

本集團 2017 年日常關聯交易根據 2016 年年度股東大會審議通過的《關於預計公司 2017 年度日常關聯／連交易的議案》執行。

本集團提供予關聯／連人士的與日常經營有關的投資銀行、財富管理、交易與機構及投資管理服務，均在一般及日常業務過程中按一般商業條款進行；根據《香港上市規則》，均為獲豁免持續關連交易，即符合最低標準的交易，該等交易獲豁免遵守《香港上市規則》第 14A 章的所有申報、公告及獨立股東批准的要求。

1、與日常經營相關的關聯交易

不適用

2、資產或股權收購、出售發生的關聯交易

不適用

3、共同對外投資的關聯交易

不適用

4、關聯債權債務往來

《深交所上市規則》項下關聯債權債務往來

單位：元

項目名稱	關聯方	期末金額	期初金額
應收席位佣金及尾隨佣金	易方達基金管理有限公司	8,140,807.69	5,784,111.40
應收席位佣金及尾隨佣金	金鷹基金管理有限公司	186,608.91	262,979.23
應收席位佣金及尾隨佣金	嘉實基金管理有限公司	4,155,074.85	2,978,162.08

報告期，上述關聯債權債務往來均有利於公司在日常經營範圍內拓展業務、增加盈利機會，並以公允價格實施，不會損害公司及中小股東利益。

公司報告期不存在非經營性關聯債權債務往來。

5、其他重大關聯交易

公司報告期無其他重大關聯交易。

十、控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金情況

報告期，公司無控股股東和實際控制人，公司不存在關聯方佔用公司資金（經營性業務往來除外）的情形。

十一、重大合同及其履行情况

1、託管、承包、租賃事項情況

報告期，公司未發生也不存在以前期間發生但延續到報告期的重大託管、租賃事項情況。

2013年5月，公司與廣州建築股份有限公司簽訂了《廣發證券大廈施工總承包合同》。廣州建築股份有限公司為廣發證券大廈施工總承包人，該合同暫定價款為6.57億元。

2、重大擔保

(1) 擔保情況

擔保對象名稱	擔保額度 相關公告 披露日期	擔保額度	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)				擔保期	是否 履行完畢	是否 為關聯方 擔保
			實際發生日期 (協議簽署日)	實際 擔保金額	擔保類型				
無	-	-	-	-	-	-	-	-	
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)			0	報告期內對外擔保實際 發生額合計(A2)				0	
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)			0	報告期末實際對外擔保 餘額合計(A4)				0	

公司與子公司之間擔保情況

擔保對象名稱	擔保額度		實際發生日期 (協議簽署日)	實際 擔保金額	擔保類型	擔保期	是否	
	相關公告 披露日期	擔保額度					是否 履行完畢	是否 為關聯方 擔保
廣發金融交易(英國)有限公司 (中國進出口銀行廣東省分行 出具融資性保函(或備用信用證), 並由公司為上述融資性保函 (或備用信用證)提供反擔保。)	2015-05-30	8,000萬美元及 相關利息、費用(如有)	—	0	連帶責任擔保	未實際履行 (2017年 5月30日 已到期)	未實際 履行	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)				0	報告期內對子公司擔保實際 發生額合計(B2)			0
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)				0	報告期末對子公司實際 擔保餘額合計(B4)			0

子公司對子公司的擔保情況

擔保對象名稱	擔保額度		實際發生日期 (協議簽署日)	實際 擔保金額	擔保類型	擔保期	是否	
	相關公告 披露日期	擔保額度					是否 履行完畢	是否 為關聯方 擔保
廣發證券(香港)經紀有限公司 (廣發控股香港為其 提供擔保)	2013-12-19	5000萬港幣及 相關利息、 費用(如有)	2013-12	5000萬港幣	連帶責任擔保	自協議簽署之日起至銀行 收到擔保人或擔保人的清 盤人、接管人等的書面通 知終止本擔保書後一個月 為止。	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)				0	報告期內對子公司擔保實際 發生額合計(C2)			4,339.50萬元人民幣
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)				4,339.50萬元人民幣	報告期末對子公司實際 擔保餘額合計(C4)			4,339.50萬元人民幣

第五節 重要事項

中期報告 | 2017 廣發證券 |

公司擔保總額(即前三大項的合計)			
報告期內審批擔保額度合計(A1+B1+C1)	0	報告期內擔保實際 發生額合計(A2+B2+C2)	4,339.50萬元人民幣
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)	4,339.50萬元人民幣	報告期末實際擔保 餘額合計(A4+B4+C4)	4,339.50萬元人民幣
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例			0.054%
其中：			
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)			0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保餘額(E)			0
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)			0
上述三項擔保金額合計(D+E+F)			0
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明(如有)		廣發控股(香港)就本次擔保事項會承擔潛在的負債責任，該次擔保會提 高廣發控股(香港)潛在資產負債率水平。	
違反規定程序對外提供擔保的說明(如有)			無

註：廣發香港經紀的擔保事項，匯率按2017年6月30日人民銀行公佈的港幣兌人民幣匯率中間價1:0.8679計算。

(2) 違規對外擔保情況

公司報告期無違規對外擔保情況。

3、其他重大合同

公司報告期不存在其他重大合同。

十二、社會責任情況

1、履行精準扶貧社會責任情況

(1) 半年度精準扶貧概要

公司一貫支持響應國家扶貧戰略，通過多種途徑積極幫扶貧困地區和貧困群眾。在廣東省第二輪扶貧考核中，公司扶貧考核等級為優秀。報告期，公司繼續承擔扶貧任務，定點幫扶廣東省韶關市樂昌市樂城街道天井崗村，開展了多項捐贈活動，人居環境整治工作、「一戶一策」產業幫扶、農田水利設施維修等項目，扶貧工作有序開展。

為響應中國證券業協會關於證券公司「一司一縣」結對幫扶工作的倡議，公司主動與海南省五指山市結對幫扶。報告期，公司多次到海南開展扶貧調研，制定幫扶計劃；公司舉辦了以扶貧攻堅為目的的資本市場發展專題培訓，受到五指山市各級政府部門和各企業的熱烈歡迎。

(2) 上半年精準扶貧工作情況

指標	計量單位	數量／開展情況
一、總體情況	—	—
其中：1. 資金	萬元	509.92
2. 物資折款	萬元	0
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	0
二、分項投入	—	—
1. 產業發展脫貧	—	—
其中：1.1 產業發展脫貧項目類型	—	農林產業扶貧
1.2 產業發展脫貧項目個數	個	1
1.3 產業發展脫貧項目投入金額	萬元	50
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	0
2. 轉移就業脫貧	—	—
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	萬元	1.2
2.2 職業技能培訓人數	人次	120
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數	人	0
3. 教育脫貧	—	—
其中：3.1 資助貧困學生投入金額	萬元	5
3.2 資助貧困學生人數	人	11
3.3 改善貧困地區教育資源投入金額	萬元	0
4. 健康扶貧	—	—
其中：4.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	萬元	37.62
5. 生態保護扶貧	—	—
其中：5.1 項目類型	—	人居環境、 村容村貌改善
5.2 投入金額	萬元	88.68
6. 社會扶貧	—	—
其中：6.1 東西部扶貧協作投入金額	萬元	0
6.2 定點扶貧工作投入金額	萬元	509.92
6.3 扶貧公益基金投入金額	萬元	0
7. 其他項目	—	—
其中：7.1. 項目個數	個	6
7.2. 投入金額	萬元	327.42
7.3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	0

註：公司2017年上半年精準扶貧投入資金總額為人民幣509.92萬元，全部用於6.2項所述定點扶貧工作。

(3) 後續精準扶貧計劃

1) 實現五指山市扶貧工作良好開局

- ① 根據五指山產業、經濟情況，完善結對幫扶五指山市工作方案；
- ② 加強對投行、債券、新三板和投資業務的支持力度，跟進落實各扶貧項目的開展；
- ③ 整合內部資源，加強與中國證監會、中國證券業協會的溝通，協調各方資源投入五指山市扶貧工作。

2) 全面推進天井崗村扶貧項目

- ① 利用雪毛雞養殖示範基地，帶動貧困戶增收，如期實現 65% 以上貧困戶脫貧；
- ② 繼續做好天井崗村民生設施建設，實現天井崗村村民生活的明顯改善；
- ③ 加強天井崗村村容村貌建設和環境整治；
- ④ 利用中國證券業協會報價系統，實現天井崗村土雞蛋的上線銷售。

2、 重大環保情況

上市公司及其子公司是否屬於環境保護部門公佈的重點排污單位

否

十三、 各單項業務資格的變化情況

2017 年 1 至 6 月，公司取得的單項業務資格包括：

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
1	銀行間同業拆借市場外幣拆借會員資格	中國外匯交易中心	2017 年 3 月

2017 年 7 月，公司獲得全國銀行間同業拆借中心批准的「債券通」報價機構資格。

十四、其他重大事項的說明

1、營業網點變更

截至2017年6月30日，公司共有分公司20家、證券營業部264家，分佈於全國31個省、直轄市、自治區。

報告期，公司共有5家營業部已完成同城搬遷。

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱
1	廣發證券股份有限公司 寶雞火炬路證券營業部	廣發證券股份有限公司 寶雞公園路證券營業部
2	廣發證券股份有限公司 湛江廉江市廉江大道證券營業部	廣發證券股份有限公司 湛江廉江市羅州大道證券營業部
3	廣發證券股份有限公司 深圳彩田路證券營業部	廣發證券股份有限公司 深圳彩田路證券營業部
4	廣發證券股份有限公司 武漢黃孝河路營業部	廣發證券股份有限公司 武漢建設大道證券營業部
5	廣發證券股份有限公司 佛山順德建設南路證券營業部	廣發證券股份有限公司 佛山順德怡和路證券營業部

2、根據公司2016年度股東大會決議，同意將公司住所由「廣州市天河區天河北路183-187號大都會廣場43樓(4301-4316房)」變更為「廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室」。公司已於2017年6月公告依法辦理完成工商變更登記，並換領了新的《營業執照》及《經營證券期貨業務許可證》。

3、報告期，公司董事會、監事會進行了換屆選舉。根據2016年度股東大會審議通過的《關於選舉公司第九屆董事會董事的議案》和《關於選舉公司第九屆監事會監事的議案》，公司選舉產生了第九屆董事會、監事會；並依程序產生第九屆董事會專門委員會成員、董事長、監事長、總經理等及其他高級管理人員。詳情請見本報告第八節《董事、監事、高級管理人員情況》。

- 4、報告期，為理順公司相關業務運作機制，公司撤銷了股票銷售交易部，對股票銷售交易部原有職能進行歸併調整。
- 5、根據證券投資業務發展需要，2017年8月，公司設立證券投資業務管理總部，對公司的證券投資業務進行統籌管理。證券投資業務管理總部下設權益及衍生品投資部、固定收益投資部和資本中介部三個一級部門。

十五、公司子公司重大事項

中國證券業協會於2016年12月30日頒佈了《證券公司私募投資基金子公司管理規範》和《證券公司另類投資子公司管理規範》，對證券公司的私募基金子公司和另類投資子公司提出了新的規範和要求。報告期，本集團組織相關子公司嚴格按照要求進行整改和開展業務。

十六、報告期內監管部門的行政許可決定或自律組織的業務許可通知

序號	監管部門	行政許可決定(含監管部門其他重要來文)
1	廣東省工商行政管理局	備案登記通知書(監事成員變更)
2	廣東省工商行政管理局	核准變更登記通知書(住所、章程)
3	深交所	關於廣發證券股份有限公司2017年證券公司次級債券符合深交所轉讓條件的無異議函
4	深交所	關於為廣發證券股份有限公司2016年非公開發行公司債券(第一期)提供轉讓服務的通知
5	中國證券登記結算有限責任公司	關於2017年1月份各結算參與人綜合評價結果的通報
6	中國人民銀行廣州分行	關於2016年度廣東省金融機構反洗錢工作情況的通報
7	中國外匯交易中心	關於批准廣發證券股份有限公司成為外幣拆借會員的通知
8	廣東證監局	關於核准廣發證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆
9	廣東證監局	關於核准李延喜證券公司獨立董事任職資格的批覆
10	廣東證監局	關於核准劉雪濤證券公司董事任職資格的批覆

十七、信息披露索引

報告期內，公司在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《證券日報》刊登並同時在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上披露的A股信息如下(不含《H股公告》)：

序號	公告事項	刊登日期
1	2016年12月主要財務信息公告	2017年1月11日
2	2017年1月主要財務信息公告	2017年2月8日
3	2017年2月主要財務信息公告	2017年3月7日
4	第八屆董事會第三十七次會議決議公告	2017年3月21日
5	第八屆監事會第十五次會議決議公告	2017年3月25日
6	第八屆董事會第三十八次會議決議公告	2017年3月25日
7	2016年年度報告摘要	2017年3月25日
8	關於2017年度日常關聯/連交易預計的公告	2017年3月25日
9	關於召開2016年度股東大會的通知	2017年3月25日
10	獨立董事提名人及候選人聲明(楊雄)	2017年3月25日
11	獨立董事提名人及候選人聲明(湯欣)	2017年3月25日
12	獨立董事提名人及候選人聲明(陳家樂)	2017年3月25日
13	董事陳愛學先生辭職公告	2017年3月29日
14	2017年3月主要財務信息公告	2017年4月12日
15	關於召開2016年度股東大會的補充通知	2017年4月19日
16	獨立董事提名人及候選人聲明(李延喜)	2017年4月19日
17	關於遼寧成大股份有限公司提名公司 第九屆董事會獨立非執行董事候選人的臨時提案的公告	2017年4月19日
18	關於2017年證券公司短期公司債券(第一期)發行結果的公告	2017年4月21日
19	第八屆董事會第三十九次會議決議公告	2017年4月28日
20	2017年第一季度報告摘要	2017年4月28日

第五節 重要事項

中期報告 | 2017 廣發證券 |

序號	公告事項	刊登日期
21	第八屆監事會第十六次會議決議公告	2017年4月28日
22	關於2017年證券公司短期公司債券(第二期)發行結果的公告	2017年4月28日
23	2016年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)更名公告	2017年5月5日
24	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行公告	2017年5月5日
25	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)募集說明書摘要	2017年5月5日
26	關於召開2016年度股東大會的提示性公告	2017年5月6日
27	2017年4月主要財務信息公告	2017年5月6日
28	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)票面利率公告	2017年5月9日
29	關於職工監事選舉結果的公告	2017年5月11日
30	2016年度股東大會會議決議公告	2017年5月11日
31	第九屆董事會第一次會議決議公告	2017年5月11日
32	第九屆監事會第一次會議決議公告	2017年5月11日
33	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果公告	2017年5月12日
34	關於行使「16廣發01」次級債券贖回結果及摘牌公告	2017年5月13日
35	關於廣東證監局核准變更公司章程重要條款的公告	2017年5月16日
36	關於董事劉雪濤女士和李延喜先生任職資格獲得核准的公告	2017年5月25日
37	關於2017年證券公司短期公司債券(第三期)發行結果的公告	2017年5月27日
38	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)上市公告書	2017年5月27日
39	關於「15廣發05」次級債券兌付兌息及摘牌公告	2017年6月2日

序號	公告事項	刊登日期
40	2017年5月主要財務信息公告	2017年6月7日
41	2013年公司債券2017年付息公告	2017年6月10日
42	關於換領《營業執照》及《經營證券期貨業務許可證》的公告	2017年6月10日
43	關於行使「15廣發07」次級債券贖回結果及摘牌公告	2017年6月16日
44	2016年度A股利潤分配實施公告	2017年6月27日

報告期內，公司在香港聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 披露的H股信息如下(不含《海外監管公告》)：

序號	公告事項	刊登日期
1	截至二零一六年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2017年1月6日
2	2016年12月主要財務信息公告	2017年1月10日
3	截至二零一七年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2017年2月6日
4	2017年1月主要財務信息公告	2017年2月7日
5	截至二零一七年二月二十八日止股份發行人的證券變動月報表	2017年3月6日
6	2017年2月主要財務信息公告	2017年3月6日
7	董事會會議召開日期	2017年3月9日
8	非登記股東之通知信函及申請表格	2017年3月24日
9	登記股東之通知信函及變更申請表格	2017年3月24日
10	2016年度股東周年大會回條	2017年3月24日

第五節 重要事項

中期報告 | 2017 廣發證券 |

序號	公告事項	刊登日期
11	2016 年度董事會報告／2016 年度監事會報告／ 2016 年度財務決算報告／2016 年度報告／2016 年度利潤分配預案／ 關於聘請德勤有限公司為 2017 年度審計機構的議案／ 關於 2017 年度自營投資額度授權的議案／ 關於預計 2017 年度日常關聯／連交易的議案／ 關於選舉公司第九屆董事會董事的議案／ 關於選舉公司第九屆監事會監事的議案／ 關於修訂公司《章程》的議案及股東周年大會通告	2017 年 3 月 24 日
12	2016 年度股東周年大會代表委任表格	2017 年 3 月 24 日
13	股東周年大會通告	2017 年 3 月 24 日
14	2016 年度報告	2017 年 3 月 24 日
15	2016 年社會責任報告	2017 年 3 月 24 日
16	建議修訂公司章程及修改公司住所	2017 年 3 月 24 日
17	提名第九屆董事會董事候選人及提名第九屆監事會監事候選人	2017 年 3 月 24 日
18	2016 年年度業績公告	2017 年 3 月 24 日
19	董事名單與董事角色和職能	2017 年 3 月 28 日
20	非執行董事辭職	2017 年 3 月 28 日
21	截至二零一七年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2017 年 4 月 7 日
22	2017 年 3 月主要財務信息公告	2017 年 4 月 11 日
23	董事會會議召開日期	2017 年 4 月 12 日
24	2016 年度股東周年大會第二份代表委任表格	2017 年 4 月 18 日
25	股東周年大會補充通告	2017 年 4 月 18 日
26	選舉李延喜先生為公司第九屆董事會獨立非執行董事 及股東周年大會補充通告	2017 年 4 月 18 日
27	二零一七年第一季度報告	2017 年 4 月 27 日

序號	公告事項	刊登日期
28	2017年4月主要財務信息公告	2017年5月5日
29	截至二零一七年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2017年5月5日
30	董事名單與董事角色和職能	2017年5月10日
31	獨立非執行董事退任職工代表監事的委任董事長、監事長、總經理的委任	2017年5月10日
32	2016年度股東周年大會投票表決結果公告	2017年5月10日
33	章程(草案)	2017年5月11日
34	章程	2017年5月15日
35	關於派發2016年度股息的公告	2017年5月22日
36	關於董事劉雪濤女士和李延喜先生任職資格獲得核准的公告	2017年5月24日
37	截至二零一七年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2017年6月6日
38	2017年5月主要財務信息公告	2017年6月6日

第六節 股份變動及股東情況

中期報告 | 2017 廣發證券 |

一、股份變動情況

1、股份變動情況

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	0	0	-	-	-	-	-	0	0
1、國家持股	0	0	-	-	-	-	-	0	0
2、國有法人持股	0	0	-	-	-	-	-	0	0
3、其他內資持股	0	0	-	-	-	-	-	0	0
其中：境內法人持股	0	0	-	-	-	-	-	0	0
境內自然人持股	0	0	-	-	-	-	-	0	0
4、外資持股	0	0	-	-	-	-	-	0	0
其中：境外法人持股	0	0	-	-	-	-	-	0	0
境外自然人持股	0	0	-	-	-	-	-	0	0
二、無限售條件股份	7,621,087,664	100	-	-	-	-	-	7,621,087,664	100.00
1、人民幣普通股	5,919,291,464	77.67	-	-	-	-	-	5,919,291,464	77.67
2、境內上市的外資股	0		-	-	-	-	-	0	0
3、境外上市的外資股	1,701,796,200	22.33	-	-	-	-	-	1,701,796,200	22.33
4、其他	0	0	-	-	-	-	-	0	0
三、股份總數	7,621,087,664	100.00	-	-	-	-	-	7,621,087,664	100.00

2、限售股份變動情況

不適用

二、證券發行與上市情況

公司發行公司債券、次級債券、短期公司債券、短期融資券的情況詳細請見本報告「第九節、公司債券相關情況」。

三、公司股東數量及持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數	143,340 (其中：A股股東141,350戶，H股登記股東1,990戶)				報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有)		無	
持股5%以上的普通股股東或前10名普通股股東持股情況								
股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持有的普通股數量	報告期末 增減變動情況	持有有限 售條件的 普通股數量	持有無限 售條件的 普通股數量	股份狀態 質押或凍結情況	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	22.31	1,699,961,480	-23,000	0	1,699,961,480		
吉林敖東藥業集團股份有限公司	境內一般法人	16.43	1,252,297,867	0	0	1,252,297,867		
遼寧成大股份有限公司	境內一般法人	16.40	1,249,848,088	-306,000	0	1,249,848,088		
中山公用事業集團股份有限公司	境內一般法人	9.01	686,754,216	0	0	686,754,216		
華夏人壽保險股份有限公司-萬能保險產品	基金、理財產品等	2.99	228,131,005	0	0	228,131,005		
中國證券金融股份有限公司	境內一般法人	2.74	208,724,690	21,221,794	0	208,724,690		
普寧市信宏實業投資有限公司	境內一般法人	1.91	145,936,358	0	0	145,936,358	質押	144,000,000
香江集團有限公司	境內一般法人	1.57	119,286,246	0	0	119,286,246		
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.29	98,149,700	0	0	98,149,700		
中國銀行股份有限公司 - 招商中證全指證券公司指數 分級證券投資基金	基金、理財產品等	0.52	39,507,066	-3,810,283	0	39,507,066		

第六節 股份變動及股東情況

中期報告 | 2017 廣發證券 |

前 10 名無限售條件普通股股東持股情況			
股東名稱	報告期末持有 無限售條件 普通股股份數量	股份種類	
		股份種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	1,699,961,480	境外上市外資股	1,699,961,480
吉林敖東藥業集團股份有限公司	1,252,297,867	人民幣普通股	1,252,297,867
遼寧成大股份有限公司	1,249,848,088	人民幣普通股	1,249,848,088
中山公用事業集團股份有限公司	686,754,216	人民幣普通股	686,754,216
華夏人壽保險股份有限公司 — 萬能保險產品	228,131,005	人民幣普通股	228,131,005
中國證券金融股份有限公司	208,724,690	人民幣普通股	208,724,690
普寧市信宏實業投資有限公司	145,936,358	人民幣普通股	145,936,358
香江集團有限公司	119,286,246	人民幣普通股	119,286,246
中央匯金資產管理有限責任公司	98,149,700	人民幣普通股	98,149,700
中國銀行股份有限公司 — 招商中證全指證券公司指數 分級證券投資基金	39,507,066	人民幣普通股	39,507,066

註 1：公司 H 股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有；

註 2：上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H 股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通股(A 股)；

註 3：根據吉林敖東、遼寧成大、中山公用分別於 2017 年 7 月 11 日公開披露的信息，吉林敖東通過其全資子公司敖東國際(香港)實業有限公司持有公司 H 股股份 25,750,800 股，佔公司總股本的 0.34%；遼寧成大通過其全資子公司遼寧成大鋼鐵貿易有限公司的全資子公司成大鋼鐵香港有限公司持有公司 H 股股份 1,473,600 股，佔公司總股本的 0.019%；中山公用通過其全資子公司公用國際(香港)投資有限公司持有公司 H 股股份 100,904,000 股，佔公司總股本的 1.32%。上述股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有；

註 4：報告期內，遼寧成大因參與轉融通業務導致股份減少 306,000 股；

註5：上表A股股東報告期內持股增減變動情況根據中國證券登記結算公司深圳分公司提供的公司前100名股東名冊進行統計；

註6：根據香港聯交所披露易公開披露信息，持有公司H股類別股份比例在5%及以上的股東(除註3中「公用國際(香港)投資有限公司」外)情況如下：2015年7月14日，Fubon Life Insurance Co., Ltd.持有公司H股共157,044,800股，佔公司H股股本的9.22%；2015年4月10日，L.R. Capital Principal Investment Limited(鈺睿資本策略投資控股)持有公司H股共102,854,000股，佔公司行使超額配售權後已發行H股股本的6.04%。上述股份均由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有；

註7：報告期末，以上A股股東不存在通過信用證券賬戶持有公司股份的情形；

註8：報告期末，以上A股股東不存在進行約定購回交易的情形。

四、控股股東或實際控制人變更情況

公司沒有控股股東或實際控制人。

五、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2017年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的比例(%)	佔本公司 已發行A股/H股 總數的比例(%)	好倉(註1)/ 淡倉(註2)
1	吉林敖東	A股	實益擁有人	1,252,297,867	16.43	21.16	好倉
		H股	受控制的法團的權益	25,750,800(註3)	0.34	1.51	好倉
2	遼寧成大	A股	實益擁有人	1,250,154,088	16.40	21.12	好倉
		H股	受控制的法團的權益	1,473,600(註4)	0.02	0.09	好倉
3	中山公用	A股	實益擁有人	686,754,216	9.01	11.60	好倉
		H股	受控制的法團的權益	100,904,000(註5)	1.32	5.93	好倉
4	中山中匯投資集團有限公司	A股	受控制的法團的權益	686,754,216(註6)	9.01	11.60	好倉
		H股	受控制的法團的權益	100,904,000(註5)	1.32	5.93	好倉
5	公用國際(香港)投資有限公司	H股	實益擁有人	100,904,000(註5)	1.32	5.93	好倉
6	富邦人壽保險股份有限公司	H股	實益擁有人	154,765,400(註7)	2.03	9.09	好倉
7	富邦金融控股股份有限公司	H股	受控制的法團的權益	154,765,400(註7)	2.03	9.09	好倉
8	鈺睿資本策略投資控股	H股	實益擁有人	102,854,000(註8)	1.35	6.04	好倉
9	Wong Yuen Ping	H股	受控制的法團的權益	102,854,000(註8)	1.35	6.04	好倉

第六節 股份變動及股東情況

中期報告 | 2017 廣發證券 |

註1：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i) 其有權購入相關股份；(ii) 其有責任購入相關股份；(iii) 如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv) 如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；

註2：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i) 其有權要求另一人購入相關股份；(ii) 其有責任交付相關股份；(iii) 如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv) 如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

註3：該 25,750,800H 股股份由敖東國際(香港)實業有限公司(吉林敖東全資子公司)持有。

註4：該 1,473,600H 股股份由成大鋼鐵香港有限公司持有。遼寧成大持有遼寧成大鋼鐵貿易有限公司 100% 已發行股份，而遼寧成大鋼鐵貿易有限公司持有成大鋼鐵香港有限公司 100% 已發行股份。因此，遼寧成大及遼寧成大鋼鐵貿易有限公司被視為於成大鋼鐵香港有限公司所持的股份中擁有權益。

註5：該 100,904,000H 股股份由公用國際(香港)投資有限公司(中山公用全資子公司)持有。中山中匯投資集團有限公司持有中山公用 47.85% 的已發行股份，而中山公用持有公用國際(香港)投資有限公司 100% 的已發行股份，因此，中山中匯投資集團有限公司及中山公用被視為於公用國際(香港)投資有限公司所持的股份中擁有權益。

註6：該686,754,216股A股股份由中山公用持有。中山中匯投資集團有限公司持有中山公用47.85%的已發行股份。因此，中山中匯投資集團有限公司被視為於中山公用所持的股份中擁有權益。

註7：該154,765,400H股股份由富邦人壽保險股份有限公司(富邦金融控股股份有限公司全資子公司)持有。

註8：該102,854,000 H股股份由領睿資本策略投資控股(L.R. Capital Management Company (Cayman) Limited 全資子公司)持有。Wong Yuen Ping透過其全資控股的Enjoy Fun Limited (BVI)持有L.R. Capital Management Company (Cayman) Limited 35%的股權，因此，WongYuenPing被視為於領睿資本策略投資控股所持的股份中擁有權益。

註9：根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。

除上述披露者外，於2017年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

第六節 股份變動及股東情況

中期報告 | 2017 廣發證券 |

六、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2017年6月30日，本公司各位董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)須知會本公司及香港聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊；或(c)根據《香港上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

序號	姓名	職務	股份類別	權益性質	持有的對應 本公司股份 數目(股)	佔本公司	佔本公司	好倉/淡倉
						已發行股份 總數的 比例(%)	已發行H股 總數的 比例(%)	
1	孫樹明	執行董事、董事長	H股	信託份額擁有人	132,562	0.0017	0.0078	好倉
2	林治海	執行董事、總經理	H股	信託份額擁有人	132,562	0.0017	0.0078	好倉
3	秦力	執行董事、常務副總經理 執行董事、副總經理、	H股	信託份額擁有人	132,554	0.0017	0.0078	好倉
4	孫曉燕	財務總監	H股	信託份額擁有人	132,562	0.0017	0.0078	好倉
5	吳釗明	職工監事、監事長	H股	信託份額擁有人	132,562	0.0017	0.0078	好倉
6	程懷遠	職工監事	H股	信託份額擁有人	79,532	0.0010	0.0047	好倉

註：2015年7月9日，公司收到若干員工的通知信函，該等員工對公司的經營狀況和發展前景充滿信心，自願籌集資金約10億元港幣，擬通過合格境內機構投資者計劃等合法合規渠道，購入並持有公司H股股份，分享公司成長的成果。2016年1月22日，公司接到參與該員工自願集資購入公司H股事宜的執行董事的通知，相關資產管理計劃的管理人披露了資產管理計劃2015年第四季度報告。根據該報告披露數據，相關執行董事於香港聯交所網站進行了權益披露。

除本文所披露者外，於2017年6月30日，本公司董事、監事或主要行政人員概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉權益，而須根據證券及期貨條例第352條加載本公司置存之登記冊；或根據標準守則知會本公司及香港聯交所。

除本文所披露者外，本公司、其附屬公司或其同集團附屬公司概無於年內任何時間作出任何安排，使本公司董事(包括彼等配偶及未滿十八歲子女)透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

七、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

除本報告所披露之外，報告期內，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券。

第七節 優先股相關情況

中期報告 | 2017 廣發證券 |

報告期公司不存在優先股。

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

| 2017 廣發證券 | 中期報告

一、董事、監事和高級管理人員持股變動

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員均不存在直接持有公司股份、股票期權、限制性股票的情況。

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
陳愛學	非執行董事	離任	2017年3月28日	因個人年齡原因
劉繼偉	獨立非執行董事	離任	2017年5月10日	任期屆滿
劉雪濤	非執行董事	被選舉	2017年5月10日	股東大會選舉
李延喜	獨立非執行董事	被選舉	2017年5月10日	股東大會選舉

- 1、董事陳愛學先生因個人年齡原因向公司提交書面辭職信，申請辭去公司第八屆董事會董事以及第八屆董事會戰略委員會委員職務。陳愛學先生的辭職不會導致公司董事會成員低於法定最低人數，並自2017年3月28日起生效。
- 2、報告期內公司董事會、監事會進行了換屆選舉。公司於2017年5月10日召開的2016年度股東大會選舉尚書志先生、李秀林先生、劉雪濤女士為公司第九屆董事會非執行董事；選舉楊雄先生、湯欣先生、陳家樂先生和李延喜先生為公司第九屆董事會獨立非執行董事；選舉孫樹明先生、林治海先生、秦力先生、孫曉燕女士為公司第九屆董事會執行董事；選舉詹靈芝女士、譚躍先生、顧乃康先生為公司第九屆監事會監事。劉雪濤女士證券公司董事任職資格和李延喜先生的證券公司獨立董事任職資格均已獲得批覆。

- 3、 2017年5月9日，公司2017年度第一次職工代表大會選舉吳釗明先生和程懷遠先生為公司第九屆監事會職工監事。上述職工監事與廣發證券股份有限公司2016年度股東大會選舉產生的三名監事共同組成公司第九屆監事會，任期與第九屆監事會一致。公司第九屆監事會第一次會議選舉吳釗明先生為公司第九屆監事會監事長。
- 4、 公司於2017年5月10日召開的第九屆董事會第一次會議選舉孫樹明先生為公司第九屆董事會董事長；聘任林治海先生為公司總經理；聘任秦力先生擔任公司常務副總經理；聘任孫曉燕女士擔任公司副總經理兼財務總監；聘任歐陽西先生擔任公司副總經理；聘任羅斌華先生擔任公司副總經理、董事會秘書；聘任楊龍先生擔任公司副總經理；聘任武繼福先生擔任公司副總經理、合規總監；聘任張威先生擔任公司副總經理；聘任常新功先生擔任公司首席風險官。

各位董事、監事和高級管理人員的簡歷以及有關詳情請見公司分別於2017年3月25日、2017年3月29日、2017年4月19日、2017年5月11日和2017年5月25日在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。

三、員工及薪酬政策

截至2017年6月30日，集團員工11,532人。其中，母公司員工總數9,941人，子公司員工1,591人。

公司員工薪酬由固定工資、績效獎金和福利三部分構成。公司嚴格遵守《勞動法》、《勞動合同法》等外部法律法規，並建立完善的人力資源管理制度和流程，包括《廣發證券員工工資管理規定》、《廣發證券員工勞動合同管理辦法》等，並嚴格執行，切實保障員工在勞動保護、勞動條件、工資支付、社會保險、工時管理、休息休假、女職工權益等方面的切身利益。

公司建立了全面的福利保障體系，包括社會保險、企業年金、住房補貼、住房公積金、補充醫療保險、福利假、工會福利、女員工福利等。公司建立了全面福利保障體系，先後制定了《廣發證券員工福利管理辦法》、《廣發證券工會會員福利管理辦法》、《廣發證券員工福利假管理辦法》等內部制度，建立全面福利保障體系。

公司致力於加強人才隊伍建設，加大培訓投入，提高員工素質。公司設立培訓中心，作為一級部門運作，落實公司在人才發展和隊伍建設方面的戰略部署。公司通過完善培訓管理制度，豐富培訓渠道，優化培訓組織管理以及培養內部培訓師隊伍等建立健全培訓管理體系。

第九節 公司債相關情況

中期報告 | 2017 廣發證券 |

一、公司債券基本信息

1、2013年公開發行公司債券

經公司第七屆董事會第二十四次會議、第二十六次會議審議通過，並經公司2012年第三次臨時股東大會、2013年第一次臨時股東大會審議批准公司公開發行不超過120億元(含120億元)，期限為不超過10年(含10年)的公司債券。2013年5月17日，經中國證監會發行審核委員會審核，2013年公開發行公司債券申請獲得通過。2013年5月31日，獲得中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2013]725號文件)，核准公司向社會公開發行面值不超過120億元的公司債券，批覆自核准發行之日起24個月內有效。

2013年6月19日，公司完成2013年公司債券發行工作。本期債券有三個品種，詳情如下：

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	起息日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
廣發證券股份有限公司 2013年公司債券(品種一)	13廣發01	112181	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.50%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。
廣發證券股份有限公司 2013年公司債券(品種二)	13廣發02	112182	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.75%	
廣發證券股份有限公司 2013年公司債券(品種三)	13廣發03	112183	2013-6-17	2023-6-17	900,000	5.10%	
公司債券上市或轉讓的 交易場所	深交所						
投資者適當性安排	發行對象為持有登記公司開立的首位為A、B、D、F證券賬戶的社會公眾投資者(法律、法規禁止購買者除外)和在登記公司開立合格證券賬戶的機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。 投資者不得非法利用他人賬戶或資金進行認購，也不得違規融資或替他人違規融資認購。投資者認購並持有本期債券應遵守相關法律法規和中國證監會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。						
報告期內公司債券的 付息兌付情況	2017年6月19日，公司支付了上述債券2016年6月17日至2017年6月16日期間的利息，其中「13廣發01」的利息4.50元(含稅)/張；「13廣發02」的利息4.75元(含稅)/張；「13廣發03」的利息5.10元(含稅)/張。						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款 等特殊條款的，報告期內 相關條款的執行情況(如適用)。	「13廣發01」含回售及調整票面利率特殊條款。 回售：發行人發出關於是否上調本期債券3+2年期品種的票面利率及上調幅度的公告後，投資者有權選擇在本期債券3+2年期品種存續期內第3個計息年度付息日將其持有的本期債券3+2年期品種的全部或部分按面值回售給發行人。調整票面利率：發行人有權決定是否在本期債券3+2年期品種存續期的第3年末上調本期債券後2年的票面利率。發行人將於本期債券3+2年期品種存續期內第3個計息年度付息日前的第30個交易日，在中國證監會指定的信息披露媒體上發佈關於是否上調本期債券3+2年期品種的票面利率以及上調幅度的公告。若發行人未行使利率上調權，則本期債券3+2年期品種後續期限票面利率仍維持原有票面利率不變。 2016年6月19日系「13廣發01」第3年末，根據公司的實際情況以及當時的市場環境，公司選擇不上調「13廣發01」的票面利率，公司已根據《廣發證券股份有限公司公開發行2013年公司債券募集說明書》要求發佈關於「13廣發01」票面利率不調整和投資者回售實施辦法的公告。公告後，無債券持有人選擇將其持有的「13廣發01」全部或部分按面值回售給發行人。						

第九節 公司債相關情況

中期報告 | 2017 廣發證券 |

2、2017年公開發行公司債券

經公司第八屆董事會第十七次會議和2015年第一次臨時股東大會審議通過並授權，由公司獲授權人士決定，公司擬公開發行不超過190億元(含190億元)的公司債券。2016年11月18日，公司獲得中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2016]2741號文件)，核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣190億元的公司債券，批覆自核准發行之日起24個月內有效。

2017年5月11日，公司完成2017年第一期公司債券(以下簡稱「2017年第一期公司債券」)發行工作。本期債券詳情如下：

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	起息日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
廣發證券股份有限公司 2017年面向合格投資者 公開發行公司債券(第一期)	17廣發01	112520	2017-05-11	2020-5-11	600,000	4.60%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。
公司債券上市或轉讓 的交易場所	深交所						
投資者適當性安排	本期債券網下面向擁有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司開立的合格A股證券賬戶的合格投資者(法律、法規禁止購買者除外)公開發行。						
報告期內公司債券的 付息兌付情況	報告期，2017年第一期公司債券未發生付息兌付。						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款 等特殊條款的，報告期內 相關條款的執行情況(如適用)	不適用。						

2017年7月26日，公司完成2017年第二期公司債券(以下簡稱「2017年第二期公司債券」)發行工作。本期債券詳情如下：

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	起息日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
廣發證券股份有限公司 2017年面向合格投資者 公開發行公司債券(第二期)	17廣發02	112556	2017-07-26	2020-7-26	600,000	4.50%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。
公司債券上市或轉讓 的交易場所	深交所						
投資者適當性安排	本期債券網下面向擁有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司開立的合格A股證券賬戶的合格投資者(法律、法規禁止購買者除外)公開發行。						
報告期內公司債券的 付息兌付情況	報告期，2017年第二期公司債券未發生付息兌付。						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款 等特殊條款的，報告期內 相關條款的執行情況(如適用)	不適用。						

二、債券受託管理人和資信評級機構信息

2013年 公司債券受託管理人：

名稱	招商證券股份有限公司	辦公地址	深圳市福田區益田路 江蘇大廈A座38至45層	聯繫人	張歡歡、王大為	聯繫人電話	0755- 82943666
報告期內對2013年公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	中誠信證券評估有限公司	辦公地址	上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈8樓				
報告期內公司聘請的債券受託管理人、資信評級機構發生變更的， 變更的原因、履行的程序、對投資者利益的影響等(如適用)				報告期內債券受託管理人、資信評級機構未發生變更。			

2017年 公司債券受託管理人：

名稱	國信證券股份有限公司	辦公地址	深圳市羅湖區紅嶺中路 1012號國信證券大廈 十六層至二十六層	聯繫人	ZHOU LEI、 王雪	聯繫人電話	0755-82130833 -702237
報告期內對2017年公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	中誠信證券評估有限公司	辦公地址	上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈8樓				
報告期內公司聘請的債券受託管理人、資信評級機構發生變更的， 變更的原因、履行的程序、對投資者利益的影響等(如適用)				報告期內債券受託管理人、資信評級機構未發生變更。			

三、公司債券募集資金使用情況

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	公司債券的募集資金扣除發行費用後，已全部用於補充公司流動資金或營運資金。
期末餘額(萬元)(截至2017年6月30日)	1,800,000
募集資金專項賬戶運作情況	上述公司債券發行時，公司依照募集說明書的相關約定，指定專項賬戶歸集募集資金；至報告期末，募集資金已依照募集說明書中的資金運用計劃，全部用於補充公司流動資金或營運資金。
募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致	募集資金使用與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。

四、公司債券信息評級情況

(1) 2013 年公司債券

2013 年公司債券發行時，本公司聘請了中誠信證券評估有限公司(以下簡稱「中誠信證評」)對所發行的公司債券資信情況進行評級。根據中誠信證評出具的《中誠信證評信用等級通知書》(信評委函字[2013]001 號)及《廣發證券股份有限公司 2013 年公司債券信用評級報告》，上述公司債券發行時，其信用等級為 AAA，該級別反映了本次債券的信用質量極高，信用風險極低。

在 2013 年公司債券之債券信用等級有效期內及債券存續期內，中誠信證評持續關注本公司外部經營環境變化、經營或財務狀況變化以及本次債券償債保障情況等因素，對上述債券的信用風險進行持續跟蹤。2017 年 4 月 20 日，中誠信證評對上述公司債券作出最新跟蹤評級，維持 AAA 評級不變。

(2) 2017 年公司債券

2017 年公司債券發行時，本公司聘請了中誠信證評對所發行的公司債券資信情況進行評級。根據中誠信證評出具的《中誠信證評信用等級通知書》(信評委函字[2017]G218-1 號、G338-F1 號)、《廣發證券股份有限公司 2017 年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)信用評級報告》及《廣發證券股份有限公司 2017 年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)信用評級報告》，上述公司債券發行時，其信用等級為 AAA，該級別反映了本次債券的信用質量極高，信用風險極低。

在 2017 年公司債券之債券信用等級有效期內及債券存續期內，中誠信證評將持續關注本公司外部經營環境變化、經營或財務狀況變化以及本次債券償債保障情況等因素，對上述債券的信用風險進行持續跟蹤。

五、公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

1、上述公司債券無擔保條款。

2、上述公司債券償債計劃

(1) 2013年公司債券

在存續期內每年付息一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。其中，「13廣發01」的付息日為2014年至2018年每年的6月17日，前述日期如遇法定節假日或休息日，則兌付順延至下一個工作日，順延期間不另計息；「13廣發02」的付息日為2014年至2018年每年的6月17日，前述日期如遇法定節假日或休息日，則兌付順延至下一個工作日，順延期間不另計息；「13廣發03」品種的付息日為2014年至2023年每年的6月17日，前述日期如遇法定節假日或休息日，則兌付順延至下一個工作日，順延期間不另計息。2013年公司債券利息的支付通過登記機構和有關機構辦理。利息支付的具體事項將按照國家有關規定，由發行人在中國證監會指定媒體上發佈的付息公告中加以說明。根據國家稅收法律、法規，投資者投資本債券應繳納的有關稅金由投資者自行承擔。

(2) 2017年公司債券

在存續期內每年付息一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。對於2017年第一期公司債券：2018年至2020年每年的5月11日為上一個計息年度的付息日，付息日如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日。2017年第一期公司債券的兌付日為2020年5月11日，如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日。對於2017年第二期公司債券：2018年至2020年每年的7月26日為上一個計息年度的付息日，付息日如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日。2017年第二期公司債券的兌付日為2020年7月26日，如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日。2017年公司債券利息的支付通過登記機構和有關機構辦理。利息支付的具體事項將按照國家有關規定，由發行人在中國證監會指定媒體上發佈的付息公告中加以說明。根據國家稅收法律、法規，投資者投資本債券應繳納的有關稅金由投資者自行承擔。

3、上述公司債券的償債保障措施

制定《債券持有人會議規則》；聘請債券受託管理人；設立專門的償付工作小組；提高盈利能力，優化資產負債結構；公司綜合實力較強、資信優良；嚴格的信息披露。此外，在出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，公司將至少採取如下措施：1、不向股東分配利潤；2、暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；3、調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；4、主要責任人不得調離。

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

六、報告期內債券持有人會議的召開情況

報告期內，本公司未召開債券持有人會議。

七、報告期內債券受託管理人履行職責的情況

(1) 2013年公司債券受託管理人履行職責的情況

報告期作為「廣發證券股份有限公司2013年公司債券」受託管理人，招商證券股份有限公司嚴格依照《公司債券發行與交易管理辦法》、《公司債券受託管理人執業行為準則》等相關法律法規，積極履行受託管理人相關職責；在履行受託管理人相關職責時，與公司不存在利益衝突情形。

由招商證券股份有限公司出具的《廣發證券公開發行2013年度公司債券受託管理事務報告(2017年度)》預計於2018年6月前於深交所公開披露，敬請投資者關注。

(2) 2017年公司債券受託管理人履行職責的情況

報告期作為「廣發證券股份有限公司2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期、第二期)」受託管理人，國信證券股份有限公司嚴格依照《公司債券發行與交易管理辦法》、《公司債券受託管理人執業行為準則》等相關法律法規，積極履行受託管理人相關職責；在履行受託管理人相關職責時，與公司不存在利益衝突情形。

由國信證券股份有限公司出具的《廣發證券股份有限公司2017年面向合格投資者公開發行公司債券受託管理事務報告(2017年度)》預計於2018年6月前於深交所公開披露，敬請投資者關注。

八、公司逾期未償還債項

公司不存在逾期未償還債項。

九、報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

(1) 公司對證券公司短期公司債券的付息兌付情況

報告期內，公司共對3期短期公司債付息兌付：

債券名稱	發行金額 (萬元)	起息日	債券期限 (天)	利率	付息兌付情況
廣發 1602	500,000	2016-4-15	365	3.10%	2017年4月17日到期還本付息(遇週末順延至下一工作日)
廣發 1603	500,000	2016-5-13	270	3.28%	2017年2月7日到期還本付息
廣發 1604	500,000	2016-5-23	365	3.27%	2017年5月23日到期還本付息

報告期末，公司有3期短期公司債未到期，餘額合計115億元。報告期末，未到期短期公司債要素如下：

債券名稱	發行金額(萬元)	起息日	債券期限(天)	利率
廣發 1701	300,000	2017-4-17	270	4.60%
廣發 1702	450,000	2017-4-25	240	4.70%
廣發 1703	400,000	2017-5-23	183	5.00%

(2) 公司對次級債券的付息兌付情況

2014年2月10日，公司2014年第一次臨時股東大會審議通過了《關於發行次級債券的議案》，同意公司發行總規模為不超過人民幣200億元(含200億元)的次級債券，並採取分期發行的方式進行。

2014年12月29日，公司2014年第三次臨時股東大會審議通過了《關於發行次級債券的議案》，同意公司發行總規模為不超過人民幣600億元(含本決議前依據2014年第一次臨時股東大會決議已發行的規模)的次級債券，並採取分期發行的方式進行。

2015年7月21日，公司召開2015年第一次臨時股東大會，審議通過了《關於授權公司發行公司境內外債務融資工具的議案》。根據該議案，公司可一次或多次或多期發行公司債券、次級債券、資產證券化等債務融資工具(以上品種合稱「境內外債務融資工具」)；公司所發行的境內外債務融資工具的餘額合計不超過人民幣2,000億元，並且符合相關法律法規對公司境內外債務融資工具發行上限的要求。

報告期內，公司共對5期次級債付息兌付：

債券名稱	發行金額 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率	付息兌付情況
16廣發01	430,000	2016-5-9	1+2	3.30%	2017年5月9日行使發行人贖回權，還本並支付2016年5月9日至2017年5月8日利息
15廣發05	900,000	2015-5-29	2	5.35%	2017年5月29日還本並支付2016年5月29日至2017年5月28日利息
15廣發07	800,000	2015-6-15	2+1	5.40%	2017年6月15日行使發行人贖回權，還本並支付2016年6月15日至2017年6月14日利息
16廣發02	500,000	2016-6-13	2+1	3.50%	2017年6月13日支付2016年6月13日至2017年6月12日利息
16廣發03	500,000	2016-6-21	3+2	3.70%	2017年6月21日支付2016年6月21日至2017年6月20日利息

第九節 公司債相關情況

中期報告 | 2017 廣發證券 |

報告期末，公司有 7 期次級債未到期，餘額合計 310 億元。報告期末，未到期次級債要素如下：

債券名稱	發行金額 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率
14 廣發 02	300,000	2014-7-24	3+2	5.90%
16 廣發 02	500,000	2016-6-13	2+1	3.50%
16 廣發 03	500,000	2016-6-21	3+2	3.70%
16 廣發 04	500,000	2016-7-19	2+2	3.35%
16 廣發 05	500,000	2016-8-17	2	3.03%
16 廣發 06	400,000	2016-8-29	3	3.30%
16 廣發 07	400,000	2016-9-14	3	3.50%

(3) 公司對非公開公司債券的付息兌付情況

報告期內，公司未發生非公開公司債券付息兌付；報告期末，公司有 1 期非公開公司債未到期，餘額 30 億元，要素如下：

債券名稱	發行金額 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率
16 廣發 08	300,000	2016-11-18	3	3.45%

十、報告期內獲得的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

公司規範經營，信譽良好，具備較強的盈利能力和償付能力，具有良好的信用記錄，與各大商業銀行保持良好的合作關係，報告期公司獲得多家商業銀行的授信額度，包括全國性銀行、股份制商業銀行、城市商業銀行、農村商業銀行以及外資銀行。報告期內，公司獲得的銀行授信能夠滿足公司日常運營和業務開展的資金需求。

報告期內，本公司未發生銀行貸款，報告期末無未清償銀行貸款。本公司系銀行間市場成員，報告期內按時償付信用拆借本息，報告期末從銀行間市場拆入資金餘額為人民幣 2,300,000,000 元。

十一、報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司嚴格執行上述公司債券募集說明書的各項約定和承諾，未發生因執行公司債券募集說明書相關約定或承諾不力、從而對債券投資者造成負面影響的情況。

十二、報告期內發生的重大事項

報告期內，公司未發生《公司債券發行與交易管理辦法》第四十五條列示的重大事項。

十三、公司債券是否存在保證人

否

第十節 財務報告

中期報告 | 2017 廣發證券 |

一、審閱報告

公司按照國際會計準則編製的2017年中期財務報告未經審計，但已經德勤•關黃陳方會計師行審閱，審閱報告附後。

二、財務報表及附註(附後)

Deloitte.

德勤

致廣發證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱第 107 頁至第 175 頁所載廣發證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱為「貴集團」)的簡明綜合財務報表，其中包括 2017 年 6 月 30 日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求須遵照其相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第 34 號「中期財務報告」(「國際會計準則第 34 號」)編製中期財務資料。貴公司的董事負責根據《國際會計準則第 34 號》編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱結果對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，並僅向全體董事報告。除此以外，我們的報告不作其他用途。我們概不會就報告內容而向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的《國際審閱業務準則第 2410 號—實體的獨立審計師審閱中期財務資料》進行審閱。簡明綜合財務報表的審閱工作包括向主要負責財務及會計事項的人員進行詢問，並實施分析及其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於按照國際審計準則進行的審計範圍，所以不能保證我們會注意到審計過程中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項使我們認為簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第 34 號》的規定編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2017 年 8 月 25 日

簡明綜合損益表

截至2017年6月30日止六個月

| 2017 廣發證券 | 中期報告

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
收入			
佣金及手續費收入	4	5,385,308	6,531,113
利息收入	5	3,863,430	3,945,771
投資收益淨額	6	4,163,037	3,357,943
收入合計		13,411,775	13,834,827
其他收入及收益或損失	7	124,701	(180,674)
收入及其他收益總額		13,536,476	13,654,153
折舊及攤銷	8	(154,434)	(146,905)
僱員成本	9	(3,243,651)	(3,230,136)
佣金及手續費支出	10	(147,589)	(167,386)
利息支出	11	(3,234,975)	(3,505,124)
其他經營支出	12	(1,122,732)	(1,493,098)
減值損失		(37,459)	(8,508)
支出總額		(7,940,840)	(8,551,157)
所佔聯營企業和合營企業的業績		201,890	201,973
所得稅前利潤		5,797,526	5,304,969
所得稅費用	13	(1,301,004)	(1,102,137)
期間利潤		4,496,522	4,202,832
歸屬於：			
本公司股東		4,301,427	4,030,494
非控制性權益		195,095	172,338
		4,496,522	4,202,832
每股收益			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	0.56	0.53

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2017年6月30日止六個月

中期報告 | 2017 廣發證券 |

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
期間利潤	4,496,522	4,202,832
其他全面收益(支出)：		
其後可能重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產：		
期間公允價值變動淨額	1,964,995	(1,762,463)
處置損益的重新分類調整	(706,746)	(879,780)
減值損益的重新分類調整	29,243	—
所得稅影響	(369,158)	634,133
小計	918,334	(2,008,110)
所佔聯營企業和合營企業可供出售金融資產的公允價值收益(損失)	15,488	(45,922)
所佔聯營企業外幣折算產生的匯兌差額	(3,045)	(2,531)
外幣折算產生的匯兌差額	(162,465)	106,507
期間其他全面收益(支出)(所得稅後)	768,312	(1,950,056)
期間全面收益總額	5,264,834	2,252,776
歸屬於：		
本公司股東	4,911,630	2,176,627
非控制性權益	353,204	76,149
	5,264,834	2,252,776

第 116 至 175 頁的附註係簡明綜合財務報表的組成部份。

簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

| 2017 廣發證券 | 中期報告

	附註	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	15	1,857,646	1,761,438
預付租賃款		303,273	308,087
投資物業		22,671	23,539
商譽		2,252	2,321
其他無形資產		232,271	258,276
對聯營企業的投資	16	3,213,484	3,089,121
對合營企業的投資	17	789,499	681,500
可供出售金融資產	18	16,120,198	19,676,173
應收款項類投資	19	141,858	559,492
融資客戶墊款	20	759,273	814,957
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	22	55,175	232,766
應收融資租賃款	23	1,408,957	1,713,908
買入返售金融資產	24	6,815,574	3,879,213
質押或受限制銀行存款		80,000	80,000
遞延稅項資產	31	665,016	783,339
非流動資產總額		32,467,147	33,864,130
流動資產			
預付租賃款		9,628	9,628
可供出售金融資產	18	72,403,482	72,404,483
應收款項類投資	19	1,890,745	1,831,243
融資客戶墊款	20	53,538,312	58,186,338
應收賬款	21	2,423,382	2,212,377
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	22	3,449,347	2,870,705
應收融資租賃款	23	910,680	666,357
應收聯營企業賬款		20,059	5,784
買入返售金融資產	24	18,497,454	18,081,989
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	76,776,420	61,732,121
衍生金融資產	26	515,444	692,456
交易所及非銀行金融機構保證金	27	6,554,419	5,132,685
結算備付金	28	18,616,183	21,742,626
質押或受限制銀行存款		61,507	70,948
銀行結餘	29	70,194,187	80,297,484
流動資產總額		325,861,249	325,937,224
資產總額		358,328,396	359,801,354

簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

中期報告 | 2017 廣發證券 |

	附註	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
借款	32	5,606,704	4,863,874
應付短期融資款	33	21,042,836	16,329,741
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	34	234,555	4,143,970
拆入資金		10,952,921	10,606,395
應付經紀業務客戶賬款	35	76,557,884	85,726,525
應付承銷業務客戶賬款		48,100	—
應計僱員成本	36	5,755,005	7,142,049
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	37	7,420,801	7,446,713
應付聯營企業款項		5,606	—
應付合營企業款項		176,130	—
預計負債		33,360	33,360
當期稅項負債		530,710	739,840
其他負債	38	11,114,843	12,887,728
衍生金融負債	26	539,967	692,012
賣出回購金融資產款	39	78,372,006	50,549,266
應付債券	40	6,005,279	15,250,564
長期借款	41	306,889	160,566
流動負債總額		<u>224,703,596</u>	<u>216,572,603</u>
流動資產淨額		<u>101,157,653</u>	<u>109,364,621</u>
資產總額減流動負債		<u>133,624,800</u>	<u>143,228,751</u>

	附註	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資本及儲備			
股本		7,621,088	7,621,088
資本公積		31,864,096	31,864,053
投資重估儲備		2,203,972	1,430,709
外幣折算儲備		255,559	418,619
一般儲備		15,242,720	15,207,816
未分配利潤		23,587,067	21,987,925
歸屬於本公司股東的權益		80,774,502	78,530,210
非控制性權益		3,102,564	2,823,126
權益總額		<u>83,877,066</u>	<u>81,353,336</u>
非流動負債			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	34	461,275	472,404
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	37	63,750	81,605
遞延稅項負債	31	264,631	131,280
應付債券	40	45,997,341	58,274,033
長期借款	41	2,960,737	2,568,684
其他負債	38	—	347,409
非流動負債總額		<u>49,747,734</u>	<u>61,875,415</u>
權益及非流動負債總額		<u>133,624,800</u>	<u>143,228,751</u>

第 107 頁至第 175 頁的簡明綜合財務報表已於 2017 年 8 月 25 日由董事會批准報出，並由以下代表簽署：

孫樹明
董事

林治海
董事

第 116 至 175 頁的附註係該簡明綜合財務報表的組成部份。

簡明綜合權益變動表

截至2017年6月30日止六個月

中期報告 | 2017 廣發證券 |

	歸屬於本公司股東的權益								
	股本	資本公積	投資	外幣	一般儲備	未分配利潤	小計	非控制性	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	權益 人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日(經審計)	7,621,088	31,864,053	1,430,709	418,619	15,207,816	21,987,925	78,530,210	2,823,126	81,353,336
期間利潤	—	—	—	—	—	4,301,427	4,301,427	195,095	4,496,522
期間其他全面收益(支出)	—	—	773,263	(163,060)	—	—	610,203	158,109	768,312
期間全面收益(支出)總額	—	—	773,263	(163,060)	—	4,301,427	4,911,630	353,204	5,264,834
非控制股東減資	—	—	—	—	—	—	—	(9,408)	(9,408)
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	34,904	(34,904)	—	—	—
確認為分派的股利(附註42)	—	—	—	—	—	(2,667,381)	(2,667,381)	(64,358)	(2,731,739)
其他	—	43	—	—	—	—	43	—	43
於2017年6月30日(未經審計)	<u>7,621,088</u>	<u>31,864,096</u>	<u>2,203,972</u>	<u>255,559</u>	<u>15,242,720</u>	<u>23,587,067</u>	<u>80,774,502</u>	<u>3,102,564</u>	<u>83,877,066</u>
於2016年1月1日(經審計)	7,621,088	31,864,032	2,708,507	63,143	13,029,223	22,233,281	77,519,274	2,301,555	79,820,829
期間利潤	—	—	—	—	—	4,030,494	4,030,494	172,338	4,202,832
期間其他全面(支出)收益	—	—	(1,957,073)	103,206	—	—	(1,853,867)	(96,189)	(1,950,056)
期間全面(支出)收益總額	—	—	(1,957,073)	103,206	—	4,030,494	2,176,627	76,149	2,252,776
非控制股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	245,881	245,881
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	42,963	(42,963)	—	—	—
確認為分派的股利(附註42)	—	—	—	—	—	(6,096,871)	(6,096,871)	(82,627)	(6,179,498)
其他	—	21	—	—	—	—	21	—	21
於2016年6月30日(未經審計)	<u>7,621,088</u>	<u>31,864,053</u>	<u>751,434</u>	<u>166,349</u>	<u>13,072,186</u>	<u>20,123,941</u>	<u>73,599,051</u>	<u>2,540,958</u>	<u>76,140,009</u>

第116至175頁的附註係該簡明綜合財務報表的組成部份。

簡明綜合現金流量表

截至2017年6月30日止六個月

| 2017 廣發證券 | 中期報告

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動		
所得稅前利潤	5,797,526	5,304,969
就下列各項作出調整：		
利息支出	3,234,975	3,505,124
所佔聯營企業和合營企業的業績	(201,890)	(201,973)
折舊及攤銷	154,434	146,905
減值損失	37,459	8,508
處置聯營企業和合營企業的收益	(29,316)	—
處置物業、設備及其他無形資產的收益	(1,027)	(694)
匯兌(收益)損失淨額	(16,724)	23,560
處置可供出售金融資產產生的已實現收益淨額	(1,004,644)	(879,780)
可供出售金融資產的股息收入及利息收入	(1,516,307)	(1,369,175)
應收款項類投資的利息收入及已實現收益淨額	(92,729)	(6,294)
其他投資虧損(收益)	246	(6)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的未實現公允價值變動	117,727	(11,000)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債的未實現公允價值變動	71,249	2,908
衍生工具的未實現公允價值變動	(9,367)	(24,414)
營運資金變動前的經營現金流量	6,541,612	6,498,638
融資客戶墊款減少	4,737,398	17,927,449
應收利息(增加)減少	(372,927)	317,792
買入返售金融資產(增加)減少	(3,386,795)	4,412,554
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(增加)減少	(15,162,026)	3,878,043
交易所及非銀行金融機構保證金(增加)減少	(1,421,734)	1,380,006
質押或受限制銀行存款減少(增加)	9,441	(92,200)
其他資產增加	(57,825)	(321,915)
客戶結算備付金減少	4,372,091	20,458,564
代客戶持有的現金減少	6,451,260	229,359
應付經紀業務客戶賬款減少	(9,168,641)	(18,953,499)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(減少)增加	(3,991,793)	691,915
應計僱員成本減少	(1,387,044)	(1,634,083)
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用及其他負債減少	(3,433,197)	(524,226)
賣出回購金融資產款增加(減少)	27,822,740	(16,700,299)
拆入資金增加	346,526	3,981,581
來自經營活動的現金	11,899,086	21,549,679
已付所得稅	(1,627,619)	(1,779,348)
已付利息	(1,388,104)	(1,527,776)
來自經營活動的現金淨額	8,883,363	18,242,555

簡明綜合現金流量表

截至2017年6月30日止六個月

中期報告 | 2017 廣發證券 |

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
投資活動		
從投資收到的股利及利息	1,663,176	1,787,688
購買物業、設備及其他無形資產	(149,950)	(90,733)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	1,154	852
向聯營企業注資	(216,000)	—
處置聯營企業部分權益的所得款項	52,270	1,225
向合營企業注資	—	(205,000)
處置合營企業部分權益的所得款項	59,821	—
收購子公司	—	53,335
合併資產管理計劃及基金產生的現金流入	3,353	8,095
終止合併資產管理計劃及基金產生的現金流出	—	(29,561)
購買或處置可供出售金融資產的所得款項淨額	5,590,647	7,114,247
購買應收款項類投資	(1,237,705)	(1,916,996)
處置應收款項類投資的所得款項	1,596,647	72,953
其他投資活動支付的款項	(30,000)	(52,000)
其他投資活動的所得款項	50,077	30,000
來自投資活動的現金淨額	7,383,490	6,774,105

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
籌資活動		
付予股東及非控制權益的股利	(627,981)	(70,621)
支付借款利息	(68,435)	(17,726)
償還應付短期融資款及債券利息	(2,672,207)	(4,344,745)
償還長期借款利息	(45,223)	(111,027)
非控制股東投入資本	—	245,881
非控制股東減資	(9,408)	—
發行應付短期融資款及債券所得款項	26,819,433	39,566,340
償還應付短期融資款及債券	(43,511,628)	(68,049,060)
募集借款所得款項	872,830	1,861,134
償還借款	(130,000)	—
償還長期借款	(146,624)	(1,469,168)
募集長期借款所得款項	685,000	478,632
發行H股已付的交易成本	—	(366,257)
出售零碎股份所得款項	43	21
應付票據所得款項	176,130	—
其他籌資活動所得款項	18,893	29,844
用於籌資活動的現金淨額	(18,639,177)	(32,246,752)
現金及現金等價物減少淨額	(2,372,324)	(7,230,092)
期初的現金及現金等價物	16,917,502	20,382,120
外匯匯率變動的影響	(34,065)	25,073
期末的現金及現金等價物	14,511,113	13,177,101

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

中期報告 | 2017 廣發證券 |

1. 一般資料

1991年4月9日，經中國人民銀行批准，廣東發展銀行(現稱廣發銀行)設立證券業務部。經廣東省工商行政管理局核准，廣發證券股份有限公司(「本公司」)於1993年5月21日作為廣東發展銀行證券業務部正式成立。於1994年1月25日，本公司改制為廣東廣發證券公司，由廣東發展銀行以自有資金出資。於1996年12月26日，本公司改制為有限責任公司並更名為廣發證券有限責任公司。根據中國法律對金融行業分業監管的要求，本公司於1999年8月26日起與廣東發展銀行脫鉤。於2001年7月25日，本公司改制為股份有限公司並更名為廣發證券股份有限公司。於2010年2月12日，本公司通過完成反向收購延邊公路建設股份有限公司(「延邊公路」，股票代碼：000776)在深圳證券交易所上市。於2015年4月10日，本公司發行在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市的H股。

本公司註冊辦事處位於中華人民共和國(「中國」)廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事證券經紀、證券投資諮詢、與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、證券投資基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務、融資融券、代銷金融產品、證券投資基金託管、股票期權做市、資產管理、項目與投資管理、商品期貨經紀、金融期貨經紀及期貨投資諮詢。

簡明綜合財務資料乃以人民幣(「人民幣」)列示，而人民幣為本公司的功能貨幣。

2. 重大會計政策

編製基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(國際會計準則第34號)「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，故應與本集團截至2016年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

主要會計政策

簡明綜合財務報表已根據歷史成本法編製，惟若干金融工具按公允價值(倘適用)計量除外。

除下文所述者外，截至2017年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團編製截至2016年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策及計算方法一致。

於本中期期間，本集團已首次應用以下與編製本集團簡明綜合財務報表相關的國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂：

國際會計準則第7號的修訂	披露動議
國際會計準則第12號的修訂	就未實現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號的修訂	作為國際財務報告準則2012年至2014年週期的年度改進的一部分

採用有關國際財務報告準則的修訂版並未對簡明綜合財務報表及／或其披露所呈報的金額產生重大影響。

截至2017年12月31日止年度綜合財務報表內將提供有關融資活動所產生負債變動的額外披露，包括現金流量變動及應用國際會計準則第7號的修訂的非現金變動。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

中期報告 | 2017 廣發證券 |

3. 分部報告

本集團的經營分部與本集團截至2016年12月31日止年度的綜合財務報表一致。

截至2017年及2016年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的數據如下：

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部合計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
未經審計								
截至2017年6月30日								
止六個月								
分部收入及業績								
分部收入	1,345,207	5,254,408	3,299,133	3,205,243	307,784	13,411,775	—	13,411,775
分部其他收入及收益或損失	1,059	43,765	(9,401)	74,363	14,915	124,701	—	124,701
分部收入及其他收益	1,346,266	5,298,173	3,289,732	3,279,606	322,699	13,536,476	—	13,536,476
分部支出	(588,155)	(2,826,543)	(2,048,051)	(1,261,032)	(1,217,059)	(7,940,840)	—	(7,940,840)
分部業績	758,111	2,471,630	1,241,681	2,018,574	(894,360)	5,595,636	—	5,595,636
所佔聯營企業及 合營企業的業績	—	—	—	201,889	1	201,890	—	201,890
所得稅前利潤(損失)	758,111	2,471,630	1,241,681	2,220,463	(894,359)	5,797,526	—	5,797,526
未經審計								
截至2017年6月30日								
分部資產及負債								
分部資產	1,453,697	84,075,233	105,491,654	45,784,775	122,269,021	359,074,380	(1,411,000)	357,663,380
遞延稅項資產								665,016
本集團資產總額								<u>358,328,396</u>
分部負債	714,623	76,081,551	63,025,392	18,348,854	116,016,279	274,186,699	—	274,186,699
遞延稅項負債								264,631
本集團負債總額								<u>274,451,330</u>

3. 分部報告(續)

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部合計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
未經審計								
截至2016年6月30日								
止六個月								
分部收入及業績								
分部收入	1,360,550	6,052,295	3,003,826	2,962,375	455,781	13,834,827	—	13,834,827
分部其他收入及收益或損失	4,812	34,112	5,607	(200,999)	(24,206)	(180,674)	—	(180,674)
分部收入及其他收益	1,365,362	6,086,407	3,009,433	2,761,376	431,575	13,654,153	—	13,654,153
分部支出	(552,822)	(3,129,974)	(2,343,736)	(1,195,655)	(1,328,970)	(8,551,157)	—	(8,551,157)
分部業績	812,540	2,956,433	665,697	1,565,721	(897,395)	5,102,996	—	5,102,996
所佔聯營企業及 合營企業的業績	—	(50)	—	201,288	735	201,973	—	201,973
所得稅前利潤(損失)	812,540	2,956,383	665,697	1,767,009	(896,660)	5,304,969	—	5,304,969
經審計								
截至2016年12月31日								
分部資產及負債								
分部資產	1,689,439	95,262,366	93,802,190	45,443,935	124,231,085	360,429,015	(1,411,000)	359,018,015
遞延稅項資產								783,339
本集團資產總額								<u>359,801,354</u>
分部負債	291,383	84,452,859	32,138,524	19,455,369	141,978,603	278,316,738	—	278,316,738
遞延稅項負債								131,280
本集團負債總額								<u>278,448,018</u>

4. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
證券經紀業務佣金及手續費收入	1,988,159	2,835,358
承銷及保薦費收入	1,112,647	1,063,952
期貨經紀業務佣金及手續費收入	160,587	151,148
資產管理費及基金管理費收入	1,811,184	2,017,247
諮詢和財務顧問費收入	251,827	413,243
其他	60,904	50,165
	5,385,308	6,531,113

5. 利息收入

下文為除於附註6投資收益淨額下呈報的投資利息收入外的分析：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
融資融券	2,093,948	2,196,806
交易所及非銀行金融機構保證金以及銀行結餘	1,094,870	1,390,311
買入返售金融資產	554,857	319,041
限制性股權激勵融資	34,250	15,227
其他	85,505	24,386
	3,863,430	3,945,771

6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
處置可供出售金融資產的已實現收益淨額	1,004,644	879,780
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的已實現收益(損失)淨額	512,464	(586,969)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的股利及利息收入	1,279,040	1,499,695
可供出售金融資產的股利及利息收入	1,516,307	1,369,173
應收款項類投資的利息收入及已實現收益淨額	92,729	6,294
衍生工具的已實現(損失)收益淨額	(8,368)	102,120
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的 未實現公允價值變動		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(117,727)	11,000
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(71,249)	(2,908)
— 衍生工具	(44,557)	79,752
其他	(246)	6
	4,163,037	3,357,943

7. 其他收入及收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
匯兌收益(損失)淨額	16,724	(23,560)
納入合併範圍的資產管理計劃及基金中的第三方權益	(245,015)	(252,793)
政府補助	284,293	33,443
代扣代繳稅金的手續費返還	18,565	11,299
處置物業及設備及其他無形資產產生的收益	1,027	694
處置聯營企業和合營企業的收益	29,316	—
其他	19,791	50,243
	124,701	(180,674)

政府補助為本集團無條件自地方政府取得用以支持特定地點業務。

8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	107,968	109,339
投資物業折舊	868	868
預付租賃款攤銷	4,814	4,814
其他無形資產攤銷	40,784	31,884
	154,434	146,905

9. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、獎金及津貼	2,722,862	2,615,628
短期社會福利	129,355	112,000
設定供款計劃	229,623	346,155
提前退休福利	10,861	8,865
其他	150,950	147,488
	3,243,651	3,230,136

10. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
證券及期貨買賣及經紀業務費用	125,244	135,946
承銷及保薦費用	17,109	15,051
其他服務費用	5,236	16,389
	147,589	167,386

註：基金及資產管理業務的銷售開支於附註12所載其他經營支出項目下列示，金額為人民幣314.91百萬元(截至2016年6月30日止六個月：人民幣267.95百萬元)。

11. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
借款	66,773	19,711
拆入資金	251,454	152,325
應付經紀業務客戶賬款	114,496	158,060
賣出回購金融資產款	813,122	1,017,420
黃金租賃	80,252	35,714
收益憑證	165,075	319,517
公司債券	600,821	535,953
次級債券	1,006,070	1,114,454
長期借款	61,772	109,685
其他	75,140	42,285
	3,234,975	3,505,124

12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
一般及行政開支	231,921	228,500
稅金及附加費	62,628	396,213
租賃物業的經營租賃租金	192,943	170,780
基金及資產管理業務的銷售開支	314,907	267,952
通訊基礎設施費用	86,105	90,211
證券投資者保護基金及期貨投資者保障基金	51,518	122,049
廣告及業務開發費用	40,765	44,887
差旅費	53,731	50,729
雜費	88,214	121,777
	1,122,732	1,493,098

13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅	1,340,394	1,645,887
香港利得稅	34,367	18,214
以前年度撥備不足(超額撥備)：		
中國企業所得稅	43,227	6,216
香港利得稅	501	(19)
小計	1,418,489	1,670,298
遞延稅項(附註31)	(117,485)	(568,161)
	1,301,004	1,102,137

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，本公司及中國境內主要子公司的稅率為25%。

香港利得稅乃按兩個期間估計應課稅利潤的16.5%計算。於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的現行稅率計算。

14. 每股收益

歸屬於本公司股東的基本每股收益乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
用以計算基本每股收益的收益：		
歸屬於本公司股東的期間利潤	<u>4,301,427</u>	<u>4,030,494</u>
股份數目：		
已發行普通股的加權平均數(千股)(附註)	<u>7,621,088</u>	<u>7,621,088</u>
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	<u>0.56</u>	<u>0.53</u>

截至2017年及2016年6月30日止六個月，並無潛在稀釋已發行普通股，故並無呈列稀釋每股收益。

附註： 已發行股份的加權平均數中的時間加權因素是基於該股份發行在外的日數佔期內總日數的比例計算的。

15. 物業及設備

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<u>未經審計</u>							
成本							
2017年1月1日	802,741	802,670	120,582	166,844	569,341	726,999	3,189,177
添置	—	21,809	4,649	4,613	9,039	164,920	205,030
處置/沖銷	—	(16,520)	(5,294)	(5,913)	(14,582)	—	(42,309)
外幣報表折算差額的影響	—	(1,082)	(82)	(197)	(719)	—	(2,080)
2017年6月30日	<u>802,741</u>	<u>806,877</u>	<u>119,855</u>	<u>165,347</u>	<u>563,079</u>	<u>891,919</u>	<u>3,349,818</u>
累計折舊及減值							
2017年1月1日	312,116	495,338	75,202	112,336	432,747	—	1,427,739
期間折舊	14,291	51,934	6,520	9,141	26,082	—	107,968
處置/沖銷時抵銷	—	(16,435)	(5,294)	(5,872)	(14,582)	—	(42,183)
外幣報表折算差額的影響	—	(656)	(67)	(96)	(533)	—	(1,352)
2017年6月30日	<u>326,407</u>	<u>530,181</u>	<u>76,361</u>	<u>115,509</u>	<u>443,714</u>	<u>—</u>	<u>1,492,172</u>
賬面值							
2017年6月30日	<u>476,334</u>	<u>276,696</u>	<u>43,494</u>	<u>49,838</u>	<u>119,365</u>	<u>891,919</u>	<u>1,857,646</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

中期報告 | 2017 廣發證券 |

15. 物業及設備(續)

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計							
成本							
2016年1月1日	802,741	768,579	119,718	155,440	541,312	526,731	2,914,521
添置	—	107,643	13,561	22,746	53,400	200,268	397,618
於收購子公司時取得	—	113	1,335	445	—	—	1,893
處置/沖銷	—	(75,695)	(14,207)	(12,098)	(26,815)	—	(128,815)
外幣報表折算差額的影響	—	2,030	175	311	1,444	—	3,960
2016年12月31日	802,741	802,670	120,582	166,844	569,341	726,999	3,189,177
累計折舊及減值							
2016年1月1日	283,534	470,260	74,604	105,547	400,831	—	1,334,776
年內折舊	28,582	99,446	13,301	18,569	56,068	—	215,966
於收購子公司時取得	—	6	1,087	29	—	—	1,122
處置/沖銷時抵銷	—	(75,575)	(13,913)	(12,000)	(25,172)	—	(126,660)
外幣報表折算差額的影響	—	1,201	123	191	1,020	—	2,535
2016年12月31日	312,116	495,338	75,202	112,336	432,747	—	1,427,739
賬面值							
2016年12月31日	490,625	307,332	45,380	54,508	136,594	726,999	1,761,438

本集團物業及設備的賬面值包括土地的租賃權益，因租賃款項無法可靠地在土地與建築物之間進行分配，故全部租賃均被分類為融資租賃，並入賬列作物業及設備。

16. 對聯營企業的投資

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於非上市聯營企業的投資成本	1,445,541	1,430,094
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	1,734,072	1,624,339
	3,179,613	3,054,433
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 於非上市聯營企業的投資(附註)	33,871	34,688
	3,213,484	3,089,121

附註：本集團選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益計量其透過創投組織廣發信德資本管理有限公司(一家間接全資子公司)持有的GEGEJIA Corporation的投資人民幣33.87百萬元，原因是管理層於2017年6月30日按公允價值基準計量該聯營企業的業績。附註48載列估值決定，包括用作該聯營企業按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的估值技術、主要輸入值及公允價值資料。

期末，本集團重要聯營企業的詳情如下：

聯營企業名稱	成立的地點及日期	本集團持有的股權		主要業務
		2017年 6月30日	2016年 12月31日	
易方達基金管理有限公司 E Fund Management Co., Ltd.(「易方達基金」)	中國 2001年4月17日	25.00%	25.00%	基金募集、基金銷售、資產管理業務及中國證監會批准的其他業務

17. 對合營企業的投資

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於非上市合營企業的投資成本	774,832	661,186
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	14,667	20,314
	789,499	681,500

18. 可供出售金融資產

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
按公允價值計量：		
股權投資	689,227	533,306
基金	960	1,015
證券公司理財產品 ⁽ⁱ⁾	1,914,955	2,844,584
其他 ⁽ⁱⁱ⁾	10,435,404	13,232,007
按成本減減值計量：		
股權投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	3,079,652	3,065,261
合計	16,120,198	19,676,173
分析如下：		
香港以外地區上市 ^(iv)	689,227	533,306
非上市	15,430,971	19,142,867
	16,120,198	19,676,173

18. 可供出售金融資產(續)

截至2017年6月30日，非流動可供出售金融資產的減值準備為人民幣162.64百萬元(2016年12月31日：人民幣296.75百萬元)，其中，人民幣153.47百萬元(2016年12月31日：人民幣286.10百萬元)為按成本減去減值計量的可供出售金融資產撥備。

流動

按公允價值計量：

債務證券	59,337,024	58,676,282
股權投資	5,078,434	5,425,014
基金	3,428,310	3,503,693
證券公司理財產品 ⁽ⁱ⁾	2,827,314	3,816,102
銀行理財產品	826,160	668,300
其他	906,240	315,092
合計	<u>72,403,482</u>	<u>72,404,483</u>
分析如下：		
於香港上市	21,572	20,609
香港以外地區上市 ^(iv)	31,735,936	25,776,854
非上市	40,645,974	46,607,020
合計	<u>72,403,482</u>	<u>72,404,483</u>

截至2017年6月30日，流動可供出售金融資產的減值準備為人民幣73.05百萬元(2016年12月31日：人民幣51.69百萬元)。

- (i) 本集團承諾持有部分本集團發起並管理的資產管理計劃至投資期結束為止，截至2017年6月30日，該部分資產管理計劃的金額為人民幣872.96百萬元(2016年12月31日：人民幣1,046.18百萬元)。
- (ii) 餘額指本公司於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)管理的專戶投資。本公司有權按投資比例分擔投資風險、分享投資收益。本公司根據證金公司提供的資產報告釐定投資的公允價值總額，截至2017年6月30日，專戶的投資成本為人民幣10,310.30百萬元，公允價值為人民幣10,435.40百萬元。

18. 可供出售金融資產(續)

- (iii) 本集團所持非上市股權投資由(其中包括)製造、能源技術及醫療或電子通信等行業的民營企業發行。由於公允價值估計合理區間尤為重大，本公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故該等股權投資期末按成本減減值計量。
- (iv) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券及基金計入「香港以外地區上市」類別。

本集團可供出售投資的公允價值乃按附註 48 所述方式釐定。

2017年6月30日，本集團的上市股權投資包括約人民幣1,648.77百萬元(2016年12月31日：人民幣1,559.34百萬元)的受限制股份。該等受限制股份在中國境內上市且可依法對該等投資進行強制限制，以防止本集團在指定期間內出售股份。

2017年6月30日，本集團與客戶訂立證券借貸協議，致使向客戶轉讓公允價值總額為人民幣16.44百萬元(2016年12月31日：人民幣28.58百萬元)的可供出售金融資產(包括股權投資及交易所買賣基金)。該等投資繼續確認為本集團的金融資產。

董事認為，非流動可供出售金融資產預計不會於報告期結束起計一年內變現。

19. 應收款項類投資

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
資產管理計劃	—	161,833
有擔保應收貸款 ⁽ⁱ⁾	141,858	397,659
	141,858	559,492
流動		
資產管理計劃 ⁽ⁱⁱ⁾	311,833	—
有擔保應收貸款 ⁽ⁱ⁾	1,605,348	1,858,489
	1,917,181	1,858,489
減：應收款項類投資減值	(26,436)	(27,246)
	1,890,745	1,831,243
合計	2,032,603	2,390,735

(i) 2017年6月30日，非流動有擔保應收貸款按年利率9%(2016年12月31日：9%至11%)計息，並將於兩至三年內償還。

2017年6月30日，流動有擔保應收貸款按年利率3.5%至13%(2016年12月31日：2%至26%)計息，並將於一年內償還。

(ii) 2017年6月30日，流動資產管理計劃由資產管理公司發起，按年利率10%計息，並將於一年內償還。

20. 融資客戶墊款

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
限制性股權激勵融資	759,273	814,957
流動		
融資融券及孖展融資客戶墊款	53,302,268	57,875,801
限制性股權激勵融資	292,985	401,166
減：融資客戶墊款減值	(56,941)	(90,629)
	53,538,312	58,186,338
合計	54,297,585	59,001,295

2017年6月30日，本集團已按組合評估基準對融資客戶墊款的整體減值情況進行評估，評估乃基於對賬戶的違約概率、違約損失率及風險暴露水平的評估及管理層的判斷，該等判斷包括鑒於墊款整體結餘及經濟狀況下個別賬戶和組合賬戶的過往收款統計及現時信譽水平。

於期間／年內減值準備的變動如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
期初／年初	90,629	114,649
已確認減值損失	—	6,041
減值損失的轉回	(33,684)	(30,090)
外幣報表折算差額影響	(4)	29
期末／年末	56,941	90,629

21. 應收賬款

應收賬款來自／關於：

流動

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收清算款	1,236,700	1,277,206
佣金及手續費收入	868,602	797,023
中國證券投資者保護基金有限責任公司 (針對休眠賬戶等)	26,455	26,455
其他	337,843	157,930
	<u>2,469,600</u>	<u>2,258,614</u>
減：應收賬款呆賬備抵	(46,218)	(46,237)
	<u><u>2,423,382</u></u>	<u><u>2,212,377</u></u>

應收賬款(扣除呆賬備抵)的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
一年以內	2,370,723	2,169,503
一至兩年	24,870	15,797
兩至三年	1,281	580
三年以上	26,508	26,497
	<u>2,423,382</u>	<u>2,212,377</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

中期報告 | 2017 廣發證券 |

21. 應收賬款(續)

呆賬備抵的變動如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
期初／年初	46,237	48,355
已確認減值損失	1,707	968
減值損失的轉回	(19)	(3,058)
壞賬的沖銷	(1,707)	(28)
期末／年末	<u>46,218</u>	<u>46,237</u>

22. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
投資預付賬款	10,400	173,066
委託貸款	45,000	60,000
	<u>55,400</u>	<u>233,066</u>
減：呆賬備抵	(225)	(300)
	<u>55,175</u>	<u>232,766</u>
流動		
應收利息	2,914,162	2,516,570
其他應收賬款	—	45,938
其他應收款	250,463	218,900
應收股利	31,166	26,673
投資預付賬款	49,000	—
其他	211,388	119,993
	<u>3,456,179</u>	<u>2,928,074</u>
減：呆賬備抵	(6,832)	(57,369)
	<u>3,449,347</u>	<u>2,870,705</u>

22. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項(續)

呆賬備抵的變動如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
期初／年初	57,669	53,120
已確認減值損失	5,660	5,286
減值損失的轉回	(75)	(594)
壞賬的沖銷	(56,172)	(132)
外幣報表折算差額的影響	(25)	(11)
期末／年末	<u>7,057</u>	<u>57,669</u>

23. 應收融資租賃款

分析如下：

流動資產
非流動資產

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動資產	910,680	666,357
非流動資產	1,408,957	1,713,908
	<u>2,319,637</u>	<u>2,380,265</u>

將收取的最低租賃收款額及對應現值如下：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	最低租賃 收款額 人民幣千元 (未經審計)	現值 人民幣千元 (未經審計)	最低租賃 收款額 人民幣千元 (經審計)	現值 人民幣千元 (經審計)
一年以內	1,007,344	915,232	781,721	669,705
一至兩年	695,745	633,835	839,757	762,717
兩至三年	465,523	434,541	574,215	534,561
三年以上	364,264	347,624	447,484	425,243
合計	<u>2,532,876</u>	<u>2,331,232</u>	2,643,177	2,392,226
減：未實現融資收益	(201,644)	不適用	(250,951)	不適用
應收融資租賃款餘額	<u>2,331,232</u>	<u>2,331,232</u>	2,392,226	2,392,226
減：減值準備	(11,595)	(11,595)	(11,961)	(11,961)
應收融資租賃款淨額	<u>2,319,637</u>	<u>2,319,637</u>	<u>2,380,265</u>	<u>2,380,265</u>

於2017年6月30日，年項目回報率介於5%至9%。

24. 買入返售金融資產

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股票 ⁽ⁱ⁾	6,848,681	3,900,655
減：買入返售金融資產減值	(33,107)	(21,442)
	6,815,574	3,879,213
按市場劃分：		
證券交易所	6,815,574	3,879,213
流動		
按抵押品種類劃分：		
股票 ⁽ⁱ⁾	16,938,451	10,348,146
債券 ⁽ⁱⁱ⁾	1,637,469	7,789,005
減：買入返售金融資產減值	(78,466)	(55,162)
	18,497,454	18,081,989
按市場劃分：		
證券交易所	17,073,845	11,580,483
銀行間債券市場	1,423,609	6,501,506
	18,497,454	18,081,989

(i) 以股票為質押標的買入返售金融資產是指合格投資者按返售協議與本集團約定在未來某一日期，按照約定價格購買特定證券。

(ii) 主要針對銀行間質押式回購和銀行間買斷式回購。

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

交易性金融資產

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
債務證券	59,910,217	29,984,635
股權證券	4,593,218	3,787,078
基金	5,700,049	17,697,417
其他投資 ⁽ⁱ⁾	5,499,137	8,971,949
	<u>75,702,621</u>	<u>60,441,079</u>
分析如下：		
香港上市	826,700	476,533
香港以外地區上市 ⁽ⁱⁱ⁾	16,169,093	13,383,707
非上市 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	58,706,828	46,580,839
	<u>75,702,621</u>	<u>60,441,079</u>

指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
可轉換債務工具	363,711	605,825
權益工具	623,298	592,353
可交換債務工具	86,790	92,864
	<u>1,073,799</u>	<u>1,291,042</u>
分析如下：		
非上市	1,073,799	1,291,042
	<u>1,073,799</u>	<u>1,291,042</u>
合計	<u>76,776,420</u>	<u>61,732,121</u>

(i) 其他投資指本集團與其他金融機構所發行及管理的集合資產管理計劃及其他理財計劃的投資。本集團於本集團所管理的集合資產管理計劃權益及就其面臨的風險並不重大。

(ii) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券及基金計入「香港以外地區上市」。

(iii) 非上市證券主要包括非上市基金及在銀行間債券市場交易的債務證券。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值以附註48所述方式釐定。

26. 衍生金融工具

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)	人民幣千元 (經審計)
中國股指期貨 ⁽ⁱ⁾	—	—	—	—
國債期貨 ⁽ⁱⁱ⁾	7,113	—	—	—
商品期貨 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—
利率互換 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	408,126	413,621	683,348	678,494
權益互換 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,703	3,280	3,085	524
香港及美國股指期貨 ^(iv)	33	—	—	14
收益憑證 ^(v)	—	8,574	—	7,974
股票期權 ^(vi)	9,925	14,285	6,023	4,965
利率期權 ^(vi)	87,102	99,501	—	—
外匯遠期	—	208	—	41
商品期權	442	498	—	—
	515,444	539,967	692,456	692,012

(i) 中國股指期貨：在當日無負債結算制度下，本集團的中國股指期貨(包括：中國滬深300股指期貨、上證50股指期貨及中證500股指期貨)合約的持倉損益為當日結算，對應的收付款包括在2017年6月30日及2016年12月31日的「結算備付金」中。因此，期末的滬深300股指期貨、上證50股指期貨及中證500股指期貨合約按抵銷後的淨額列示，為零。

(ii) 中國國債期貨和商品期貨：在當日無負債結算制度下，本集團境內的國債期貨和商品期貨合約的持倉損益為當日結算，對應的收付款包括在2017年6月30日及2016年12月31日的「結算備付金」中。因此，期末境內的國債期貨和商品期貨合約按抵銷後的淨額列示，為零。期末國債期貨餘額來自於香港。

(iii) 利率互換與權益互換：

2017年6月30日，本集團的利率互換合約的名義本金為人民幣106,004.50百萬元(2016年12月31日：人民幣90,847.00百萬元)。

2017年6月30日，本集團的權益互換合約的名義本金為人民幣3,565.28百萬元(2016年12月31日：人民幣1,848.39百萬元)。

(iv) 香港股指期貨：2017年6月30日，本集團的香港股指期貨合約的名義本金為零(2016年12月31日：人民幣20.16百萬元)。

美國股指期貨：2017年6月30日，本集團的美國股指期貨合約的名義本金為人民幣7.38百萬元(2016年12月31日：人民幣48.45百萬元)。

(v) 該金額指收益憑證的嵌入式衍生工具的公允價值，詳情載於附註33及40。

(vi) 股票期權：2017年6月30日，本集團股票期權合約的名義本金為人民幣4,055.82百萬元(2016年12月31日：人民幣660.68百萬元)。

(vii) 利率期權：2017年6月30日，本集團利率期權合約的名義本金為人民幣762,091.30百萬元(2016年12月31日：零)。

27. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
交易所保證金：		
上海證券交易所	348,713	262,490
深圳證券交易所	102,131	138,495
香港聯交所	29,786	22,984
期貨及商品交易所的保證金：		
香港期貨交易所有限公司	67,399	73,135
上海期貨交易所	1,201,323	857,123
鄭州商品交易所	339,510	177,808
大連商品交易所	757,409	673,962
中國金融期貨交易所	1,435,279	1,894,998
洲際交易所公司	6,774	6,938
中國證券金融股份有限公司	1,669,324	305,684
上海清算所	122,139	121,070
中國金融期貨交易所結算擔保金	20,115	20,113
北京產權交易所	3,718	3,825
倫敦金屬交易清算所	174,675	86,811
經紀人	187,905	447,620
其他	88,219	39,629
	6,554,419	5,132,685

28. 結算備付金

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
結算所為下列各方所持結算備付金：		
自有賬戶	5,116,976	3,871,328
客戶	13,499,207	17,871,298
	18,616,183	21,742,626

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

29. 銀行結餘

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
自有賬戶	9,394,137	13,046,174
代客戶持有的現金 ⁽ⁱ⁾	60,800,050	67,251,310
	70,194,187	80,297,484

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

- (i) 本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易中的客戶存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀業務客戶賬款(附註35)。

30. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行結餘－自有	9,394,137	13,046,174
結算備付金－自有	5,116,976	3,871,328
	14,511,113	16,917,502

現金及現金等價物包括本集團持有的初始到期時間為三個月以上銀行存款。2017年6月30日，本集團所持初始到期時間為三個月以上，且可於需要時毋須事先通知銀行而提取的銀行存款為人民幣1,028.00百萬元(2016年12月31日：人民幣1,620.00百萬元)。

31. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。以下為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	665,016	783,339
遞延稅項負債	(264,631)	(131,280)
	400,385	652,059

於本期間及過往期間已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融工具/ 衍生工具						其他	合計
	應計 僱員成本	可供出售 金融資產	減值 損失備抵	物業及設備	其他	合計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
經審計								
2016年1月1日	(144,555)	812,411	(724,049)	65,585	(21,101)	2,789	(8,920)	
於損益(扣減)計入	(46,190)	278,971	(36,599)	71,228	984	5,175	273,569	
於其他全面收益計入(扣減)	—	—	390,206	—	—	(2,796)	387,410	
2016年12月31日	(190,745)	1,091,382	(370,442)	136,813	(20,117)	5,168	652,059	
未經審計								
2017年1月1日	(190,745)	1,091,382	(370,442)	136,813	(20,117)	5,168	652,059	
於損益計入(扣減)	75,666	2,512	(36,635)	20,527	492	54,923	117,485	
於其他全面收益扣減	—	—	(369,158)	—	—	(1)	(369,159)	
2017年6月30日	(115,079)	1,093,894	(776,235)	157,340	(19,625)	60,090	400,385	

32. 借款

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
有質押短期銀行借款 ⁽ⁱ⁾	527,719	768,074
無質押短期銀行借款 ⁽ⁱⁱ⁾	<u>5,078,985</u>	<u>4,095,800</u>
	<u>5,606,704</u>	<u>4,863,874</u>

- (i) 2017年6月30日，廣發證券(香港)經紀有限公司的銀行借款以其融資客戶的證券為質押，按年利率 HIBOR +1.30%至 HIBOR +1.50%(2016年12月31日：HIBOR+1.25%至 HIBOR +2.09%或貸款銀行的銀行資金成本率)計息。
- (ii) 2017年6月30日，本集團的無抵押短期銀行借款按浮動年利率 HIBOR+1.25%至 HIBOR +2.09%(2016年12月31日：HIBOR+1.25%至 HIBOR+2.09%或借款銀行的銀行資金成本率)及固定利率 1.15%至5.00%(2016年12月31日：1.06%至4.57%)計息。

33. 應付短期融資款

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
無抵押及無擔保：		
應付短期債券(附註1)	11,500,000	15,000,000
收益憑證本金(附註2)	<u>9,542,836</u>	<u>1,329,741</u>
	<u>21,042,836</u>	<u>16,329,741</u>

註1：應付短期債券

於2017年6月30日的應付短期債券詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	發行日	到期日	票面利率
GF1701	3,000,000	13/04/2017	12/01/2018	4.60%
GF1702	4,500,000	21/04/2017	21/12/2017	4.70%
GF1703	4,000,000	18/05/2017	22/11/2017	5.00%

註2：收益憑證本金

該款項指向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金。收益憑證按固定年利率或與若干股指掛鈎的浮息計息。本金及利息須於到期時一年內支付。以浮息計算的收益憑證包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是其回報與若干股票指數波幅掛鈎。對於嵌入式衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於簡明綜合財務報表入賬。

34. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月30日 人民幣千元 (經審計)
流動		
交易性金融負債		
債券	—	4,022,587
股票	234,555	86,557
基金	—	34,826
	234,555	4,143,970
分析如下：		
香港上市	234,555	86,557
香港以外地區上市	—	34,826
非上市	—	4,022,587
	234,555	4,143,970
非流動		
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
權益互換 ⁽ⁱ⁾	461,275	472,404
分析如下：		
非上市	461,275	472,404

- (i) 本集團已與第三方訂立股權互換協議，而本集團已將相應負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，原因在於管理層認為有關指定可消除或大幅減低原會出現的計量或確認不一致。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值按附註48所述方式釐定。

35. 應付經紀業務客戶賬款

截至2017年6月30日，應付經紀業務客戶賬款包括根據融資融券安排向客戶收取的孖展按金和現金抵押款項，約人民幣6,782.78百萬元(2016年12月31日：人民幣7,580.29百萬元)。

36. 應計僱員成本

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
薪金、獎金及津貼	5,562,717	6,896,872
短期社會福利	1,464	1,068
設定供款計劃	1,720	3,012
提前退休福利	146,697	146,697
其他	42,407	94,400
	<u>5,755,005</u>	<u>7,142,049</u>

37. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
融資租賃業務保證金	<u>63,750</u>	<u>81,605</u>
流動		
開放式基金清算款及其他清算款	1,517,787	3,193,428
應付利息	1,212,300	2,039,196
應付佣金及基金銷售相關應付支出	357,501	430,459
其他稅項	629,251	261,462
應計開支	94,508	118,483
應付證券投資者保護基金和期貨投資者保障基金	51,102	118,682
期貨風險準備金	110,514	104,057
基金風險準備金	106,577	90,671
工程質量保證金	40,000	40,000
應付富力款項 ⁽ⁱ⁾	586,016	507,889
應付設備購買款項	141,407	114,614
大宗交易保證金	100,000	100,000
融資租賃業務保證金	21,250	3,250
應付股利	2,103,752	—
其他	348,836	324,522
	<u>7,420,801</u>	<u>7,446,713</u>
合計	<u>7,484,551</u>	<u>7,528,318</u>

(i) 該餘額是廣州富力地產股份有限公司(「富力」)代表本公司支付的廣發證券大廈建造開支。

38. 其他負債

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
納入合併範圍的資產管理計劃的第三方權益	—	347,409
流動		
納入合併範圍的資產管理計劃及基金的第三方權益	11,114,843	12,887,728
合計	11,114,843	13,235,137

納入合併範圍的資產管理計劃及基金的第三方權益包括納入合併結構化主體的第三方持有人權益，由於該第三方持有人可將其權益退回本集團以收取現金，故第三方持有人權益列為負債。

合併資產管理計劃和基金中第三方權益的變現無法準確預測，乃因有關權益由納入合併資產管理計劃及基金的第三方持有以擔保投資合同負債，並受制於市場風險及第三方投資者的行為。

39. 賣出回購金融資產款

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券	75,426,819	44,465,839
應收融資租賃款收益權	—	310,720
黃金租賃	2,592,370	5,772,707
基金	352,817	—
	78,372,006	50,549,266
按市場分類劃分：		
證券交易所	44,904,791	20,552,854
銀行間債券市場	30,874,845	23,912,985
上海黃金交易所	2,592,370	5,772,707
場外交易市場	—	310,720
	78,372,006	50,549,266

40. 應付債券

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
無抵押及無擔保：		
非流動		
公司債券(附註1)	17,985,789	14,987,897
次級債券(附註1)	28,000,000	43,286,136
收益憑證(附註2)	11,552	—
	45,997,341	58,274,033
流動		
公司債券(附註1)	2,998,958	—
次級債券(附註1)	2,995,055	9,000,000
收益憑證(附註2)	11,266	6,250,564
	6,005,279	15,250,564

附註1：於2017年6月30日的債券詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
公司債券				
13GF01	1,500,000	17/06/2013	17/06/2018	4.50%
13GF02	1,500,000	17/06/2013	17/06/2018	4.75%
13GF03	9,000,000	17/06/2013	17/06/2023	5.10%
16GF08	3,000,000	18/11/2016	18/11/2019	3.45%
17GF01	6,000,000	11/05/2017	11/05/2020	4.60%
次級債券				
14GF02	3,000,000	24/07/2014	24/07/2017	5.90%
16GF02	5,000,000	13/06/2016	13/06/2019	3.50%
16GF03	5,000,000	21/06/2016	21/06/2021	3.70%
16GF04	5,000,000	19/07/2016	19/07/2020	3.35%
16GF05	5,000,000	17/08/2016	17/08/2018	3.03%
16GF06	4,000,000	29/08/2016	29/08/2019	3.30%
16GF07	4,000,000	14/09/2016	14/09/2019	3.50%

附註2：收益憑證

該款項指向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金。於2017年6月30日，未到期收益憑證按年利率4.70%(2016年12月31日：3.25%至6.00%)計息。於2017年6月30日，在一年以內到期的收益憑證分類為流動負債。

41. 長期借款

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
無抵押長期借款 ⁽ⁱ⁾	2,292,960	2,296,800
有抵押長期借款 ⁽ⁱⁱ⁾	667,777	271,884
	<u>2,960,737</u>	<u>2,568,684</u>
流動		
無抵押長期借款 ⁽ⁱ⁾	90,000	—
有抵押長期借款 ⁽ⁱⁱ⁾	216,889	160,566
	<u>306,889</u>	<u>160,566</u>

- (i) 2017年6月30日，餘額主要指一筆長期銀團借款人民幣2,082.96百萬元。借款按浮動年利率HIBOR +2.09%計息，而利息須按月償還，本金須於三年內償還。
- (ii) 2017年6月30日，餘額指以應收融資租賃款收益權作抵押獲得的多筆長期借款人民幣884.67百萬元。借款按年利率4.28%至5.23%計息，而本金及利息須根據借款協議按月、按季或按半年償還。

42. 股利

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
確認為分派的股利	<u>2,667,381</u>	<u>6,096,871</u>

根據於2017年5月10日召開的股東大會決議，本公司於截至2016年12月31日止年度以公司76.2億股份每10股派發人民幣3.50元(含稅)的現金股利。分派股利總額為人民幣26.7億元。

根據於2016年6月28日召開的股東大會決議，本公司於截至2015年12月31日止年度以公司76.2億股份每10股派發人民幣8.00元(含稅)的現金股利。分派股利總額為人民幣61.0億元。

43. 關聯方交易

(1) 股東

於股東及其子公司中享有的權益

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	股份數目 千股 (未經審計)	賬面值 人民幣千元 (未經審計)	股份數目 千股 (經審計)	賬面值 人民幣千元 (經審計)
可供出售金融資產－股票				
吉林敖東藥業集團 股份有限公司	43,312	991,423	33,317	1,032,503
吉林敖東創新產業 基金管理中心(有限合夥)	不適用	10,000	不適用	—
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產－ 交易性金融資產－股票				
吉林敖東藥業集團 股份有限公司	118	2,701	91	2,813
遼寧成大股份有限公司	59	1,062	59	1,052
遼寧成大生物股份 有限公司(附註)	3,945	63,192	4,022	66,081

附註：遼寧成大生物股份有限公司為遼寧成大股份有限公司的子公司。

來自股東及其子公司的現金股利

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
吉林敖東藥業集團股份有限公司	10,022	—
遼寧成大生物股份有限公司	3,690	—

43. 關聯方交易(續)

(2) 其他關聯方

本集團與聯營企業／合營企業的交易

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入		
易方達基金管理有限公司	14,766	14,972
中證信用增進股份有限公司	858	—
珠海廣發信德環保產業投資基金合夥企業(有限合夥)	5,606	—
廣州廣發信德一期健康產業投資企業(有限合夥)	2,849	—
廣發信德(珠海)醫療產業投資中心(有限合夥)	8,395	—
廣州廣發信德一期互聯網改造傳統產業投資企業(有限合夥)	1,368	—
珠海廣發信德科技文化產業股權投資基金(有限合夥)	3,999	—
廣東金融高新區股權交易中心有限公司	199	—
珠海中兵廣發投資基金管理有限公司	474	—

43. 關聯方交易(續)

(2) 其他關聯方(續)

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收交易席位佣金和分銷金融產品佣金		
— 易方達基金管理有限公司	8,141	5,784
應收資產及基金管理費收入		
— 廣州廣發信德一期互聯網改造傳統產業投資企業(有限合夥)	—	2,900
— 廣發信德(珠海)醫療產業投資中心(有限合夥)	8,899	—
— 廣州廣發信德一期健康產業投資企業(有限合夥)	3,020	1,520
應付合營企業款項—應付票據		
— Global Health Science Fund I, L.P.	176,130	—
應付聯營企業款項		
— 珠海廣發信德環保產業投資基金合夥企業(有限合夥)	<u>5,606</u>	<u>—</u>

43. 關聯方交易(續)

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
短期福利		
— 薪金、津貼和獎金	27,454	17,465
離職後福利		
— 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	837	2,285
	28,291	19,750

44. 資本承諾

購置物業和設備的資本支出：

— 已訂約但未計提

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	393,013	286,135

45. 經營租賃承諾

一年以內
兩至五年(含首尾兩年)
五年以上

合計

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	240,072	238,497
	342,984	331,954
	37,496	28,629
	620,552	599,080

經營租賃付款指本集團就其若干辦公物業應付的租金。租賃物業的租期固定，為1至20年。

46. 金融工具

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<i>金融資產</i>		
貸款及應收款項	185,228,798	198,267,864
可供出售金融資產	88,523,680	92,080,656
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	76,776,420	61,732,121
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於聯營企業的投資	33,871	34,688
衍生金融資產	515,444	692,456
	<u>351,078,213</u>	<u>352,807,785</u>
<i>金融負債</i>		
衍生金融負債	539,967	692,012
按攤銷成本列賬的金融負債	263,672,654	264,713,158
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	695,830	4,616,374
	<u>264,908,451</u>	<u>270,021,544</u>

47. 財務風險管理

47.1 風險管理政策和組織架構

(1) 風險管理政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，以確保本公司承擔的風險與監管標準、發展策略、資本實力及風險承受能力相匹配，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，在設定的風險容忍度範圍內進行風險管理並可靠及時地對各種風險進行計量、監測、報告和應對，將風險控制在限定的範圍之內。本集團秉承「審慎經營風險、三道防線各司其職、以人為核心」的三大風險管理理念，遵循「全面管理、客觀公正、獨立制衡、權責分明、公開透明」的五級基本原則。

47. 財務風險管理(續)

47.1 風險管理政策和組織架構(續)

(1) 風險管理政策(續)

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險等。本集團制定了相應的政策和程序來識別和分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

(2) 風險管理組織架構

本集團實行「董事會及下設的風險管理委員會、高級管理層及相關專業委員會(風險控制委員會、投行業務內核委員會及資產配置委員會)、各控制與支持部門、各業務部門」的四級風險管理組織體系，在公司的主要業務部門都設立了一線的風控組織，各級組織和人員在授權範圍內履行風險管理的職責，分工明晰，強調相互協作。其中，業務部門、風險管理部和合規與法律事務部、稽核部是本集團風險管理的主要風險管理部門，分工協作，各有側重，共同發揮事前識別與防範、事中監測與控制、事後監督與評價的三道防線功能，分層次、全方面、持續地監控與管理本集團面臨的各類風險，共同為公司業務發展保駕護航。

風險管理部主要負責本集團市場風險、信用風險、流動性風險的獨立評估和管控，以及操作風險管理體系的建立，並與各部門協同管理操作風險、模型風險及聲譽風險；對公司風險資本管理情況進行評估、監控、報告和建議；作為公司風險控制委員會常設機構，處理風險控制委員會日常事宜；作為公司投行業務內核委員會及其下設各內核小組常設機構，履行相應風險管理職責等。合規與法律事務部是本集團合規與法律風險管理的職能部門，主要負責本集團合規與法律風險管理政策的制定、合規與法律風險的獨立評估與管控，與各部門協同管理操作風險，並對本集團經營管理活動和員工執業行為進行合規檢查與管理等。稽核部履行風險管理第三道防線職責，對公司的內部控制、風險管理、治理程序以及經營管理績效進行檢查、監督、評價，並進行相關內部審計諮詢。

47. 財務風險管理(續)

47.2 信用風險

信用風險是指債務人、交易對手未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動和履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對本集團造成損失的可能性。本集團面臨信用風險的資產主要包括：(i) 固定收益類金融資產；(ii) 融資融券款及買入返售金融資產(主要由約定購回式業務和股票質押式回購業務形成)。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、應收款項類投資和債券投資等，其信用風險主要包括交易對手違約風險和標的證券發行人違約風險，最大的信用風險敞口等於這些工具的賬面金額。

本集團對債券投資業務信用風險的管理主要借助評級管理、交易限額、持倉限額、發行人敞口限額等手段。

本集團對衍生品交易對手信用風險的管理措施包括運用券款對付(DVP)交收、抵押品、擔保、淨扣協議、信用衍生工具等措施進行交易對手風險的緩釋甚至消除，及通過評級管理、客戶准入條件設定、授信額度控制、單筆交易權限設置、投資限額控制等對相關交易對手信用風險進行管理。

本集團對融資類業務的信用風險的管理主要通過：1) 通過風險政策建立嚴格的業務盡職調查要求，制定業務准入標準，於業務開展前對交易對手的信用狀況和業務資質進行審查，初步識別和評估業務信用風險；2) 研究制定業務審核流程，對擬開展業務的交易對手、擔保品和其他交易要素進行獨立審慎評估，並有針對性地採取風險緩釋措施；3) 業務開展後對交易對手、擔保品及交易協議的實際履行情況進行持續跟蹤管理，定期搜集業務相關信息資料並評估風險，發生風險事件時及時採取應對處理措施。

47. 財務風險管理(續)

47.3 市場風險

本集團涉及的市場風險指持有的金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

本集團管理層確定了本集團所能承擔的最大市場風險敞口政策，該風險敞口的衡量和監察根據本集團風險偏好、資本狀況、風險承受能力、業務規模情況綜合制定。本集團根據風險敞口制定相關的投資規模限額和風險限額並分解到各投資部門，通過投資交易控制、風險價值(VaR)、敏感性分析、壓力測試、風險績效評估以及盈虧、集中度、流動性監控的綜合使用來管理市場風險。

本集團由獨立於業務部門的風險管理部對本集團整體的市場風險進行全面的評估、監測和管理，並將評估、監測結果向各業務部門、本公司管理層和風險管理委員會進行匯報。在具體實施市場風險管理的過程中，前台業務部門作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取降低風險敞口的行動或進行風險對沖；而風險管理部相關監察人員則會持續地直接與業務部門的團隊溝通風險信息，討論風險狀態和極端損失情景等。同時，通過定期風險報告及時向本公司管理層匯報本公司整體及各業務部門的市場風險狀況以及變化情況。

風險管理部使用一系列量化方法來估計可能的市場風險損失，既包括在市場正常波動狀況下的可能損失，也包括市場極端變動狀況下的可能損失。風險管理部主要通過風險價值和敏感性分析的方式對正常波動情況下的短期可能損失進行衡量。本集團VaR值採用歷史模擬法計量，置信區間為95%。本集團清楚地了解VaR值作為一種風險指標，存在一定的局限性，對於極端情況下的可能損失，則採用壓力測試等方法進行評估。

47. 財務風險管理(續)

47.3 市場風險(續)

利率風險

利率風險是因利率的不利變動而導致公允價值或未來現金流量發生波動的風險。本集團的計息資產主要包括銀行結餘、結算備付金、交易所及非銀行機構保證金及債券投資。本集團的固定收益類投資主要是央行票據、國債、中期票據、高質量短期票券、公司債券、國債期貨和利率互換。本集團主要採用風險價值VaR、壓力測試和敏感度指標每日計量監測固定收益投資組合久期、凸性、DV01等指標來衡量固定收益投資組合的利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析基於計息資產及負債的利率風險。該分析假設各報告期末結餘的計息資產及負債於整個期間一直未到期。向管理層提交利率風險報告時，採用相關利率100個基點的增減作為敏感度分析，在假設所有其他變量不變的情況下考慮利率的合理可能變化。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前期內利潤		
上升100個基點	(737,336)	(76,440)
下降100個基點	766,476	76,440

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前其他全面收益		
上升100個基點	(653,699)	(682,091)
下降100個基點	669,476	708,390

47. 財務風險管理(續)

47.3 市場風險(續)

匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的貨幣風險主要與本集團的海外經營活動(當收支以不同於本集團的功能貨幣的外幣計值時)及其於境外子公司的淨投資有關。

期末，本集團以外幣計值的資產及負債主要由其海外子公司GF Hong Kong (Holdings) Co., Ltd. 持有。因此，本集團的海外經營資產因匯率波動而面臨匯率風險。本集團因此而錄得的海外經營淨資產以及淨利潤僅佔本集團總資產及淨利潤的很小部份，董事認為整體匯率風險相對較小且風險可控。

價格風險

價格風險主要涉及導致本集團的資產負債表內外的業務發生財務損失的股權投資股價、衍生金融工具價格和商品價格的不利變化。本集團面臨的價格風險主要來自交易性金融工具和可供出售金融工具的價格波動。除每日監控投資頭寸、交易和盈利指標外，本集團主要在日常風險監控中使用由風險管理部門計算的風險價值、風險敏感度指標及壓力測試指標。

敏感度分析

以下分析假設所有其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、衍生工具及集合資產管理計劃的價格增加或減少10%對所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益增加，反之亦然。

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前期間利潤		
增加10%	413,163	997,390
減少10%	(423,796)	(1,003,417)

47. 財務風險管理(續)

47.3 市場風險(續)

敏感度分析(續)

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2016年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前其他全面收益		
增加10%	1,984,701	2,270,137
減少10%	(1,984,701)	(2,270,137)

47.4 流動性風險

流動性風險是指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務，履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。在一般業務經營中，本集團可能面臨因宏觀政策變動、市場情況變化、經營不力、信譽度下降、資產負債結構不匹配、資產周轉速度過低、客戶提前贖回交易所報價債券回購產品、可能發生投資銀行業務大額承銷、自營業務投資規模過大或長期投資權重過高導致的流動性風險。如果本集團發生流動性風險卻不能及時調整資產結構，違反監管機構的風險控制指標規定可能引致高昂成本。監管機構可能通過對本集團的業務經營實施限制來處罰本集團，嚴重時本集團可能失去一項或多項業務資質，給本集團業務經營及聲譽造成嚴重的不利影響。

截至2017年6月30日及2016年12月31日，本集團持有的現金及銀行存款合計分別為人民幣701.9億元及人民幣803億元，貨幣基金、國債、短期融資券等金融資產合計分別為人民幣187.4億元及人民幣291.7億元，迅速變現的能力強，能於到期日應付可預見的融資承諾或資金被客戶提取的需求。因此，本集團認為面臨的流動性風險不重大。

47. 財務風險管理(續)

47.4 流動性風險(續)

為防範流動性風險，本集團採取了如下措施：嚴格按照《證券公司流動性風險管理指引》的要求，建立以流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)為核心指標的流動性風險管理框架，基於LCR及NSFR的監控與測算，保證各項經營活動符合監管規定的流動性風險要求；基於靈活調整的資產配置及資產負債結構安排以防範公司期限錯配風險；建立多層次的優質流動性資產體系，並實施持續監控，維持充足的流動性儲備；構建了包括資本槓桿、融資負債期限結構與集中度、流動性投資組合在內的風險限額體系，日常對指標實施監測與控制。目前，本集團構建了由資金管理部與風險管理部構成的流動性風險管理二道防線，資金管理部主要負責統籌資金來源，安排資金需求、建立並完善融資策略，實施日間流動性管理等，並主動防範流動性風險。風險管理部負責本集團流動性風險進行獨立的識別、評估、計量與監控，結合市場風險和信用風險的管理工作，持續關注其他類別風險向流動性風險的轉化等。本集團大規模的資金配置和運作均需要經過資產配置委員會和風險控制委員會的集體決策。對於金融工具的變現風險，本集團主要採取集中度控制、交易限額控制以及監測所持有金融工具的市場流動性狀況。此外，本集團對流動性的風險管理嚴格依照監管要求，主動建立了多層級、全方面、信息化的管理體系，使得整體流動性風險處於可測、可控狀態。

48. 金融工具的公允價值

出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

第一層級： 輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；

第二層級： 輸入值是指不包括第一層級輸入值報價以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；

第三層級： 輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

未以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

未以公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

除以下披露的金融負債外，2017年6月30日及2016年12月31日，不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與公允價值相若。

	截至2017年6月30日(未經審計)			公允價值層級
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	差額 人民幣千元	
流動				
應付債券—公司債券	2,998,958	2,995,031	(3,927)	第二層
應付債券—次級債券	2,995,055	3,000,511	5,456	第二層
非流動				
應付債券—公司債券	17,985,789	17,912,756	(73,033)	第二層
應付債券—次級債券	28,000,000	27,606,069	(393,931)	第二層

	截至2016年12月31日(經審計)			公允價值層級
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	差額 人民幣千元	
流動				
應付債券—次級債券	9,000,000	8,986,391	(13,609)	第二層
非流動				
應付債券—公司債券	14,987,897	15,285,208	297,311	第二層
應付債券—次級債券	43,286,136	43,177,300	(108,836)	第二層

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

部分金融資產及金融負債於報告期末以公允價值計量。下表載列此等金融資產及金融負債的公允價值如何計量，並載有其公允價值層級、所用的估值方法及主要輸入值。

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)				
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
債務工具						
— 股票交易所買賣	14,283,924	12,059,247	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 非上市	86,790	92,864	第二層	近期交易價格。	不適用	不適用
— 銀行間市場買賣	45,626,293	17,925,388	第二層	折現現金流量，未來現金流量基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
— 非上市	363,711	605,825	第三層	折現現金流量，未來現金流量基於主合約條款按反映交易對手信用風險的利率和以標的權益工具公允價值為基礎的購股權價值折現。	違約損失 標的權益工具的公允價值	違約損失越高，公允價值越低。 標的權益工具的公允價值越高，公允價值越高。
股權工具						
— 股票交易所買賣	2,490,844	1,659,360	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 全國中小企業股份轉讓系統買賣	1,441,425	1,840,383	第二層	非活躍市場所報買入價(做市商報價)。	不適用	不適用
— 全國中小企業股份轉讓系統買賣	660,949	287,335	第三層	近期交易價格。	不適用	不適用
— 非上市	623,298	592,353	第三層	近期交易價格。	不適用	不適用

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值(續)

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察 輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)				
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)						
基金						
— 報價基金	5,532,137	17,504,510	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 其他基金	167,912	192,907	第二層	基於基金的資產淨值，參照相關投資組合的可觀察價格(報價)釐定，並就相關開支作出調整。	不適用	不適用
其他投資						
— 金融機構發行的集合資產管理計劃	2,984,084	3,147,994	第二層	按各組合的相關債務證券及股權證券(包括在交易所上市及在銀行間債券市場交易的證券)投資的公允價值計算。	不適用	不適用
— 其他資產管理產品/理財產品	2,514,008	5,822,909	第二層	按各組合的相關債務證券及股權證券(包括在交易所上市及在銀行間債券市場交易的證券)投資的公允價值計算。	不適用	不適用
— 金融機構發行的集合資產管理計劃	1,045	1,046	第三層	折現現金流量，未來現金流量基於合約條款按反映交易對手信用風險的利率折現。	違約損失	違約損失越高，公允價值越低。
	76,776,420	61,732,121				

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值(續)

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察 輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)				
2) 可供出售金融資產						
債務工具						
— 股票交易所買賣	27,173,043	20,763,945	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 銀行間市場買賣	32,163,981	37,912,337	第二層	折現現金流量，未來現金流量 基於合約金額和票面利率估算， 並按反映交易對手信用風險的 利率折現。	不適用	不適用
股權工具						
— 股票交易所買賣	3,576,689	3,818,660	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 股票交易所買賣 (非活躍)	15,223	14,780	第二層	非活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 全國中小企業股份 轉讓系統買賣	287,527	565,545	第二層	非活躍市場所報買入價 (做市商報價)。	不適用	不適用
— 全國中小企業 股份轉讓系統買賣	239,456	—	第三層	近期交易價格。	不適用	不適用
— 受限制股份	1,648,766	1,559,335	第三層	公允價值參照市場報價釐定， 並就缺乏市場流通性折扣作出調整。	缺乏市場 流通性折扣	折扣值越高， 公允價值越低。
基金						
— 報價基金	3,327,166	3,404,205	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 其他基金	102,104	100,503	第二層	基於基金的資產淨值，參照相關 投資組合的可觀察價格(報價)釐定， 並就相關開支作出調整。	不適用	不適用

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值(續)

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察 輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)				
2) 可供出售金融資產(續)						
其他投資						
— 金融機構發行的 集合資產管理計劃	1,366,562	1,465,516	第二層	按各組合的相關債務證券及 股權證券(包括在交易所上市及 在銀行間債券市場交易的證券) 投資的公允價值計算。	不適用	不適用
— 其他資產管理 產品/理財產品	12,000,625	14,633,943	第二層	按各組合的相關債務證券及 股權證券(包括在交易所上市及 在銀行間債券市場交易的證券) 投資的公允價值計算。	不適用	不適用
— 交易席位	6,246	7,014	第二層	近期交易價格。	不適用	不適用
— 金融機構發行的 集合資產管理計劃	116,260	120,000	第三層	折現現金流量，未來現金流量基於 合約條款按反映交易對手信用風險 的利率折現。	違約損失	違約損失越高， 公允價值越低。
— 其他資產管理 產品/理財產品及 其他	3,420,380	4,649,612	第三層	折現現金流量，未來現金流量基於 合約條款按反映交易對手信用風險 的利率折現。	違約損失	違約損失越高， 公允價值越低。
	<u>85,444,028</u>	<u>89,015,395</u>				

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值(續)

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察 輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)				
3) 衍生金融工具						
權益互換—資產	2,703	3,085	第二層	按相關股權證券權益收益(按股指及中國股票交易所報價計算)與本公司與對手掉期協議約定的固定收入之差而計算。	不適用	不適用
權益互換—負債	(3,280)	(524)	第二層	按相關股權證券權益收益(按股指及中國股票交易所報價計算)與本公司與對手掉期協議約定的固定收入之差而計算。	不適用	不適用
收益憑證—負債	(6,651)	(6,028)	第二層	按掛鉤中國股票交易所相關股指的利息支出計算。	不適用	不適用
收益憑證—負債	(1,923)	(1,946)	第三層	基於違約可能性(相關資產並未達到協定結果的可能性)、給定違約損失及預期虧損計算。	違約可能性	可能性越高，公允價值越低。
利率互換—資產	408,126	683,348	第二層	折現現金流量。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。	不適用	不適用

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值(續)

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察 輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)				
3) 衍生金融工具(續)						
利率互換—負債	(413,621)	(678,494)	第二層	折現現金流量。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。	不適用	不適用
股指期貨—資產	33	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
股指期貨—負債	—	(14)	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
國債期貨—資產	7,113	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
股票期權—資產	9,925	6,023	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
股票期權—負債	(14,285)	(4,965)	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
利率期權—資產	87,102	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
利率期權—負債	(99,501)	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
貨幣遠期—負債	(208)	(41)	第二層	折現現金流量。未來現金流量根據可觀察遠期匯率及合同匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。	不適用	不適用
商品期權—資產	442	—	第二層	考慮合約期限、商品價格、利率等因素後根據期權定價模型估計。	不適用	不適用
商品期權—負債	(498)	—	第二層	考慮合約期限、商品價格、利率等因素後根據期權定價模型估計。	不適用	不適用

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值(續)

金融資產/金融負債	於以下日期的公允價值		公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察 輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)				
4) 以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債						
債券	—	4,022,587	第二層	折現現金流量，未來現金流量基於 合約金額和票面利率估算，並按 反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
股票	234,555	86,557	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
基金	—	34,826	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
權益互換	461,275	472,404	第三層	基於標的權益工具的公允價值計算。	標的權益工具 的公允價值	標的權益工具的 公允價值越高， 公允價值越高。
	<u>695,830</u>	<u>4,616,374</u>				
5) 指定以公允價值計量 且其變動計入當期損益						
於聯營公司投資	33,871	34,688	第三層	近期交易價格。	不適用	不適用

附註：在當日無負債結算制度下，本集團於中國大陸境內的股指期貨、國債期貨、黃金期貨及部分利率互換持倉損益須每日結算，相應收支計入2017年6月30日和2016年12月31日的「結算備付金」。因此，各報告期末的上述衍生金融工具的淨頭寸為零。

於2017年6月30日和2016年12月31日，第一層級及第二層級之間並無轉移。

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值(續)

2017年6月30日(未經審計)

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產：				
可供出售金融資產				
— 債務工具	27,173,043	32,163,981	—	59,337,024
— 股權工具	3,576,689	302,750	1,888,222	5,767,661
— 基金	3,327,166	102,104	—	3,429,270
— 其他	—	13,373,433	3,536,640	16,910,073
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產				
— 債務工具	14,283,924	45,713,083	363,711	60,360,718
— 股權工具	2,490,844	1,441,425	1,284,247	5,216,516
— 基金	5,532,137	167,912	—	5,700,049
— 其他	—	5,498,092	1,045	5,499,137
指定以公允價值計量且 其變動計入當期損益 — 於非上市聯營企業的投資	—	—	33,871	33,871
衍生金融資產	104,173	411,271	—	515,444
合計	56,487,976	99,174,051	7,107,736	162,769,763
金融負債：				
衍生金融負債	(113,786)	(424,258)	(1,923)	(539,967)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	(234,555)	—	(461,275)	(695,830)
合計	(348,341)	(424,258)	(463,198)	(1,235,797)

48. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值(續)

2016年12月31日(經審計)

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產：				
可供出售金融資產				
— 債務工具	20,763,945	37,912,337	—	58,676,282
— 股權工具	3,818,660	580,325	1,559,335	5,958,320
— 基金	3,404,205	100,503	—	3,504,708
— 其他	—	16,106,473	4,769,612	20,876,085
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 債務證券	12,059,247	18,018,252	605,825	30,683,324
— 股權工具	1,659,360	1,840,383	879,688	4,379,431
— 基金	17,504,510	192,907	—	17,697,417
— 其他	—	8,970,903	1,046	8,971,949
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益				
— 於非上市聯營企業的投資	—	—	34,688	34,688
衍生金融資產	6,023	686,433	—	692,456
合計	<u>59,215,950</u>	<u>84,408,516</u>	<u>7,850,194</u>	<u>151,474,660</u>
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
衍生金融負債	(4,979)	(685,087)	(1,946)	(692,012)
合計	<u>(126,362)</u>	<u>(4,707,674)</u>	<u>(474,350)</u>	<u>(5,308,386)</u>

48. 金融工具的公允價值(續)

第三層級公允價值計量的對賬

截至2017年6月30日止六個月

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	衍生金融負債 人民幣千元
於1月1日	1,486,559	472,404	6,328,947	(1,946)
收益／虧損總額：				
損益	(32,533)	(11,129)	129,214	1,597
其他全面收益	—	—	326,936	—
購買(發行)	97,541	—	888,410	(1,574)
清算／處置	(226,096)	—	(1,916,566)	—
轉入第三層級	433,972	—	282,660	—
從第三層級轉出	(110,440)	—	(614,739)	—
截至期末	<u>1,649,003</u>	<u>461,275</u>	<u>5,424,862</u>	<u>(1,923)</u>
截至期末持有的資產／ 負債期內未實現收益／虧損 — 計入損益	<u>(11,440)</u>	<u>(11,129)</u>	<u>362</u>	<u>1,597</u>

48. 金融工具的公允價值(續)

第三層級公允價值計量的對賬(續)

截至2016年12月31日止年度

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	衍生金融負債 人民幣千元
於1月1日	561,113	—	5,362,489	—
收益/虧損總額				
損益	(61,651)	—	300,265	1,611
其他全面收益	—	—	(123,624)	—
購買(發行)	1,400,667	472,404	4,503,793	(3,557)
清算/處置	(238,140)	—	(3,075,137)	—
轉入第三層級	233,942	—	—	—
從第三層級轉出	(409,372)	—	(638,839)	—
截至年末	<u>1,486,559</u>	<u>472,404</u>	<u>6,328,947</u>	<u>(1,946)</u>
截至年末持有的資產/ 負債年內未實現收益/虧損				
— 計入損益	<u>4,144</u>	<u>—</u>	<u>(6,404)</u>	<u>16</u>

註：當限售股或通過定向資產管理計劃投資的限售股被解禁可在市場進行交易時，其公允價值計量層級從第三層級轉至第一層級。

本集團擁有一支由財務經理領導的團隊，就列為公允價值層級第三層的非上市可供出售股權證券等金融工具進行估值。

49. 合併範圍變動

49.1 新合併的子公司

本公司的全資子公司廣發投資(香港)有限公司控制GF Global Investment Fund I, L.P.，故將其於簡明綜合財務報表入賬。

報告期內，本公司非全資子公司廣發國際資產管理有限公司成立廣發納正(上海)資產管理有限公司，而直至2017年6月30日，注資仍在進行中。

49.2 新合併的結構化主體

報告期內，廣發基金的非全資子公司瑞元資本管理有限公司(「瑞元資本」)被委任為投資管理人並持有瑞元資本天潔環境股權投資專項資產管理計劃的重大財務權益。本公司董事認為，本集團於上述主體中擁有重大可變權益，且本集團有能力對其經營進行控制，故上述主體於簡明綜合財務報表入賬。

報告期內，本公司的全資子公司廣發期貨有限公司(「廣發期貨」)被委任為投資管理人並持有廣發期駿1期資產管理計劃、廣發期智量化對沖野牛1期資產管理計劃及廣發期盈多策略1期資產管理計劃的重大財務權益。本公司董事認為，本集團於上述主體中擁有重大可變權益，且本集團有能力對其經營進行控制，故上述主體於簡明綜合財務報表入賬。

報告期內，本公司的全資子公司廣發信德投資管理有限公司(「廣發信德」)被委任為投資管理人並持有廣發信德合贏1號私募投資基金的重大財務權益。本公司董事認為，本集團於上述主體中擁有重大可變權益，且本集團有能力對其經營進行控制，故上述主體於簡明綜合財務報表入賬。

49. 合併範圍變動(續)

49.3 不再納入合併範圍的結構化主體

報告期內，本集團已清盤及不再合併廣發信德管理的廣發信德碧桂園二期專項資產管理計劃。

報告期內，本集團已清盤及不再合併由廣發基金及非全資子公司瑞元資本管理的廣發量子對沖19號資產管理計劃、瑞元股票精選對沖1號資產管理計劃、瑞元資本鑫瑞5號資產管理計劃、瑞元資本鑫瑞分級1號投資資產管理計劃、瑞元資本大數據精選1號資產管理計劃及廣發量子對沖35號資產管理計劃。

報告期內，本集團已清盤及不再合併由廣發投資(香港)有限公司管理的廣發中國價值基金、廣發人民幣聚焦基金及廣發全球投資機會基金。

50. 未決訴訟

2017年6月30日及2016年12月31日，本集團作為被告人涉及若干未決訴訟，因此而產生的索賠金額分別約人民幣30.95百萬元及人民幣20.76百萬元。根據法庭裁決、法定代理人意見及管理層的判斷，本集團未對該索賠金額計提任何預計負債。本公司董事認為法院的最終判決對本集團的財務狀況或經營不會造成重大影響。

51. 期後事項

2017年7月10日，本公司發行了一隻短期公司債(第四期)，債券為期310天，面值為人民幣45億元，年利率為4.75%。

2017年7月26日，本公司發行了一隻3年期的公司債—17GF02(債券代碼：112556)，面值為人民幣60億元，年利率為4.50%。

2017年7月31日，本公司發行了一隻短期公司債(第五期)，債券為期240天，面值為人民幣29億元，年利率為4.70%。

2017年8月15日，本公司發行了一隻3年期的公司債—17GF03(債券代碼：114204)，面值為人民幣35億元，年利率為4.84%。

第十一節 備查文件目錄

中期報告 | 2017 廣發證券 |

- (一) 載有公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。
- (二) 報告期內在中國證監會指定網站上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- (三) 其他有關資料。