

广发证券股份有限公司

# 2015年中期业绩

2015年9月

本文件由广发证券股份有限公司（以下简称「本公司」）编制，仅供在本公司的中期业绩路演简介会上使用。

本文件所载数据未经独立核实。本文件并无以明示或暗示方式作出任何陈述或保证，阁下不得依赖本文件所载数据的准确性、公正性或完整性。本文件所载信息及意见乃于本简介会举行当日的说明及看法，如有更改恕不另行通知，且不会更新或修订，以反映简介会举行当日后可能出现的任何事态发展。本公司或其任何联属公司、顾问或代表概不就因本文件所载的任何数据的提供和使用所引起的任何实际或间接损失或损害赔偿承担任何责任。本公司可以任何方式改动、修改或更改本文件的内容而毋须就有关改动、修改或更改通知任何人士。

本文件载有构成前瞻性陈述的陈述。该等陈述可通过使用「预期」、「计划」、「将」、「估计」、「预计」、「打算」等字眼或类似含义及意图的字眼识别。该等前瞻性声明是以关于本公司的营运业务及其它因素等多项假设为依据，而许多该等假设均在本公司控制范围以外，并须受重大风险和不明朗因素所约束。该等前瞻性陈述并非未来业绩的保证，并且涉及风险和不确定性，实际结果可能因各种因素及假设而与前瞻性陈述所说明者存在区别。本公司并无义务且并非承诺会对本文件所载的前瞻性陈述作出修订，以反映未来事件或情况。因此，阁下不应过份依赖任何前瞻性陈述。

本文件属于高度机密的文件，仅为向阁下提供数据及仅供阁下本人使用而向阁下分发，并且不得在未经本公司事先书面同意下以任何方式复制、转载或再分发予任何其他人士。多个司法管辖区的证券法均限制或禁止未经授权复制、转载或再分发本文件。

章节	页码
1 业务概览	3
2 财务业绩	11
3 未来展望	17



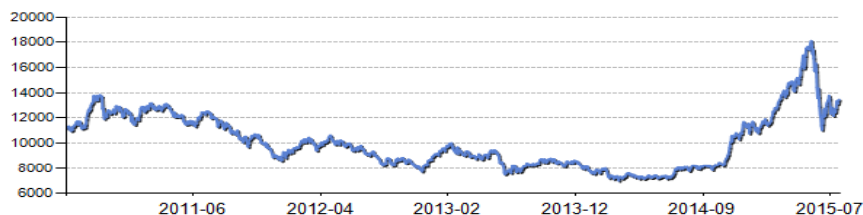
# 01

| 业务概览 |

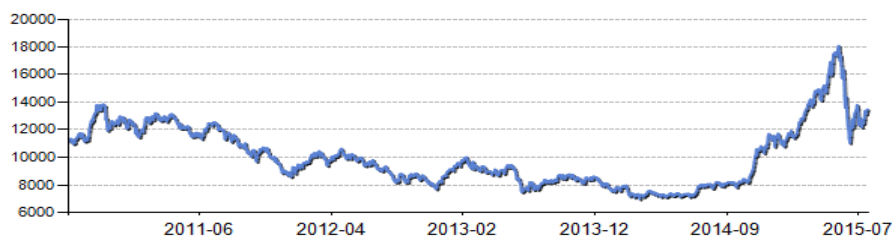
## 2015年上半年中国经济及资本市场情况

- 2015年上半年国民经济运行缓中趋稳；国内生产总值同比增长7%；第三产业生产总值同比增长8.4%；全国居民人均可支配收入实际增长7.6%；
- 2015年上半年上证综指上涨32.23%；深证成指上涨30.17%；2015年6月12日上证综指最高收5178点；2015年8月21日上证综指下调到3507点，跌幅约32.27%，比2014年底下跌8.44%。

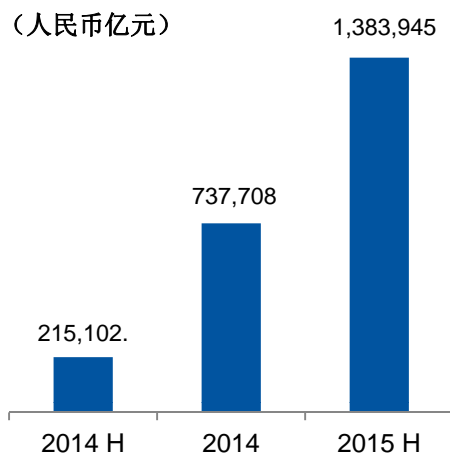
### 上证综指5年日收盘价



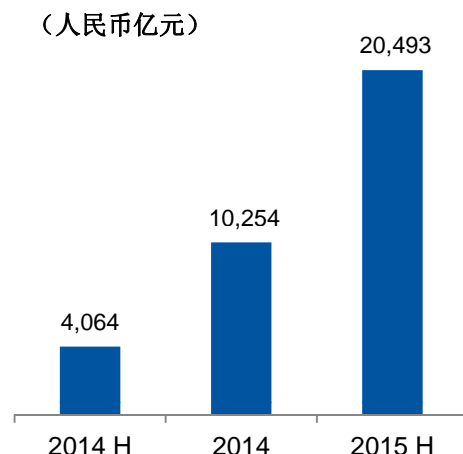
### 深证成指5年日收盘价



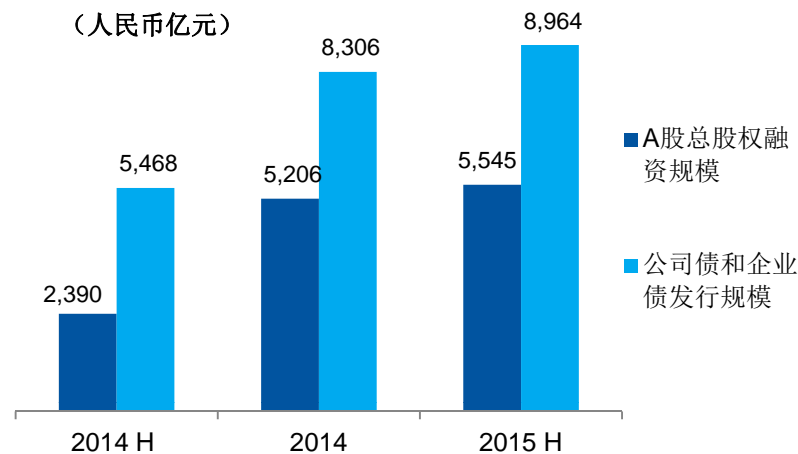
### A股成交额



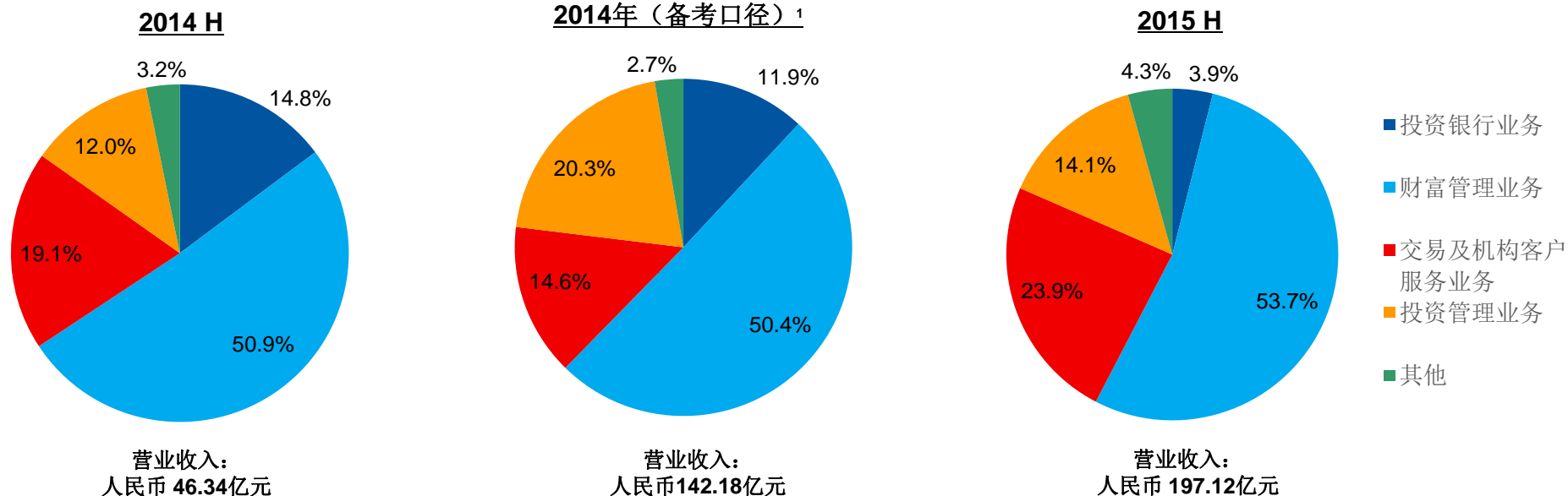
### 沪深两市融资融券余额



### A股市场总股权融资规模 企业债及公司债券发行规模



## 分部收入细分



## 分部收入及增长率情况

(人民币亿元)	2014 H 营业收入	2015 H 营业收入	2014 H-2015 H 增长率
投资银行业务	6.86	7.75	↑ 13.0%
财富管理业务	23.59	105.83	↑ 348.6%
交易及机构客户服务业务	8.84	47.17	↑ 433.6%
投资管理业务	5.56	27.87	↑ 401.3%

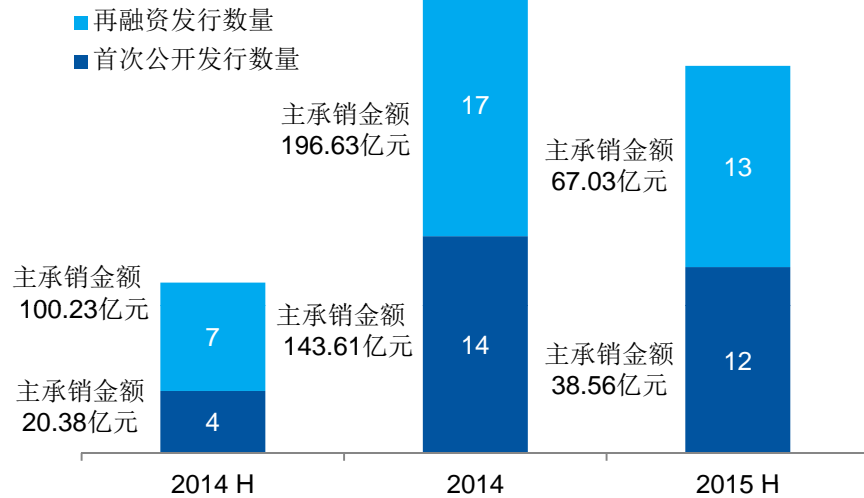
资料来源: 公司财务报告

<sup>1</sup>考虑到我们2014年8月开始将广发基金并表, 此收入占比模拟1-12月广发基金的收入采用合并口径

# 投资银行业务 —专注于优质中小企业，继续保持行业领先地位

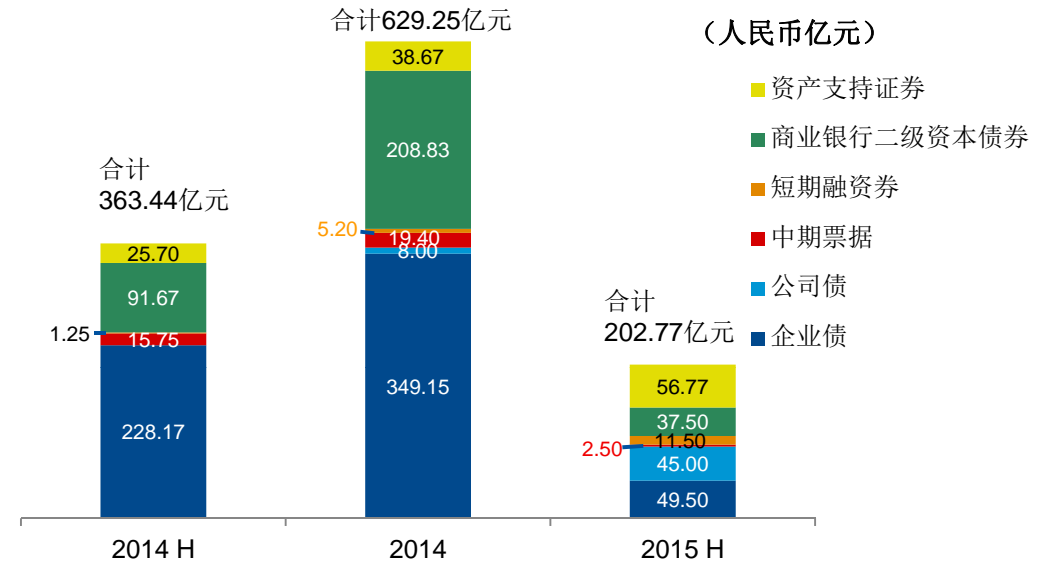
### 2015年上半年股权承销保荐业务

(单位: 个)



### 2015年上半年债券承销保荐业务

(人民币亿元)



在各投行领域家数方面均处于行业领先地位

#### 股权融资业务

行业排名 **3** **2**

##### 股权融资

2015年上半年公司股权融资主承销家数排名和IPO主承销家数分别位列行业第三和第二位;

#### 财务顾问业务

行业排名 **3** **3**

##### 并购重组财务顾问

2015年上半年担任7个重大资产重组项目财务顾问, 行业排名**第三**<sup>1</sup>

##### 新三板挂牌财务顾问

2015年上半年担任了34家于新三板挂牌公司的主办券商; 自新三板成立以来共担任107家挂牌公司主办商, 行业排名**第三**

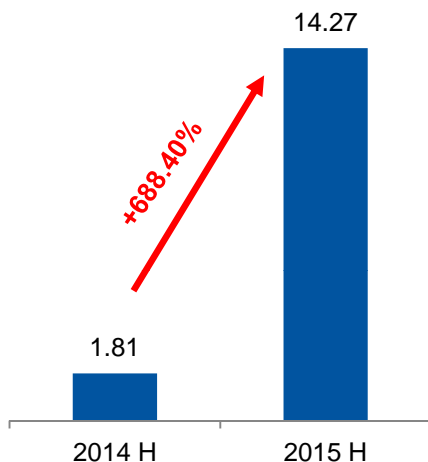
- 受《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43号)文的影响, 企业债券总发行数量和发行规模均大幅萎缩;
- 受业务结构调整的周期性因素影响, 公司债券承销业务出现一定下滑。

资料来源: 万得, 全国中小企业股份转让系统有限责任公司网站  
17个项目根据通过并购重组委审核口径统计

# 财富管理业务 —专注于富裕人群，市场占有率提升

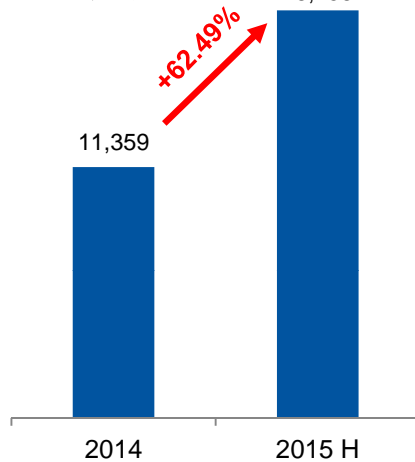
公司股票基金成交量（双边统计）

（人民币万亿元）



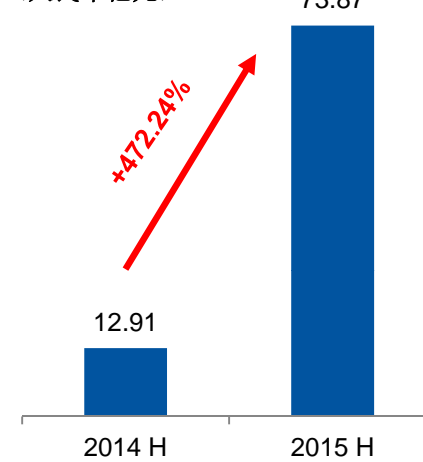
公司经纪托管证券市值

（人民币亿元）



代理买卖证券业务佣金及手续费收入

（人民币亿元）



关键指标排名稳中有升



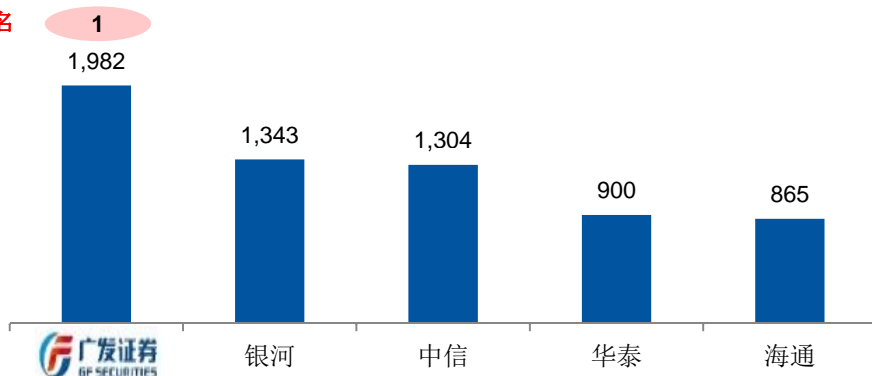
Key Indicator	Industry Ranking
股票基金成交量	5
融资融券余额	1
经纪托管证券市值	5
代理买卖证券业务佣金及手续费收入	4

较2014年上升1名

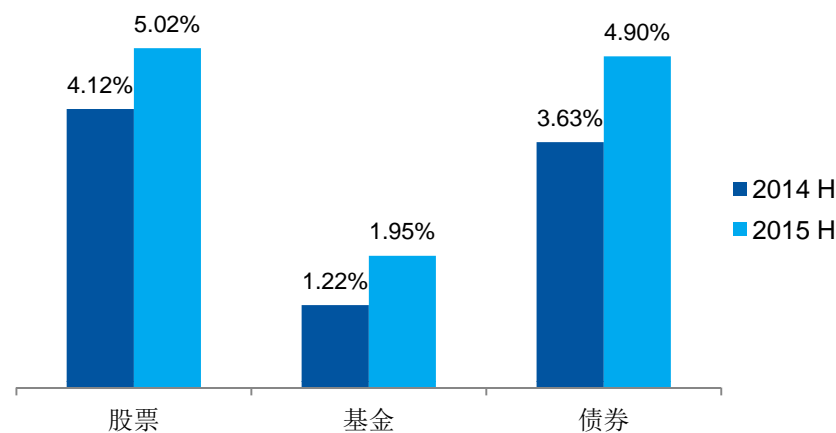
行业最大的注册投资顾问团队

投资顾问人数

行业排名



公司代理买卖证券业务市场份额



资料来源：中国证券业协会、上交所网站、深交所网站、公司数据、万得



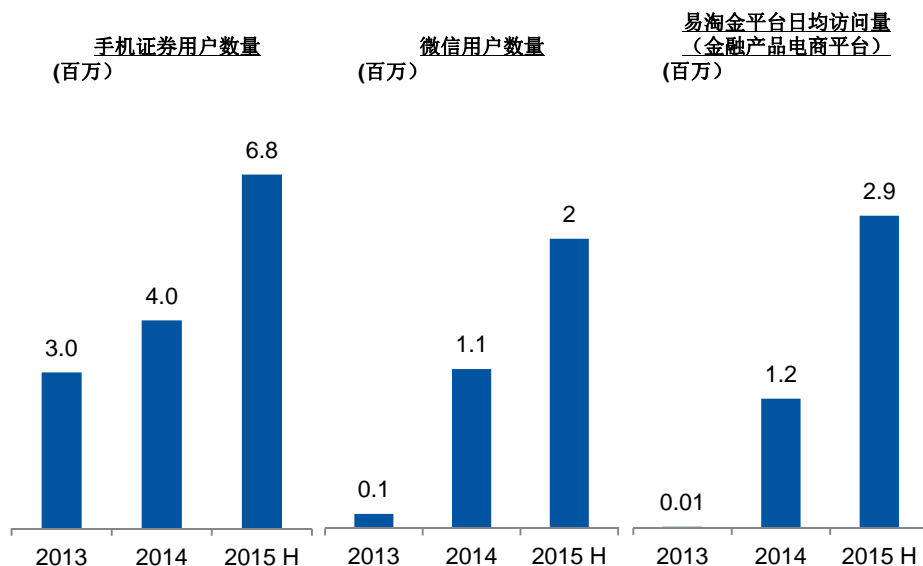
# 领先的互联网平台—正发挥越来越重要作用

率先推出包括平台、账户、支付、产品、交易和全天候响应服务  
完整网上理财业务链

连接广发的”必答“系统，提供7\*24小时线上实时咨询服务

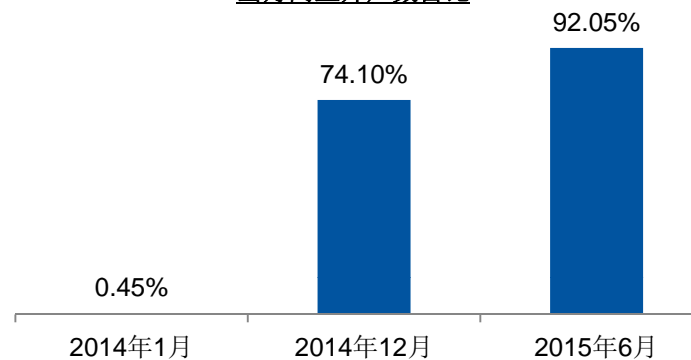


互联网金融平台用户规模迅速增长



网上开户数量占比显著提升

当月网上开户数占比



积极与互联网领军者建立战略合作关系



搜索开户引流

11%

新浪开户引流

5.5%

手机开户引流

14%

合计 30.5%

# 交易及机构客户服务业务

## —取得良好的效益，资本中介业务发展较快

### 卓越的产品创新能力及强大的研究能力



#### 股票销售及交易业务:

2015年1月取得股票期权做市业务资格，并成为上海证券交易所上证50ETF期权合约品种首批八家做市商之一  
新发行挂钩黄金期货结构化受益凭证



#### 主经纪商:

提供量身定制的交易服务，满足机构客户在投融资、风险管理和流动性管理方面的需求



#### 股票研究:

公司的股票研究涵盖中国26个行业和逾580家在中国上市公司，以及逾70家在香港上市公司；  
2015年上半年投资研究业务营业收入2.24亿元，同比增长212.36%。



#### 固定收益销售及交易业务:

公司大力拓展FICC业务，2015年上半年已获得上海黄金交易所特别会员资格及取得黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务资格

### 银行间债券市场做市业务



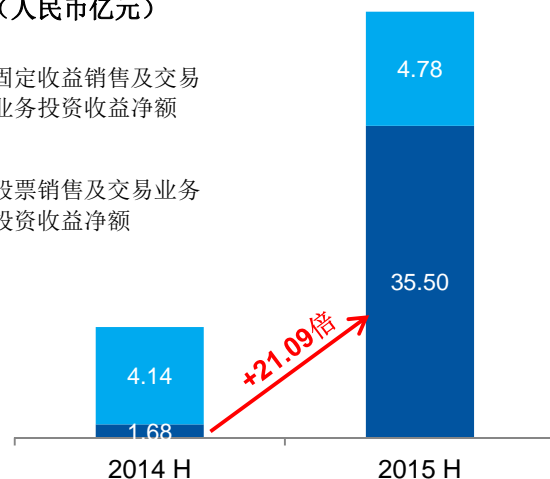
2015年上半年，公司债券交割量合计1.23万亿元，在证券公司中排名第二

其中：2015年6月，公司在银行间全市场做市商中排名第三  
尝试做市商中排名第一

### 良好的投资收益

(人民币亿元)

- 固定收益销售及交易业务投资收益净额
- 股票销售及交易业务投资收益净额

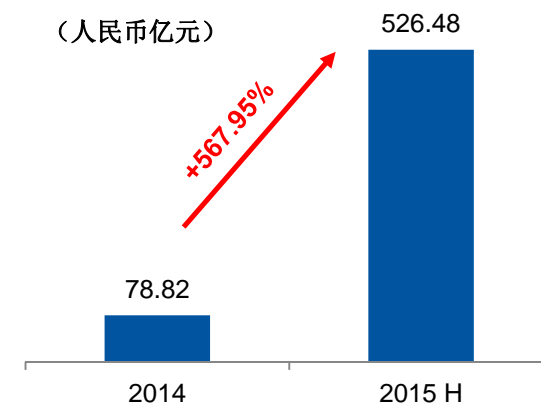


### 柜台市场业务

- 截至2015年6月30日，公司的柜台市场上柜（登记）产品数量为431支，位居行业第一
- 截至2015年6月30日，公司的柜台市场产品市值692.31亿元
- 公司开展新三板做市业务，截至2015年6月30日，公司为41只股票提供做市服务，取得了良好经济效益

### 资产托管余额

(人民币亿元)



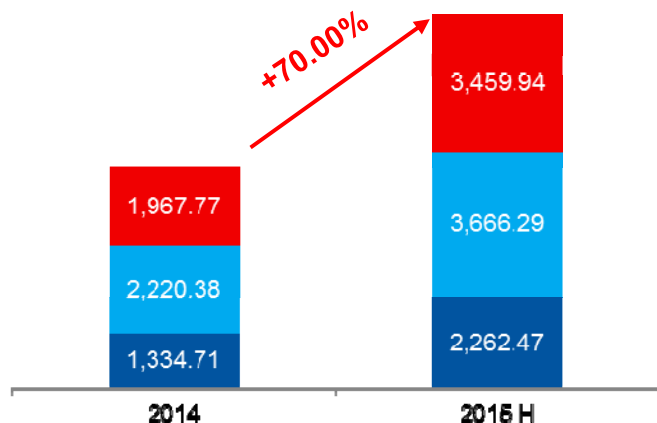
公司于2014年取得证券投资基金托管资格，并开始为机构投资者及资产管理机构管理的资产管理产品提供资产托管服务。

资料来源：万得、中证资本市场发展监测中心，公司运营数据  
中国债券信息网、债券信息网，中国外汇交易中心暨银行间同业拆借中心

# 投资管理业务—保持行业领先地位

资产管理及公募基金<sup>1</sup>合并资产管理规模

(人民币亿元)

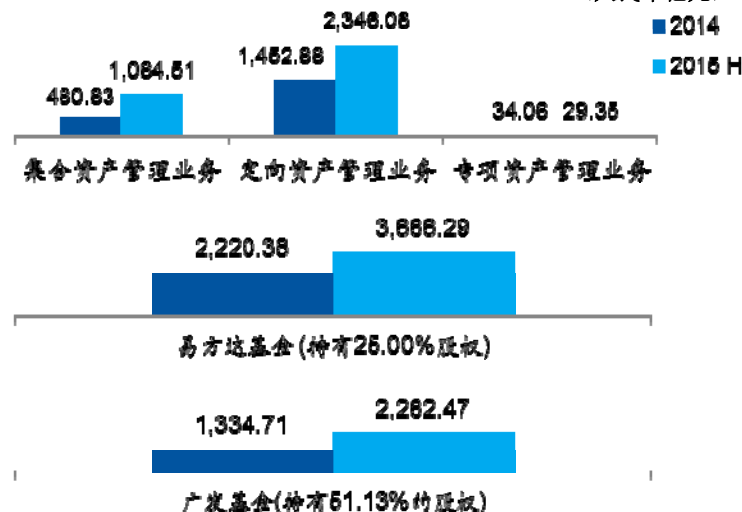


■ 广发资管

■ 易方达基金

■ 广发基金

(人民币亿元)



## 业绩出众的私募股权及另类投资管理平台

### 广发信德 — (私募股权投资平台)

- 2015年上半年, 广发信德积极进行向资产管理业务转型, 设立了多个基金管理平台:
  - 设立并管理5支私募股权基金 (人民币17.302亿)
  - 发起并管理两支夹层基金 (人民币6.18亿)
- 自成立以来共完成103个投资项目, 2015年上半年共完成35个股权投资项目, 投资金额7.85亿元, 其中16个已通过首次公开发售方式在中国A股市场上市, 有2个项目通过上市公司并购实现退出

### 广发乾和 — (另类投资平台)

- 2015年上半年广发乾和投资项目8个, 其中:
  - 设立1支投资基金珠海中兵广发投资基金管理有限公司 (人民币3.1亿)
  - 投资3个定增项目 (人民币2.49亿)
- 自成立以来共完成35个投资项目, 其中2015年上半年广发乾和投资项目8个, 投资金额合计14.92亿元

资料来源: 万得、公司年报

注: 广发基金 (51%控股) 和易方达基金 (25%参股)

<sup>1</sup> 管理资产净值

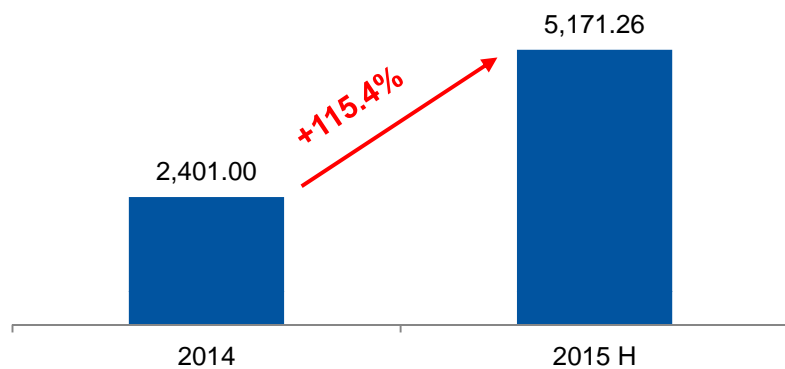


# 02

| 财务业绩 |

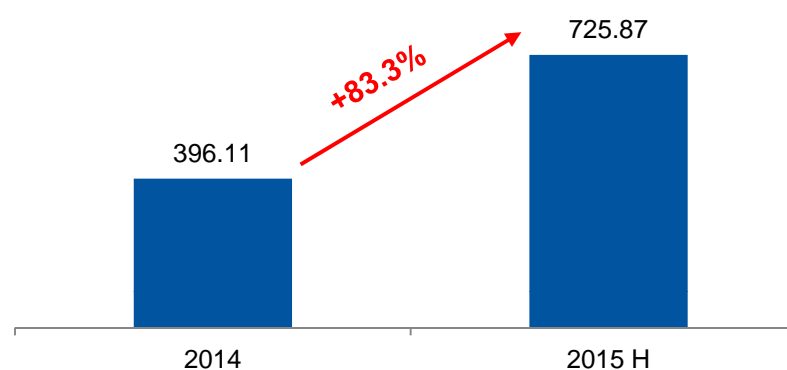
## 总资产

(人民币亿元)



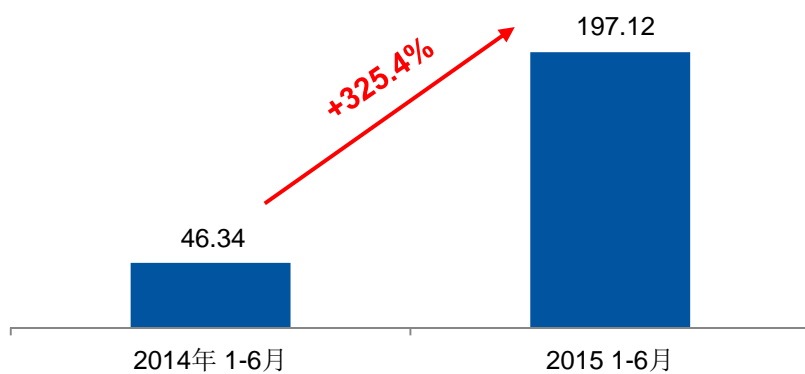
## 归属于母公司的股东权益

(人民币亿元)



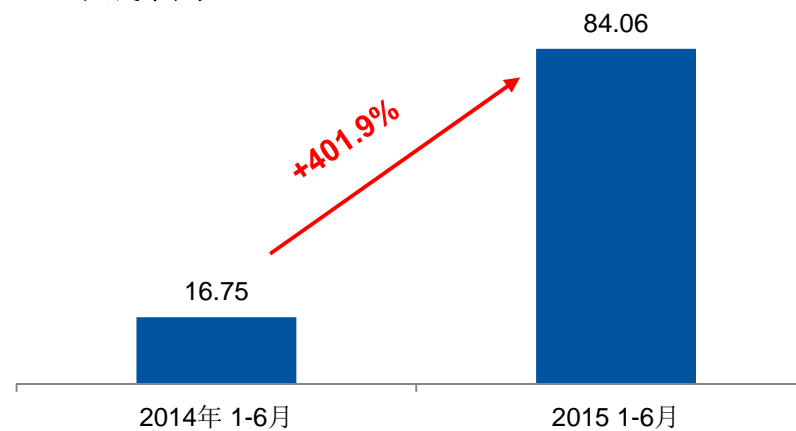
## 营业收入

(人民币亿元)

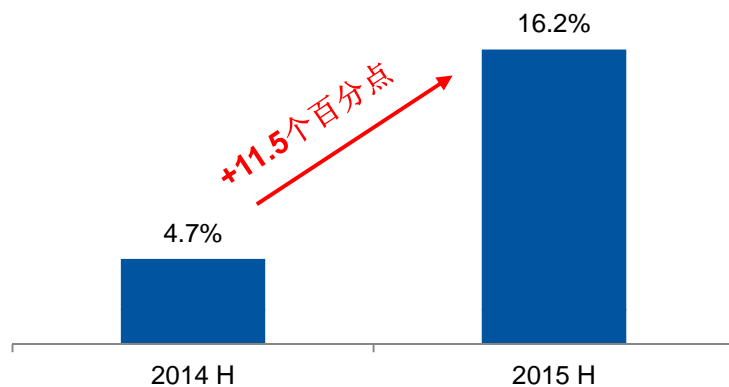


## 归属于母公司的股东净利润

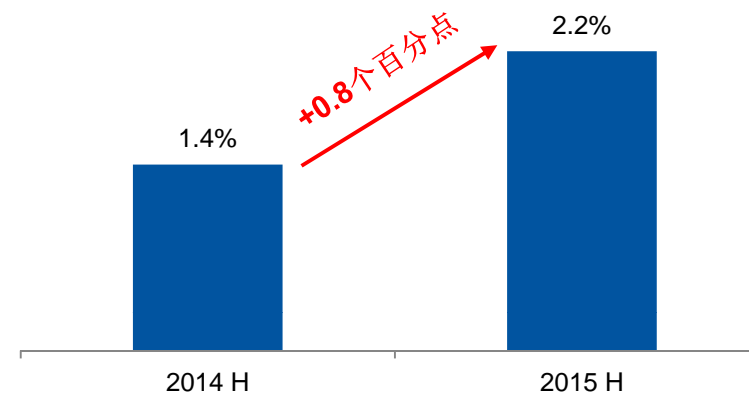
(人民币亿元)



## 加权平均净资产收益率



## 平均总资产回报率



## 收入、支出和利润细分情况

(人民币亿元)	2014年1-6月	2015年1-6月	2014年1-6月-2015年1-6月 增长率
营业收入	46.34	197.12	325.4%
手续费及佣金净收入	24.26	104.01	328.7%
利息净收入	5.65	22.39	296.3%
投资收益净额 <sup>1</sup>	16.52	67.71	309.9%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2.14	1.73	-19.2%
营业支出	25.12	84.70	237.2%
归属于本公司股东的净利润	<b>16.75</b>	<b>84.06</b>	<b>401.9%</b>
成本收入比 <sup>2</sup>	54.2%	43.0%	下降11.2个百分点 <sup>3</sup>

资料来源：公司财务报告

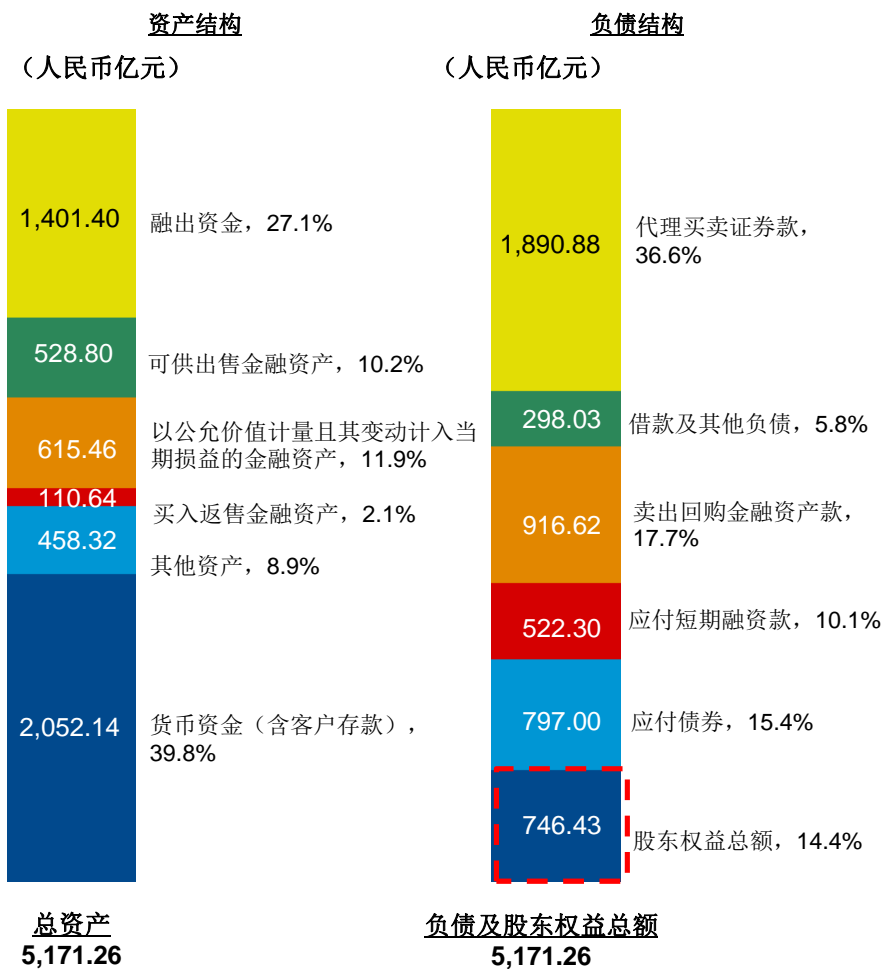
<sup>1</sup> 投资收益净额 = 投资收益 + 公允价值变动损益

<sup>2</sup> 成本收入比 = 营业支出 / 营业收入

<sup>3</sup> 为2014年1-6月-2015年1-6月期间的绝对值变动

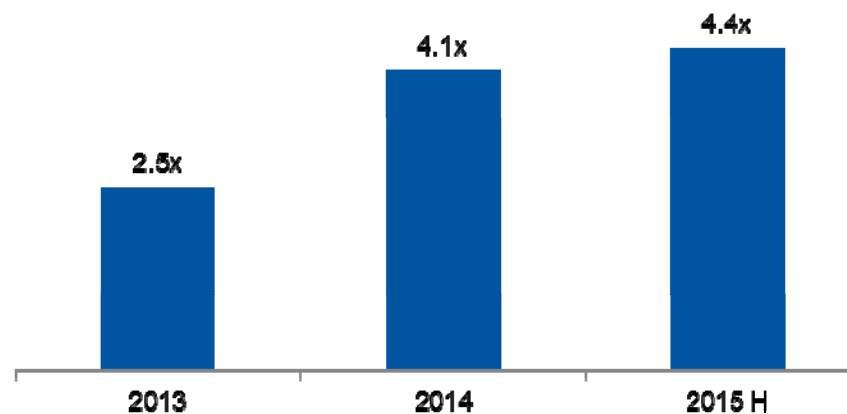
# 资产负债结构、杠杆率及净资本充足率

## 资产负债结构（截至2015年6月30日）

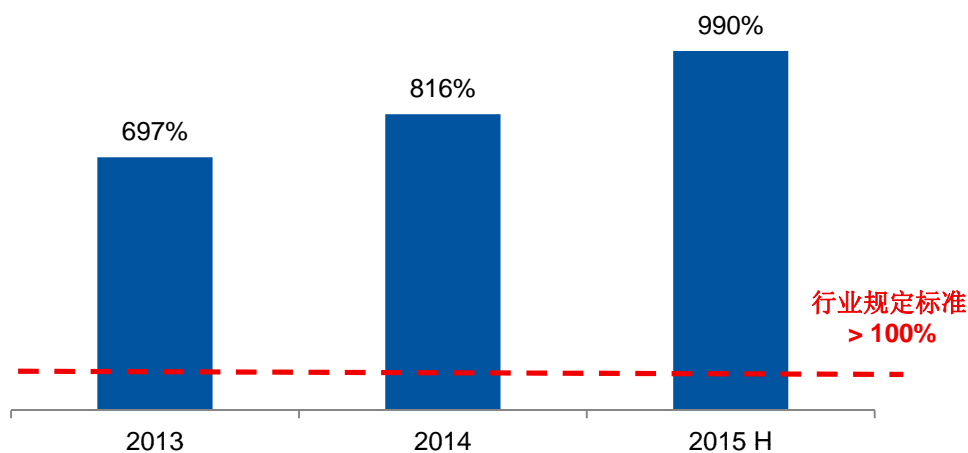


截至2015年6月30日公司中长期债务占总债务的比率为41.4%

## 杠杆率<sup>1</sup>



## 净资本风险覆盖率<sup>2</sup>



资料来源: 公司财务报告

<sup>1</sup> 杠杆率 = (总资产 - 代理买卖证券款) / 权益总额

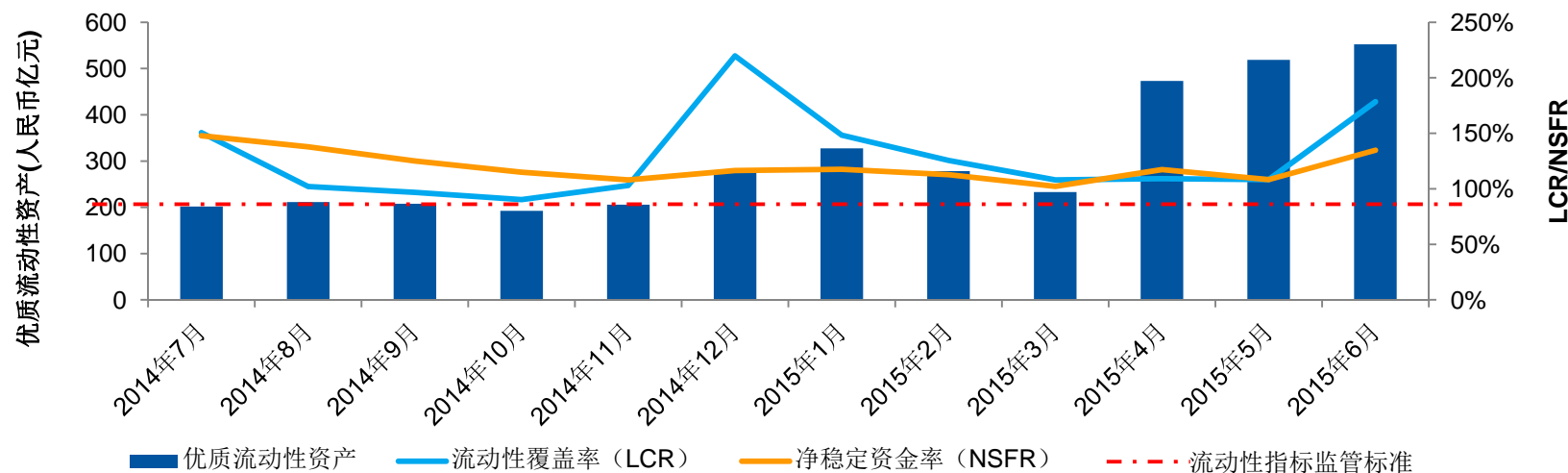
<sup>2</sup> 净资本风险覆盖率 = 净资本 / 各项风险资本准备之和; 数据为母公司数据

## 公司实行高于监管要求的流动性指标标准（LCR及NSFR）

日期	银行业监管要求 <sup>1</sup>	证券业监管要求	广发标准
2014年12月31日（含）- 2015年6月30日（不含）	■ 60%	■ 不低于80%	■ 不低于110%
2015年6月30日及以后	■ 60%	■ 不低于120%	■ 不低于130%

<sup>1</sup>从2015年1月1日开始，每年上升10%，直到2019年1月1日标准上升至100%

## 公司拥有充足的流动性





# 主要资本管理指标

## 主要资本管理指标<sup>1</sup>

风险监控指标	2012年	2013年	2014年	2015年6月30日	规定标准
净资本（人民币百万元）	21,727	20,705	32,664	68,849	-
净资本/各项风险资本准备之和 (%)	1,043	697	816	990	>100
净资本/净资产(%)	68	62	87	100	>40
净资本/负债(%)	101	42	27	29	>8
净资产/负债(%)	148	67	31	29	>20
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	38	62	43	39	<100
自营固定收益类证券/净资本(%)	109	159	123	106	<500

<sup>1</sup> 主要资本管理指标基于母公司财务数据计算



# 03

| 未来展望 |

## 利率市场化

- 放松利率管制将促进金融产品的市场化定价，丰富融资渠道，促进资本有效配置
- 证券业将能够更好地提供可交易的金融产品和多样化的储蓄替代型产品，将进一步推动金融脱媒进程并从中受益

## 人民币国际化

- 人民币国际化涉及资本项目的进一步开放和人民币汇率形成机制的逐步优化
- 这一趋势将鼓励跨境资本流动、促进资本市场的互联互通、有利于跨境业务发展

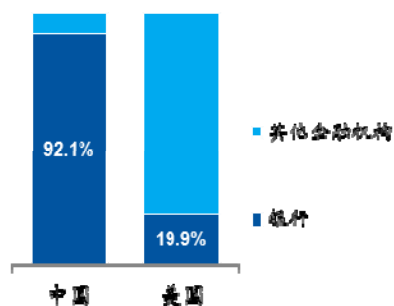
## 新兴产业崛起

- 中国政府已经出台措施推动环境、IT、高端制造业等具有战略意义的新兴产业的发展
- 新兴产业的相关举措和政策将推动国企的战略和投资决策，还将为民营企业创造新的发展机遇

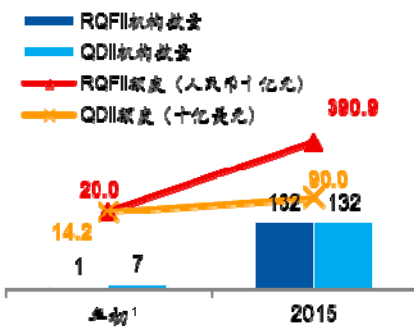
## 直接融资比重大幅提升

- 中国政府一直强调并采取各种措施提高直接融资的比重，提高证券化率
- 实行IPO注册制、丰富融资品种、简化或取消审批

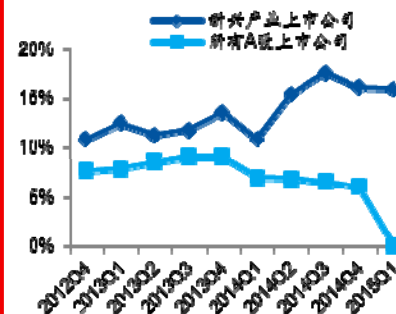
金融业的资产配置



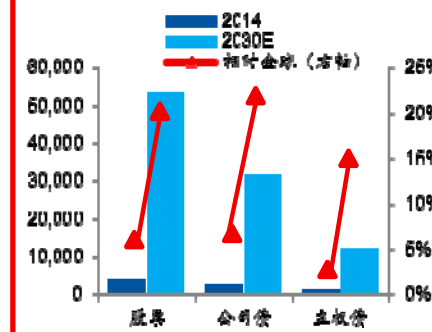
QDII及RQFII数量及额度上升



新兴行业的收入增长



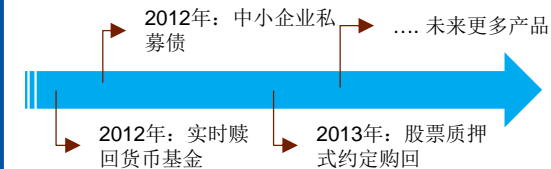
中国资本市场增长



资料来源：美联储、中国人民银行、汤森路透、世界交易所联盟、国家信息中心

## 高附加值产品

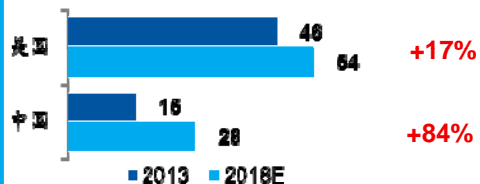
部分创新产品的推出时间



- 融资和金融服务需求更加多元化和复杂化
- 在标准产品以外，多个创新产品已推出以应对客户的特定需求

## 高端服务

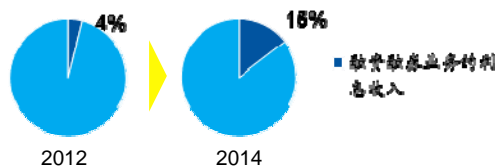
个人财富 (万亿美元)



- 中国居民财富迅速累积，理财意识日益增强，催生了对高端理财服务的强劲需求
- 机构投资者亦对增值服务和量身定制的结构化产品有更强的需求

## 资本中介业务

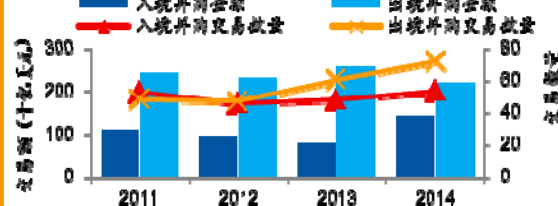
融资融券业务利息收入在中资券商总收入中的比重%



- 投资者对融资及流动性的需求增加及监管环境的逐步放松
- 预期资本中介业务，包括融资融券、股票型贷款、股票回购、收益互换以及新三板做市、ETF期权、债券和结构性票据等业务，将进一步发展

## 跨境业务

中国跨境并购活动



- 人民币国际化及中国资本市场的进一步开放推动了跨境业务的发展
- 一些领域存在商机，如中国公司海外上市和境外投资以及跨国公司有意在中国上市并在中国境内投资等

资料来源：中国证券业协会、上海证券交易所、MergerMarket

# 未来发展策略： 专注于证券行业成长性最好的的客户群及业务板块



谢谢！