

广发证券股份有限公司

2015 年度业绩 (PRC)

2016年4月

免责声明

本文件由广发证券股份有限公司（以下简称「本公司」）编制，仅供在本公司的年度业绩发布会或相关投资者见面会上使用。

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。本公司或其任何附属公司、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。

01

市场概览

Page 04



02

经营情况

Page 07



03

业务概览

Page 13



04

展望

Page 21



01

02

03

04

01

| 市场概览 |



2015年整体市场情况（一）

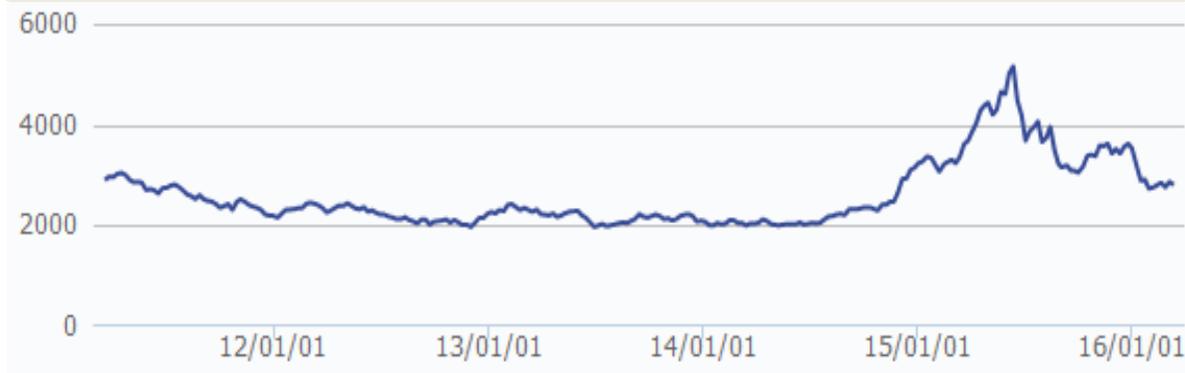
经济形势

- 2015年，国内外经济形势错综复杂，国务院围绕稳增长、促改革、调结构、惠民生出台了一系列政策措施。
- 2015年，经济发展速度继续趋缓，国内生产总值增长率由2014年的7.4%下降到6.9%。

十三五规划

- 加快金融体制改革，提高金融服务实体经济效率
- 积极培育多层次资本市场
- 推进股票和债券发行交易制度改革
- 提高直接融资比重
- 降低杠杆率

上证综指5年日收盘价



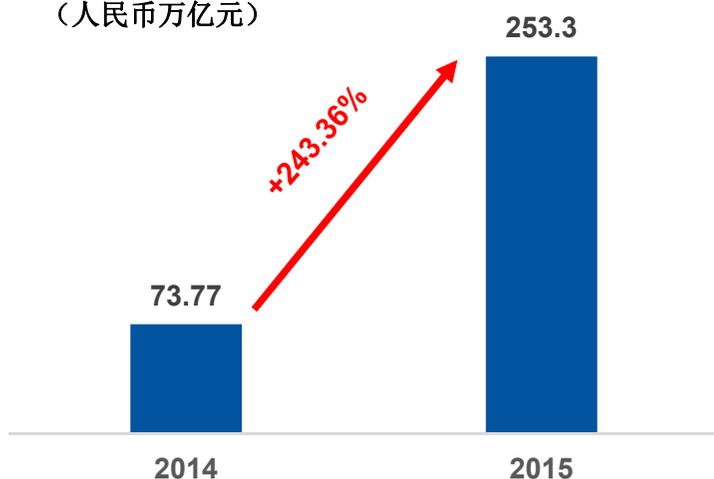
- 2015年，全年上证综指上涨9.41%
- 沪深300指数上涨5.58%
- 中小板指数上涨53.70%
- 创业板指数上涨84.41%

- 2015年下半年股票市场经历了大幅波动（波幅为81.65%），为此政府采取一系列稳定措施，有效地控制了风险。

2015年整体市场情况 (二)

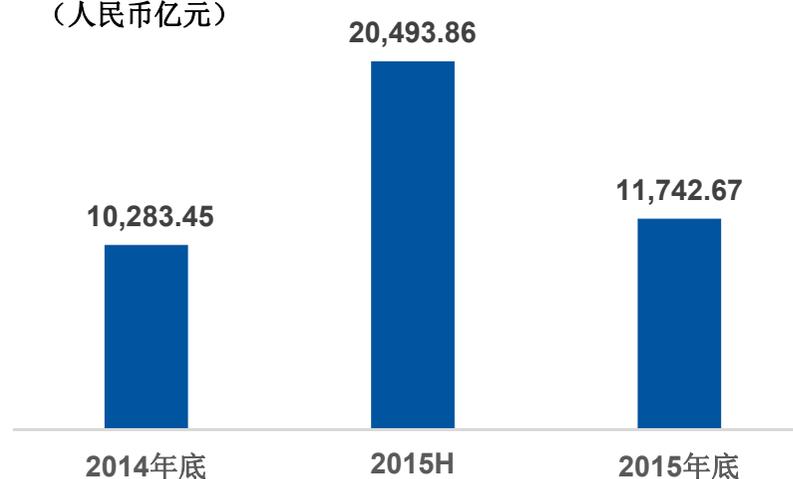
2015年全年A股成交额

(人民币万亿元)



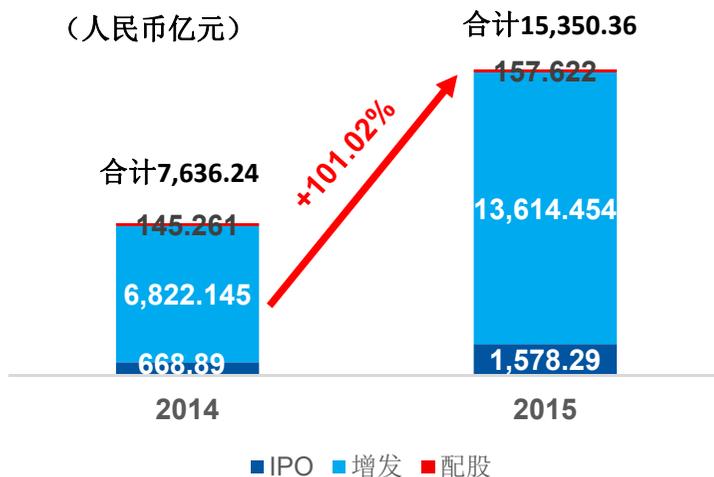
沪深两市融资融券余额

(人民币亿元)



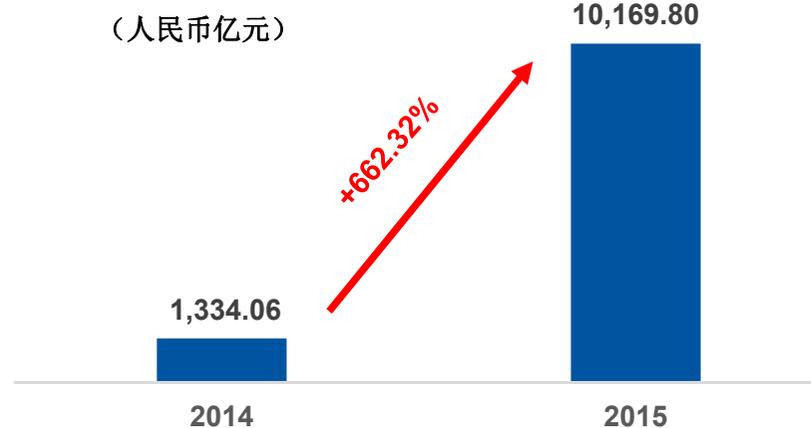
A股股权融资规模

(人民币亿元)



公司债券融资规模

(人民币亿元)



资料来源: 万得

01

02

03

04

02

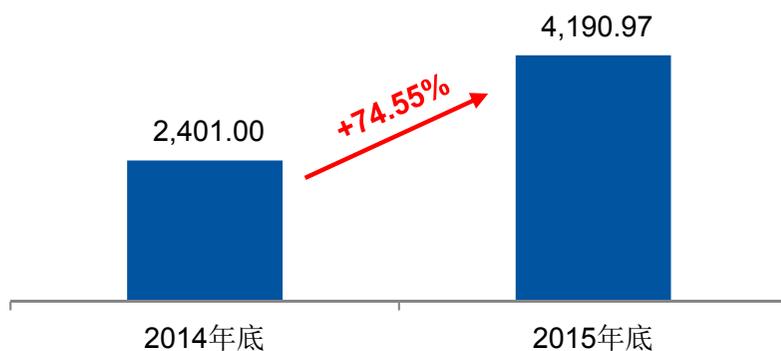
| 经营情况 |



主要财务状况——资产、收入、利润高速增长

总资产

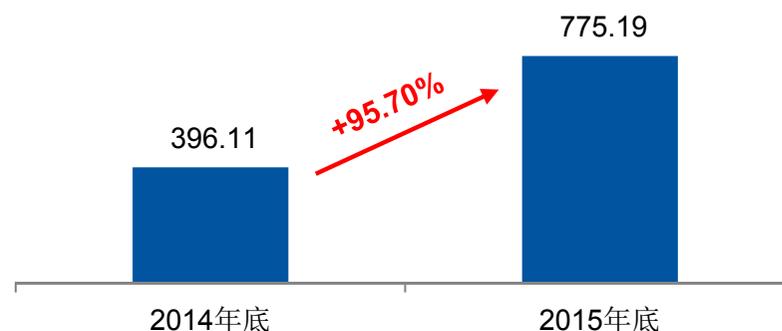
(人民币亿元)



归属于本公司股东权益

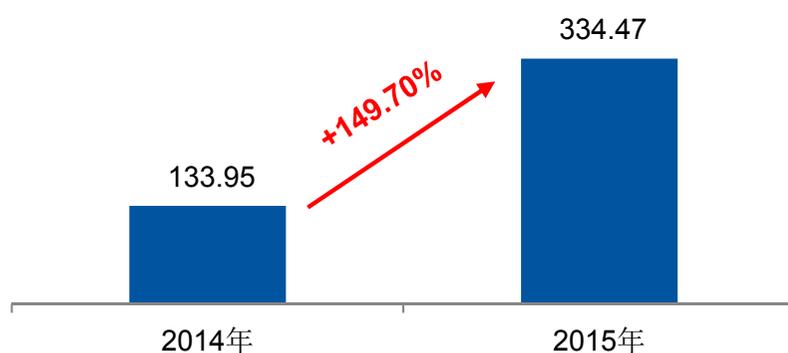
(人民币亿元)

2015年末每股净资产10.17元



营业收入

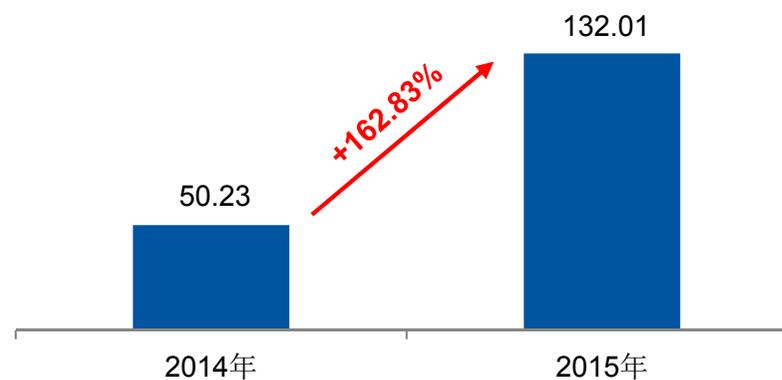
(人民币亿元)



归属于本公司股东的净利润

(人民币亿元)

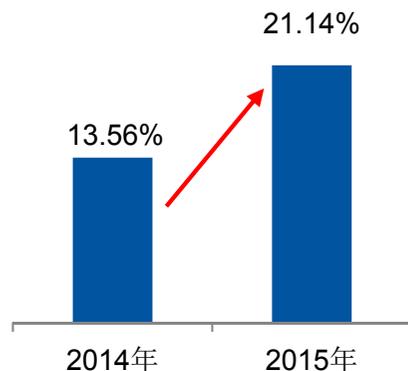
2015年每股收益1.87元



主要财务指标——盈利能力提高、红利丰厚

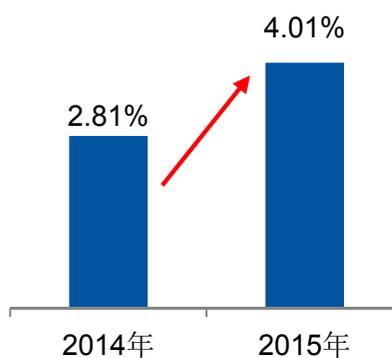
加权平均净资产收益率

+7.58个百分点



平均总资产回报率

+1.20个百分点



近三年普通股现金分红

(人民币元)

现金分红金额
(含税)

占合并报表中归属于
上市公司普通股股东
的净利润的比率

年份	现金分红金额 (含税)	占合并报表中归属于 上市公司普通股股东 的净利润的比率
2015年 (预案每股0.8元)	6,096,870,131.20	46.18%
2014年 (每股0.2元)	1,183,858,292.80	23.57%
2013年 (每股0.2元)	1,183,858,292.80	42.09%

收入、支出和利润细分情况

(人民币亿元)

	2014年	2015年	2014年-2015年增长率
营业收入	133.95	334.47	149.70%
手续费及佣金净收入	79.77	195.85	145.53%
利息净收入	14.99	29.30	95.50%
投资收益净额 ¹	39.14	106.12	171.10%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3.37	2.90	-14.04%
营业支出	68.42	157.67	130.46%
归属于本公司股东的净利润	50.23	132.01	162.83%
成本收入比 ²	51.08%	47.14%	下降3.94个百分点 ³

资料来源：公司财务报告

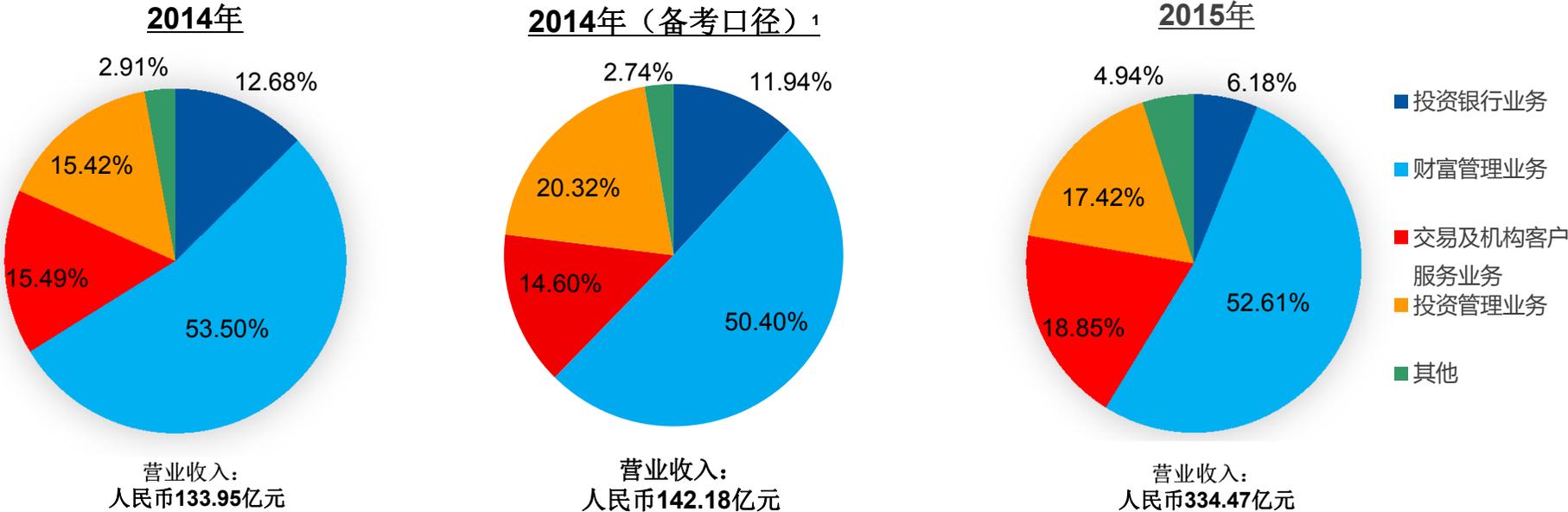
¹ 投资收益净额 = 投资收益 + 公允价值变动损益

² 成本收入比 = 营业支出 / 营业收入

³ 为2014年-2015年期间的绝对值变动

公司分部业绩—各分部均呈现增长态势

分部收入细分



分部营业收入及增长率情况

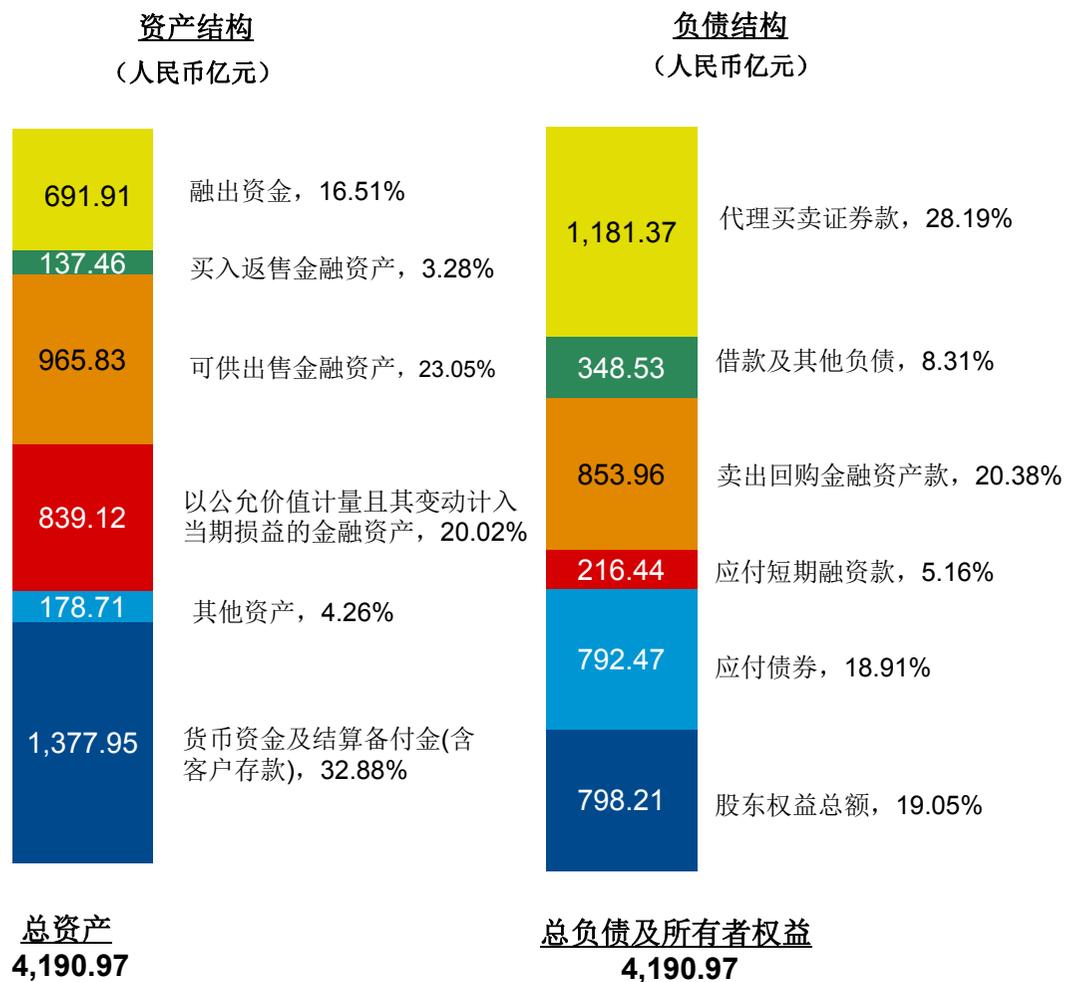
(人民币亿元)	2014年 营业收入	2015年 营业收入	2014年 - 2015年 增长率
投资银行业务	16.98	20.66	↑ 21.63%
财富管理业务	71.66	175.98	↑ 145.57%
交易及机构客户服务业务	20.75	63.04	↑ 203.77%
投资管理业务	20.66	58.26	↑ 182.03%

资料来源: 公司财务报告

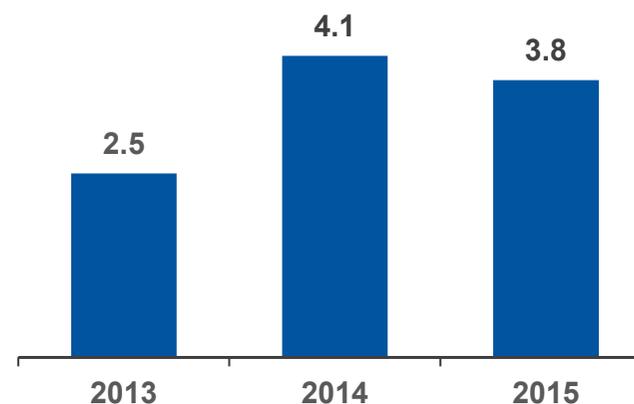
¹考虑到我们2014年8月开始将广发基金并表, 此收入占比模拟1-12月广发基金的收入采用合并口径

资产负债结构以及杠杆率—流动性充裕

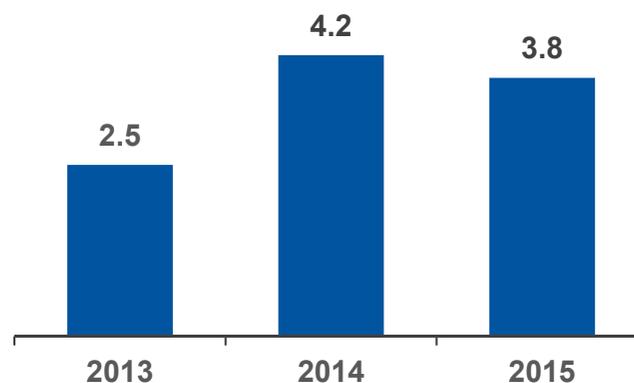
资产负债结构（截至2015年12月31日）



杠杆率（合并报表口径）¹



杠杆率（母公司口径）¹



资料来源：公司财务报告

¹ 杠杆率 = (总资产 - 代理买卖证券款) / 权益总额

2016年一季度广发证券母公司及广发资管主要财务信息



公司名称	2016年1-3月		2016年3月31日
	营业收入	净利润	净资产
广发证券（母公司）	3,332,874,954.88	1,296,520,737.76	72,360,551,331.50
广发证券资产管理（广东）有限公司	438,538,417.56	249,551,225.50	2,170,039,852.99
合计	3,771,413,372.44	1,546,071,963.26	74,530,591,184.49

备注：上述数据为初步核算未经审计，且均为非合并报表数据，最终以公司定期报告为准。

01

02

03

04

03

| 业务概览 |



业务概览

—专注于中国优质中小企业及富裕人群，拥有领先创新能力的资本市场综合服务商



投资银行



股权融资:

从事股权融资保荐业务及主承销业务。



债券融资:

从事企业债、公司债和非金融企业债务融资工具等承销业务。



财务顾问:

提供收购及兼并、公司重组和新三板推荐挂牌等财务顾问服务。

财富管理



财富管理:

通过投资顾问为客户资产配置、投资产品提供专业建议



融资融券:

为富裕客户提供资金或证券借贷服务



零售经纪:

为客户买卖股票、债券、基金、权证、期货及其他可交易证券提供交易服务。

交易及机构客户服务



销售与交易:

在股票、债券和衍生品市场从事销售、交易及做市业务、提供柜台市场做市服务。



股票研究:

为专业机构投资者提供行业研究等报告服务



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。

投资管理



资产管理:

通过广发资管、广发期货及广发资管（香港）开展资产管理业务，以帮助客户实现金融资产的保值增值。



基金管理:

通过控股子公司广发基金和参股公司易方达基金开展基金管理业务。



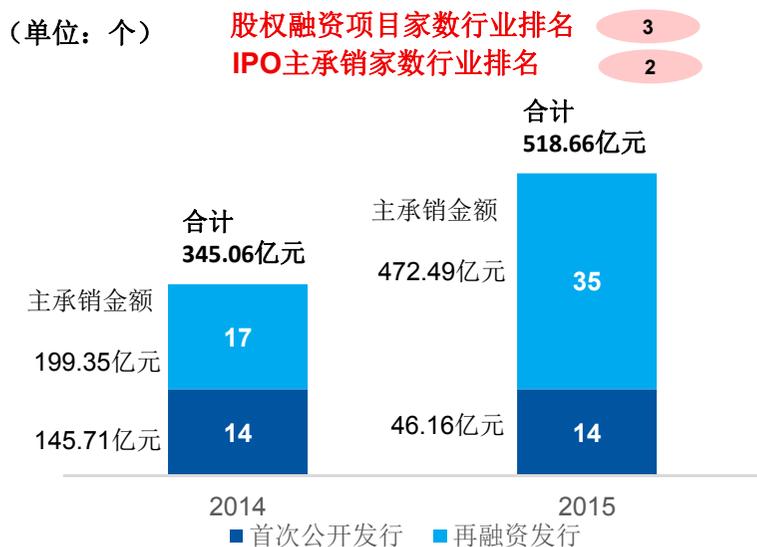
私募股权与另类投资:

通过广发信德从事私募股权投资及其管理业务；
通过广发乾和从事另类投资业务。

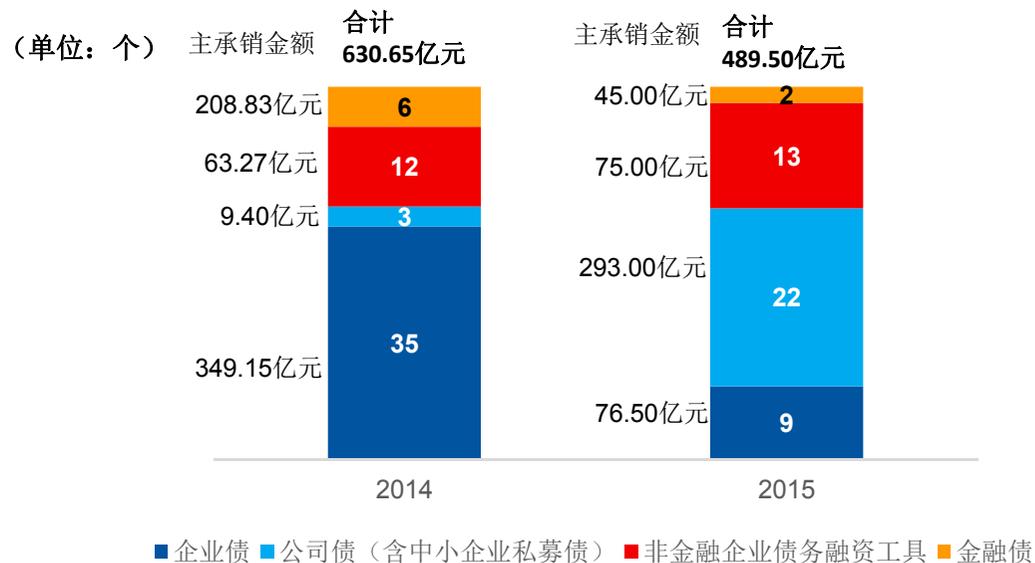
投资银行业务

—专注于优质中小企业，继续保持行业领先地位

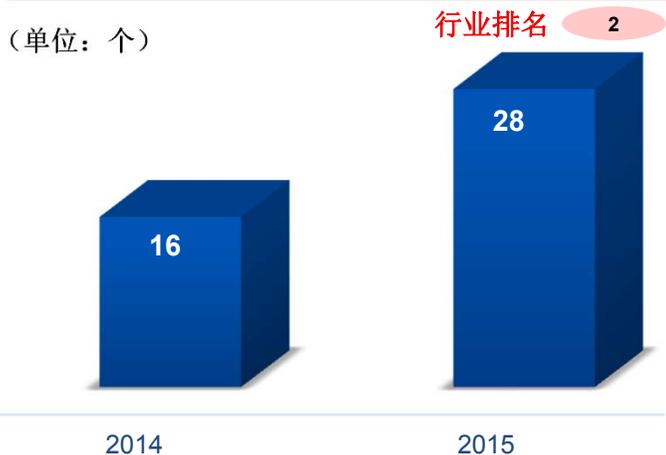
2015年股权承销保荐业务



2015年债券承销保荐业务



2015年财务顾问的重大资产重组项目



2015年新三板挂牌

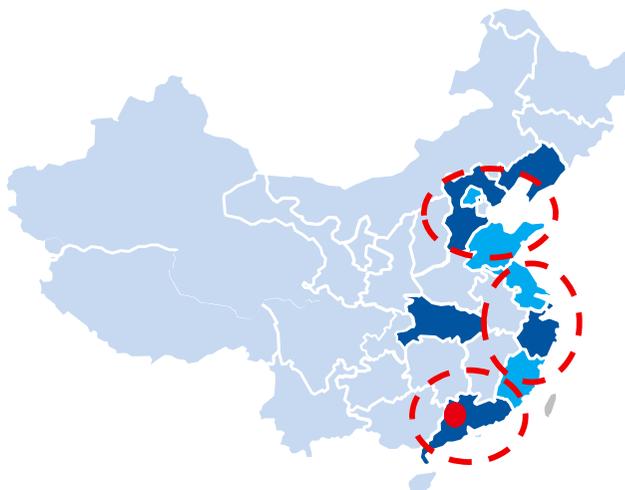


资料来源：万得，全国中小企业股份转让系统有限责任公司网站
财务顾问的重大资产重组项目根据通过并购重组委审核口径统计

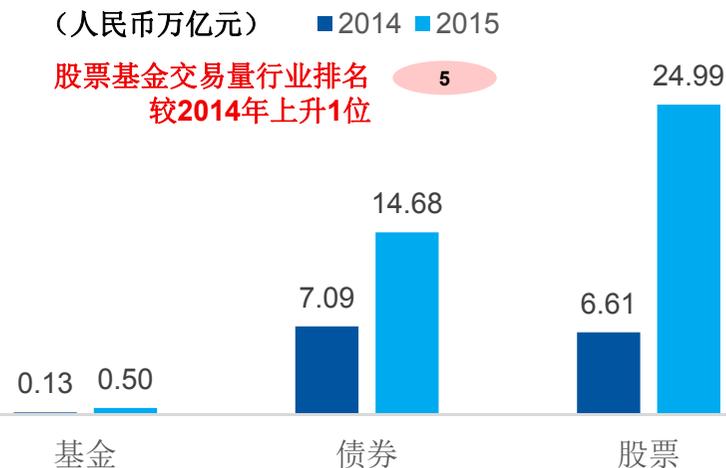
财富管理业务（一）

—专注于富裕人群，市场占有率提升

截至2015年12月31日，公司拥有264家营业部，70%以上的营业部分布于中国经济最发达的珠三角、长三角和环渤海地区。



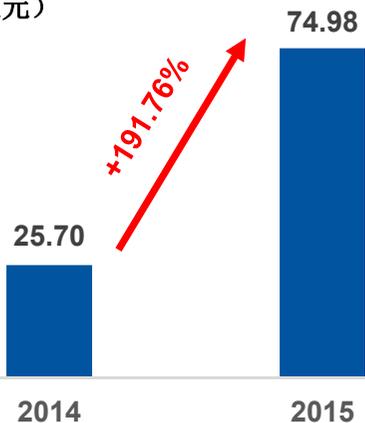
2015年公司代理买卖证券交易额



融资融券利息收入

融资融券月均余额行业排名 1

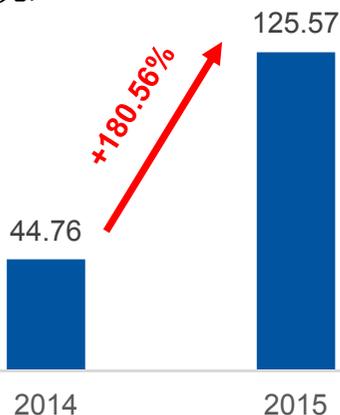
(人民币亿元)



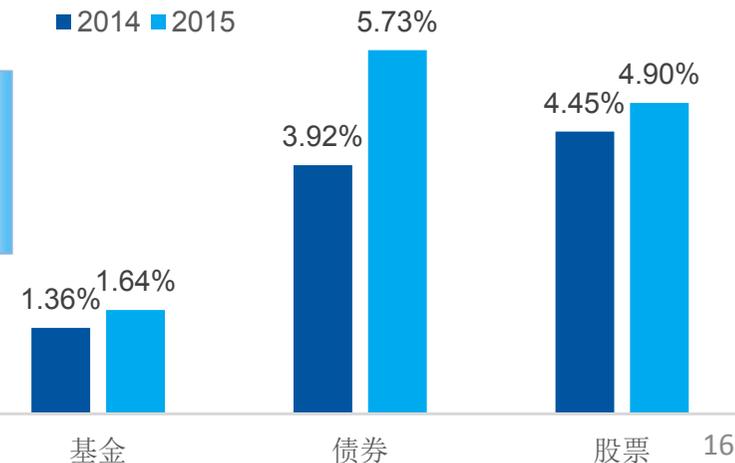
代理买卖证券业务佣金及手续费收入

行业排名 4

(人民币亿元) 较2014年上升1位



2015年公司代理买卖证券业务市场份额



财富管理业务（二） —领先的互联网平台

率先推出包括平台、账户、支付、产品、交易和全天候响应服务系统的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

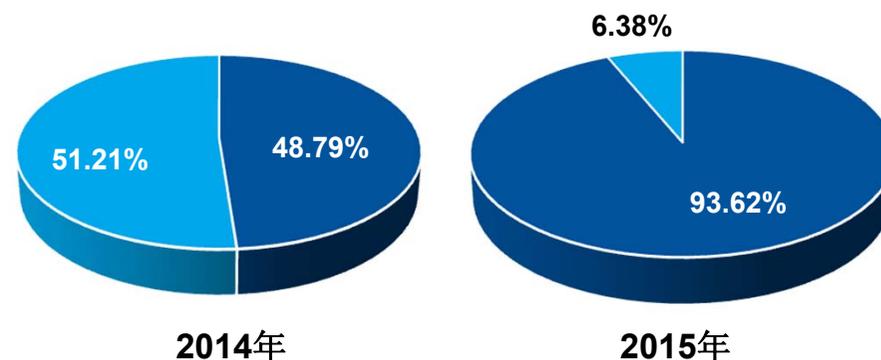


公司开发“金钥匙”系统

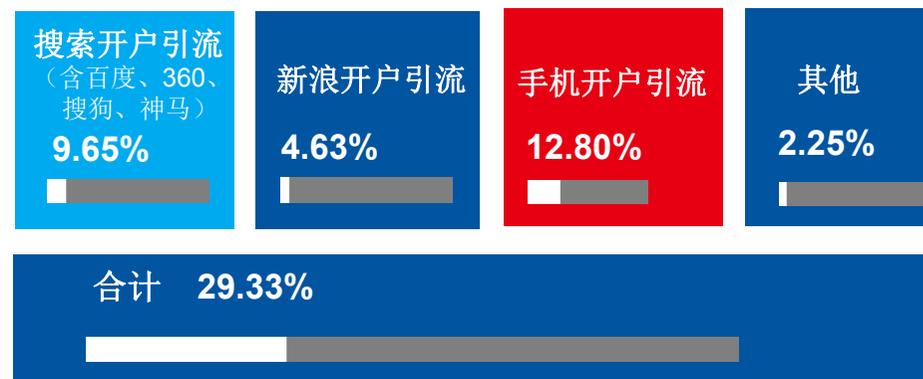
为业内第一家推出该种服务的公司。2015年，广发金钥匙系统共为299万名投资者提供服务，服务订单超过469万条，理财网店共开通店铺5,219家。

2015年网上自助开户数占总新开户数的比例

■ 网上自助开户 ■ 现场开户



2015年互联网开户引流



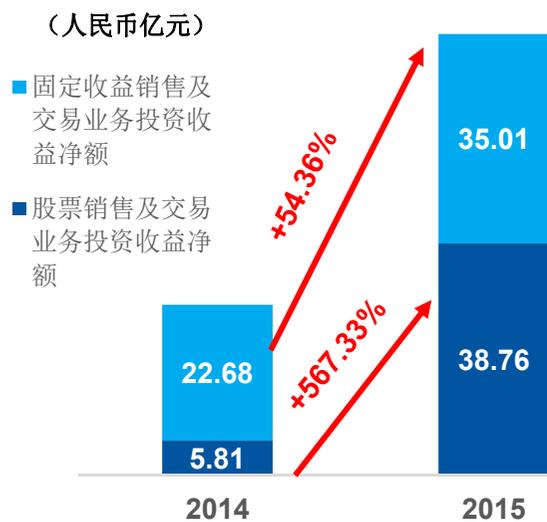
交易及机构客户服务业务

—取得优良的业绩，资本中介业务发展较快

➤ 强大的研究能力

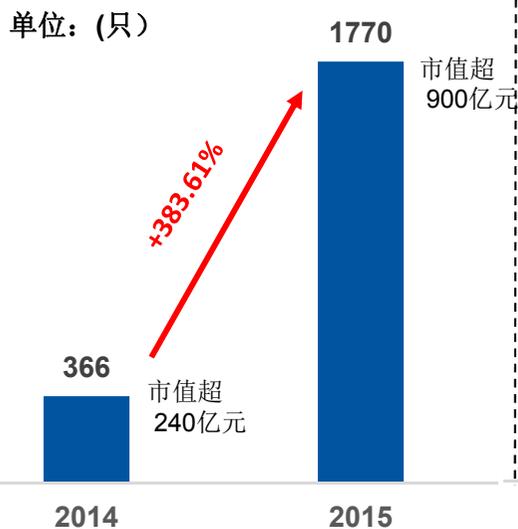
公司的股票研究涵盖中国24个行业和逾600家在中国上市公司，以及逾70家香港交易所的上市公司。公司卓越的研究能力在业界享有盛誉。2015年，公司的研究团队在《新财富》“本土最佳研究团队”排名第四。

➤ 投资收益净额



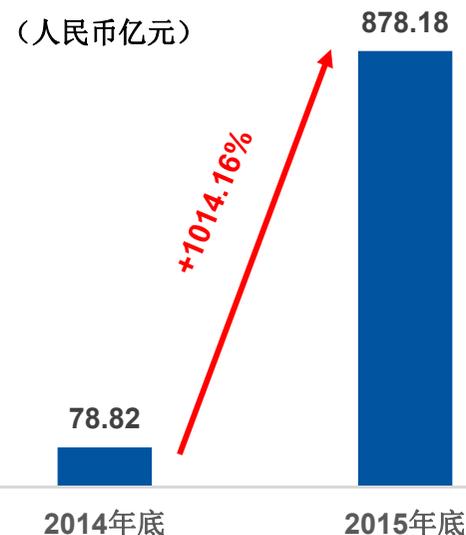
优良的投资业绩

➤ 柜台市场发行产品数量



柜台市场销售及交易业务

➤ 资产托管及基金运营外包服务资产规模



资产托管业务

投资管理业务 —保持行业领先地位

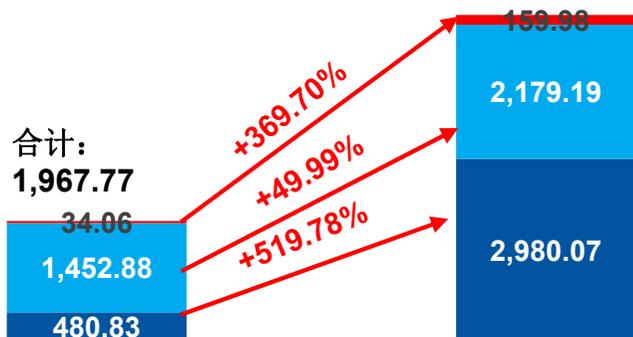
资产管理业务

广发资管资产管理业务规模

(人民币亿元)

主动管理规模行业排名 **2**

合计:
5,319.24



2014年底

2015年底

■ 集合资产管理业务

■ 定向资产管理业务

■ 专项资产管理业务

基金管理业务

广发基金管理的公募基金规模

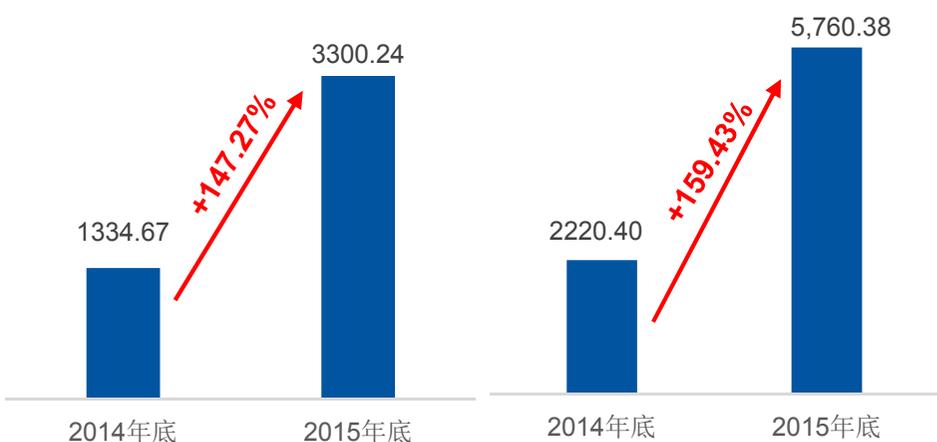
(人民币亿元)

行业排名 **7**

易方达基金管理的公募基金规模

(人民币亿元)

行业排名 **3**



2014年底

2015年底

2014年底

2015年底

私募股权投资与另类投资业务

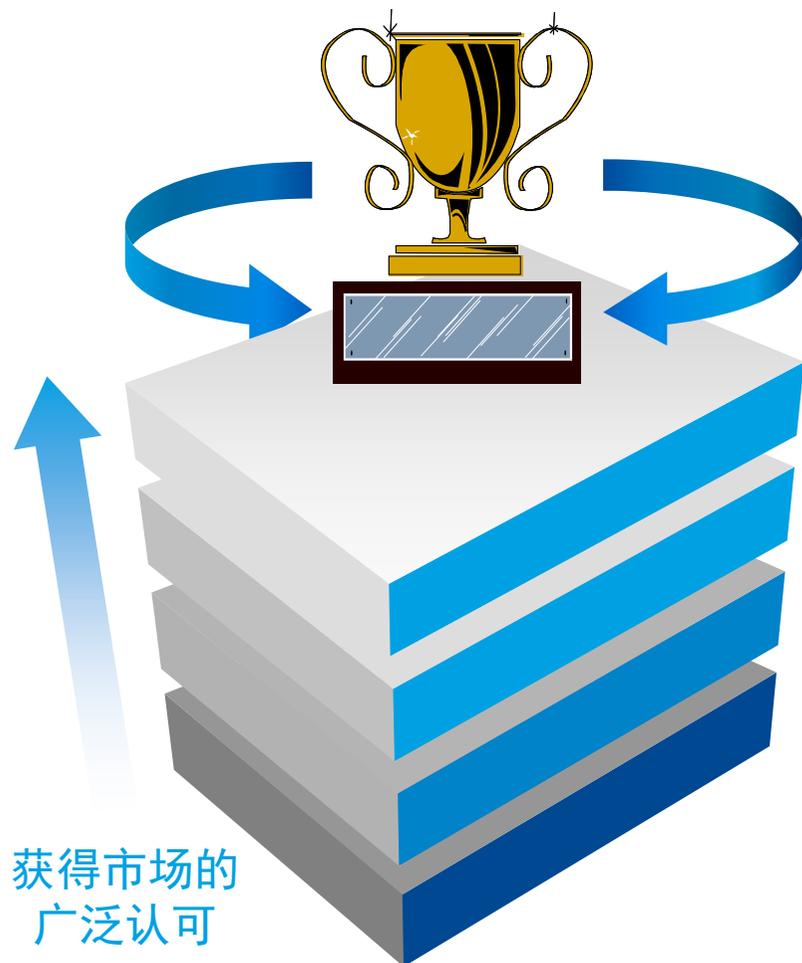
广发信德 — (私募股权投资平台)

- 2015年, 广发信德及其管理的基金共完成64个股权投资项目, 投资金额13.71亿元。
- 2015年, 广发信德实现营业收入8.19亿元, 同比增长162.48%。

广发乾和 — (另类投资平台)

- 2015年, 广发乾和共投资19个项目, 投资金额25.24亿元。
- 2015年内, 广发乾和实现营业收入4.14亿元, 同比增长461.25%。

主要奖项以及经营指标排名



2015年母公司总资产、净资产、净资本分别位居行业第3、第5、第4名，总收入和净利润也位于第4和第5位（行业未经审计数排名）。

2015年度，公司获得的主要奖励：
最具市场影响力奖、最佳做市机构奖、优秀企业债券上市推荐人、最佳全能投行、年度金融社会责任奖、2015中国最佳财富管理机构、2015中国最佳互联网证券公司、2015中国最佳资产管理券商、2015中国最受投资者尊重的百家上市公司。

01

02

03

04

04

| 展望 |

>

证券行业发展趋势—加强风险管理，资本市场仍具广阔空间

未来资本市场发展空间

- 政策大力支持：中央要求加快金融体制改革，提高金融服务实体经济效率，发展多层次资本市场建设、创造条件实施股票发行注册制、力争深港通、发展债券市场等多项改革措施将会陆续出台。
- 资本市场的基础制度和结构将进一步完善，金融改革将为证券行业提供难得的发展机遇。

- 国际化发展空间大：随着“一带一路”和人民币国际化、资本市场双向开放等国家战略和金融改革措施的推进，国内企业和投资者的跨境融资、投资、并购、风险管理、资产配置等需求急剧扩展。
- 国际业务空间迅速扩大，促使国内券商加大国际化布局和业务发展力度。

- 居民日益增长的财富管理巨大需求：截至2014年末，中国个人总体可投资资产规模达到112万亿，高净值人群可投资资产规模达到32万亿元，占总体可投资资产规模的29%，且高净值人群对财富管理的需求在持续升温。

- 大幅提高直接融资比重：目前国内非金融企业的股票债券的直接融资比重占整个社会融资比重的24%，而美国直接融资比重达80%。政府在各种场合提倡大力提高直接融资比重，随着直接融资比重的提高，融资品种将越来越丰富，融资的广度和深度将大为拓展，由此促进各项证券业务的快速发展。

- 行业创新发展的主基调不变，发展的同时更强调规范和控制风险。
- 监管趋严，风险管理加强：在经历去年股票市场大幅波动下，政府、市场和我们都在反思和总结，教训深刻。但加强监管和风险管理更有利于证券行业长远健康发展。

公司未来发展策略

专注于证券行业成长性最好的的客户群及业务板块



投资银行

- #### 主要发展计划
- 通过加强行业分组拓展优质客户群，为注册制下的投行定价能力奠定基础。
 - 整合公司客户网络，完善销售网络体系建设，提高公司对各种金融工具的销售能力。
 - 加快投资银行业务向产业链的专业化和盈利模式的多元化转型，提升客户服务能力，和客户共同成长。
 - 进一步巩固公司在中国优质中小企业客户群的优势地位，并培养为大型客户服务的能力和竞争力。

财富管理

- 提升对财富管理客户的服务能力，扩大富裕客户的覆盖率和产品渗透率，实现收入稳定增长。
- 拓展更多金融同业合作伙伴，丰富理财产品组合，搭建产品平台。
- 通过持续扩大投资顾问团队规模、提供配套研究报告和不断推出创新产品等，战略性发展融资融券业务，为财富管理客户带来附加价值。

交易及机构客户服务

- 把握机构客户服务业务增长趋势，加强综合金融解决方案的能力，奠定市场做市商的领先地位。
- 逐步完成由产品中心向综合金融解决方案中心的转型；通过发展做市业务，扩大资本中介型业务和巩固研究团队市场领先的服务能力，满足不同层面机构客户的需求，丰富收入来源

投资管理

- 不断优化集公募基金、券商资管、私募股权投资基金和另类投资基金于一体的多层次大资产管理平台体系，实现客户资源整合。
- 通过发挥大平台、大协作的综合化优势，满足客户各类投资需求，打造公司的投资管理品牌。

国际化—伴随中国经济国际化推进境外发展战略



- 2006年设立
- 提供投资银行、证券经纪、研究、销售交易、资产管理、投资、保险经纪等综合金融服务
- 集团拓展海外业务的战略中心和平台

- 2014年收购建立
- 首家中资券商在伦敦金交所拥有圈内一级会员资格，开展FCA监管的大宗商品业务，正申请外汇交易资格
- 集团开拓FICC业务和欧洲市场的战略平台

- 2015年，控股子公司广发基金在英国设立
- 首家中资资产管理公司在欧洲成立的子公司
- 获得30亿元RQFII额度
- 作为发展欧洲资产管理业务的战略平台

- 2014年设立，2015年成为IIROC会员
- 首家进入加拿大市场的中国券商
- 集团北美财富管理中心

- 内涵增长与外延扩张并重；重点推进投资银行、财富管理与FICC等业务。
- 建设统一的国际化业务管控平台，完成海外业务的全面布局及稳步增长。



Thanks !
谢谢