

证券代码: 000987

证券简称: 越秀金控

公告编号: 2018-032

广州越秀金融控股集团股份有限公司 2017 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:以 2,223,830,413 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元(含税),送红股 0 股(含税),不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

| | | | |
|----------|-------------------------|-------------------------|--------|
| 股票简称 | 越秀金控 | 股票代码 | 000987 |
| 股票上市交易所 | 深圳证券交易所 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓名 | 吴勇高 | 李浩 | |
| 办公地址 | 广州市天河区珠江西路 5 号 63 楼 | 广州市天河区珠江西路 5 号 63 楼 | |
| 传真 | 020-88835128 | 020-88835128 | |
| 电话 | 020-88835125 | 020-88835130 | |
| 电子信箱 | yxjk@yuexiu-finance.com | yxjk@yuexiu-finance.com | |

2、报告期主要业务或产品简介

(一) 报告期内公司所从事的主要业务和经营模式

1、主要业务

报告期内,公司主营业务包括金融业务和百货业务。公司主要通过广州越秀金控和广州友谊两个全资子公司分别负责金融业务和百货业务。主要业务如下:

(1) 金融业务

公司通过广州越秀金控控股广州证券、越秀租赁、越秀产业基金、广州担保、越秀金科等多个金融业务平台，是广州资产的第一大股东，参股越秀小贷，并通过广州证券控股广州期货、广证创投、广证领秀、广证恒生、间接参股金鹰基金等金融业务平台。

证券业务：主要包括经纪业务、资产管理、固定收益、投资银行、投资业务以及其他证券业务。具体如下：**经纪业务：**主要包括证券与期货经纪业务、代理销售金融产品业务、融资融券业务、股票质押式回购业务以及约定购回式证券业务等。**资产管理业务：**主要包括集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理等。**固定收益业务：**主要包括债券类证券投资、投资顾问服务等。**投资银行业务：**主要包括股票融资业务、债券融资业务、并购重组业务、财务顾问业务等。**投资业务：**主要包括以自有资金开展权益类证券、衍生金融工具的交易等。**其他证券业务：**主要包括期货、直接投资、另类投资、研究业务等。

融资租赁业务：主要包括售后回租和直接租赁等融资租赁服务。

不良资产管理业务：主要包括广东省区域内的金融企业不良资产批量收购处置业务。

私募股权投资业务：主要包括私募股权投资、产业整合、产业发展基金等业务。

融资担保业务：主要包括直接融资担保、间接融资担保、非融资担保、资金业务等业务。

金融科技业务：主要包括越秀金控及其金融业务子公司的业务系统及风险系统建设等业务。

(2) 百货业务

公司通过全资子公司广州友谊开展百货业务。目前，广州友谊拥有逾10万平方米自有物业、4家门店（分别为环市东商店、正佳商店、国金商店和友谊OUTLETS购物中心），3家控股子公司以及1家参股公司。

2、经营模式

在金融业务方面，公司积极打造“以证券、租赁为核心，以产业基金、不良资产管理为重要支撑，谋划保险、信托，搭建跨境平台”的具有核心竞争力的金融控股集团。

在百货业务方面，公司以高级百货商店为定位，秉持“品质铸造品牌、专业创造价值”的经营理念，以“友谊·超越·创造新生活”为企业哲学，以满足顾客需求、提升顾客消费体验为核心，坚持精耕细作，锐意进取，始终做“高品质、有情怀、可信赖、智慧型”的本土商业优秀品牌。

(二) 报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位等。

1、公司所属行业的发展阶段、周期性特点

2017年，全球经济整体呈现稳健复苏态势，美国经济表现总体稳定，内生复苏动力较为充足，欧元区经济稳健复苏，日本经济增速回升，景气指数持续上行。全球大类资产涨跌互现，大宗商品震荡上行，股市波动减小、新兴市场明显上涨，债市有所走弱。

2017年，中国经济稳中求进。GDP首次超过80万亿元，同比增长6.9%，实现7年来首次提速；新旧动能加速转换，经济增长质量和效益持续提升，中国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段。2017年金融监管全面趋严，党的十九大和全国金融工作会议、中央经济工作会议屡次强调金融“强监管、防风险”，同时一行三会联手加强金融监管。2017年，M2增速回落至8.2%，创历史新低；金融业增加值增速降至4.5%，首次低于GDP增速；受金融业增加值增速下降影响，金融业增加值对GDP的占比继续回落，占比为7.95%。整体来看，金融的强监管、去杠杆、防风险，推动了金融风险有序释放，以及资金脱虚向实，将有助于金融业长期健康发展。

证券行业

证券行业监管方面：2017年，中国证监会一方面强化监管执法力度，回归监管本位；另一方面，强调证券行业要回归本源、提升服务实体经济的能力，通过修订出台再融资、减持新规等监管政策，有序推动了证券行业规范健康发展。

证券市场方面：全年证券市场A股成交额同比下降11.66%，交投活跃度小幅下降；截至2017年12月31日，上证综指、深证成指、沪深300指数年末收盘同比分别上涨6.56%、8.48%、21.78%；债券市场继续下跌，中债总净价指数下跌4.84%。（数

据来源：WIND资讯，2017）

证券公司业绩方面：2017年，我国证券行业实现总收入3,113.28亿元，同比下降5.08%；净利润1,129.95亿元，同比下降8.47%（数据来源：WIND资讯，2017）。其中，证券投资收益成为最主要的收入来源，投资业务占比大幅提升，资管业务规模趋稳，经纪业务和投资银行业务受市场影响收入萎缩。

融资租赁行业

近年来，在我国转变经济发展模式、调整产业结构的大背景下，融资租赁行业实现了快速发展，成为我国现代服务业的重要组成部分。2017年，全国融资租赁企业数量快速增加、注册资本持续增长，融资租赁合同余额稳步上升，行业呈现出稳健发展的良好态势。截至2017年末，全国融资租赁企业数量9090家，较2016年末增长27.8%；融资租赁合同余额约6.06万亿元人民币，较2016年末增长13.7%（数据来源：中国租赁联盟）。

不良资产管理行业

我国的AMC行业主要由四大金融资产公司+地方资产管理公司+民营资产管理公司+银行系债转股公司组成。其中，截至2017年9月，获得银监会公布的，具备批量收购金融不良资产资质的地方资产管理公司有43家，未获得银监会公布的有9家，总计52家。根据中国银监会的统计，商业银行所持有不良贷款余额从2011年第三季度末开始持续26个季度上涨至2017年末的1.71万亿元，累计上升318.27%，同比2016年末增长12.80%，不良贷款率1.74%，和去年保持一致。2017年末广东省银行业金融机构不良贷款率为1.45%，比上年下降0.07个百分点（数据来源：统计局）。

私募股权投资行业

2017年，私募股权投资行业监管整体趋严，行业规范不断细化。与此同时，私募基金管理规模稳步提升。截至2017年12月底，中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人2.24万家，同比增长28.76%；已备案私募基金6.64万只，同比增长42.82%；管理基金规模达11.10万亿元，同比增长40.68%，其中，已登记私募基金管理人管理基金规模在100亿元及以上的有187家，占管理人总数的8.33%。（数据来源：中国证券投资基金业协会）

百货零售行业

2017年，中国零售业新兴业态保持快速增长，传统实体零售呈现回暖态势。全年社会消费品零售总额36.63万亿元，比上年增长10.2%。其中，全国网上零售额为71,751亿元，比上年增长32.2%，占全年零售市场规模的19.59%。（数据来源：国家统计局）

2、公司所处的行业地位

越秀金控是国内首个地方金控上市平台，以及广东省、广州市第一家国有控股金融类A股上市企业。

证券业务2017年总资产、净资产、净资本分别排名行业第40位、第42位、第33位，较2016年分别下降4位、4位和1位。各业务当中，代理买卖业务净收入排名行业第61位，融资业务利息收入排名行业第31位，投资银行业务净收入排名行业第48位，资产管理业务受托资金规模排名行业第21位，证券投资收益排名行业第37位，债券主承销家数排名第26位。（数据来源：中国证券业协会会员信息系统）

融资租赁业务注册资本规模为44.2亿港元，在全国9,000多家租赁公司中排名在前35位左右，在外商融资租赁公司中排名第15位左右。（数据来源：中国租赁联盟）

不良资产管理业务是广东省第二家地方资产管理公司，于2017年4月24日成立，注册资本30亿元，资本实力位居地方AMC前列。

产业基金业务管理的基金规模在全国两万余家私募基金管理机构中排名位居前列，是全国187家资产管理规模超100亿元的私募基金管理人之一。（数据来源：中国证券投资基金业协会登记备案信息，2017）

百货业务是广东省流通龙头企业，2017年，百货业务荣获中国商业质量品牌示范单位、全国国企管理创新成果一等奖、中国网络零售百强、广东省企业500强等荣誉，第24年延续了“广东省守合同重信用企业”称号。

（三）核心竞争力分析

1、多元化的金融业务

公司目前经营证券、融资租赁、不良资产管理、私募基金、融资担保、金融科技等金融业务，公司旗下广州证券拥有经纪、投行、资管、股票投资、新三板、债券融资、固定收益、证券投资咨询、期货、直接投资、另类投资等多个业务板块。公司多元化的金融业务体系以及相对稳定的百货业务有利于为客户提供综合金融服务，也有利于增强抵御市场波动风险的能力。

2、差异化的业务模式

证券业务：以投研能力为核心，以投行产业链化为驱动力，以中小金融机构、中小上市公司、广东产业类国企、中小地方融资平台、中高净值零售客户为核心客户群，打造“以客户为中心”的综合金融服务券商。

融资租赁业务：深化“1+4+X”的业务模式，专注于城市基础设施为主的融资租赁项目，聚焦水务、旅游、医疗、交通四大业务领域的专业化发展。

不良资产管理业务：依托“国有+民营”、“金融+产业”的多元股东背景优势，聚焦不良资产核心主业，建立专业化、品牌化的不良资产管理和服务能力。

产业基金业务：推动“3+1”业务布局，重点打造私募股权投资、夹层投资、国资母基金三大核心业务，积极培育私募证券投资业务。

3、显著的区域优势

公司所在地广州是我国华南地区重要的商贸城市，是国家重点战略部署“粤港澳”大湾区规划的核心城市之一，所处的珠三角地区也是我国经济最为活跃的地区之一。公司深耕珠三角市场，拥有大量优质客户群，形成了较好的规模优势和品牌优势。顺应国资国企改革的形势，公司作为广州市重点打造的国资金融控股平台，在广州区域金融中心建设中获得得天独厚的优势，在市场、平台、机构、人才、环境、监管、服务等领域获得有力保障，并及时把握发展契机。

4、广阔的销售网络

公司证券业务通过收购、新设、迁址等方式扩大网点规模，截至2017年底，已有营业部136家、分公司34家，网点数量行业排名二十位（数据来源：中国证券业协会，2017）。证券业务网点覆盖全国绝大多数省份、一二线城市以及东部沿海发达地区和人口密集地区的主要城市，成为公司“以客户为中心”综合金融模式转型的重要营销渠道。融资租赁业务除广州总部外，还在北京、上海、杭州等地区设立了分支机构。百货业务是广州市老字号、广东省流通企业龙头，品牌知名度高，拥有大量中高净值客户群。

5、专业化的管控体系

公司较为稳定的、多元化的股权结构为建立有效的公司治理和市场化的运行机制奠定了良好基础。按照现代金融企业制度的要求，公司进一步完善了由股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会以及经营管理层组成的公司治理结构和相应的运行机制，建立了科学的经营决策体系。通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等重要治理文件，从制度上确立了公司内部的分级授权和权利制衡机制，并通过内部控制咨询项目完善了上市公司内部控制体系。公司采取“顶层设计，分业经营，风险隔离，协同发展”发展模式以及“专业化管控下的专业化经营”管控模式，公司打造战略、风控、人力资源等核心管控能力，强化研究、客户资源、科技三大支撑作用，并对非证券子公司试点财务集中和审计集中，打造价值创造型总部，下属企业按照发展战略规划进行专业化经营。

6、市场化的体制机制

公司积极构建以战略为导向，以业绩与能力为核心，以市场化与专业化为基础的职业经理人体系，全面推行职业经理人制度，基于平衡计分卡制定三年任期和年度目标，并按照市场化方式确定薪酬和激励措施。公司拥有丰富金融和百货从业经验的管理团队，打造了一支富有激情和创造力的高素质专业团队。公司持续探索完善各个层面的长效激励机制和约束机制，

上市公司层面实施超业绩激励与核心人员持股计划，下属企业层面已完成融资租赁业务实施虚拟分红计划的试点。

7、健全的风险管理体系

公司秉持“全面管理风险，稳健创造价值”的风险管理理念，将风险管理作为经营活动和业务活动的核心内容之一，致力于建立以国际先进综合性金融机构为标杆，与业务特点相结合的全面风险管理体系。公司建立了一套有效的涵盖风险制度、组织、系统、指标、人员和文化的全面风险管理体系，并积极建设新业务的配套风险管理系统，支持创新业务发展。现已搭建治理架构、战略与偏好、风险计量、风险报告、绩效考核、信息系统的“5+1”风险管理架构，建成“定期监测+专项监测+实时预警”的风险监测体系。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

单位：人民币元

| | 2017 年 | 2016 年 | 本年比上年增减 | 2015 年 |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------|------------------|
| 营业收入 | 5,326,388,718.81 | 4,984,587,229.62 | 6.86% | 2,919,979,592.47 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 633,318,753.68 | 620,495,822.85 | 2.07% | 229,064,872.41 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 611,150,031.14 | 561,641,021.82 | 8.82% | 196,679,634.56 |
| 其他综合收益的税后净额 | -111,014,396.38 | -130,176,647.28 | -14.72% | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -9,525,242,223.35 | -5,835,727,710.32 | -63.22% | 106,071,799.56 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.285 | 0.344 | -17.15% | 0.425 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.285 | 0.344 | -17.15% | 0.425 |
| 加权平均净资产收益率 | 5.00% | 6.33% | 下降 1.33 个百分点 | 10.56% |
| | 2017 年末 | 2016 年末 | 本年末比上年末增减 | 2015 年末 |
| 资产总额 | 76,740,177,720.86 | 66,852,891,353.90 | 14.79% | 3,318,452,234.66 |
| 负债总额 | 58,397,580,689.31 | 49,320,763,037.48 | 18.40% | 1,093,502,788.22 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 12,887,447,037.59 | 12,477,245,225.46 | 3.29% | 2,223,321,678.03 |

母公司

单位：人民币元

| | 2017 年 | 2016 年 | 本年比上年增减 | 2015 年 |
|---------------|----------------|----------------|---------|------------------|
| 营业收入 | 249,046,965.58 | 684,240,913.39 | -63.60% | 2,869,892,304.13 |
| 净利润 | 247,183,752.48 | 34,976,779.17 | 606.71% | 193,815,639.28 |
| 扣除非经常性损益的净利润 | 247,183,752.41 | 29,043,411.61 | 751.08% | 161,610,088.78 |
| 其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 507,150,294.36 | -68,315,773.04 | - | 76,030,984.96 |
| 基本每股收益（元/股） | | | | 不适用 |

| | | | | |
|-------------|-------------------|-------------------|-----------|------------------|
| 稀释每股收益（元/股） | 不适用 | | | |
| 加权平均净资产收益率 | 不适用 | | | |
| | 2017 年末 | 2016 年末 | 本年末比上年末增减 | 2015 年末 |
| 资产总额 | 13,553,835,264.57 | 12,270,478,384.90 | 10.46% | 3,236,389,094.88 |
| 负债总额 | 1,656,312,892.66 | 442,233,332.43 | 274.53% | 1,099,497,708.03 |
| 所有者权益总额 | 11,897,522,371.91 | 11,828,245,052.47 | 0.59% | 2,136,891,386.85 |

(2) 分季度主要会计数据

合并

单位：人民币元

| | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 营业收入 | 1,284,389,502.88 | 1,051,439,215.93 | 1,401,945,149.94 | 1,588,614,850.06 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 180,924,084.33 | 76,715,908.19 | 221,796,292.80 | 153,882,468.36 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 166,393,359.20 | 70,228,383.04 | 218,228,912.73 | 156,299,376.17 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,196,576,521.49 | -3,107,881,112.80 | -4,953,656,067.64 | -267,128,521.42 |

母公司

单位：人民币元

| | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|---------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|
| 营业收入 | 31,280.37 | 3,120,926.77 | 4,231,941.97 | 241,662,816.47 |
| 净利润 | -259,961.78 | 2,318,184.19 | 4,706,565.01 | 240,418,965.06 |
| 扣除非经常性损益的净利润 | -259,961.85 | 2,318,184.19 | 4,706,565.01 | 240,418,965.06 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -120,037,453.09 | 1,319,218,311.34 | -696,288,872.10 | 4,258,308.21 |

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

√ 是 □ 否

根据公司于2017年3月23日公布的《2016年年度报告》，公司主营业务结构发生了变化，金融业务并表后的营业总收入占比超过公司营业总收入的50%。经中国上市公司协会核准，并根据中国证券监督管理委员会发布的《2017年2季度上市公司行业分类结果》，公司所属行业分类由“批发和零售业——零售业”变更为“金融业——资本市场服务业”。根据资本市场服务业的2017年年度报告披露要求，营业收入由批发和零售业口径变更为金融业口径，对前三季度已披露的营业收入进行同步调整。

(3) 广州证券母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

| 项目 | 期末数 | 期初数 | 期末数比期初数增减 |
|------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 核心净资本 | 9,152,525,711.78 | 9,155,006,408.83 | -0.03% |
| 附属净资本 | 2,870,117,267.80 | 3,070,117,267.80 | -6.51% |
| 净资本 | 12,022,642,979.58 | 12,225,123,676.63 | -1.66% |
| 净资产 | 11,151,753,164.70 | 11,108,901,039.51 | 0.39% |
| 各项风险资本准备之和 | 4,966,359,732.22 | 5,501,185,898.48 | -9.72% |

| | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| 表内外资产总额 | 36,065,188,334.37 | 35,722,977,920.48 | 0.96% |
| 风险覆盖率 | 242.08% | 222.23% | 增加 19.85 个百分点 |
| 资本杠杆率 | 25.38% | 25.63% | 减少 0.25 个百分点 |
| 流动性覆盖率 | 282.24% | 138.13% | 增加 144.11 个百分点 |
| 净稳定资金率 | 140.27% | 135.71% | 增加 4.56 个百分点 |
| 净资本/净资产 | 107.81% | 110.05% | 减少 2.24 个百分点 |
| 净资本/负债 | 52.80% | 53.90% | 减少 1.10 个百分点 |
| 净资产/负债 | 48.98% | 48.98% | 持平 |
| 自营权益类证券及证券衍生品/净资本 | 8.66% | 15.25% | 减少 6.59 个百分点 |
| 自营固定收益类证券/净资本 | 139.03% | 102.16% | 增加 36.87 个百分点 |

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

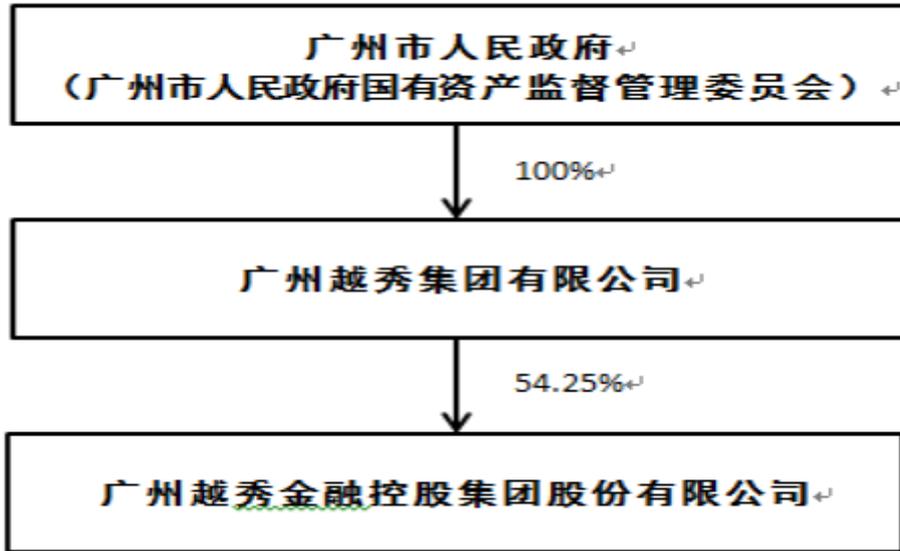
| 报告期末普通股股东总数 (名) | 36,128 | 年度报告披露日前一个月末普通股股东总数(名) | 34,900 | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数 | 0 | 年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数 | 0 |
|----------------------|--|------------------------|---------------|-------------------|---------|---------------------------|---|
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 | 持股数量 | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结情况 | | |
| | | | | | 股份状态 | 数量 | |
| 越秀集团 | 国有法人 | 54.25% | 1,206,365,452 | 926,966,292 | | | |
| 广州国发 | 国有法人 | 18.95% | 421,348,314 | 421,348,314 | | | |
| 广州地铁 | 国有法人 | 7.58% | 168,539,325 | 168,539,325 | | | |
| 广州万力 | 国有法人 | 1.89% | 42,134,831 | 42,134,831 | | | |
| 广州电气装备 | 国有法人 | 1.89% | 42,134,831 | 42,134,831 | | | |
| 广州城投 | 国有法人 | 1.89% | 42,134,830 | 42,134,830 | | | |
| 广州交投 | 国有法人 | 1.89% | 42,134,830 | 42,134,830 | | | |
| 熊银河 | 境内自然人 | 0.30% | 6,589,300 | 0 | | | |
| 祝军凯 | 境内自然人 | 0.16% | 3,620,000 | 0 | | | |
| 幸福人寿保险股份有限公司 一万能险 | 其他 | 0.13% | 2,999,124 | 0 | | | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 广州地铁的控股股东及实际控制人为广州市国资委。广州国发、越秀集团、万力集团、广州电气装备、广州城投、广州交投的出资人为广州市人民政府。上述七家企业均为国家出资企业，由广州市国资委行使国有资产和股权的监督管理职责。根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，国家控股的企业之间不仅仅因为受同一国有资产管理机构控制而具有关联关系。除上述关系外，本公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。 | | | | | | |

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

(1) 公司债券基本信息

| 债券名称 | 债券简称 | 债券代码 | 到期日 | 债券余额 (万元) | 利率 |
|---|----------|-----------|------------------|-----------|-------|
| 广州证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券(第一期) | 15 广证债 | 122407.SH | 2020 年 07 月 24 日 | 100,000 | 3.90% |
| 广州证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券(第二期) | 15 广证 G2 | 136115.SH | 2020 年 12 月 21 日 | 100,000 | 3.50% |
| 广州证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第一期) | 17 广证 01 | 112529.SZ | 2020 年 06 月 14 日 | 200,000 | 5.25% |
| 广州越秀融资租赁有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期) | 17 越租 01 | 112587.SZ | 2022 年 09 月 19 日 | 140,000 | 4.92% |

| | |
|-----------------|-----|
| 报告期内公司债券的付息兑付情况 | 不适用 |
|-----------------|-----|

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2017年5月26日，中诚信证券评估有限公司对广州证券进行了跟踪评级，评级结果见上海证券交易所网站；越秀租赁尚未进行跟踪评级。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

1、广州证券

| 项目 | 2017 年 | 2016 年 | 同期变动率 |
|---------------|------------|------------|----------------|
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 127,953.56 | 203,311.83 | -37.07% |
| 流动比率 | 150.55% | 157.91% | 下降 7.36 个百分点 |
| 资产负债率 | 73.31% | 73.52% | 下降 0.21 个百分点 |
| 速动比率 | 150.28% | 157.91% | 下降 7.63 个百分点 |
| EBITDA 全部债务比 | 5.91% | 19.20% | 下降 13.29 个百分点 |
| 利息保障倍数 | 1.33 | 2.78 | -52.16% |
| 现金利息保障倍数 | -3.65 | -20.36 | 82.07% |
| EBITDA 利息保障倍数 | 1.40 | 2.73 | -48.72% |
| 贷款偿还率 | 100% | 100% | - |
| 利息偿付率 | 100% | 202.58% | 下降 102.58 个百分点 |

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因

√ 适用 □ 不适用

- (1) 息税折旧摊销前利润同比下降 37.07%，主要系本期利润总额减少；
- (2) 利息保障倍数同比下降 52.16%，主要系本期利润总额减少；
- (3) 现金利息保障倍数同比增加 82.07%，主要系经营活动现金流量同比增加所致；
- (4) EBITDA 利息保障倍数较去年下降 48.72%，主要系本期利润总额减少；
- (5) 利息偿付率下降 102.58 个百分点，本期按期支付利息。

2、越秀租赁

| 项目 | 2017 年 | 2016 年 | 同期变动率 |
|---------------|------------|-----------|--------------|
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 124,306.62 | 82,315.81 | 51.01% |
| 流动比率 | 88.81% | 87.00% | 增加 1.81 个百分点 |
| 资产负债率 | 81.67% | 80.15% | 增加 1.52 个百分点 |
| 速动比率 | 88.81% | 87.00% | 增加 1.81 个百分点 |
| EBITDA 全部债务比 | 6.04% | 6.07% | 下降 0.03 个百分点 |
| 利息保障倍数 | 1.64 | 1.61 | 1.86% |
| 现金利息保障倍数 | -6.34 | 1.69 | - |
| EBITDA 利息保障倍数 | 1.64 | 1.61 | 1.86% |
| 贷款偿还率 | 100.00% | 100.00% | - |

| | | | |
|-------|---------|---------|---|
| 利息偿付率 | 100.00% | 100.00% | - |
|-------|---------|---------|---|

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因

√ 适用 □ 不适用

(1) 息税折旧摊销前利润较上年上升51.01%，主要系利润总额增加所致；

(2) 现金利息保障倍数同比变动，主要系本期融资租赁业务投放规模同比增加，租赁本金回笼减少，从而使经营活动产生的现金流量净额减少。

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

一、概述

2017 年，面对监管全面从严、风险频发、货币政策从紧、债券市场持续波动等新的复杂外部形势，公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，以党的十九大精神和中央金融工作会议精神为具体指导，保持了整体盈利水平稳定，实现了重大事项取得新突破，进一步夯实了公司“十三五”发展基础。

第一，整体经营业绩平稳。

截至 2017 年底，公司总资产 767.40 亿元，较 2016 年底增长 14.79%；归属于上市公司股东的所有者权益为 128.87 亿元，较 2016 年底增长 3.29%；报告期内，公司实现营业收入为 53.26 亿元，同比增长 6.86%；归属于上市公司股东的净利润为 6.33 亿元，同比增长 2.07%。

第二，发展格局进一步优化。

2017 年，公司成功牵头组建广东省第二家地方资产管理公司，顺利拿到广东省第二张地方 AMC 牌照，实现当年筹建、当年开业、当年盈利。截至 2017 年底，广州资产不良资产收包规模达 93.4 亿元，全年实现净利润 5,125 万元。产业基金业务整合股东单位及市属国企资源，成功发起设立广州城市更新基金，打造“基金+土地+运营”的城市更新模式。融资租赁业务完成 10 亿元增资，公司净资产达到 50 亿元，进一步提升了公司资本实力和综合竞争力。上市公司重大资产重组事项于 2017 年 11 月 17 日获得中国证监会并购重组委有条件通过。

第三，体制机制变革与组织能力建设取得明显成效。

越秀金控本部层面，设计了超业绩激励方案，实施了第一期核心人员持股计划；下属公司层面以融资租赁业务为试点实施了虚拟分红计划，同时也启动了其他子公司长效激励约束机制方案设计。为了进一步提升专业化管控水平，越秀金控本部成立了财务中心和审计中心，实现了非证券类金融子公司财务与审计条线的高效集中。2017 年，公司还加大关键人才引进力度，成功引进曾在四大国有银行、证券监管机构工作过多年且经验丰富的高端金融人才，担任公司首席风险官、广州资产总裁和广州证券总裁等。

第四，多渠道融资取得重大突破。

2017 年，公司证券业务和融资租赁业务通过发行公司债、短融及超短融等工具共实现融资 64 亿元，融资成本均在同期发行的同级别公司、同期限结构的融资工具中处于较低水平。同时，公司还建立了股东财务资助和流动性备付的资金通道，实现母子公司资金管理联动，流动性管理水平进一步增强。

第五，全面风险管理体系进一步夯实，资产质量良好。

2017 年，公司不断完善统一的风险管理组织架构与各类风险管理制度，有效加强风险政策前瞻引导和底线把控，持续监控资本充足情况和各类风险状况，基本实现风险考核指标和风险事件问责全覆盖。截至 2017 年底，公司证券业务中的固定收益 AA 级及以上债券资产持仓规模占信用资产比例超过 98%，融资融券加权维保比例、股票质押加权履约保障比例分别为 285.37%、202.00%，安全边际较高；融资租赁业务不良率 0.55%，低于商业银行平均不良率水平。

二、主营业务分析

（一）证券业务

经中国上市公司协会核准，并根据中国证监会发布的《2017 年 2 季度上市公司行业分类结果》，公司所属行业分类由“批发和零售业中的零售业”变更为“金融业中的资本市场服务业”。由于证券业务总资产、净资产、营业收入等在公司整体当中的占比最高，按照监管要求，公司参照其他 A 股上市券商的做法，对证券业务的具体经营情况进行详细披露和分析。

2017 年，国内股市和债市出现较为明显的分化。上证综指全年上涨 6.56%，深证成指上涨 8.48%，中债总净价（总值）指数下跌 4.84%。

2017 年，根据证券业协会公布的数据，129 家证券公司实现总收入 3,113.28 亿元，同比下降 5.08%；净利润 1,129.95 亿元，同比下降 8.47%。证券公司各主营业务收入结构发生了变化，代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）820.92 亿元、证券承销与保荐业务净收入 384.24 亿元、财务顾问业务净收入 125.37 亿元、投资咨询业务净收入 33.96 亿元、资产管理业务净收入 310.21 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）860.98 亿元、利息净收入 348.09 亿元。

截至 2017 年底，公司证券业务总资产 424.74 亿元，净资产 113.37 亿元，同比基本持平。公司证券业务全年实现营业收入 17.43 亿元和净利润 2.41 亿元，同比分别下降 40.80%和 75.04%。

证券业务各业务板块经营情况分析

公司证券业务主要业务板块分为证券经纪业务、信用业务、资产管理业务、证券自营业务、投资银行业务等。

（1）证券经纪业务板块

公司证券业务的证券经纪业务板块主要包括证券代理买卖业务、代销金融产品业务、IB 业务、港股通业务和股票期权业务。2017 年，证券经纪业务板块实现营业收入 4.19 亿元，同比下降 22.70%。

1.1 证券代理买卖业务

根据 wind 数据统计显示，2017 年，国内 A 股的股基交易量人民币 241.88 万亿元，较 2016 年下降 12.51%；全年佣金率为万分之 3.4，较 2016 年下滑万分之 0.4 个百分点。与此同时，行业监管力度加大、券商新设营业部加快、金融科技和移动互联网化投入增多，市场竞争日趋激烈。

2017 年，公司证券业务强化分支机构的力量，零售客户数量稳步增长，股票交易额市场占比略有提升，客户托管资产规模从 2016 年末的 1,564.62 亿元提升至 2017 年末 1,899.83 亿元；优化升级股票交易系统，提升移动互联网化水平，全年网上交易金额为 8,087.72 亿元，同比增长 21.51%，网上交易金额占公司证券业务代理交易金额的 56.86%；持续推进账户规范、客户适当性管理、投资者教育等方面的工作，强化合规风控，夯实证券代理买卖业务发展基础。

根据证券业协会公布的数据，报告期末，公司证券业务的代理买卖业务净收入（含席位租赁）3.21 亿元，行业排名 61 位；托管证券市值约 1,915.71 亿元，行业排名 36 位。

1.2 代销金融产品业务

2017 年，公司证券业务一方面持续优化产品货架建设，满足客户多样化的资产配置需求；另一方面，大力发展机构理财业务，为机构客户提供定制化产品服务。

2017 年，公司证券业务代理销售金融产品的情况如下：

| 类别 | 本年销售总金额(元) | 本年代销收入(元) | 上年销售总金额(元) | 上年代销收入(元) |
|----------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| 基金 | 1,788,086,464.86 | 4,923,007.60 | 1,770,310,505.42 | 3,021,227.82 |
| 信托(保险业务) | 0 | 0 | 0 | 15,766.53 |
| 券商理财产品 | 22,536,116,906.65 | 423,760.94 | 27,164,450,920.97 | 2,452,192.55 |
| 合计 | 24,324,203,371.51 | 5,346,768.54 | 28,934,761,426.39 | 5,489,186.90 |

1.3 IB 业务

截至 2017 年底，公司证券业务已有 63 家营业部具备 IB 业务资格，较 2016 年底增加 31 家。

1.4 港股通业务

截至 2017 年底，公司证券业务全年累计开通港股通交易权限 9,426 户，较 2016 年增长 35.88%。

1.5 股票期权业务

截至 2017 年底，公司证券业务已有 94 家营业部获得期权经纪业务资格。公司证券业务全年新增期权账户 598 户，较 2016 年增长 15.44%，期权客户数量市场份额由 2016 年的 0.265% 上升至 0.436%。

(2) 信用业务板块

公司证券业务的信用业务板块主要包括融资融券业务、股票质押业务。2017 年，信用业务板块实现营业收入 6.50 亿元，同比增长 13.69%。

2.1 融资融券业务

2017 年，证券行业日均融资融券余额为 9,363 亿元，同比增长 4.24%。

2017 年，公司证券业务充分重视并落实融资融券客户适当性管理工作，加大培训力度，通过现场与视频远程等方式对营业部进行培训，夯实营业部人员业务基础知识，提升服务水平。截至 2017 年底，公司证券业务融资融券余额 37.91 亿元，同比增长 15%，高于市场平均水平；市场占有率由 2016 年的 0.350% 上升至 0.369%。

2.2 股票质押业务

2017 年，证券行业股票质押回购业务规模大幅增长，未解押交易总市值达 3.30 万亿，较 2016 年增长 30%。

2017 年，公司证券业务着力促进股票质押业务平稳健康发展，不断细化风险控制措施。截至 2017 年底，公司证券业务自有资金出资的股票质押回购业务余额为 63.93 亿元，较 2016 年下降 14.79%。

(3) 资产管理业务板块

公司证券业务的资产管理业务板块包括证券业务母公司开展的资产管理业务，以及广州期货开展的资产管理业务、广证领秀和广证创投开展的基金管理业务。2017 年，公司证券业务的资产管理业务实现营业收入 1.4 亿元，同比下降 80.87%，其中证券及期货资产管理业务营业收入 1.27 亿元，广证领秀和广州创投基金管理业务营业收入 0.10 亿元。

3.1 证券资产管理业务

2017 年，在“去通道、降杠杆”的大环境下，券商资管通道业务和资管产品资金募集面临较大挑战。根据基金业协会数据，截至 2017 年底，证券及期货公司资产管理业务总规模 17.13 万亿元，较 2016 年同比下降 2.6%，其中，证券集合资产管理产品规模约为 2.11 万亿元，同比下降 3.7%。

2017 年，公司证券业务的资产管理业务按照“加强风控，稳步发展”的工作思路，强化风险管控能力和资金募集能力，着力做好固定收益类集合产品的发行，进一步加强渠道建设。

截止 2017 年底，公司证券业务的资产管理业务受托规模为 2,400.88 亿元，较 2016 年年底同比增加 5.87%，其中证券集

合资产管理产品规模为 605.23 亿元，同比下降 11.54%。公司证券业务的资产管理业务具体情况如下：

| 项目 | 2017 年度 | | 2016 年度 | |
|----------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 受托规模（万元） | 管理费收入（万元） | 受托规模（万元） | 管理费收入（万元） |
| 定向资产管理业务 | 17,873,342.01 | 2,956.31 | 15,834,945.18 | 17,372.42 |
| 集合资产管理业务 | 6,052,330.69 | 8,715.94 | 6,842,106.75 | 53,490.10 |
| 专项资产管理业务 | 83,167.39 | 11.01 | — | — |
| 合计 | 24,008,840.09 | 11,683.26 | 22,677,051.93 | 70,862.52 |

3.2 期货资产管理业务

2017 年，广州期货加快自主管理型资管产品的培育与研发，全年发行期货资产管理计划 20 只，年末资产管理业务规模达 25.26 亿元。

3.3 基金资产管理业务

截至 2017 年底，广证创投共管理 17 只基金，管理规模 15.46 亿元。

(4) 证券自营业务

公司证券业务的证券自营业务包括固定收益业务和权益类证券投资业务和新三板做市商业业务。2017 年，证券自营业务实现营业收入 3.15 亿元，同比下降 42.88%。

4.1 固定收益业务

2017 年，我国货币政策维持中性偏紧，在去杠杆、抑泡沫、防风险的监管背景下，以及美联储加息步伐加快等负面因素的驱动，债券市场收益率不断上行，债券价格指数大幅下跌。

2017 年，公司证券业务的固定收益业务积极探索从传统债券杠杆配置模式向创新衍生策略交易模式的业务转型，通过前瞻投研预判、丰富投资策略、深度价值挖掘，采取衍生工具主动对冲持仓风险，保证了连续多年实现超市场平均水平的年化收益率，交易规模和收益水平在市场居于前列。另一方面，固定收益业务还积极调整优化持仓债券的资产结构。截至 2017 年底，利率债占比 23%，AA 级及以上资产占信用资产比例超过 98%。此外，在 FICC 创新业务领域，公司证券业务建立了完善了包括传统资金交易、利率债、信用债、可转债、利率互换、国债期货等 FICC 创新衍生类业务体系，在银行间债券市场中具备了一定的品牌和市场地位；在债券做市业务领域，公司证券业务成功获得银行间债券市场尝试做市商资格，并积极开展做市业务，进入债券市场做市商领先机构的行列。截止 2017 年底，固定收益业务债券持仓合计 122.97 亿元。

4.2 权益类证券投资业务

公司证券业务的权益类自营投资业务主要投资品种包括二级市场权益类证券、定向增发项目、基金专户及量化衍生品等。截至 2017 年底，权益类投资规模 5.99 亿元。

4.3 新三板做市商业业务

2017 年，新三板市场整体发展放缓，新三板市场流动性持续低迷，全年换手率仅为 13.47%，且连续三年呈逐渐下降趋势。

2017 年，公司证券业务持续优化新三板做市业务制度及相关业务流程，完善内部投研体系。同时，对做市存量股票进行了全面梳理，全年主动退出做市项目 71 家，截至 2017 年底，新三板做市业务持仓总市值 2.94 亿元。

(5) 投资银行业务

公司证券业务的投资银行业务板块主要分为股权融资业务、财务顾问业务和债券融资业务。2017 年，公司证券业务的投资银行业务板块实现营业收入 2.79 亿元，同比下降 63.76%。

5.1 股权融资业务

2017 年，IPO 审核加速，全年发行 438 家，同比增长 93%，成为史上首发家数最多的一年。再融资从严审核，全年融资规模 127.05 亿元，较 2016 年缩减幅度约 30%。

由于公司证券业务过去的股权融资业务发展一直“重再融资布局、轻 IPO 布局”，导致全年仅完成 4 家再融资项目，主承销金额 27 亿元，2017 年，股权融资业务承销与保荐净收入 0.63 亿元，同比下降 68.57%。为积极培育股权融资业务，公司证券业务在 2017 年实施投行组织架构调整，构建战略客户服务体系，储备 IPO 项目 2 家、股权再融资项目 7 家、并购重组类 5 家。

5.2 财务顾问业务

公司证券业务的财务顾问业务主要包括上市公司并购重组业务、新三板挂牌等。

2017 年，并购市场热度有所下滑，并购重组活动整体降速，全年并购重组上会家数为 175 家，同比下降 37.05%；新三板挂牌节奏放缓，全年新增挂牌家数 1,467 家，而 2015 年和 2016 年新增挂牌家数分别达 3,557 家和 5,034 家。

2017 年，公司证券业务完成新三板挂牌 13 家，担任了南极电商(002127.SZ)、三元达(002417.SZ)、天首发展(000611.SZ)等上市公司的独立财务顾问。2017 年，财务顾问业务净收入 0.7 亿元，同比下降 26%。

5.3 债券融资业务

2017 年，我国货币政策维持稳健偏紧，货币市场利率和债券市场收益率不断上行，债券发行难度加大，其中，公司债券共发行 1,200 期，发行规模 11,021.74 亿元，同比分别下降 46.86%、60.26%；企业债券共发行 382 期，规模 3,730.95 亿元，与 2016 年相比分别下降 23.29%和 37.04%。

2017 年，公司证券业务全年承销债券共 43 期，其中包括企业债 14 期、公司债 14 期等，2017 年，债券融资业务承销与保荐净收入 1.47 亿元，同比下降 70.34%。根据证券业协会统计数据，公司证券业务债券主承销家数行业排名 26 位。

公司证券业务的投资银行业务板块主要经营数据如下表所示：

| 承销方式 | 证券名称 | 次数 | | 承销金额（万元） | |
|------|-------|--------|--------|--------------|---------------|
| | | 2017 年 | 以前年度累计 | 2017 年 | 以前年度累计 |
| 主承销 | 首次发行 | 0 | 15 | 0 | 535,851.57 |
| | 增发 | 4 | 27 | 272,155.01 | 3,569,042.53 |
| | 配股 | 0 | 2 | 0 | 23,585.35 |
| | 债券发行 | 43 | 253 | 2,473,600.00 | 14,612,654.30 |
| | 合计 | 47 | 297 | 2,745,755.01 | 18,741,133.75 |
| 副主承销 | 首次发行 | 0 | 12 | 0 | 81,340.00 |
| | 公募增发 | 0 | 2 | 0 | 18,982.00 |
| | 配股 | 0 | 12 | 0 | 81,582.00 |
| | 债券发行 | 2 | 19 | 25,000.00 | 109,000.00 |
| | 合计 | 2 | 45 | 25,000.00 | 290,904.00 |
| 分销 | 首次发行 | 0 | 74 | 0 | 553,677.85 |
| | 公募增发 | 0 | 46 | 0 | 643,884.10 |
| | 配股 | 0 | 49 | 0 | 190,932.39 |
| | 债券发行 | 18 | 121 | 1,766,000.00 | 2,018,739.00 |
| | 可转债发行 | 0 | 16 | 0 | 191,100.00 |
| | 合计 | 18 | 306 | 1,766,000.00 | 3,598,333.34 |

（6）子公司经营情况

6.1 广州期货

公司证券业务通过控股子公司广州期货开展期货经纪、期货投资咨询和资产管理等业务，代理国内各类商品期货、金融期货品种交易，提供风险管理服务。2017 年，广州期货实现营业收入 2.68 亿元、同比增长 100.86%。

2017 年，广州期货继续坚持夯实经纪业务基础，积极扩建营业网点，在郑州、厦门、苏州增设了营业部，期货营业部达到 16 家；加快自主管理型资管产品的培育与研发，全年发行期货资产管理计划 20 只，年末资产管理业务规模达 25.26 亿元；同时，研究探索风险管理子公司业务。

6.2 广证创投

公司证券业务通过全资子公司广证创投开展私募股权投资业务，广证创投是证券业协会首批证券公司私募基金子公司会员。2017 年，广证创投实现营业收入 0.33 亿元，同比增长 21.20%。

2017 年，广州创投加大基金募集力度，股权投资逐步聚焦于消费升级、生物医药、智能制造与清洁技术等领域。截至 2017 年底，广证创投共管理 17 只基金，管理规模 15.46 亿元。

6.3 广证领秀

公司证券业务通过全资子公司广证领秀开展另类投资业务。2017 年，广证领秀投资金额合计 2.82 亿元，实现营业收入 -63.95 万元。

2017 年，根据证券业协会《证券公司另类投资子公司管理规范》的相关要求，广证领秀结合公司实际情况，在保证稳健合规经营的基础上，逐步进行整改和转型。

6.4 广证恒生

公司证券业务通过控股子公司广证恒生开展证券投资咨询业务，研究业务横跨主板研究与新三板研究两大领域。2017 年，广证恒生实现营业收入 0.34 亿元，同比基本持平。

2017 年，广证恒生在主板领域，以“垂直深耕三大行业方向+宏观策略”为研究特色，全面覆盖 TMT、高端装备、大消费三大行业；在新三板领域，拥有业内规模领先的新三板研究团队，为中小微、成长企业及金融机构提供闭环式持续金融服务。全年共深度覆盖了近 300 家主板上市公司，近 350 家新三板企业，发布研究报告 2,305 篇，并服务 20 多家主流公募基金公司。

（二）融资租赁业务

公司融资租赁业务主要通过越秀租赁开展直接融资租赁、售后回租等融资租赁业务。2017 年，越秀租赁营业总收入 13.92 亿元（其中，按照手续费及利息净收入计算的营业收入为 6.35 亿元）和净利润 3.62 亿元，同比分别增长 48.31% 和 55.78%。

2017 年，越秀租赁抓住融资租赁行业发展机遇，深入推进“1+4+X”业务战略，全年实现项目投放 168.2 亿元，同比增长 39%。

（三）产业基金业务

公司产业基金业务主要通过越秀产业基金开展股权投资、夹层投资、母基金投资以及量化投资等私募基金管理业务。2017 年，越秀产业基金营业总收入 1.70 亿元（其中，按照基金管理费用收入计算的营业收入为 1.13 亿元）和净利润 1.00 亿元，同比分别下降 14.85% 和 10.63%。

2017 年，越秀产业基金按照“FOF+直投”的投资策略，股权投资业务取得重大突破，旗下所管理的基金完成中金珠宝、青岛日日顺物流、柔宇科技等一批产业龙头项目的投资，全年股权投资规模 12.2 亿元，同比增长 21%。

（四）百货业务

公司百货业务主要通过广州友谊开展百货业务，以高级百货商店为定位，旗下拥有 4 家门店。2017 年，广州友谊整体营业总收入 26.21 亿元，同比略降 2.81%；净利润 2.45 亿元，同比增长 8.13%。

2017 年，广州友谊充分发挥在商圈中的龙头引领作用，共同推进实施广州环市东都会级总部商圈的整体升级改造计划，同时积极布局天河北商圈；按照“一店一策”的经营调整策略，以营造现代生活美学体验空间为方向，统筹实施各商店经营布局、经营组合、经营环境空间的全面升级改造；全面打响“场景互动式”自主营销，新设多个特色创意营销场景，包括全手作桃花大道、“如意花开”透明浪漫花屋、全市首创大型户外海洋迷宫，自主策划国际化妆品节、友谊婚嫁季、“爱我中华”经典国货展以及“爱尚环东”2017 国际时尚节、“幻彩星河”友谊感恩节等。其中，以线上线下创新联动的友谊夏季感恩节和冬季感恩节分别实现销售额 1.3 亿元和 1.9 亿元。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

| 产品名称 | 营业收入 | 营业利润 | 营业利润率 | 营业收入比上年同期增减 | 营业利润比上年同期增减 | 营业利润率比上年同期增减 |
|--------|------------------|----------------|--------|-------------|-------------|---------------|
| 百货业务 | 2,621,445,915.65 | 201,587,617.83 | 7.69% | -2.81% | -6.94% | 下降 0.34 个百分点 |
| 融资租赁业务 | 634,547,433.92 | 460,446,661.63 | 72.56% | 133.29% | 157.06% | 增加 6.71 个百分点 |
| 证券自营业务 | 315,386,791.57 | 184,444,713.16 | 58.48% | 53.25% | 5.94% | 下降 26.12 个百分点 |

注：

(1) 融资租赁业务营业利润率比上年同期增加 6.71 个百分点，主要是融资租赁业务投放规模增加，融资租赁业务收入同比上升 133.29%；

(2) 证券自营业务营业利润率比上年同期下降 26.12 个百分点，主要是市场融资利率上行，债券投资息差收窄。

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

①重要会计政策变更：

财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

执行上述准则增加本年其他收益：816,442.36元。

另根据财会〔2017〕30号通知，对利润表中新增的“资产处置收益”行项目，按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整；对利润表中新增的“其他收益”行项目，按照《企业会计准则第16号——政府补助》等的相关规定，要求采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

执行上述准则减少本年资产处置收益：319,378.37元，追溯调整减少上年资产处置收益：441,229.28元。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

详见公司《2017年年度报告》“第十一节 财务报告”财务报表附注中的“七、合并范围的变化”。

广州越秀金融控股集团股份有限公司董事会

2018年3月14日