

证券代码：000987

证券简称：越秀金控

公告编号：2017-030

# 广州越秀金融控股集团股份有限公司 2016 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 2016 年度利润分配预案为：以 2016 年 12 月 31 日的公司总股本 2,223,830,413 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 0.8 元（含税），不派送红股，不转增股本，本次利润分配合计为 177,906,433.04 元。

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		
变更前的股票简称（如有）	广州友谊		
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	020-888351285	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，公司完成非公开发行募资百亿收购广州越秀金控 100% 股权的工作，公司主营业务由单一的百货业务转型为“金融+百货”的双主业模式。目前，公司拥有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

公司全资子公司广州越秀金控直接控股广州证券、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，

参股越秀小贷，并通过广州证券间接控股广州期货、广证创投、广证领秀、广证恒生等业务平台，基本形成了以证券为核心的金融控股发展格局。

**证券业务：**主要包括经纪业务、资产管理、固定收益、投资业务、投资银行、新三板业务，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。**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。**新三板业务：**主要包括新三板企业挂牌业务、新三板做市业务等。**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。

**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信息化建设及金融互联网平台建设等业务。

## (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（经营面积超14万平方米）。

## 2、经营模式

2016年，在金融业务方面，公司一方面继续做强做大广州证券，推进向资本中介和资本投资型业务的综合金融服务转型，加快全国化布局；加大越秀租赁投放规模，继续夯实风险防控能力；打造越秀产业基金具有专业特色的投研能力；推动小微金融向低风险的业务转型；积极推动各金融业务的全面协同。另一方面，继续调整优化现有金融业务布局，牵头筹建广东省第二家地方资产管理公司。

在百货业务方面，公司以高端百货为定位，从事零售连锁经营，采用全渠道组合经营模式，为顾客提供个性化、体验化、智能化的优质生活解决方案。

## (二) 报告期内公司所属行业的发展阶段以及公司所处的行业地位

### 1、所属行业发展阶段

2016年，全球经济维持弱复苏格局，政策风险持续“发酵”，国内经济下行趋缓，消费温和扩张，制造业投资增速降中趋稳，进出口先抑后扬。我国金融市场流动性明显趋紧，债券市场策略重心由稳增长转向防风险、金融去杠杆和抑制资产价格泡沫；权益市场方面，2016年资本市场功能得到初步的修复和较好的发展，市场运行呈现稳中有进的特点，总体来说，趋严的监管和稳健的发展态势为行业发展创造了健康的市场环境。

#### 证券行业

**行业监管全面加强，券商业绩大幅下降，投行和资管业务快速增长。**

中国证监会出台证券期货经营机构资产管理业务“八条底线”、进一步规范“借壳上市”、严控并购重组等一系列监管政策，监管政策总体趋严。证券市场全年交投活跃度大幅下降，截至2016年12月31日，上证综指较2015年底下跌12.31%，深证成指下跌19.64%，A股成交额126.51万亿元，同比下降50.05%（数据来源：WIND资讯，2016）。在这一背景下，证券公司纷纷积极推动业务转型，其中股票质押业务稳步上升。得益于IPO提速、债券发行加快以及资管爆发增长，投行和资管业务占比由12%提升至约25%（数据来源：WIND资讯，2016）。

#### 融资租赁行业

**各地继续推出系列优惠政策，资本大量涌入，整体增速放缓。**截至2016年三季度末，全国融资租赁合同余额4.95万亿元，较2015年末增长11.5%；租赁企业数量6392家，较2015年末增长41.79%，高于行业资产规模增长速度（数据来源：中国融资租赁联盟，2016）。同时，各地政府陆续出台支持融资租赁发展的优惠政策，助力行业发展。

#### 私募股权投资行业

**募资环境改善，退出渠道更加多元。**2016年，中国证券投资基金业协会陆续发布了《私募投资基金信息披露管理办法》、《私募投资基金募集行为管理办法》等一系列文件，进一步规范私募基金管理人的登记及基金募资、投资、信息披露等环节，并密集开展失联私募机构公示工作及不合规私募机构清理工作，为私募股权基金的发展创造了良好的环境。2016年前三季度，PE和VC 总募资金额同比增长37.84%，投资金额同比增长16.2%（数据来源：投中集团，2016）。随着IPO步伐的加快、新三板挂牌及做市企业的增加以及并购重组机会增多，行业的退出渠道更加多元化。

### 不良资产管理行业

**地方AMC政策放开，市场空间大。**2016年，银行业不良贷款余额持续攀升，截至2016年12月末，商业银行不良贷款余额达1.5万亿元，同比增长18.7%（数据来源：中国银监会，2016）。同时，中国银监会颁布了《关于适当调整地方资产管理公司有关政策的函》，允许各省级人民政府根据自身情况增设一家地方资产管理公司。在经济下行压力依然较大的情形下，不良资产管理行业市场空间大。

### 百货零售行业

**社会消费品零售总额增速稳健，百货业出现回暖。**2016年，全国社会消费品零售总额突破33万亿元，名义同比增长10.4%。全国百家重点大型零售企业商品零售额同比出现正增长，部分百货零售企业营收增速于2016年二、三季度出现拐点，释放出百货零售回暖的信号。

## 2、公司所处的行业地位

截至2016年底，公司总市值322亿元，进入中国上市公司市值500强，位列324位（数据来源：WIND资讯，2016）。

2016年，广州证券主要经营指标和部分优势业务排名稳中有升，位居行业中上游水平。根据中国证券业协会会员信息系统数据（未经审计），2016年底，广州证券总资产和净资产分别排名行业第36位和第38位，同比基本持平；净资本排名行业第32位，较2015年上升3位；2016年度营业收入和净利润分别排名行业第33位和第36位，分别较2015年上升15位和23位；股票和债券主承销金额分别排名行业第19位和第21位，分别较2015年上升34位和8位；资产管理业务净收入和受托资金规模分别排名行业第13位和第21位，分别较2015年上升25位和11位；新三板做市家数继续保持行业第一的地位。2016年广州证券各类指标的最终排名，请参见中国证券业协会网站公布的《2016年度证券公司会员经营业绩排名情况》。

越秀租赁注册资本为32.6亿港元，在全国6000多家租赁公司当中排名第61位（数据来源：中国融资租赁30人论坛、零壹融资租赁研究中心，2016）。

越秀产业基金的管理基金规模在全国上万家私募基金管理机构当中排名位居前列，是全国126家资产管理规模超100亿元的私募股权基金管理人之一（数据来源：中国证券投资基金业协会登记备案信息，2016）。

广州友谊是全国文明单位、全国守合同重信用企业，并获得了广东省著名商标、广东省守合同重信用企业、广东连锁20年卓越贡献企业、广州商业（零售）三十强企业等多项荣誉。

## （三）核心竞争力分析

### 1、多元化的金融业务体系

作为国内首个地方金控上市平台，公司目前经营证券、融资租赁、私募股权投资基金、融资担保、金融科技等金融业务，并正在牵头发起设立地方资产管理公司，初步形成了以证券为核心的综合金融控股发展格局。其中，广州证券是位居行业中上游的全性证券企业集团，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，一方面有利于减少业绩的波动，增强抵御市场波动风险的能力；另一方面，各金融业务平台与百货业务以及越秀集团、广州地铁等资产庞大的公司股东，可围绕财务资源、客户资源开展一系列融融协同和产融协同，实现综合效益最大化。

### 2.具有竞争力的差异化业务模式

**广州证券：**坚持以客户为中心，以中高净值客户、中小金融机构、中小城投平台企业、中小市值上市公司为核心客户群，逐步转向资本中介、资本投资型的综合金融服务商转型，聚焦发展股票质押、债券、资产管理、新三板等优势业务，推进在

战略区域和行业建立优势。

**越秀租赁：**坚持专业化、投行化和差异化发展，专注于城市基础设施为主的政府平台类融资租赁项目，聚焦教育、医疗、水务、旅游四大业务平台的专业化发展。

**越秀产业基金：**形成“股权投资+固定收益”双轮驱动的业务发展模式，股权投资聚焦于生物医药和文化行业。

### 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，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。其中，广州证券经过多年的经营，在经纪、资产管理、股票承销、债券承销等业务领域积累了大量的企业及个人客户，广东地区的客户群体对广州证券具有较高的认知度和忠诚度；越秀租赁是广东省国企融资租赁服务的先行者和最重要的租赁提供商；越秀产业基金的客户涵盖了众多广东省、广州市知名企业；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。

顺应国资国企改革的形势，公司在广州区域金融中心建设中获得得天独厚的优势。广州越秀金控作为广州市重点打造的国资金融控股平台，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。

依托毗邻港澳的优势，广州越秀金控与香港金融机构合作并建立独特的内外联动机制，广州证券与香港恒生证券共同发起成立CEPA框架协议下国内首家证券投资咨询公司。

### 4.广阔的销售网络

广州证券通过收购、新设、迁址等方式扩大网点规模，截至2016年末，已有营业部133家、分公司27家，网点数量行业排名前二十位（数据来源：中国证券业协会，2016）。网点布局比较合理，覆盖全国绝大多数省份、所有的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。越秀租赁除广州总部外，还在北京、上海、杭州等地区设立了分支机构。

### 5.专业化的管控体系

公司完成资产重组后，形成较为稳定的、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。公司采取“专业化管控下的专业化经营”管控模式，公司侧重于战略管理、金融研究、风险管理、信息化、财务与资源整合、人力资源等职能，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高管管理团队，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，市场化的体制机制不断完善。

### 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，将风险管理做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“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，并成功应对并化解了股市暴跌、钱荒、债市监管以及2016年底的债市波动等一系列重大风险事件。

### 8.强大的投研能力

公司专设金融研究所、博士后科研工作站以及广证恒生等多研究平台，拥有专业的研究团队，专注于宏观研究、行业研究、专项研究和省市重大课题研究，在宏观研究、新三板研究等领域具备了一定的行业影响力。公司同时还拥有一批经验丰富的并购和资本运作团队。

### 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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业总收入	5,741,144,000.92	2,804,290,571.16	104.73%	3,362,620,919.51
归属于上市公司股东的净利润	620,495,822.85	229,064,872.41	170.88%	262,687,141.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	561,641,021.82	196,679,634.56	185.56%	225,849,831.74
经营活动产生的现金流量净额	-5,835,727,710.32	106,071,799.56	-5,601.68%	56,818,303.26
基本每股收益（元/股）	0.344	0.425	-19.06%	0.488
稀释每股收益（元/股）	0.344	0.425	-19.06%	0.488
加权平均净资产收益率	6.33%	10.56%	下降 4.23 个百分点	12.32%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
总资产	66,852,891,353.90	3,318,452,234.66	1,914.58%	3,445,064,358.28
归属于上市公司股东的净资产	12,477,245,225.46	2,223,321,678.03	461.20%	2,173,735,859.12

#### (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	694,592,987.33	1,274,088,010.59	1,733,567,871.17	2,038,895,131.83
归属于上市公司股东的净利润	60,574,113.88	161,771,052.76	160,066,091.90	238,084,564.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	54,619,284.15	146,231,593.10	148,905,276.08	211,884,868.49
经营活动产生的现金流量净额	-74,795,209.22	-5,140,953,376.35	-684,951,102.49	64,971,977.74

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

### 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	39,194	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	40,967	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	
广州市国资委	国有法人	41.69%	926,966,292	926,966,292			
广州国发	国有法人	18.95%	421,348,314	421,348,314			

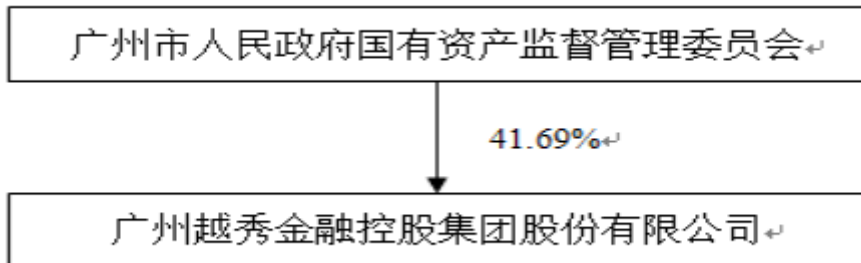
越秀集团	国有法人	12.56%	279,399,160	0	
广州地铁	国有法人	7.58%	168,539,325	168,539,325	
广州万力	国有法人	1.89%	42,134,831	42,134,831	
广州电气装备	国有法人	1.89%	42,134,831	42,134,831	
广州城投	国有法人	1.89%	42,134,830	42,134,830	
广州交投	国有法人	1.89%	42,134,830	42,134,830	
中信证券股份 有限公司	境内非国有 法人	0.13%	2,999,934	0	
海通证券资管 —上海银行— 海通海富 27 号 集合资产管理 计划	其他	0.11%	2,452,831	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 名优先股股东持股情况表

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



2016 年 3 月 28 日，公司非公开发行股票完成后，公司实际控制人仍为广州市国资委，其对公司的持股比例由 52.89% 增加至 54.25%。

2016 年 6 月 28 日，广州市国资委持有的公司 279,399,160 股股份（持股比例为 12.56%）无偿划转给越秀集团，公司控股股东仍为广州市国资委，其对公司的持股比例由 54.25% 降低至 41.69%。

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	15 广证债	122407.SH	2020 年 07 月 24 日	100,000	3.90%

年公司债券(第一期)					
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%
报告期内公司债券的付息兑付情况	(1)广州证券于 2016 年 7 月 25 日支付广州证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券(第一期)自 2015 年 7 月 24 日至 2016 年 7 月 23 日期间的利息;(2)广州证券于 2016 年 12 月 21 日支付广州证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券(第二期)自 2015 年 12 月 21 日至 2016 年 12 月 20 日期间的利息。				

## (2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

广州证券对公司债券作出最新跟踪评级的时间为 2016 年 6 月 27 日, 评级结果披露地点为上海证券交易所网站, 特提醒广大投资者关注。

## (3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位: 万元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
资产负债率	73.52%	73.22%	增加 0.30 个百分点
EBITDA 全部债务比	19.20%	26.07%	下降 6.87 个百分点
利息保障倍数	2.78	2.63	5.70%

## 三、经营情况讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

本公司请投资者认真阅读本年度报告全文, 并特别注意下列风险因素

报告期内, 公司非公开发行收购广州越秀金控 100% 股权顺利完成, 公司主业由单一的百货业务转型为“金融+百货”双主业模式, 成为国内首个地方金控上市平台。截至 2016 年底, 公司总资产 668.53 亿元, 较 2015 年底增长近 20 倍 (1,914.58%); 归属于上市公司股东的所有者权益为 124.77 亿元, 较 2015 年底增长 461.20%; 报告期内, 公司营业总收入为 57.41 亿元, 同比增长 104.73%; 归属于上市公司股东的净利润为 6.20 亿元, 同比增长 170.88%。

#### (一) 报告期内公司非公开发行、重大资产重组以及公司治理架构调整情况

##### 1、非公开发行股份及现金购买资产相关工作

2016 年 1 月 22 日, 公司收到中国证监会出具的《关于核准广州友谊集团股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可(2016)147 号), 核准公司向广州市国资委、广州国发、广州地铁等 7 名特定投资者非公开发行不超过 1,123,595,502 股新股, 募集资金不超过 100 亿元, 用于收购广州越企持有的广州越秀金控 100% 股权, 并向广州越秀金控增资, 增资资金用于补充广州证券营运资金。本次发行后, 广州市国资委仍为公司控股股东、实际控制人。

2016 年 3 月 28 日, 公司本次非公开发行新增股份在深交所上市; 2016 年 4 月 7 日, 广州越秀金控完成股权过户的工商变更登记; 2016 年 4 月 30 日, 公司完成本次非公开发行股权转让交割手续, 公司合法拥有广州越秀金控 100% 股权, 自 2016 年 5 月 1 日起, 广州越秀金控纳入公司合并财务报表范围。

##### 2、重大资产重组项目

公司拟通过发行股份及支付现金方式购买广州恒运、广州城启、广州富力、北京中邮、广州白云以及广州金控合计持有

的广州证券32.7650%股权，并向广州越企等4名特定对象募集资金不超过28.4亿元，用于支付本次收购广州证券6家小股东股权的现金对价部分，以及补充广州证券资本金。具体情况如下：

2016年8月29日，公司由于筹划重大事项，开市起停牌。2016年9月12日，公司拟收购广州证券少数股权，转入重大资产重组程序并继续停牌。

2016年12月25日，公司第七届董事会第二十六次会议审议通过重大资产重组相关议案，并披露了发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（详见2016年12月26日在巨潮资讯网披露的相关公告）。

2016年12月30日，公司收到深交所出具的《关于对广州越秀金融控股集团股份有限公司的重组问询函》（许可类重组问询函[2016]第74号）。公司回复了深交所问询函并对交易报告书进行了修订。

2017年1月12日，公司收到广州市国资委转广东省人民政府国有资产监督管理委员会下发的《关于越秀金控发行股份及支付现金收购广州证券少数股权并募集配套资金重大资产重组方案的复函》（粤国资函[2017]41号），同意公司发行股份及支付现金收购广州证券少数股权并募集配套资金暨关联交易的重大资产重组方案。

2017年1月23日，公司2017年第一次临时股东大会审议通过了重组相关议案。

2017年2月26日，公司召开第七届董事会第二十八次会议，审议通过本次重大资产重组方案调整事项的相关议案。

2017年3月2日，公司收到中国证监会于2017年3月1日出具的《中国证监会行政许可申请材料补正通知书》（170393号）。

### 3、公司治理

#### （1）公司名称变更

2016年7月28日，公司完成变更公司名称、住所和经营范围等工商变更登记手续，并取得新的《营业执照》，公司名称正式变更为“广州越秀金融控股集团股份有限公司”。

2016年7月30日，经深交所核准，公司证券简称自2016年8月1日变更为“越秀金控”，证券代码不变，仍为“000987”。

#### （2）组织架构优化

2016年8月25日，公司召开第七届董事会第二十二次会议审议通过《关于调整公司组织架构的议案》及《关于调整公司第七届董事会专门委员会及组织人员的议案》，增加了董事会风险与资本管理委员会，并根据新的董事会成员调整了董事会各专门委员会组成人员。同时，在上市公司层面新设了资本经营部及客户资源管理与协同部，进一步明确了各部门职责。

#### （3）董监高人员调整

**第一，公司董事会人员调整。**2016年6月，公司独立董事王帆、陈海权因个人原因提出辞职申请。2016年7月12日，公司第七届董事会第二十次临时会议审议通过《关于增补第七届董事会董事（含独立董事）候选人的议案》，增补王恕慧、谭思马、李锋、欧俊明和杨春林5人为公司第七届董事会董事候选人，其中杨春林为独立董事候选人。该项议案提请公司2016年第四次临时股东大会审议并表决通过。2016年8月25日，因公司董事长房向前到法定退休年龄不再担任公司董事长职务，公司第七届董事会第二十二次会议审议通过《关于选举公司董事长的议案》，选举王恕慧为公司董事长。2016年12月，公司职工代表大会选举吴勇高担任公司第七届董事会职工董事。2017年1月，公司董事兼副总经理江国源因工作岗位变动原因辞去公司董事、副总经理职务。2017年1月5日，公司第七届董事会第二十七次会议决议审议通过《关于改选公司董事的议案》，选举黎钢为公司第七届董事会董事，并经公司2017年第一次临时股东大会审议并表决通过。

**第二，公司监事会人员调整。**2016年8月25日，公司职工监事崔素娟因工作变动原因提出辞职申请，李松民接任公司职工监事。2016年10月13日，公司监事蒋英勇、冯丽华因工作变动原因提出辞职申请，监事会提名陈静、姚晓生为公司监事候选人，并经公司2016年第六次临时股东大会审议并表决通过。2016年10月27日，公司第七届监事会第十五次会议审议通过《关于选举公司第七届监事会主席的议案》，选举陈静为公司监事会主席。

**第三，公司高管人员调整。**2016年8月，公司财务总监唐和平因工作变动原因辞去财务总监职务，董事会秘书江国源因工作变动原因辞去董事会秘书职务。2016年8月25日，公司第七届董事会第二十二次会议审议通过《关于聘任公司总经理的



议案》、《关于增加聘任公司副总经理的议案》、《关于聘任公司财务总监的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》，聘任王恕慧为总经理，聘任高宇辉、黄强、苏亮瑜、吴勇高为公司副总经理，聘任吴勇高为公司财务总监、董事会秘书。

## （二）报告期内经营情况

自2016年5月1日起，广州越秀金控纳入公司合并财务报表范围，广州越秀金控5-12月的经营业绩并入公司，公司报告期内经营业绩大幅增长。报告期内，公司实现营业总收入57.41亿元，同比增长104.73%；归母净利润6.20亿元，同比增长170.88%。

### 1、金融子公司经营情况

报告期内，面对宏观经济下行压力加大、证券市场交投低迷、资产资金荒交替出现、风险事件持续爆发等不利因素挑战，金融子公司坚持稳健创造价值，经营情况保持总体平稳，新一轮产业布局和资本运作迅速启动，下属企业转型升级取得显著成效，风险防范不断增强并确保了整体风险可控。

**第一，整体经营情况平稳，证券经营业绩逆势而上且表现优于行业平均水平，租赁经营业绩实现大幅增长。**金融子公司2016年度实现营业总收入44.32亿元，同比增长20.07%；净利润11.87亿元，同比增长1.37%。证券行业全年实现营业收入和净利润同比分别下降43%和50%，广州证券得益于增资扩股及资本中介业务的快速增长，全年实现营业收入29.45亿元，同比下降3.93%，净利润9.65亿元，同比增长4.57%，营业收入和净利润行业排名分别由2015年的第48名和59名提升到第33名和第36名（数据来源：中国证券业协会，2016）。越秀租赁得益于项目投放力度加大和及时优化政府平台类业务投放策略，营业总收入和净利润分别为9.39亿元和2.32亿元，同比分别增长22.17%和91.16%。

**第二，重大资本运作与新产业布局取得突破。**公司顺利完成百亿级非公开发行，成为国内首个地方金控上市平台和广东省、广州市第一家国有金融类A股上市企业；迅速启动重大资产重组项目，进一步强化以证券为核心的金融控股上市平台形象；广州期货成功挂牌新三板，成为广东辖区首个挂牌新三板的期货公司；获准牵头设立广东省第二家地方资产管理公司，注册资本拟为30亿元；广州证券全国化网点布局快速推进，全年共新设23家分公司和80家营业部，广州证券分公司总数达到27家，营业部数量达到133家，覆盖了全国绝大多数省份和主要城市；越秀产业基金成功发起设立广州国资国企创新投资基金，母基金首期规模26.1亿元，发起人包括14家广州市属国企。

**第三，“以客户为中心”的业务转型成效明显。**报告期内，广州证券以中高净值客户、中小金融机构、中小城投平台企业、中小市值上市公司为核心客户群，向资本中介和资本投资型的综合金融服务商转型取得突破。一方面，资本中介业务迅速崛起，债券投顾、主动类资产管理、股票质押、融资融券等业务管理规模超过1,300亿元，同比增长193%，带来的收入在广州证券整体当中占比40%；另一方面，债券、资管、新三板等广州证券重点打造的优势业务行业排名进一步提升，其中，债券主承销家数行业排名第18位，资产管理业务净收入行业排名第13位，股票质押业务规模排名行业第9位（数据来源：中国证券业协会，2016），新三板做市家数继续保持行业第一的地位（数据来源：公司统计，2016）。越秀租赁明确了“1+4+X”的业务发展方向，即以城市基础设施领域为核心，以教育、医疗、水务、旅游等四大行业为专业化发展方向，积极探索PPP、不动产租赁等创新业务，全年实现项目投放120亿元，同比增长32.2%，其中，城市基础设施类项目投放占比约85%。

**第四，整体风险基本可控且资产质量保持良好。**报告期内，金融子公司深化一线风险管理长效机制，持续推进全面风险管理体系建设，不仅有效防范了股票和债券市场的波动风险，也实现了薪酬递延制度、问责制度以及停权制度等风险约束机制的落地。截至报告期末，金融子公司全年未发生重大风险事件，信用类资产不良率低于银行业平均不良率水平。

### 2、百货子公司经营情况

报告期内，宏观经济压力传导至消费终端，实体行业尤其是百货零售业面临深化改革、转型升级的种种压力和挑战。面对不容乐观的市场和行业环境，百货子公司加大经营创新力度，加大发展突破力度，加大管理变革力度，多措并举，想方设法扭转被动的经营局面，力促百货经营呈现企稳回升势头，尤其是2016年第四季度实现连续十七个季度以来收入和利润的首次正增长，成功扭转经营业绩下滑势头，保持了总体经营平稳。百货子公司2016年度实现营业总收入26.97亿元，同比下降3.82%；实现净利润2.27亿元，同比下降0.99%。

**第一，千方百计稳定百货经营。**一是抓精抓细门店经营调整。在持续优化各门店品类、品牌结构的基础上，加大创新

投入，聘请专业调研公司开展商店及商圈市场调查，积极物色国内有成功转型案例的国际知名规划设计机构，对商店作整体规划设计，制定“打造创意零售升级版”实施方案，形成百货创新转型初步思路。二是抓紧抓实促销扩销工作。充分整合内外资源，深度挖掘消费需求，打造各类以商品品类为主题的创新型营销活动，包括经典国货展、挪威海产节、电器名品展等，携手广之旅、中国邮政、迪士尼商品等合作商户实施跨界联动营销，全年共策划大型促销活动31场。其中夏季感恩节和冬季感恩节分别实现销售超1.5亿元和1.8亿元，最高日销达5,200万元。三是抓严抓牢服务品质管理。强化商品品质管理及服务软硬件的优化提升，加大信息技术、移动智能技术的开发应用，创新体验式消费模式，搭建起涵盖旅游、酒店、美颜、美食、健康养生、医疗保健、文化创意等内容的优质生活服务体系，为顾客提供个性化定制服务解决方案，全力打造“百货+定制”、“百货+全生活”、“百货+智能体验”的友谊服务新特色。

**第二，盘活存量激活发展动能。**一是完善企业内控建设，结合企业身份的转变，全面理顺组织架构和职能职责，进一步规范决策流程。二是优化企业投资结构。严格把控风险敞口，在稳步推进券商理财投资的基础上，首次尝试参与夹层投资、商业票据收益权等投资业务，进一步提升投资理财收益。三是优化物业租赁结构。升级改造物业设施，加大租户开发维系力度，强化物业经营能力建设，全年物业租赁收益继续实现同比正增长。四是加强队伍建立和人才激励，优化人力资源管理，持续实施员工关爱工程，切实提升员工队伍凝聚力和向心力。五是切实加强战略研发，编制企业深化改革、转型升级工作实施方案，明确企业今后发展路径和方向；加大对新零售业态、渠道、模式的研发力度，大力探索多元化零售业务组合。

### （三）行业发展趋势及公司面临的行业竞争格局

2017年，是国家实施“十三五”规划的重要一年，是供给侧结构性改革的深化之年，机遇与挑战并存。一方面，从全球来看，“黑天鹅”事件不断，美联储加息牵动全球市场；从国内来看，股票、债券和外汇市场的波动性可能继续加大，货币政策转向适度偏紧，利率有可能重新抬头。因此，需要进一步加强对宏观经济形势的研判，坚持稳健经营，及时调整经营策略，同时把风险管理摆在更为突出的位置。另一方面，基础设施建设力度将会加大，资本市场一系列深化改革将会加快推进，行业并购重组机遇增多，投行和财富管理业务会继续加快发展。因此，需要抓住可能出现的阶段性布局机会，在更大范围内整合资源，加快发展步伐，谱写新的发展篇章。

#### 1、证券行业

2017年，监管机构将继续坚持依法从严全面监管，深化多层次资本市场体系改革，严格再融资审核标准条件，加快IPO进度，发挥好资本市场的投融资功能。预计2017年股票市场的交投活跃度将有所提高，债券市场的波动会进一步加大。对于证券公司来讲，业务结构优化仍是“主旋律”，其中，经纪业务将进一步向财富管理转型，资产管理业务将围绕客户需求构建更为全面的产品体系，投行业务将围绕投行投资化打造核心竞争力。

#### 2、融资租赁行业

2017年，我国融资租赁行业将继续处于快速发展的“黄金期”。在经济结构调整和产业转型升级稳步推进、基础设施投资需求巨大、企业设备升级换代需求上升的背景下，融资租赁行业参与机会众多，融资租赁企业数量、实力、业务规模仍将继续增长。与此同时，随着融资租赁企业数量不断增加，竞争将进一步逐渐加剧，融资租赁企业将逐步从粗放型发展转向精细化、专业化、差异化发展。

#### 3、私募股权投资行业

2017年，私募股权投资行业发展态势良好，在规范中稳健前行。一方面，保险资金、全国社保基金、政府引导基金的进入将继续推动基金管理规模增长，IPO提速及新三板政策红利有利于疏通基金退出渠道。另一方面，私募股权投资机构监管趋严，竞争激烈，两级分化现象将更加明显。

#### 4、不良资产管理行业

2017年，商业银行不良贷款余额与不良率可能继续保持“双升”趋势，部分不良贷款余额较大省份将陆续增设一家地方资产管理公司，激发区域内资产管理行业市场竞争活力，推动区域金融风险的化解；另一方面，随着市场竞争活化与金融创新深化，不良资产管理将往专业化、投行化方向发展，优秀的专业人才将成为各大资产管理公司的核心竞争力。

## 5、百货行业

2017年，百货行业有望进入缓慢复苏的状态。CPI数据重回“2时代”，温和通胀预期有利于零售终端的销售增速提升；消费者对消费渠道的认知回归理性，线上线下两个渠道互相补充，逐步融合，整体市场有望实现平稳增长。

### （四）2017年度公司经营计划

#### 1、金融子公司经营计划

2017年，金融子公司既面临经济下行压力、局部性金融风险不断暴露等困难，又迎来金融和国企改革加快、资本市场有望回暖的难得机遇。为此，金融子公司将以“提质增效稳增长、整合资源谱新篇”为工作主题，一方面加快转型升级，提升精细化管理水平，深化体制机制变革，确保公司稳中求进；另一方面，抓住逆周期布局的机会，加大并购重组和资本运作力度，加快核心业务做强做大步伐，推动更大范围内的资源整合，谱写公司发展的新格局、新篇章。

**第一，稳中求进，实现“提质增效稳增长”。**积极研判宏观形势，及时调整经营策略，加大优势业务拓展力度，确保经营指标平稳增长；强化成本费用管理，提升经营质量；高度重视市场波动和重点业务风险排查，确保整体风险可控。

**第二，志存高远，实现“整合资源谱新篇”。**加快推进重大资产重组，进一步提升公司综合实力；加快推进资产管理公司的设立工作，获取AMC牌照，实现开业运营；加快研究布局信托、保险等金融业务牌照，并积极谋划消费金融、第三方支付等金融业务牌照，进一步优化升级金融控股发展格局。

**第三，客户导向，实现“转型升级求实效”。**推动广州证券提升股权类资产投资和配置能力，加快投行业务战略转型，升级债券业务发展格局，做大资本中介业务规模，真正实现向资本中介和资本投资型业务模式的全面转型；推动越秀租赁加强教育、医疗、水务、旅游等四个行业的专业化发展，提升广东区域的市场占有率，力争PPP等创新业务落地；推动越秀产业基金探索多个子基金平台的运作模式，进一步做大国资产业基金和国资创新基金，做优房地产基金，做强股权投资基金；推动广州担保明确战略发展方向，推进大中型核心客户供应链金融业务以及金融机构股权质押担保业务。

**第四，变革创新，实现“机制引领增活力”。**推动组织变革，实施非证券业务子公司财务条线、审计条线的集中管理；加大关键人才引进力度，引入不良资产管理、股权类投资、股权类投行等方面的人才团队；创新体制机制，提倡事业合伙人理念，完成公司长效激励机制方案的设计并进行试点和落地。

**第五，加强管理，实现“提升能力促保障”。**根据战略发展需要，全面加强公司的组织能力建设、成本费用管理能力建设、合规与风险管理能力建设、信息化能力建设以及经营管理能力建设。

#### 2、百货子公司经营计划

2017年，百货子公司将大力实施创新驱动发展战略，以推进供给侧结构性改革为重要抓手，以促进消费升级为契机，凝心聚力，开拓进取，不断提升企业创新活力、发展活力和市场竞争能力。

**第一，加快主业经营的创新转型。**以深化推进供给侧结构性改革为重要抓手，以服务大消费、促进消费升级为契机，全面实施“转型升级两年行动计划”，对属下现有网点实施由表及里、内外兼修的调整及升级改造，深耕细作，从经营创新、营销创新、服务创新等方面，着力打造“广州友谊创意零售升级版”。

**第二，加快增量发展的创新协同。**实施战略协同，积极对接广州城市规划、城市定位，加大新项目、新零售业态的拓展力度，加强零售行业上下游的资源整合和零供双方的深度合作，积极探索市内免税店、城市奥特莱斯等新的业态和业务发展方向，同时发挥资本协同作用，实施企业运营与资本运营的双轮驱动，加快布局“全生活、全渠道、智慧型”新零售经营模式。

**第三，加快内部管理的创新变革。**优化队伍结构，提升团队创新意识和主观能动性。完善人才培育体系，优化薪酬福利体系。着力完善企业内控制度建设，大力加强核心业务、关键领域的全过程内控跟踪力度，推动风险防控各项工作的完善。

### （五）公司未来发展战略

目前，公司已形成“投资控股集团（上市公司总部）+金融和百货业务子公司”的双层架构。未来，公司将努力打造成

为“以资本市场为纽带，以金融和百货业务为双主业，具有一定市场影响力的大型上市企业集团”。

### 1、金融子公司发展战略

**愿景：**成为值得信赖的国际化金融控股集团。

**使命：**以客户价值为核心，提供全方位的优质金融服务。

**核心经营理念：**稳健创造价值。

**核心价值观：**阳光、激情、超越、共赢。

**战略定位：**以证券和租赁为基础，做大资产管理，谋划保险和信托，优化提升小微金融业务，打造服务高效，品牌卓越，具有核心竞争力的金融控股集团。

**主要战略措施：****第一，优化升级金融控股发展格局。**在做强做大广州证券、越秀租赁、越秀产业基金等现有金融业务平台的基础上，通过并购重组、战略合作或新设等方式，加快推进地方资产管理公司的设立，积极布局保险、信托业务，研究谋划第三方支付、消费金融等新的金融业务牌照。**第二，加大资本运作力度。**利用上市平台开展多渠道、低成本融资，并积极引入战略投资者，为企业发展提供强大的资本保障。**第三，以客户和市场为中心，加快业务转型步伐。**发挥金控集团的优势，深化综合金融服务模式；推动广州证券向资本中介、资本投资型的业务模式转型，打造国内一流券商；按照“1+4+X”的业务发展定位，推动越秀租赁由单纯的融资类业务模式向“融资+融物”相结合的业务模式转型，打造华南地区领先的第三方融资租赁公司；深化越秀产业基金“股权投资+固定收益”双轮驱动的业务模式，打造华南地区领先的财富管理中心。**第四，提升核心能力。**着力打造战略管理、资本运作、组织管控与人力资源、风险管理、信息科技、客户资源管理与协同、产品和服务创新等七大核心能力。

### 2、百货子公司发展战略

**愿景：**创建卓越商业品牌，缔造理想生活乐园

**使命：**体验尊贵·共享友谊

**核心价值观：**友谊·超越·创造新生活

**战略定位：**通过发展模式创新和体制机制创新，打造“全渠道、高品质、效益型、智慧型”的新型商贸服务零售企业和百亿集团，进一步擦亮“广州友谊”的金字招牌。

**战略措施：****第一，聚焦“产业优化升级”，巩固提升友谊百货主业阵地，打造“创意零售升级版”。**打造体现广州历史人文情怀的“大环东”高端购物城，精心经营“城市优质生活”；对现有门店持续实施一店一策“个性化、体验化、智能化”升级改造，大力加强经营创新；加快拓展百货业务板块，做大做强百货零售主业。**第二，聚焦“新型城镇化”和“消费升级换代”，开辟新零售业务板块，实现增量发展的有效突破。**实施“区区有友谊”战略布局，拓展“友谊城”购物中心；关注消费理性回归，打造连锁“友谊奥莱中心”。**第三，聚焦“一带一路”战略和“自贸区建设”，积极拓展现代商贸服务业板块。**积极开拓跨境电商业务，加快拓展离境退税业务。**第四，聚焦“上下游产业链整合”，着力深化供应链管理。**加大商品自采自营比例，提高经营差异化水平；灵活开拓友谊自有品牌，开展自主创新。**第五，聚焦“互联网+”和“商业模式创新”，打造“智慧友谊”商业模式。**加快“友谊网乐购”网上商城建设；深入创新拓展 O2O 全渠道零售平台。

### 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	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
百货业务	2,697,257,714.75	2,044,843,071.75	24.19%	-3.82%	-2.67%	下降 0.89 个百分点
投资银行业务	639,679,021.63	183,312,784.43	71.34%			
融资租赁业务	623,599,961.57	351,601,365.74	43.62%			
资产管理业务	552,815,224.77	57,828,535.07	89.54%			
经纪业务	520,472,283.38	148,077,883.85	71.55%			

#### 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

公司非公开发行股票募集现金收购广州越秀金控100%股权已完成，自2016年5月1日，广州越秀金控整体并入公司，其2016年5-12月经营业绩纳入合并报表范围，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大幅提升。

#### 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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

##### (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

本报告期内，公司收到中国证监会出具的《关于核准广州友谊集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2016〕147号），核准公司向广州市国资委、广州国发、广州地铁等7名特定投资者非公开发行不超过1,123,595,502股新股，募集资金9,999,999,967.80元（未扣除发行费用），用于收购广州越企持有的广州越秀金控100%股权。2016年4月7日，广州越秀金控完成工商变更登记，公司合法拥有广州越秀金控100%的股权。2016年4月28日，公司第七届董事会第十七次会议审议通过了与广州越企签订《交割协议》，以2016年4月30日作为本次股权转让的交割日，自2016年5月1日起，广州越秀金控纳入公司的合并财务报表范围。因此，与上年度财务报告相比，本年因非同一控制下合并增加了广州越秀金融控股集团有限公司及其下属于（孙）公司。其中，越秀小贷于2016年9月1日不再纳入合并范围。