广州越秀金融控股集团股份有限公司

证券代码:000987　证券简称:越秀金控　公告编号:2019-046

2018 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

经公司第八届董事会第二十八次会议审议通过的利润分配预案为:以2018年12月31日的公司总股本2,752,884,754股为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.90元(含税),不派送红股,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	夏磊	
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

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(公司自2019年1月1日起对广州资产合并报表),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等业务。

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),4家控股子公司以及1家参股公司。

(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

2018年,金融监管持续趋严,国务院金融稳定发展委员会成立,标志着“一委一行两会”监管框架初步确立,金融监管体系进一步健全。2018年,M2增速回落至8.1%,处于历史最低水平;金融业增加值增速降至5.67%,连续三年低于GDP增速;金融业增加值对GDP的占比继续回落,占比为7.7%(数据来源:WIND资讯)。总体来看,随着中国经济金融发展、改革,以及重大风险处置化解,中国金融体系弹性增强,金融运行总体稳定。

证券行业

2018年,我国证券市场大幅调整,全年A股市场交投较低迷。截至2018年12月31日,上证综指较年初下跌24.6%,深证成指下跌34.4%,创业板指数下跌28.7%。A股全年总成交额89.7万亿,日均成交额3,689.31亿元,同比下降19.45%。(数据来源:WIND)2018年,证券公司业绩继续承压,131家证券公司合计实现营业收入 2,662.87 亿元,同比下降 14.47%;实现净利润 666.20亿元,同比下降 41.04%,主要原因是营业收入下降以及相关业务计提资产减值损失。(数据来源:中国证券业协会)2018年,证券行业监管力度加大,中国证监会出台一系列政策修订和新规,随着金融对外开放加速以及金融监管加强、证券行业竞争明显加剧,大型综合券商凭借资本实力、业务能力、客户资源、人才储备以及渠道布局方面的优势,不断强化核心竞争力,同质化的中小券商面临严峻挑战。2018年,前十大券商营业收入占全行业43.58%,净利润占全行业70.72%,同比提高20个百分点,行业集中度显著提升。

融资租赁行业

2018年,全国融资租赁企业数量快速增加、注册资本规模持续扩大,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2018年末,全国融资租赁企业总数为11,777家,较2017年末增长21.7%;注册资金约合32,763亿元人民币,较2017年末增长1.33%;融资租赁合同余额约为66,500亿元人民币,较2017年末增长9.38%。(数据来源:中国租赁联盟)

不良资产管理行业

当前我国经济基本面仍未出现明显好转趋势,不良资产供给规模扩大,不良资产处置市场空间巨大。截至2018年末,我国商业银行不良贷款余额近2.03万亿元,这是自2003年末以来再次破2万亿元高峰,同比增长18.74%,呈较快攀升态势,不良贷款率达1.83%,较年初提升0.09个百分点;广东省银行业金融机构不良贷款率为1.39%,较年初下降0.29个百分点(数据来源:银保监会、统计局)。目前,国内各省AMC行业已形成了“4+2+N”的竞争格局,市场活跃度不断提高。

私募股权投资行业

2018年,私募股权投资行业纳入大资管的统一监管架构,监管进一步引导行业健康持续发展。截至2018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2.44万家,同比增长8.92%;已备案私募基金7.46万只,同比增长12.38%;管理基金规模达12.78万亿元,同比增长15.12%,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234家,占管理人总数的0.96%。(数据来源:中国证券投资基金业协会)

百货零售行业

2018年,百货零售行业发展态势总体稳定,网上零售业务继续保持快速增长势头。2018年,全年社会消费品零售总额38.10万亿元,比上年增长9.0%。其中,全国网上零售额为9.01万亿元,比上年增长23.9%,占全年零售市场规模的23.65%。(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,并获得了中诚信“AAA”信用评级。

证券业务2018年总资产、净资产、净资本分别排名行业第36位、第43位、第37位。各业务当中,代理买卖业务净收入排名行业第56位,融资业务利息收入排名行业第39位,投资银行业务净收入排名行业第44位,证券投资收益排名行业第24位,股票主承销家数排名第22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81.4亿港元,截至2018年末,资本实力在外商系融资租赁公司中排名第五,并获得了中诚信“AAA”信用评级。(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,并获得了中诚信“AAA”信用评级。

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234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,2018)

百货业务是广东省流通龙头企业,2018年,百货业务入选中国连锁百强,连续25年获得“广东省守合同重信用企业”称号,获评为广东企业500强、广东流通业100强、广东连锁50强、改革开放40周年广东省优秀企业、广东最具社会责任感企业以及广州“四十年 四十品”品牌。

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

	2018年	2017年	本年比上年增减	2016年
营业收入(元)	6,670,960,235.45	5,330,992,027.12	25.14%	4,984,587,229.62
归属于上市公司股东的净利润(元)	449,984,788.90	633,318,753.68	−28.95%	620,495,822.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	423,678,430.07	611,150,031.14	−30.68%	561,641,021.82
其他综合收益的税后净额(元)	74,907,086.58	−111,014,396.38	−	−130,176,647.28
经营活动产生的现金流量净额(元)	321,177,248.48	−9,525,242,223.35	−	−5,835,727,710.32
基本每股收益(元/股)	0.195	0.285	−31.58%	0.344
稀释每股收益(元/股)	0.195	0.285	−31.58%	0.344
加权平均净资产收益率	3.31%	5.00%	下降1.69个百分点	6.33%
	2018年末	2017年末	本年末比上年末增减	2016年末
资产总额(元)	96,901,389,497.36	76,740,177,720.86	26.27%	66,852,891,353.90
负债总额(元)	77,158,517,992.58	58,397,580,689.31	32.13%	49,320,763,037.48
归属于上市公司股东的净资产(元)	16,827,354,772.37	12,887,447,037.59	30.57%	12,477,245,225.46

母公司

	2018年	2017年	本年比上年增减	2016年
营业收入(元)	812,996,905.57	249,046,965.58	226.44%	684,240,913.39
净利润(元)	844,384,168.07	247,183,752.48	241.60%	34,976,779.17
扣除非经常性损益的净利润(元)	844,384,112.50	247,183,752.41	241.60%	29,043,411.61
其他综合收益的税后净额(元)	78,147,334.77	−	−	−
经营活动产生的现金流量净额(元)	−1,763,002,977.66	507,150,294.36	−	−68,315,773.04
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			
	2018年末	2017年末	本年末比上年末增减	2016年末
资产总额(元)	25,425,905,337.66	13,553,835,264.57	87.59%	12,270,478,384.90
负债总额(元)	6,540,027,684.32	1,656,312,892.66	294.85%	442,233,332.43
所有者权益总额(元)	18,885,877,653.34	11,897,522,371.91	58.74%	11,828,245,052.47

注:根据财政部会计司2018年9月7日发布的《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》中明确指出:企业作为个人所得税的扣缴义务人,根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费,应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。将2017年度的“营业外收入”调减4,603,308.31元至“其他收益”,因此2017年度营业收入增加4,603,308.31元。

(2)分季度主要会计数据

合并

单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,280,575,096.61	1,305,182,614.95	1,686,693,889.40	2,398,508,634.49
归属于上市公司股东的净利润	111,068,100.41	76,686,869.35	105,631,427.27	156,598,391.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	108,283,852.75	66,588,391.84	101,884,360.68	146,921,824.80
经营活动产生的现金流量净额	−1,283,969,335.49	2,940,801,289.74	−3,700,935,898.43	2,365,281,192.66

母公司

单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	−13,665,058.18	−10,429,007.50	350,024,954.47	487,066,016.78
净利润	−9,154,059.84	939,650.02	360,936,412.40	491,662,165.49
扣除非经常性损益的净利润	−9,154,059.84	939,650.02	360,936,412.40	491,662,109.92
经营活动产生的现金流量净额	−2,658,365,001.91	76,209,701.16	2,028,159,833.72	−1,209,007,510.63

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

(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	2018年末	2017年末	本年末比上年末增减
核心净资本	7,424,059,813.78	9,152,525,711.78	−18.89%
附属净资本	3,666,082,087.46	2,870,117,267.80	27.73%
净资本	11,090,141,901.24	12,022,642,979.58	−7.76%
净资产	10,839,947,792.42	11,151,753,164.70	−2.80%
各项风险资本准备之和	5,691,428,448.85	4,966,359,732.22	14.60%
表内外资产总额	39,830,728,915.16	36,065,188,334.37	10.44%
风险覆盖率	194.86%	242.08%	减少47.22个百分点
资本杠杆率	18.90%	25.38%	减少6.48个百分点
流动性覆盖率	280.29%	282.24%	减少1.95个百分点
净稳定资金率	166.75%	140.27%	增加26.48个百分点
净资本/净资产	102.31%	107.81%	减少5.50个百分点
净资本/负债	40.88%	52.80%	减少11.92个百分点
净资产/负债	39.96%	48.98%	减少9.02个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	4.58%	8.66%	减少4.08个百分点
自营固定收益类证券/净资本	214.97%	139.03%	增加75.94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(人)	34,004	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数(人)	37,274	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0

持股5%以上的股东或前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无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	43.82%	1,206,365,452	0	926,966,292	279,399,160		
广州国发	国有法人	15.31%	421,348,314	0	421,348,314	0		
广州恒运	国有法人	11.69%	321,787,238	321,787,238	321,787,238	0		
广州地铁	国有法人	6.12%	168,539,325	0	168,539,325	0		
广州越企	国有法人	3.44%	94,782,679	94,782,679	85,298,869	9,483,810		
万力集团	国有法人	1.53%	42,134,831	0	42,134,831	0		
智能装备集团	国有法人	1.53%	42,134,831	0	42,134,831	0		
广州城投	国有法人	1.53%	42,134,830	0	42,134,830	0		
广州交投	国有法人	1.53%	42,134,830	0	42,134,830	0		
广州城启	境内非国有法人	1.38%	38,009,042	38,009,042	38,009,042	0	质押	37,000,000
							冻结	38,009,042
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中,广州越企为越秀集团全资子公司,互为一致行动人。越秀集团、广州国发、广州恒运、广州地铁、万力集团、智能装备集团、广州城投、广州交投为国家出资企业。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	95,250	存续期内前3年票面利率为3.90%;存续期第三年末调整后2年债券票面利率为5.25%
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	存续期内前3年票面利率为3.50%;存续期第三年末调整后2年债券票面利率为4.65%
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%
广州越秀融资租赁有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	18越租01	112830.SZ	2023年12月20日	100,000	4.68%
报告期内公司债券的付息兑付情况	2018年6月14日,支付17广证01自2017年6月14日至2018年6月13日期间的利息;2018年7月24日,支付15广证债自2017年7月24日至2018年7月23日期间的利息;2018年12月18日,支付15广证G2自2017年12月18日至2018年12月17日期间的利息;2018年9月18日,支付17越租01自2017年9月19日至2018年9月18日期间的利息				

(2)公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2018年4月13日,中诚信证券评估有限公司对广州证券进行了跟踪评级,主体及债项评级均为AA+,评级展望为稳定,评级结果详见上海证券交易所网站;2018年6月26日,中诚信证券评估有限公司对越秀租赁进行了跟踪评级,主体及债项评级均为AAA,评级展望为稳定,评级结果详见深圳证券交易所网站。

(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

单位:万元

项目	2018年	2017年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	95,485.36	127,953.56	−25.37%
流动比率	125.27%	150.55%	下降25.28个百分点
资产负债率	77.79%	73.31%	增加4.48个百分点
速动比率	106.76%	150.28%	下降43.52个百分点
EBITDA全部债务比	3.46%	5.91%	下降2.45个百分点
利息保障倍数	0.65	1.33	−51.13%
现金利息保障倍数	10.01	−3.65	−
EBITDA利息保障倍数	0.71	1.40	−49.29%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

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)速动比率同比下降,主要是流动负债增加所致;

(2)利息保障倍数同比下降,主要是利润总额减少和利息支出增加所致;

(3)EBITDA利息保障倍数同比下降,主要是利润总额减少和利息支出增加所致。

2、越秀租赁

单位:万元

项目	2018年	2017年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	187,189.69	124,306.62	50.59%
流动比率	98.37%	88.81%	增加9.56个百分点
资产负债率	77.57%	81.67%	下降4.10个百分点
速动比率	98.37%	88.81%	增加9.56个百分点
EBITDA全部债务比	6.87%	6.04%	增加0.83个百分点
利息保障倍数	1.80	1.64	9.76%
现金利息保障倍数	−3.29	−6.34	48.11%
EBITDA利息保障倍数	1.80	1.64	9.76%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

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同比增加,主要是利润总额增加所致;

(2)现金利息保障倍数同比增加,主要是经营活动现金流量同比增加所致。

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

(一)概述

2018年,面对资本市场持续低迷、去杠杆压力加大、金融行业监管趋严、信用风险集中爆发等复杂严峻的外部形势,公司上下积极应对、有所作为,确保了整体经营稳定,推动了重大事项取得新突破,启动了公司整体战略转型。

第一,整体经营规模保持增长,融资租赁、不良资产管理和产业基金业务实现业绩大幅增长。

截至2018年底,公司总资产969.01亿元,较2017年底增长26.27%;归属于上市公司股东的所有者权益为168.27亿元,较2017年底增长30.57%。报告期内,公司实现营业收入为66.71亿元,同比增长25.14%;归属于上市公司股东的净利润为4.50亿元,同比下降28.95%。其中,融资租赁业务实现营业总收入和净利润分别为20亿元和6.22亿元,同比分别增长43.63%和71.92%;不良资产管理业务实现营业总收入和净利润分别为7.21亿元和2.69亿元,同比分别增长920.29%和424.78%;产业基金业务实现营业总收入和净利润分别为2.39亿元和1.31亿元,同比分别增长40.45%和30.84%。

第二,启动“两进两出”战略,公司全面战略转型正式铺开。

2018年底,在收购广州证券少数股权项目完成的基础上,公司正式启动了百货业务置出项目、广州证券与中信证券合并重组项目,同时,从2019年1月1日起将广州资产正式纳入公司合并报表范围,并在2019年2月份完成了越秀金控资本(注册资本50亿元)设立工作。未来,公司将资源聚焦于不良资产管理、资本运营、融资租赁等既有一定行业地位、又具有核心优势的主营业务。

第三,坚持回归本源,基础业务和优势业务拓展取得实效。

2018年,证券业务当中的经纪业务股基交易市场份额提升至0.557%,融资融券业务市占率提升至0.420%;投行业务股票主承销家数排名行业第22位,较2017年底上升27位;证券投资业务收入排名行业第24位,较2017年上升7位。融资租赁业务专业化转型和区域升级取得突破,全年实现投放198.30亿元,其中,四专项目和融物项目投放占比分别为63.3%和13.1%,一二类区域投放占比91.2%。不良资产管理业务坚持以不良资产收购处置为主业,全年新增资产管理规模577亿元,其中,新增不良资产管理规模占比95%,广东省市场占有率达到50%。产业基金业务股权投资能力不断增强,利用“FOF+直投”模式,投资了一批人工智能、生物医药等领域的优质项目,全年完成投资13.76亿元;夹层业务取得新突破,城市更新基金和商业地产孵化基金成功落地,全年完成投资73.46亿元。

第四,公司信用和投融资能力进一步增强。

2018年,越秀金控维持AAA级评级,越秀租赁、广州资产获得AAA级评级,企业信用评级稳步提升。在融资方面,直接融资成效显著,其中,越秀金控发行40亿元中期票据,平均利率5.02%,创同期同类型中票发行利率最低记录;越秀租赁首次落地20亿元保险资产支持计划、首次发行10.91亿元资产支持专项计划;广州资产首次在银行间债券市场发行20亿元非公开定向债务融资工具(PPN)。在投资方面,公司本部与下属企业的协同投资模式逐步落地,其中,与广州资产协同投资2.1亿元,实现当年投资、当年退出、当年盈利;与越秀产业基金协同投资6.2亿元,按照优中选优的原则,实现了对部分独角兽项目的直接投资;越秀租赁完成30亿元增资,整体实力大幅提升。

第五,体制机制变革与组织能力建设取得新进展。

在体制机制变革方面,越秀金控本部第一期、第二期核心人员持股计划顺利实施;广州资产“核心人员持股+超业绩激励”的长效激励方案正式落地,首期持股比例1.4%,实现了利益共享、风险共担。在组织架构调整优化方面,越秀金控本部新设投资评审委员会,证券业务理顺了对全国分支机构的管控模式,产业基金业务设立了四个专业化股权投资部门。

(二)主营业务分析

1.证券业务

2018年,受多种宏观因素叠加影响,证券市场股债涨跌分化明显,债市表现较好,股市则持续低迷。截至2018年末,中证综合债净价指数较2017年末上涨3.75%,但上证综指较2017年末下跌24.6%。

2018年,根据中国证券业协会公布的数据,131家证券公司合计实现营业收入2,662.87亿元,较上年同期下降14.47%;实现净利润666.20亿元,较上年同期下降41.04%,其中,106家公司实现盈利,较上年同期减少14家。

截至2018年底,公司证券业务总资产495.31亿元,同比增长16.61%;净资产110.02亿元,同比下降2.96%;公司证券业务全年实现营业收入25.80亿元,同比增长47.63%;净利润−3.23亿元。

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。

1.1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。报告期内,证券经纪业务板块实现营业收入3.40亿元,同比下降18.70%。

1.1.1证券代理买卖业务

根据wind数据统计显示,2018年,国内A股市场股基成交金额89.7万亿元,同比下降19.45%。

2018年,公司证券业务调整管理架构,强化分公司与营业部联动协同机制,发挥线下网点优势,股基交易市场份额由年初的0.422%提升至0.557%,增长31.99%(数据来源:公司内部统计)。根据证券业协会统计数据,2018年,公司证券业务的代理买卖业务净收入行业排名第56位;托管证券市值1,254.76亿元,行业排名第40位;股基成交额9,434.39亿元,行业排名第46位。

1.1.2代销金融产品业务

2018年,公司产品代销业务加强金融产品分析及评价体系,强化客户分级分类管理和服务,持续向财富管理转型。

1.1.3 IB业务

截至2018年底,公司证券业务已有78家营业部具备IB业务资格,较2017年底增加15家。

1.1.4港股通业务

截至2018年底,公司证券业务累计开通港股通交易权限11,091户,较2017年底增长17.66%。

1.1.5股票期权业务

截至2018年底,公司证券业务已有121家营业部获得期权经纪业务资格,公司证券业务期权客户数量市场份额由报告期初的0.436%下降至0.426%,期权客户累计成交量市场份额由报告期初的0.079%上升至0.198%。

1.2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。报告期内,信用业务板块实现营业收入1.97亿元(扣除利息支出),同比增长60.73%。

1.2.1融资融券业务

截至2018年底,市场融资融券余额为7,568.15亿元,同比下降26.34%。

公司证券业务充分重视并落实客户适当性管理、强化标的证券与担保品的风险监控与排查、适时调整各项风控指标,确保融资融券业务的稳步发展。截至2018年底,公司证券业务融资融券余额为31.77亿元,同比下降16.20%,市场占有率由报告期初的0.369%上升至0.420%。

1.2.2股票质押业务

公司证券业务公司持续优化股票质押回购业务管理,全面加强风险排查,重视风险化解,推动股票质押业务平稳发展。截至2018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37.70亿元,同比下降41.04%。

1. 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、广州期货开展的资产管理业务,以及广证创投开展的基金管理业务等。2018年,公司证券业务的资产管理业务实现营业收入0.49亿元,同比下降64.66%,其中证券及期货资产管理业务营业收入0.47亿元。

2018年,随着一系列资管新规相继发布,券商资管持续面临净值化转型和缩减规模的压力。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,做好产品流动性管理工作,强化与代销银行的合作,积极推进净值化转型产品。截至2018年底,公司证券业务母公司的资产管理业务受托规模为1,357.84亿元,同比下降43.44%,公司证券业务母公司的资产管理业务具体情况如下:

项目	2018年度		2017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	9,378,415.95	9,389.25	17,873,342.01	8,715.94
集合资产管理业务	3,936,415.50	−5,485.59	6,052,330.69	2,956.31
专项资产管理业务	263,616.16	14.35	83,167.39	11.01
合计	13,578,447.61	3,918.00	24,008,840.09	11,683.26

1.4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务。报告期内,证券自营业务实现营业收入6.14亿元,同比增长94.60%。

1.4.1固定收益业务

2018年,公司证券业务的固定收益业务坚持创新发展、稳健进取、不断突破的方针,在利率债交易、信用债投资、衍生品创新业务等方面不断提升投资水平。截至2018年底,固定收益业务债券持仓面额合计183.1亿元。报告期内,固定收益业务实现营业收入7.65亿元。

1.4.2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2018年底,权益类证券投资市值2.49亿元。

1.4.3新三板做市商业务

2018年,新三板市场环境较为严峻,流动性持续低迷,全年换手率仅为5.31%,连续三年呈下降趋势。

2018年,公司新三板做市业务持续梳理存量项目资产,优化持仓股票结构,全年主动退出做市股票71只。截至2018年底,新三板做市业务持仓总市值1.73亿元。

1.5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。报告期内,公司证券业务的投资银行业务板块实现营业收入2.08亿元,同比下降25.47%。

1.5.1股权融资业务

2018年,IPO审核持续从严,全年A股市场共有105家公司首发上市,同比下降76.03%。(数据来源:WIND)

2018年,公司证券业务完成股权主承销项目5单,主承销金额37.83亿元,股权融资业务承销与保荐实现营业收入0.40亿元,同比下降36.74%。

1.5.2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。

2018年,受监管趋严、减持限制以及停牌严格等因素,并购重组活动整体降速。全年并购重组委共完成140单并购重组项目审核,同比下降19.08%;在新三板市场方面,整体发展速度明显放缓,2018年末,新三板市场共有10,691家挂牌公司,同比去年减少939家,同比下降8.07%(数据来源:WIND)

2018年,公司证券业务完成新三板挂牌2家,担任了两家上市公司的独立财务顾问。报告期内,财务顾问业务实现营业收入0.59亿元,同比下降15.68%。

1.5.3债券融资业务

2018年,企业债券共发行286期,发行总额2,418.38亿元,规模较上年同比下降35.18%;公司债券共发行1,526期,发行总额16,579.15亿元,规模较上年同比上升50.42%。(数据来源:WIND)

2018年,公司证券业务完成企业债承销金额56.90亿元,行业排名第14位;公司债承销金额97.10亿元,行业排名第37位。报告期内,债券融资业务实现收入1.09亿元,同比下降25.42%。

1.6子公司经营情况

1.6.1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、资产管理等业务,可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。报告期内,广州期货实现营业收入13.46亿元,同比增长401.17%。

2018年,广州期货继续坚持夯实经纪业务基础,稳步推进营业网点扩建,增设济南、肇庆和重庆营业部,营业部总数达到19家,业务覆盖全国各中心城市;资管业务坚定向自主化管理转型,截至2018年底,存续的期货资管产品共7只;风险管理子公司业务实现突破性发展,实现营业收入12.06亿元。其中,期货大宗商品交易及风险管理业务实现收入12.03亿元。

1.6.2 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。报告期内,广证创投实现营业收入0.46亿元,同比增长39.41%。

2018年,广州创投股权投资业务逐步聚焦消费升级、生物医疗、智能制造与清洁技术等领域。截至2018年底,广证创投共管理20只基金,管理规模12.21亿元。

1.6.3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。报告期内,广证领秀实现营业收入0.44亿元(去年同期为负数)。

2018年,根据证券业协会《证券公司另类投资子公司管理规范》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。

1.6.4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,研究业务横跨主板与新三板两个市场研究。报告期内,广证恒生实现营业收入0.30亿元,同比下降12.49%。

2018年,广证恒生继续致力于成为打通主板与新三板、跨一二级市场的产业链研究专家,全面覆盖宏观市场和TMT、高端装备、大消费三大行业方向。

2.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。2018年,越秀租赁营业总收入20.00亿元(其中,按照手续费及利息净收入计算的营业收入为9.59亿元)和净利润6.22亿元,同比分别增长43.63%和71.92%。

2018年,面对流动性趋紧和地方政府融资平台业务监管趋严的双重压力,越秀租赁加大直融突破力度,积极推动业务转型,全年实现投放198.3亿元,同比增长17.9%,其中,四专项目投放125.5亿元,占比由2017年的12.6%提高至63.3%,融物投放达到25.9亿元,业务结构进一步优化。

3.不良资产管理业务

公司不良资产管理业务主要通过广州资产开展广东省区域内的金融企业不良资产批量收购处置等业务。2018年,广州资产营业总收入7.21亿元和净利润2.69亿元,同比分别增长920.29%和424.78%。

2018年,广州资产高度聚焦主业,抓住机遇,大力开展不良资产收购业务,全年新增不良资产管理规模549亿元,广东省一级市场占有率大幅提升;充分挖掘客户资源,利用多种方式处置资产,处置效率显著提升,全年处置规模160亿元;与银行展开深度合作,积极参与银行信贷资产、不良资产支持证券化产品等业务,全年新增投放28亿元。

4.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。2018年,越秀产业基金营业总收入2.39亿元(其中按照基金管理费收入计算的营业收入为1.39亿元)和净利润1.31亿元,同比分别增长40.45%和30.84%。

2018年,越秀产业基金股权业务一方面通过“FOF+直投”模式构建了稳定、优质的项目获取渠道,投资了一批人工智能、生物医药等领域的优质项目,完成股权投资13.76亿元,同比增长12.05%;另一方面,成功设立新兴产业基金二期、金蝉股权基金、智造升级基金等,规模达28.78亿元。夹层业务取得突破,城市更新基金正式落地,商业地产孵化基金成功实现与越秀地产的战略协同;在募资方面,完成夹层基金募集,尤其是发起设立的夹层二期基金成功引入5亿元保险资金。

5.百货业务

公司百货业务主要通过广州友谊开展。2018年,广州友谊实现营业总收入26.78亿元,同比增长2.17%;净利润2.46亿元,同比增长0.47%。

2018年,广州友谊围绕“一商圈一策”“一店一策”的经营思路,深入推进集团百货主业创新转型。围绕消费者对品质生活和消费升级需要,对属于各商店多楼层、多类别、多个经营领域实施升级改造;融合商旅文营销资源,组织举办“时尚新说”2018国际时尚