

证券代码：002797

证券简称：第一创业

公告编号：2017-020

第一创业证券股份有限公司 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。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议：

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
臧晓松	董事	因工作原因	谢德春

非标准审计意见提示

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

是否以公积金转增股本

是

经本次董事会审议通过的公司 2016 年度利润分配预案为：以 2,189,000,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.40 元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	第一创业	股票代码	002797
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	萧进华	王硕	



办公地址	深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 9 楼	深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 9 楼
电话	0755-23838868	0755-23838868
电子信箱	IR@fcsc.com	IR@fcsc.com
投资者热线	0755-23838868	

2、报告期主要业务或产品简介

(1) 公司所从事的主要业务及经营模式

本公司及子公司主要从事向个人、机构客户提供全方位的金融产品和服务，并从事相关金融产品的自营投资与交易业务。母公司的业务范围涵盖证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券（不含股票、中小企业私募债券以外的公司债券）承销；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品等。公司还通过控股子公司一创摩根从事投资银行业务，通过全资子公司一创期货从事期货业务，通过全资子公司一创投资、创新资本从事私募股权基金管理和另类投资业务，以及通过控股子公司创金合信开展基金管理业务。

公司及子公司经营模式主要是围绕上述主营业务的开展，通过提供相关服务获取手续费、管理费及佣金收入以及通过证券投资、股权投资业务等获取投资收益。

报告期内及报告期末至本报告披露日，公司主营业务和经营模式未发生重大变化。

(2) 公司所处行业发展阶段及周期性特点

公司所处行业为证券行业。我国证券市场起源于 20 世纪 80 年代国库券的发行、分销以及深圳等地企业的半公开或公开募股集资活动，自 1987 年新中国第一家专业证券公司——深圳特区证券公司成立及 20 世纪 90 年代初期上海证券交易所和深圳证券交易所相继成立，至今尚不足 30 年。由于我国证券市场发展时间尚短，国内证券公司主要业务仍然由传统的证券经纪、自营投资、投资银行、资产管理等构成，业务同质化现象比较严重。近年来，随着证券行业的创新发展，国内证券公司不断推出各项创新业务，创新业务占证券公司总收入的比例不断提高，盈利模式单一的局面得到较大改善，同时部分国内证券公司通过兼并收购、股东增资、发行上市等方式增强了资本实力，但总体而言，目前我国尚未出现业务规模、业务能力都具有绝对竞争优势的证券公司，行业竞争仍然激烈。国家“十三五”规划明确提出“加快金融体制改革”、“提高直接融资比重，降低杠杆率”、“发展多层次股权融资市场”、“提高金融服务实体经济效率和支持经济转型的能力”，作为宏观经济重要支撑力量和我国金融体系重要组成部分的证券行业将迎来重大发展机遇。

证券行业的经营业绩具有较强的周期性、波动性。我国证券公司的盈利状况与证券市场行情走势相关性较强，证券公司的证券经纪、投资银行、自营投资、资产管理等主要业务受市场行情影响较大。而我国证券市场行情又受到国民经济发展状况、宏观经济政策、财政政策、货币政策、行业发展状况以及国际证券市场行情等诸多因素影响，存在较强的周期性、波动性。2016 年，受国内股票市场行情走弱及年底债券市场大幅波动等因素影响，我国证券业全行业实现营业收入 3,279.94 亿元，同比下降 42.97%，实现净利润 1,234.45 亿元，同比下降 49.57%，行业周期性特征较为明显。



(3) 公司的行业地位

公司多年来一直坚持“追求可持续发展，努力打造具有独特经营模式、业绩优良、富有竞争力的一流投资银行”的公司愿景，以客户为中心，以创新为动力，致力于为客户提供专业的综合金融服务。多年来，经过公司全体员工的辛勤工作和不懈努力，在快速变化的市场环境中，本公司从一家业务单一的小型证券公司，发展成为“业务特色鲜明、收入结构均衡、布局全国”的证券公司。公司建立了完善的公司治理结构和稳定的核心管理团队，并形成了优秀的企业文化，在固定收益、投资银行、资产管理、零售经纪等多项业务上形成了差异化竞争优势，实现了可持续发展。公司的资产规模、资本实力和盈利能力处于行业中游水平。

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

√ 否

合并

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入（元）	2,027,620,143.44	3,010,161,636.37	-32.64%	1,858,951,780.42
归属于上市公司股东的净利润（元）	561,781,266.87	1,021,272,659.70	-44.99%	508,166,224.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	550,993,257.48	1,013,119,854.06	-45.61%	508,030,857.45
其他综合收益的税后净额（元）	-182,030,963.08	93,833,017.16	--	110,612,155.81
经营活动产生的现金流量净额（元）	-6,857,913,199.03	3,933,647,303.19	--	2,475,914,471.16
基本每股收益（元/股）	0.27	0.52	-48.08%	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.52	-48.08%	0.26
加权平均净资产收益率	7.39%	18.15%	下降 10.76 个百分点	10.50%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额（元）	31,700,304,287.20	33,273,519,987.61	-4.73%	21,113,598,985.82
负债总额（元）	22,579,749,827.53	26,698,524,422.30	-15.43%	15,645,061,857.93
归属于上市公司股东的净资产（元）	8,612,901,275.35	6,150,928,009.14	40.03%	5,134,309,827.46

母公司

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入（元）	1,369,255,104.65	2,552,465,181.23	-46.36%	1,504,559,006.17
净利润（元）	493,104,205.07	948,064,889.17	-47.99%	448,659,821.95
扣除非经常性损益的净利润（元）	483,532,425.22	942,932,540.69	-48.72%	449,848,748.52
其他综合收益的税后净额（元）	-107,223,909.61	25,732,894.32	--	132,809,692.50
经营活动产生的现金流量净额（元）	-6,652,614,974.33	2,907,819,428.47	--	2,485,337,304.40
基本每股收益（元/股）	0.24	0.48	-50.00%	0.23



稀释每股收益（元/股）	0.24	0.48	-50.00%	0.23
加权平均净资产收益率	6.63%	17.09%	下降 10.46 个百分点	9.27%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额（元）	26,726,110,905.68	25,384,740,078.66	5.28%	18,524,068,687.67
负债总额（元）	18,281,783,074.87	19,390,296,558.85	-5.72%	13,404,922,951.35
所有者权益总额（元）	8,444,327,830.81	5,994,443,519.81	40.87%	5,119,145,736.32

（2）分季度主要会计数据

合并

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入（元）	382,210,787.67	447,782,542.81	624,448,959.36	573,177,853.60
归属于上市公司股东的净利润（元）	99,891,212.21	130,784,640.66	193,648,341.66	137,457,072.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	99,816,500.57	128,292,092.49	189,819,913.68	133,064,750.74
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,112,776,841.11	-1,496,530,026.86	-1,198,821,080.37	-3,049,785,250.69

母公司

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入（元）	292,684,885.00	339,134,311.91	392,849,452.37	344,586,455.37
净利润（元）	103,723,268.48	144,694,684.49	126,121,335.36	118,564,916.74
扣除非经常性损益的净利润（元）	103,576,161.33	142,262,404.28	121,917,191.78	115,776,667.83
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,015,033,545.91	-1,645,115,576.92	-806,822,581.11	-3,185,643,270.39

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

√ 否

（3）母公司净资本及有关风险控制指标

项目	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减
核心净资本（元）	5,303,480,867.44	3,409,617,030.20	55.54%
附属净资本（元）	2,600,000,000.00	1,260,000,000.00	106.35%
净资本（元）	7,903,480,867.44	4,669,617,030.20	69.25%
净资产（元）	8,444,327,830.81	5,994,443,519.81	40.87%
风险覆盖率	167.87%	149.91%	上升 17.96 个百分点
资本杠杆率	24.37%	17.45%	上升 6.92 个百分点
流动性覆盖率	358.36%	268.39%	上升 89.97 个百分点
净稳定资金率	165.93%	116.21%	上升 49.72 个百分点
净资本/净资产	93.60%	77.90%	上升 15.70 个百分点
净资本/负债	61.29%	36.99%	上升 24.30 个百分点



净资产/负债	65.49%	47.48%	上升 18.01 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	4.93%	6.07%	下降 1.14 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	121.24%	175.38%	下降 54.14 个百分点
融资（含融券）的金额/净资本	74.70%	95.10%	下降 20.40 个百分点

注：上年度末的净资本及相关比例已根据《证券公司风险控制指标管理办法》(2016年修订版)进行重述。

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	104,901	年度报告披露日 前一个月末普通 股股东总数	103,394	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	
华熙昕宇投资有限公司	境内非国有法人	15.41%	337,324,000	337,324,000			
北京首都创业集团有限公司	国有法人	13.27%	290,429,000	290,429,000			
能兴控股集团有限公司	境内非国有法人	8.49%	185,834,000	185,834,000	质押	144,784,297	
浙江航民实业集团有限公司	境内非国有法人	7.06%	154,482,366	154,482,366			
福州景科投资有限公司	境内非国有法人	3.78%	82,760,994	82,760,994	质押	53,500,000	
厦门富友邦投资有限公司	境内非国有法人	3.75%	82,186,591	82,186,591	质押	48,000,000	
广州市黄埔龙之泉实业有限公司	境内非国有法人	3.42%	74,910,000	74,910,000	质押	11,280,000	
海城大酒店有限公司	境内自然人	3.14%	68,680,000	68,680,000			
福建省保诚合创担保有限公司	境内非国有法人	2.28%	50,000,000	50,000,000	质押	17,600,000	
北京世纪创元投资有限公司	境内非国有法人	1.71%	37,493,000	37,493,000			
水晶投资有限公司	境内非国有法人	1.71%	37,493,000	37,493,000			
无锡通达进出口贸易有限公司	境内非国有法人	1.71%	37,493,000	37,493,000	质押	14,493,000	
北京泰达瑞顿投资管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.71%	37,493,000	37,493,000			
北京太伟控股（集团）有限公司	境内非国有法人	1.71%	37,493,000	37,493,000	质押	21,000,000	
上述股东关联关系或一致行动的 说明	上述股东中水晶投资有限公司持有北京世纪创元投资有限公司 80.00% 的股权，为其控股股东，存在关联关系，除此之外，其他股东不存在关联关系或一致行动关系。						
参与融资融券业务股东情况说明	公司前 10 名普通股股东不存在将所持本公司股份用于参与融资融券业务的情形。						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

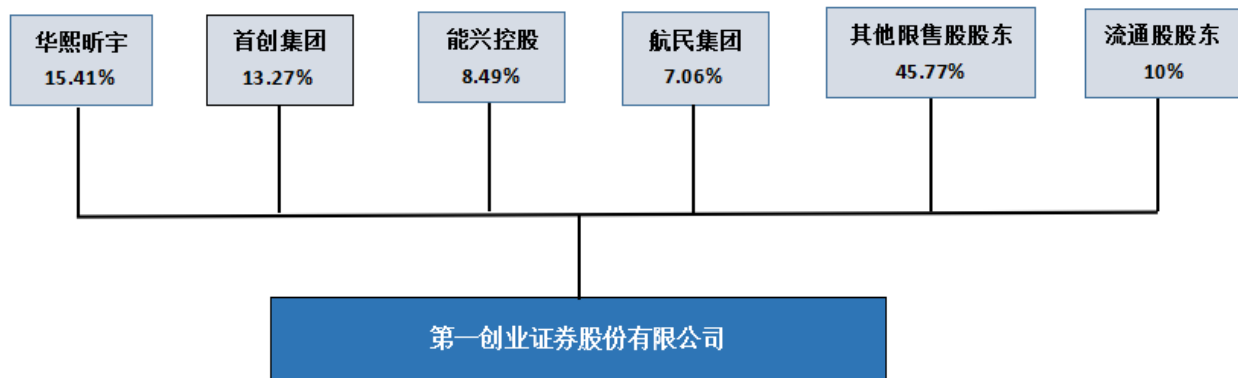


√ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 公司控股股东、实际控制人情况

本公司股权较为分散，持有公司 5% 以上股份的主要股东为华熙昕宇投资有限公司、北京首都创业集团有限公司、能兴控股集团有限公司、浙江航民实业集团有限公司，持股比例分别为 15.41%、13.27%、8.49% 和 7.06%。主要股东之间没有股权关系，也没有同受其他人控制的情况。由于公司的股权结构、董事会决策机制及董事会成员构成特点，公司的经营方针及重大事项的决策系由全体股东充分讨论后确定，无任何单独一方能够决定和实质控制，因此公司无控股股东及实际控制人。截至报告期末，公司股权结构如下：



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	发行日	到期日	债券余 (万元)	利率	还本付息方式
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 一创 01	112319	2016 年 01 月 19 日	2020 年 01 月 19 日	80,000	3.50% (注 1)	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	16 一创 02	112484	2016 年 11 月 29 日	2021 年 11 月 29 日	80,000	3.70%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）	16 一创 03	112492	2016 年 12 月 13 日	2020 年 12 月 13 日	80,000	4.25%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						



投资者适当性安排	本次债券仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。
报告期内公司债券的付息兑付情况	第一创业证券股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）已于 2017 年 1 月 19 日兑付了当期利息。
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况。	注 1：公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）期限为 4 年，债券存续期第 3 年末附发行人赎回选择权，若公司第 3 年末不行使赎回选择权，第 4 年票面利率为 4.5%，报告期内未发生相关条款的执行情况。

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

本公司已委托上海新世纪担任本次债券跟踪评级机构，根据本公司与之签订的《信用评级协议书》相关条款，最新一期跟踪评级报告预计于 2017 年 6 月 30 日前披露至深圳证券交易所和上海新世纪网站，敬请投资者及时关注。2016 年 6 月，上海新世纪对本公司进行了单独的主体评级，评级结果与本次公司债券主体评级一致，信用等级均为 AA⁺。

（3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
资产负债率	64.34%	73.85%	减少 9.51 个百分点
EBITDA 全部债务比	10.06%	17.93%	减少 7.87 个百分点
利息保障倍数	2.43	2.61	-6.90%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

报告期内，公司实现合并口径营业收入 20.28 亿元，同比下降 32.64%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.62 亿元，同比下降 44.99%。公司收入和利润主要来自固定收益业务、投资银行业务、资产管理业务、证券经纪及信用业务、私募股权基金管理与其他投资业务、证券自营业务、期货业务及其他业务。

报告期营业收入与营业利润构成表

单位：元

项目	收入（元）	占营业收入比重	营业利润（元）	占营业利润比重
证券经纪及信用业务	543,195,633.57	26.79%	119,274,986.15	15.74%
证券自营业务	35,997,529.44	1.78%	30,636,427.13	4.04%
固定收益业务	254,656,245.34	12.56%	207,005,889.07	27.32%
投资银行业务	299,547,344.80	14.77%	61,810,087.78	8.16%
资产管理业务	624,214,281.42	30.79%	325,491,538.45	42.96%



期货业务	39,818,882.47	1.96%	8,653,796.49	1.14%
私募股权基金管理与另类投资业务	137,458,539.01	6.78%	96,320,138.13	12.71%
其他业务	117,177,846.45	5.78%	-76,131,862.51	-10.05%
抵消	-24,446,159.06	-1.21%	-15,401,611.99	-2.03%
合计	2,027,620,143.44	100%	757,659,388.70	100%

报告期内，各项主要业务具体经营情况如下：

（一）固定收益业务

（1）固定收益产品销售业务

2016 年，在经济增速放缓、国家鼓励直接融资的背景下，债券一级市场延续了快速增长势头。根据 wind 统计，2016 年全市场债券（不含同业存单）发行规模达 23.34 万亿元，同比增速 30.4%，其中，受国家“三去一降一补”的供给侧改革影响，地方政府债增速显著放缓，而公司债、企业债、资产支持证券增速较高，可转债、可交换债虽规模较小，但增长速度非常迅速。

公司围绕“强化固定收益特色”战略目标，不断扩大上游产品和供应商覆盖面，不断提升承销规模。公司积极参与包括国债、央行票据、政策性金融债、非金融企业债务融资工具(含中期票据、短期融资券等)等固定收益产品的销售工作，报告期内，公司固定收益产品销售数量 3,857 只，较上年同期增长 5.56%；固定收益产品销售金额 5,060.00 亿元，较上年同期下降 15.57%。

报告期公司固定收益产品销售业务情况

发行类型	销售数量（只）		销售金额（万元）	
	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年
企业债 ^注	838	890	8,831,000.00	12,491,000.00
国债	129	81	4,778,000.00	3,627,000.00
政策性银行金融债	650	517	10,098,500.00	10,838,900.00
短期融资券	2,204	2,052	26,365,500.00	31,708,600.00
其他债券	36	114	527,028.20	1,266,259.00
合计	3,857	3,654	50,600,028.20	59,931,759.00

注：企业债包括中期票据、非公开定向债务融资工具。

（2）固定收益产品交易业务

受到 2016 年末债券市场大幅波动的影响，2016 年债券指数涨幅较 2014 年、2015 年明显收窄。银行间债券现券交易、回购交易均维持高速增长，其中，银行间债券市场现券交易量 123.99 万亿元，同比增长 47.62%；银行间回购交易量 599.43 万亿元，同比增长 35.90%。



公司在银行间市场积极参与包括现券等多种固定收益产品的交易，于报告期内获得银行间市场正式做市商资格，并积极提供做市服务，提升公司固定收益业务影响力。同时公司在交易所市场也积极参与企业债等固定收益产品的交易。报告期内，公司债券交易量为 28,075.31 亿元，较上年同期上升 9.32%

报告期公司固定收益产品交易情况

品种	交易量（亿元） ^注	
	2016 年	2015 年
债券	28,075.31	25,682.87

注：交易量包括银行间市场和交易所市场债券交易量。

报告期内，由于市场竞争日益激烈，固定收益产品销售业务盈利空间收窄，同时受市场波动等多种因素影响，公司固定收益产品交易业务投资收益较上年出现较大幅度下降。

（二）投资银行业务

2016 年，股债一级市场发行总额均呈现高速增长，据中国证券业协会统计，2016 年两市股票、债券发行承销金额分别为 1.55 万亿元、9.02 万亿元，同比分别增长 39.87%、46.39%。

公司主要通过控股子公司一创摩根从事投资银行业务，报告期内，一创摩根依托中外方股东综合投行平台资源，结合市场和监管环境，继续夯实股权融资、债券融资和并购重组等传统投行业务，同时积极拓展资产证券化等创新业务，为客户提供综合投融资服务。报告期内一创摩根共完成股权融资项目 5 个，承销金额 68.80 亿元；完成债券项目 29 个，承销金额 430.24 亿元；报告期内，一创摩根签约财务顾问项目数 11 个。截至报告期末，一创摩根已获准待发行项目 10 个，其中债券项目 8 个、IPO 项目 1 个、增发项目 1 个；已上报待审批项目 18 个，其中 IPO 项目 5 个、增发项目 1 个、财务顾问项目 2 个和债券项目 10 个。

报告期一创摩根证券承销业务情况

发行类型	承销家数		承销金额（万元）	
	2016 年	2015 年	2016 年	2015 年
IPO	2	0	162,951.80	0.00
配股	0	0	0.00	0.00
增发	3	4	525,000.00	697,014.49
公司债	14	7	1,815,000.00	1,160,000.00
企业债	3	0	309,000.00	0.00
其他固定收益产品	12	18	2,178,418.33	2,905,209.07
小计	34	29	4,990,370.13	4,762,223.56

注：在一创摩根联合保荐承销的项目中，计算承销金额时以一创摩根实际承销的份额计算。

（三）资产管理业务



公司资产管理部主要从事集合资产管理、定向资产管理和专项资产管理等券商资产管理业务；创金合信主要从事公募基金和特定客户资产管理业务。

(1) 券商资产管理业务

当前，资产管理市场面临重大的发展机遇和挑战。一方面，随着中国高净值客户群体不断扩大，尤其是商业银行资产端的收益率要求不断提升，市场资产管理需求快速增加，资产管理业务的发展空间广阔；另一方面，商业银行、信托、基金公司、基金子公司、证券机构、私募机构等多方竞争主体使得市场竞争日趋激烈，“大资管”格局已经形成，资产证券化、衍生品、结构化产品、另类投资等创新型产品不断涌现。根据中国证券业协会统计，截至 2016 年末，全行业受托资金 17.82 万亿元，较 2015 年末增加 5.93 万亿元，增幅 49.94%；其中，82% 的新增资金来自定向资产管理业务。从受托资金构成看，定向资产管理业务的资金规模占比依然高达 84.48%，通道类资产管理为主的格局尚未改变。

报告期内，母公司资产管理部围绕“做大资产管理规模”的公司发展战略，继续贯彻以固定收益为核心、以绝对收益为目标的“固定收益+”的定位，在进一步稳定发展中小银行等机构客户的同时，积极拓展同大机构、大平台的合作，适时设计适合客户的资管产品。报告期内，公司共发行 4 只集合资产管理计划，101 只定向资产管理计划，1 只专项资产管理计划。截至报告期末，管理各类资管产品 358 只，总规模 2,515.63 亿元，比上年增长 61.32%。

报告期券商资产管理业务情况

项目	2016 年	2015 年
期末受托管理资金总额（亿元）	2,515.63	1,559.39
其中：期末集合资产管理计划受托管理资金总额（亿元）	74.00	70.89
期末定向资产管理计划受托管理资金总额（亿元）	2,429.65	1,473.41
期末专项资产管理计划受托管理资金总额（亿元）	11.98	15.09

注：期末集合、定向、专项资产管理计划受托管理资金总额为合并口径的实收资金。

(2) 创金合信基金管理业务

截至报告期末，根据中国证券投资基金业协会统计，公募基金资产管理规模合计为 9.16 万亿元，达到历史新高，较上年末增长 9.08%。

报告期内，在激烈的竞争和复杂的市场环境下，创金合信在量化投资等重点领域加大了投入，进一步提升了团队的专业能力，同时加强产品研发和渠道拓展，加快产品发行速度，不断完善产品线布局，管理规模和产品业绩取得突破。截至报告期末，创金合信设立并尚在存续期的产品有 249 只，合计受托管理资金总额达到 3,219.62 亿元，同比增长 220.90%。

得益于业务的快速发展，管理资产规模大幅增长，报告期内，资产管理业务已成为公司业务收入的重要来源。

(四) 证券经纪及信用业务

2016 年 A 股市场走势整体疲软，交投活跃度较上年大幅下降，零售经纪及财富管理业务的牌照壁垒



进一步弱化，互联网金融冲击的影响持续，导致行业竞争进一步加剧，行业整体佣金率继续下滑。

公司经纪业务秉持“以客户为中心”的核心理念，梳理客户分类分级标准与服务产品体系，通过加强营销服务队伍专业能力、扩大投顾服务团队规模和加强优质产品引入等措施，推动经纪业务向财富管理转型的计划。同时，公司顺应互联网金融快速发展的步伐，制定了以“工具优先”为营销服务竞争力的阶段性目标，强力打造以“财富通”、“债券通”、“期权通”、“量化通”等为核心的专业化交易工具建设供专业客户使用的交易平台，坚定走提供专业化服务的精品券商路线。

报告期公司代理买卖股票、基金及债券交易情况

项目	2016 年		2015 年	
	交易金额（亿元）	市场份额	交易金额（亿元）	市场份额
A 股股票	8,783.04	0.35%	18,822.66	0.35%
B 股股票	5.93	0.19%	19.22	0.23%
基金	794.80	0.36%	1,031.84	0.33%
债券现券	368.32	1.61%	255.49	0.79%
债券回购	8,942.16	0.39%	8,962.29	0.69%
合计	18,894.25	--	29,091.49	--

公司持续推进信用业务的开展。截至报告期末，公司融资融券金额 32.57 亿元，较 2015 年末减少 25.71%，市场占有率为 0.35%；股票质押式回购业务待回购初始交易金额 298.98 亿元，较 2015 年末增加 52.23%，在业内排第 15 位。

在机构经纪业务上，公司深度挖掘私募、期货、基金子公司等机构客户的需求，在资金端及投顾管理人之间充分发挥桥梁、引荐作用。公司加强代销金融机构引入力度，金融产品销售规模取得了快速增长。报告期末 PB 产品（含外包托管、第三方投顾等）规模 165.42 亿元，同比增长 129.56%。

（五）私募股权基金管理业务与另类投资业务

私募股权基金管理业务是公司重点发展的核心业务之一，公司通过全资子公司一创投资开展私募股权基金管理业务，通过一创资本开展股权投资、另类投资业务。

2016 年，一创投资进一步深化战略定位，秉承“产业视角、平台战略、机制驱动”的发展战略，引入合伙机制，深入推动产业合作，进一步深耕私募投资基金业务。

2016 年，一创投资抓住投融资体制改革、国有企业混改的机遇，大力推进与政府投融资平台和国有企业的合作，积极展开与广东恒健投资控股有限公司、广东金叶投资控股集团、中国电信集团广东分公司、广东省机场管理集团有限公司、中关村股权交易中心、中海油安全技术服务有限公司、上海国际集团有限公司、东北兵器工业集团、湖北省高新技术产业投资有限公司等战略合作，积极推动私募股权投资及私募股权基金业务。

2016 年，一创投资运作基金的重点投向新能源汽车、医疗、科技服务、新能源科技、电子设备仪器等新兴产业。一创投资联合春晖投资、汇智基金等知名投资机构与业界优质企业、资深行业专家开展深度合



作，共同组建私募基金管理机构并发起设立私募股权基金。一创投资与新天科技联合发起设立的深圳一创新天物联网产业基金，围绕着“智慧城市、智能水务、计算机软件”等物联网相关产业开展投资，2016 年共完成投资 3 笔，累计投资金额人民币 9,233.50 万。一创投资与大族激光联合发起设立机器人产业基金，依托大族激光在自动化系统集成、直线电机、视觉识别等领域的技术优势，围绕工业 4.0 相关产业进行投资。一创投资不断拓展专业投资领域，并于 2016 年实现医药产业基金募资 7,500 万元，完成新材料产业基金 25,300 万元的募资。

2016 年，一创投资积极开拓境外投资业务。通过设立珠海一创远航电机产业基金，向湖北泰特机电有限公司投资 8,000 万元人民币，用于收购荷兰 E-traction 公司并将其轮毂电机技术和产品在中国进行产业化发展，力争在中国实现这一尖端技术的落地及产业化运营。通过设立珠海一创春晖股权投资基金企业，向吉林东工控股有限公司投资 2.16 亿元人民币，用于收购总部位于美国的大型汽车零部件公司德尔福集团的转向开关及开关控制系统项目标的的股权及资产。

截至报告期末，一创投资累计投资项目 14 个，金额 3.98 亿。设立私募股权投资基金 21 支，募集资金总额 79.67 亿元，私募股权投资基金对外投资合计 73.35 亿元。

报告期内，创新资本持续专注于环保与新能源、大健康、移动互联网软硬件、影视文化娱乐、新材料五个行业以及国企改革带来的投资机会，积极拓展和挖掘投资项目。截至报告期末，创新资本直接投资业务投出规模 1.29 亿元，涉及 11 家企业；作为有限合伙人参与设立产业基金 2 支，一创资本实缴规模达到 2.5 亿元；作为管理人成立的私募投资基金存续规模为 4.74 亿元。

（六）证券自营业务

公司证券自营业务主要由证券投资部和衍生产品部负责运营，证券自营业务范围主要包括权益类证券投资 and 权益类衍生品多策略投资。报告期内，证券投资部根据证券市场行情，对证券自营业务品种、投资方式、规模作出了主动调整，确立了权益类以 FOF、MOM 绝对收益投资资产为主的配置思路；衍生产品部在自营投资业务方面使用量化的分析框架进行权益类资产和衍生品投资，投资策略包括股票组合多头策略、股指期货多头套保策略、ETF 期权交易策略、可转债交易策略等，在投资策略之间积极动态调整结构和仓位，以获取稳健的绝对回报。

受市场波动的影响，本年度公司自营业务实现的投资收益较上年同期出现较大幅度下降。

（七）期货业务

公司通过全资子公司一创期货从事期货业务。

在全面推进供给侧改革的大背景下，期货行业不断深化服务实体经济的认识，行业整体已经从过去单一经纪业务模式为主，走向了风险管理、资产管理等多业务模式并举的专业化、差异化道路。报告期内，我国期货市场共成交 41.38 亿手，同比增长 42.78%；成交金额为 195.63 万亿元，同比下降 64.70%。

报告期内，一创期货围绕“资产管理、机构业务、IB 业务”三条主线开展业务创新、部门建设、客户服务等多项工作，同时于 9 月获得期货投资咨询业务资格，于 10 月获得中国金融期货交易所交易结算会员资格。报告期内，一创期货资产管理业务发展取得初步成效，共发行 5 只自主管理型资管产品。截至报告期末，一创期货客户权益余额为 8.96 亿元，较上年同期减少 36.27%。



(八) 其他业务

(1) 新三板业务

报告期内，公司继续实施“做精品项目”的策略，稳健推进新三板业务。经过多年的积累，新三板业务有了较大的发展。报告期内，公司新增推荐 15 家企业成功挂牌；参与 1 次挂牌企业并购重组，参与 7 次挂牌企业股票发行，为挂牌企业募集资金总计 1.62 亿元。做市方面，截至报告期末，公司一共为 78 家新三板挂牌公司提供做市服务，较 2015 年末新增 72 家，并新增储备项目 25 个。

(2) 研究业务

公司研究业务主要研究领域为宏观经济研究、固定收益研究和大类资产投资策略研究三部分。宏观经济研究主要着眼于研究国内外宏观经济形势的变化，为公司管理层和其他业务部门提供决策和投资支持；固定收益研究主要着眼于研究国内债券市场利率变化和信用市场，分析债券投资机会与风险；大类资产投资策略研究对象主要包括权益类和 FICC（固定收益）类资产，为公司和客户提供大类资产配置咨询服务。报告期内，研究所共完成研究报告 210 篇，在上海证券报等权威媒体上发布多篇固定收益方面的文章，提升了公司知名度。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

√ 否

报告期内及报告期末至本报告披露日，公司主营业务和经营模式未发生重大变化。

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的业务情况

业务类型	营业收入（元）	营业利润（元）	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
证券经纪及信用业务	543,195,633.57	119,274,986.15	21.96%	-48.31%	-74.05%	下降 21.78 个百分点
固定收益业务	254,656,245.34	207,005,889.07	81.29%	-66.59%	-62.94%	上升 8.02 个百分点
投资银行业务	299,547,344.80	61,810,087.78	20.63%	18.70%	163.18%	上升 11.33 个百分点
资产管理业务	624,214,281.42	325,491,538.45	52.14%	27.96%	15.04%	下降 5.86 个百分点
私募股权基金管理 与另类投资业务	137,458,539.01	96,320,138.13	70.07%	34.17%	27.97%	下降 3.40 个百分点

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

√ 是

公司所处的证券行业具有较强的周期性，公司的经营业绩受证券市场行情走势影响较大，而我国证券市场行情又受到国民经济发展状况、宏观经济政策、财政政策、货币政策、行业发展状况以及国际证券市场行情等诸多因素影响，公司的经营业绩存在随我国证券市场周期性变化而大幅波动的风险。



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

报告期内，我国股票市场弱势运行，A 股主要股票指数均呈下跌态势，上证指数与深证成指分别下跌 12.31%、19.64%，沪深两市股票日均成交额较上年下降 50.35%，交投活跃度大幅下降，市场竞争日益激烈，行业整体佣金率持续下滑，债券市场大幅波动，涨幅较上年明显收窄。受上述因素影响，公司的证券经纪与信用业务、证券自营业务、固定收益业务的收入较上年均有所下降。报告期内，公司实现合并口径营业收入 20.28 亿元，同比下降 32.64%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.62 亿元，同比下降 44.99%。因相关业务收入减少，计提的绩效奖金随之减少，本年度公司营业支出 12.70 亿元，同比下降 25.38%。

6、面临暂停上市和终止上市情况

√ 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

会计政策变更

财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易。本公司执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额（元）
(1) 将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加	不适用
(2) 将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。	税金及附加、 管理费用	459,857.99
(3) 将“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额从“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”（或“其他非流动资产”）项目。比较数据不予调整。	应交税费、其他流动资产、其他非流动资产	2,946,950.30



会计估计变更

本报告期公司会计估计未发生变更。

核算方法变化

本报告期公司核算方法未发生变化。

(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

√ 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

1、报告期内，公司新增纳入合并的子（孙）公司 24 家，具体情况如下：

序号	新增合并单位名称	子公司类型	投资比例	备注
1	深圳市第一创业债券研究院	全额出资的民办非企业单位	100.00%	2016 年设立
2	深圳第一创业元创投资管理有限公司	间接控股子公司	100.00%	2016 年设立
3	深圳聚创文化产业投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
4	深圳一创恒通投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
5	武汉高创华拓投资管理有限公司	间接控股子公司	56.67%	2016 年设立
6	广东恒元创投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
7	深圳一创泰和投资管理有限公司	间接控股子公司	100.00%	2016 年设立
8	深圳市一创创富投资管理有限公司	间接控股子公司	100.00%	2016 年设立
9	广东一创金叶投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
10	珠海一创明昇投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
11	颐创（上海）文化传媒有限公司	间接控股子公司	100.00%	2016 年设立
12	深圳一创泓宇投资管理有限公司	间接控股子公司	100.00%	2016 年设立
13	北京一创远航投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
14	北京亦城科技投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
15	北京亦融创生物医药产业投资中心（有限合伙）	间接控股子公司	68.00%	2016 年设立



16	深圳一创慧锋经济信息咨询有限公司	间接控股子公司	80.00%	2016 年设立
17	深圳一创兴晨投资合伙企业（有限合伙）	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
18	深圳市一新光伏新能源投资合伙企业（有限合伙）	间接控股子公司	50.03%	2016 年设立
19	珠海一创保诚投资管理有限公司	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
20	珠海一创远航电机产业基金（有限合伙）	间接控股子公司	62.87%	2016 年设立
21	珠海一创春晖股权投资基金企业（有限合伙）	间接控股子公司	100.00%	2016 年设立
22	北京第一创业圆创资本管理有限公司	间接控股子公司	100.00%	2016 年设立
23	纵横一创投资管理（深圳）有限公司	间接控股子公司	51.00%	2016 年设立
24	一创星空投资管理（深圳）有限公司	间接控股子公司	100.00%	2016 年设立

2、报告期内，公司减少纳入合并的子（孙）公司 1 家，具体情况如下：

减少合并单位名称	性质	减资日	减资比例
深圳一创大族新能源合伙企业（有限合伙）	减少对子公司的投资	2016 年 12 月	50.75%

3、报告期内，公司控制的结构化主体变化情况

公司对由公司或子公司作为管理人的结构化主体，综合考虑合并报表范围内的公司合计享有这些结构化主体的可变回报或承担的风险敞口等因素，认定将 15 个结构化主体纳入合并报表范围。

本年新增 9 个结构化主体纳入合并报表范围；因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少 22 个结构化主体。

(4) 对 2017 年 1-3 月份的业绩预计

√ 不适用