

信用等級通知書

广州证券股份有限公司 公开发行2015年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2016）

发行主体

广州证券股份有限公司

基本观点

2015/05/08
债项级别 AA⁺
评级展望 稳定
上次评级结果

下降。中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）基于对广州证券股份有限公司（以下简称“广州证券”）2015年度经营和财务数据的了解，对广州证券2015年度经营和财务表现进行了评估。

2015年，广州证券提升，主要是受到分类评级因素对我们净资产的支持。同时，我们也关注到行业竞争日趋激烈、宏观经济下行压力较大、市场信心不足使券商面临风险等因素，均能对公司经营及

数据	2013	2014	2015
广州证券			

随着国内证券市场的发展，广州证券的业务范围不断扩大，业务范围涵盖了证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、融资融券、证券投资基金代销、代销金融产品等业务。广州证券在广东省内具有较强的竞争力，业务规模持续扩大，资产质量稳步提升，风险管理能力不断增强。

随着国内证券市场的发展，广州证券的业务范围不断扩大，业务范围涵盖了证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、融资融券、证券投资基金代销、代销金融产品等业务。

公司主要业务包括：证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐、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。公司资产规模持续扩大，业务规模稳步提升，风险管理能力不断增强。

随着国内证券市场的发展，广州证券的业务范围不断扩大，业务范围涵盖了证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、融资融券、证券投资基金代销、代销金融产品等业务。

随着国内证券市场的发展，广州证券的业务范围不断扩大，业务范围涵盖了证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、融资融券、证券投资基金代销、代销金融产品等业务。

随着国内证券市场的发展，广州证券的业务范围不断扩大，业务范围涵盖了证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、融资融券、证券投资基金代销、代销金融产品等业务。

分析师

张强

zhangq@ccxr.com.cn

139 1022 5101

Fax: (021) 51019030

www.ccxr.com.cn

2016年6月27日

身实力，公司面临来自境内外券商、商业银行等金融机构的激烈竞争。

- 宏观经济下行压力较大，市场信心不足。目前我国宏观经济虽保持平稳运行态势，

但受经济下行压力影响，市场信心不足，证券公司经纪业务影响较大，上半年度较下半年度收益分化明显。此外，市场的剧烈波动对证券公司自营业务亦产生较大影响。

1

115.40%

41.47%

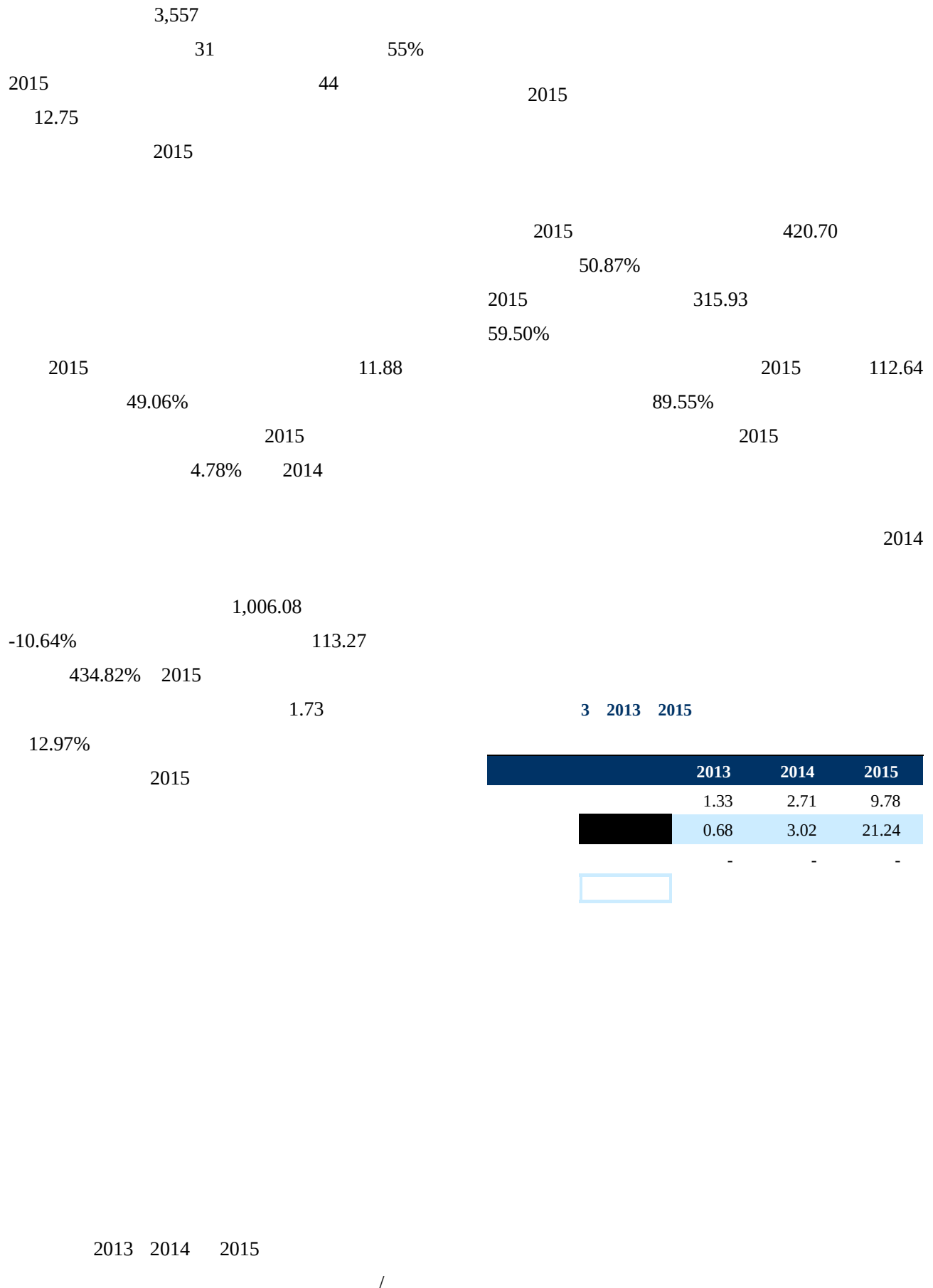
6.38

53

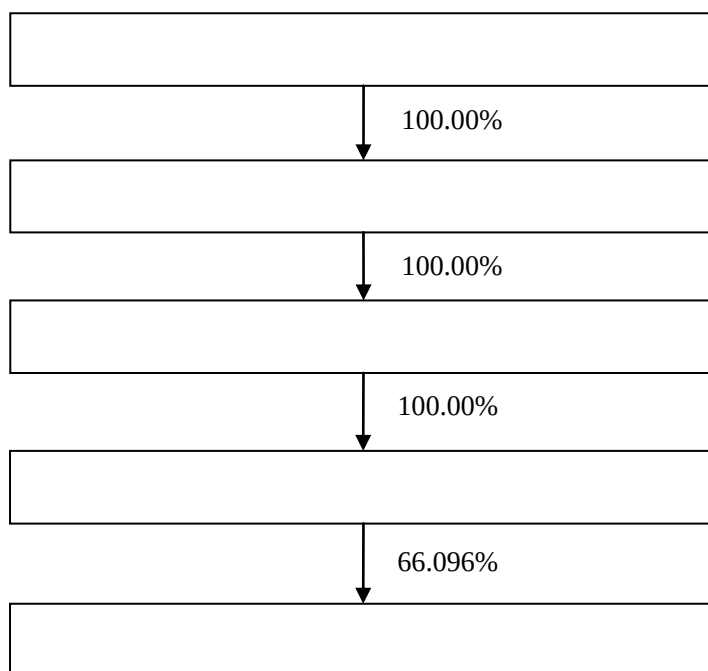
2015

16

2015 1



2016 3 31



2016 3 31

		2013	2014	2015
		19.31	21.34	65.58
		3.37	5.99	37.52
		127.41	112.70	134.56
		-	-	-
		-	-	-
		0.82	0.82	1.00
		0.68	1.68	0.70
		209.74	278.84	420.70
		33.20	80.77	104.77
		124.66	127.35	183.03
		49.33	59.43	112.64
		35.39	52.85	-
		8.88	16.82	30.66
		5.91	8.57	17.05
		-2.11	-2.71	-1.00
		5.43	10.49	14.36
		-0.34	0.46	0.22
		6.96	8.74	14.53
		1.33	7.05	12.33
		1.14	5.36	9.23
EBITDA		7.29	14.93	20.29
		79.71	-2.18	-12.85
		2013	2014	2015
%		72.06	70.00	64.34
/	%	532.30	448.30	723.28
/	%	72.06	91.18	84.37
/	%	28.03	38.74	47.37
/	%	38.90	42.49	56.15
/ %		18.80	19.06	53.01
/ %		358.40	200.97	118.00
%		78.33	51.98	47.41
%		2.40	9.05	8.21
%		3.15	8.82	9.64
EBITDA	X	1.37	2.06	2.68
/EBITDA	X	17.09	8.53	9.02
/		0.28	0.41	0.52
/ X		0.64	-0.02	-0.07

				=						

AAA				
AA				
A				
BBB				
BB				
B				
CCC				
CC				
C				
AAA	CCC	CCC	-	

AAA				
AA				
A				
BBB				
BB				
B				
CCC				
CC				
C				
AAA	CCC	CCC	-	
