

证券代码：000776

证券简称：广发证券

公告编号：2019-023

广发证券股份有限公司 2018 年度报告摘要

第一节、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。

公司全体董事出席了审议本次年报的董事会会议。

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

根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的审定数，2018 年公司合并报表归属于母公司所有者的净利润为 4,300,126,341.29 元，母公司净利润为 3,912,226,256.49 元。结合《公司法》《证券法》《金融企业财务规则》及《公司章程》的有关规定，分别提取 10%法定盈余公积金 391,222,625.65 元，提取 10%一般风险准备金 391,222,625.65 元，提取 10%交易风险准备金 391,222,625.65 元；资产托管业务提取一般风险准备金 159,291.52 元；本年剩余可供分配利润 2,738,399,088.02 元，加上以前年度结余未分配利润，本年累计可供分配利润为 18,504,633,246.42 元。

根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》第十八条规定“上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。相关方案实施前，主承销商不得承销上市公司发行的证券”。如果公司实施 2018 年度利润分配，则在完成利润分配前，公司不能进行非公开发行股票。鉴于目前公司非公开发行 A 股股票正在推进过程之中，从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司 2018 年度暂不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。

公司计划后续依照《公司章程》规定，另行推进利润分配相关事宜。

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

第二节、公司基本情况

一、公司简介

股票简称	广发证券	股票代码	000776（深交所）；1776（香港联交所）
股票上市交易所	深交所、香港联交所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	罗斌华	徐佑军	
办公地址	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 59 楼	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 59 楼	
传真	020-87553600	020-87554163	
电话	020-87550265/87550565	020-87550265/87550565	
电子信箱	lbh@gf.com.cn	xuyj@gf.com.cn	

二、报告期主要业务或产品简介

（一）本集团从事的主要业务类型

本集团是定位于专注中国优质企业及富裕人群, 拥有行业领先创新能力的资本市场综合服务商。本集团提供多元化业务以满足企业、个人（尤其是富裕人群）及机构投资者、金融机构及政府客户的多样化需求。本集团的主要业务分为四个板块：投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务和投资管理业务，各项主要经营指标位居行业前列。

四个业务板块具体包括下表所列的各类产品和服务：

投资银行	财富管理	交易及机构	投资管理
◆ 股权融资	◆ 零售经纪及财富管理	◆ 权益及衍生品交易	◆ 资产管理
◆ 债务融资	◆ 融资融券	◆ 固定收益销售及交易	◆ 公募基金管理
◆ 财务顾问	◆ 回购交易	◆ 柜台市场销售及交易	◆ 私募基金管理
	◆ 融资租赁	◆ 另类投资	
		◆ 投资研究	
		◆ 资产托管	

投资银行业务即本集团通过承销股票及债券和提供保荐及财务顾问服务赚取承销佣金、保荐费及顾问费；

财富管理业务即本集团通过提供经纪和投资顾问服务赚取手续费、顾问费及佣金，从融资融券、回购交易、融资租赁及客户交易结算资金管理等赚取利息收入，并代销本集团及其他金融机构开发的金融产品赚取手续费；

交易及机构业务即本集团通过从权益、固定收益及衍生品的投资交易、另类投资及做市服务赚取投资收入及利息收入，向机构客户提供交易咨询及执行、投资研究服务和主经纪商服务赚取手续费及佣金；

投资管理业务即本集团通过提供资产管理、公募基金管理 and 私募基金管理服务赚取管理费、顾问费以及业绩报酬。

报告期，本集团坚持以证券业务为核心，不断完善战略客户服务体系，整合资源更好地为客户服务，以打造创新型综合金融服务平台。

本集团的主要业务和经营模式在报告期没有发生重大变化。

（二）本集团所属行业的发展特征

本集团的主要业务在多个驱动因素下稳步发展，主要包括下列几方面：（1）证券行业重要性提升，呈现稳中有进的发展趋势；十九大报告明确提出了要增强金融服务实体经济的能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场的健康发展，体现了最高决策层对于资本市场发展的重视，行业发展具有广阔的空间。

（2）资本市场是市场化配置资源的重要平台，对振兴实体经济具有重要意义；企业直接融资需求巨大，并购市场方兴未艾；受益于政府大力鼓励和支持发展实体经济及鼓励直接融资的政策，以及国家设立科创板并试点注册制重大改革举措的推出，中国资本市场具有强劲的增长潜力；另外，资产重组和收购兼并将为中国经济转型发挥重要的作用。（3）居民财富积累和配置结构改变，财富管理业务发展空间巨大；伴随着中国经济和居民财富的持续增长，国内资产管理行业获得了高速发展，成为金融子领域里面最具活力和增长潜力的板块之一。中国家庭资产配置中，金融资产的比例会不断上升，针对居民的财富管理业务具有巨大的发展空间。（4）投资者结构转变，个人投资者机构化趋势明显，机构投资者的比重将不断提升，机构投资者将成为市场主流；伴随私募基金的蓬勃发展，保险资金、养老金、境外资金等专业机构投资者的参与度提升，给证券行业带来了新的收入来源和多元化的业务机会。（5）资本市场国际化加速，2018 年监管部门再次新增 QDII、QFII 及 RQFII 投资额度；在 A 股 2017 年被宣布纳入 MSCI 指数范围后，2018 年全球第二大指数公司富时罗素宣布将 A 股纳入其全球股票指数体系，为此大规模的国际资金将要配置到 A 股；外资评级机构已获准进入中国市场；国家“一带一路”倡议稳步推进，资本市场的国际化进程正在加速推进。（6）粤港澳大湾区发展规划纲要已正式发布，其明确将建设国际金融枢纽、大力发展特色金融产业、有序推进金融市场互联互通等加快发展现代服务业的举措，以构建具有国际竞争力的现代产业体系。将巩固和提升香港国际金融中心地位，支持广州完善现代金融服务体系，支持深圳依规发展以深交所为核心的资本市场，支持澳门打造中国—葡语国家金融服务平台，研究探索建设澳门—珠海跨境金融合作示范区。这有利于本集团利用区域优势通过前瞻性战略部署实现在粤港澳大湾区的区域领先。

本集团的证券主营业务依赖于中国的经济增长、居民财富积累及中国资本市场的发展及表现，具体包括股票、债券和理财产品在内的金融产品的发行、投资及交易等重要因素，这些重要因素受经济环境、监管环境、投资者情绪以及国际市场等多方面影响，整体趋势呈现出螺旋式上升态势。

三、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
否

主要会计数据（合并报表）

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
--	--------	--------	---------	--------

营业收入（元）	15,270,373,023.59	21,639,300,625.74	-29.43%	20,714,347,818.02
归属于上市公司股东的净利润（元）	4,300,126,341.29	8,595,399,060.76	-49.97%	8,030,106,628.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	3,902,787,567.06	8,347,525,250.47	-53.25%	7,937,166,162.74
其他综合收益的税后净额（元）	-945,228,601.10	529,657,088.09	-	-1,028,513,808.49
经营活动产生的现金流量净额（元）	33,239,134,937.85	-38,642,662,704.28	-	-21,152,205,865.81
基本每股收益（元/股）	0.56	1.13	-50.44%	1.05
稀释每股收益（元/股）	0.56	1.13	-50.44%	1.05
加权平均净资产收益率	5.07%	10.55%	减少 5.48 个百分点	10.29%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额（元）	389,105,946,354.41	356,904,638,176.67	9.02%	359,801,353,416.83
负债总额（元）	300,476,771,768.12	268,279,056,274.08	12.00%	278,448,017,466.62
归属于上市公司股东的净资产（元）	85,018,016,908.38	84,854,202,526.34	0.19%	78,530,209,492.56

主要会计数据（母公司）

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入（元）	9,588,600,010.98	13,711,724,367.40	-30.07%	14,351,812,775.06
净利润（元）	3,912,226,256.49	6,065,591,170.15	-35.50%	6,178,219,362.16
扣除非经常性损益的净利润（元）	3,637,215,859.42	5,988,628,610.63	-39.26%	6,181,475,553.84
其他综合收益的税后净额（元）	-903,942,132.18	904,343,372.50	-	-739,813,977.36
经营活动产生的现金流量净额（元）	32,096,315,335.71	-29,907,692,137.69	-	-21,909,519,329.77
基本每股收益（元/股）	0.51	0.80	-36.25%	0.81
稀释每股收益（元/股）	0.51	0.80	-36.25%	0.81
加权平均净资产收益率	5.16%	8.24%	减少 3.08 个百分点	8.58%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额（元）	311,917,311,662.10	292,707,711,840.95	6.56%	306,393,269,033.14
负债总额（元）	236,055,942,512.92	216,727,531,905.45	8.92%	234,714,404,167.10
所有者权益总额（元）	75,861,369,149.18	75,980,179,935.50	-0.16%	71,678,864,866.04

注：根据 2018 年 6 月财政部发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)和 2018 年 9 月《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，“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。企业财务报表的列报项目因此发生变更的，应当按照《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”，上表相应调整了 2017 年合并及母公司报表营业收入的金额，调整后“其他收益”包含了“代扣代缴税款手续费”项目的金额，合并报表、母公司报表的调整金额分别为 63,652,159.27 元和 57,893,203.86 元，该项目金额原在营业外收入中列示。除此之外，上表各项 2017 年数据均无变化。

（2）分季度主要会计数据

主要财务指标（合并报表）

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	3,867,140,898.58	3,752,379,660.32	3,740,171,128.46	3,910,681,336.23
归属于上市公司股东的净利润	1,526,316,890.77	1,331,958,993.07	1,255,407,390.22	186,443,067.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,522,187,438.87	1,011,692,806.74	1,145,288,898.29	223,618,423.16
经营活动产生的现金流量净额	18,092,493,550.79	7,016,966,962.60	2,453,132,730.01	5,676,541,694.45

主要财务指标（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	2,608,228,866.30	2,558,169,683.04	2,106,193,878.62	2,316,007,583.02
净利润	1,088,376,347.46	1,106,941,845.24	742,890,003.81	974,018,059.98
扣除非经常性损益的净利润	1,084,068,899.81	797,288,400.99	746,839,785.36	1,009,018,773.26
经营活动产生的现金流量净额	17,344,047,334.18	5,112,409,706.48	1,193,191,129.75	8,446,667,165.30

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

注：根据 2018 年 6 月财政部发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)和 2018 年 9 月《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》等相关规定，利润表营业收入项下“其他收益”项目包含了“代扣代缴税款手续费”项目的金额，各季度报表营业收入相应进行调整，将该项目从原来的营业外收入调整到营业收入中，除此之外，上表各项数据无差异。

(3) 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	53,592,866,172.70	53,715,152,176.89	-0.23%
附属净资本	4,970,000,000.00	9,950,000,000.00	-50.05%
净资本	58,562,866,172.70	63,665,152,176.89	-8.01%
净资产	75,861,369,149.18	75,980,179,935.50	-0.16%
各项风险资本准备之和	26,290,432,486.64	25,591,085,824.40	2.73%
表内外资产总额	279,822,177,425.17	246,659,580,064.54	13.44%
风险覆盖率	222.75%	248.78%	减少 26.03 个百分点
资本杠杆率	19.51%	22.49%	减少 2.98 个百分点
流动性覆盖率	404.53%	155.59%	增加 248.94 个百分点
净稳定资金率	139.77%	134.47%	增加 5.30 个百分点
净资本/净资产	77.20%	83.79%	减少 6.59 个百分点
净资本/负债	30.36%	38.95%	减少 8.59 个百分点
净资产/负债	39.33%	46.48%	减少 7.15 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	29.35%	35.07%	减少 5.72 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	240.67%	155.11%	增加 85.56 个百分点

母公司年末净资本为 585.63 亿元，各项风险资本准备之和为 262.90 亿元，风险覆盖率、净资本与净资产比率以及净资本与负债比率分别为 222.75%、77.20%和 30.36%，且远远大于监管标准 100%、20%和 8%。公司资产质量优良，各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》有关规定。

四、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	153,051 (其中，A 股股东	年度报告披露日 前上一月末普通	162,586 (其中，A 股股东	报告期末表决权 恢复的优先股股	无	年度报告披露日 前上一月末表决	无
-----------------	----------------------	--------------------	----------------------	--------------------	---	--------------------	---

	151,285 户, H 股登记 股东 1,766 户)	股股东总数	160,826 户, H 股登 记股东 1,760 户)	东总数		权恢复的优先股 股东总数		
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
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	22.31	1,700,122,260	55,780	0	1,700,122,260		
吉林敖东药业集团股份有限公司	境内一般法人	16.43	1,252,297,867	0	0	1,252,297,867		
辽宁成大股份有限公司	国有法人	16.38	1,248,107,588	-2,046,500	0	1,248,107,588		
中山公用事业集团股份有限公司	境内一般法人	9.01	686,754,216	0	0	686,754,216		
华夏人寿保险股份有限公司一万能保险产品	基金、理财产品等	2.99	228,131,005	0	0	228,131,005		
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.99	227,870,638	2,288,679	0	227,870,638		
普宁市信宏实业投资有限公司	境内一般法人	1.91	145,936,358	0	0	145,936,358	质押	144,000,000
香江集团有限公司	境内一般法人	1.57	119,286,246	0	0	119,286,246		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.29	98,149,700	0	0	98,149,700		
九泰基金－浦发银行－九泰基金－恒胜新动力分级 1 号资产管理计划	基金、理财产品等	0.62	47,065,765	-	0	47,065,765		
前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称			报告期末持有无限售条件 股份数量	股份种类				
				股份种类	数量			
香港中央结算（代理人）有限公司			1,700,122,260	境外上市外资股	1,700,122,260			
吉林敖东药业集团股份有限公司			1,252,297,867	人民币普通股	1,252,297,867			
辽宁成大股份有限公司			1,248,107,588	人民币普通股	1,248,107,588			
中山公用事业集团股份有限公司			686,754,216	人民币普通股	686,754,216			
华夏人寿保险股份有限公司一万能保险产品			228,131,005	人民币普通股	228,131,005			
中国证券金融股份有限公司			227,870,638	人民币普通股	227,870,638			
普宁市信宏实业投资有限公司			145,936,358	人民币普通股	145,936,358			
香江集团有限公司			119,286,246	人民币普通股	119,286,246			
中央汇金资产管理有限责任公司			98,149,700	人民币普通股	98,149,700			
九泰基金－浦发银行－九泰基金－恒胜新动力分级 1 号资产管理计划			47,065,765	人民币普通股	47,065,765			

注 1: 公司 H 股股东中, 非登记股东的股份由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有;

注 2: 上表中, 香港中央结算(代理人)有限公司所持股份种类为境外上市外资股(H 股), 其他股东所持股份种类均为人民币普通股(A 股);

注 3: 根据吉林敖东药业集团股份有限公司(以下简称“吉林敖东”)、辽宁成大股份有限公司(以下简称“辽宁成大”)和中山公用事业集团股份有限公司(以下简称“中山公用”)分别于 2019 年 1 月 10 日公开披露的信息, 截至 2018 年 12 月 31 日, 吉林敖东持有公司 H 股 41,026,000 股, 并通过其全资子公司敖东国际(香港)实业有限公司持有公司 H 股 36,868,800 股, 合计 H 股 77,894,800 股, 占公司总股本的 1.02%; 辽宁成大通过其全资子公司辽宁成大钢铁贸易有限公司的全资子公司成大钢铁香港有限公司持有公司 H 股 1,473,600 股, 占公司总股本的 0.019%; 中山公用通过其全资子公司公用国际(香港)投资有限公司持有公司 H 股 100,904,000 股, 占公司总股本的 1.32%。截至 2018 年 12 月 31 日, 吉林敖东及其一致行动人、辽宁成大及其一致行动人、中山公用及其一致行动人持有公司 A 股和 H 股占公司总股本的比例分别为 17.45%、16.40%、10.34%;

注 4: 辽宁成大报告期末的持股数量对比 2017 年 12 月底减少 2,046,500 股, 主要原因系辽宁成大参与转融通业务;

注 5: 根据香港联交所披露易公开披露信息, 截至 2018 年 12 月 31 日, 持有公司 H 股类别股份比例在 5%及以上的股东(除注 3 中“公用国际(香港)投资有限公司”外)情况如下: 2018 年 11 月 30 日, 广发证券股份有限公司工会委员会持有公司 H 股好仓共 174,547,400 股, 占公司 H 股股本的 10.26%; 2018 年 10 月 19 日, BlackRock Inc. 持有公司 H 股好仓共 86,559,609 股, 占公司 H 股股本的 5.09%; 持有公司 H 股淡仓共 88,400 股, 占公司 H 股股本的 0.01%。上述股份均由香港中央结算(代

理人) 有限公司代为持有;

注 6: 报告期末, 以上 A 股股东不存在通过信用证券账户持有公司股份的情形;

注 7: 报告期末, 以上 A 股股东不存在进行约定购回交易的情形。

(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

(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

不适用。公司不存在控股股东和实际控制人。

五、公司债券情况

(1) 公司债券基本信息

2012 年 12 月 26 日、2013 年 1 月 10 日, 经公司 2012 年第三次临时股东大会、2013 年第一次临时股东大会审议批准公司公开发行不超过 120 亿元 (含 120 亿元), 期限为不超过 10 年 (含 10 年) 的公司债券。

2015 年 7 月 21 日, 公司召开 2015 年第一次临时股东大会, 审议通过了《关于授权公司发行公司境内外债务融资工具的议案》。根据该议案, 公司可一次或多次或多期发行公司债券、次级债券、资产证券化等债务融资工具 (以上品种合称 “境内外债务融资工具”); 公司境内外债务融资工具的发行余额合计不超过人民币 2,000 亿元, 并且符合相关法律法规对公司境内外债务融资工具发行上限的要求。

2018 年 6 月 29 日, 公司召开 2017 年度股东大会, 审议通过了《关于授权公司发行境内外债务融资工具的议案》。根据该议案, 公司可一次或多次或多期发行公司债券 (包括境内公开及非公开发行的公司债券; 境外发行的美元、欧元等外币及离岸人民币公司债券、中期票据计划、外币票据、商业票据等境外债务融资工具)、次级债券 (含永续次级债券)、资产证券化等债务融资工具 (以上品种合称 “公司境内外债务融资工具”); 后续上述公司境内外债务融资工具的发行及授权依据本议案执行; 本次决议的公司境内外债务融资工具发行余额合计不超过人民币 2,000 亿元, 决议有效期为自股东大会审议通过之日起 60 个月。

2013 年 5 月 31 日, 公司获得中国证监会《关于核准广发证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可[2013]725 号)文件, 核准公司向社会公开发行面值不超过 120 亿元的公司债券。2013 年 6 月 19 日, 公司完成公司债券发行工作, 共发行三个品种, 详情如下:

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券 (品种一)	13 广发 01	112181	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.50%	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。
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券 (品种二)	13 广发 02	112182	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.75%	
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券 (品种三)	13 广发 03	112183	2013-6-17	2023-6-17	900,000	5.10%	

公司债券上市或转让的交易场所	深交所
投资者适当性安排	发行对象为持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）和在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。
报告期内公司债券的付息兑付情况	2018 年 6 月 19 日（付息兑付日遇法定节假日顺延至下一个工作日），公司支付“13 广发 01”、“13 广发 02”自 2017 年 6 月 17 日至 2018 年 6 月 16 日期间（最后一个计息年度）的利息及其本金，支付“13 广发 03”自 2017 年 6 月 17 日至 2018 年 6 月 16 日期间的利息。其中“13 广发 01”的利息 4.50 元(含税)/张；“13 广发 02”的利息 4.75 元(含税)/张；“13 广发 03”的利息 5.10 元(含税)/张。
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	“13 广发 01”含回售及调整票面利率特殊条款。 回售：发行人发出关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券 3+2 年期品种的全部或部分按面值回售给发行人。 调整票面利率：发行人有权决定是否在本期债券 3+2 年期品种存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券 3+2 年期品种后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。 公司已于 2016 年 6 月 19 日选择不上调“13 广发 01”的票面利率，即“13 广发 01”存续期后 2 年的票面利率仍维持 4.50% 不变。公司已根据《广发证券股份有限公司公开发行 2013 年公司债券募集说明书》要求发布关于“13 广发 01”票面利率不调整 and 投资者回售实施办法的公告。公告后，无债券持有人选择将其持有的“13 广发 01”全部或部分按面值回售给发行人。 报告期内无涉及回售及调整票面利率特殊条款的事项。

2016 年 11 月 18 日，公司获得中国证监会《关于核准广发证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2016]2741 号)文件，核准公司向合格投资者公开发行面值不超过 190 亿元的公司债券。

2017 年 5 月 11 日及 7 月 26 日，公司完成 2017 年第一期、第二期公司债券发行工作，详情如下：

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 （万元）	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 广发 01	112520	2017-05-09	2020-05-11	600,000	4.60%	按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
广发证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	17 广发 02	112556	2017-07-24	2020-07-26	600,000	4.50%	
公司债券上市或转让的交易场所		深交所					
投资者适当性安排		发行对象为符合《债券管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		2018 年 5 月 11 日，公司支付“17 广发 01”自 2017 年 5 月 11 日至 2018 年 5 月 10 日期间的利息，每 10 张“17 广发 01”派发利息人民币 46.00 元（含税）。2018 年 7 月 26 日，公司支付“17 广发 02”自 2017 年 7 月 26 日至 2018 年 7 月 25 日期间的利息，每 10 张“17 广发 02”派发利息人民币 45.00 元（含税）					
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		无发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款安排					

2018 年 4 月 27 日及 8 月 24 日，公司完成 2018 年第一期、第二期公司债券发行工作，详情如下：

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
------	------	------	-----	-----	--------------	----	--------

广发证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18 广发 01	112690	2018-04-25	2021-04-27	450,000	4.60%	按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
广发证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	18 广发 02	112751	2018-08-22	2021-08-24	190,000	4.30%	
公司债券上市或转让的交易场所		深交所					
投资者适当性安排		发行对象为符合《债券管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		报告期内未发生付息兑付。					
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		无发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款安排					

2018 年 11 月 15 日，公司获得中国证监会《关于核准广发证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2018]1826 号)文件，核准公司向合格投资者公开发行面值不超过 78 亿元的公司债券。

2019 年 3 月 1 日，公司完成 2019 年第一期公司债券发行工作，详情如下：

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）品种一	19 广发 03	112857	2019-2-27	2022-3-1	780,000	3.70%	按年计息，每年付息一次，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		深交所					
投资者适当性安排		发行对象为符合《债券管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		报告期内未发生付息兑付。					
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		无发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款安排。					

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2013 年公司债券发行时，本公司聘请了中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2013]001 号）》及《广发证券股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告》，2013 年公司债券发行时，其信用等级为 AAA，该级别反映了债券的信用质量极高，信用风险极低。

2017 年公司债券发行时，本公司聘请了中诚信证评对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2017]G218-1 号）》、《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2017]G338-F1 号）》、《广发证券 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》及《广发证券 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，2017 年公司债券发行时，其信用等级均为 AAA，该级别反映了债券的信用质量极高，信用风险极低。

2018 年公司债券发行时，本公司聘请了中诚信证评对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据中诚

信证评出具的《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2018]G189-F3 号）》、《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2018]G189-F4 号）》、《广发证券 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》、《广发证券 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，2018 年公司债券发行时，其信用等级均为 AAA，该级别反映了债券还本付息能力很强，安全性很高。

2019 年公司债券发行时，本公司聘请了中诚信证评对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2019]G119-F1 号）》、《广发证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，2019 年公司债券发行时，其信用等级为 AAA，该级别反映了债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存续期内，中诚信持续关注本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。2018 年 4 月 19 日，中诚信证券评估有限公司对 2013 年及 2017 年公司债券作出最新跟踪评级，维持 AAA 评级不变；报告期内 2018 年公司债券不涉及跟踪评级事项。

（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	2018 年	2017 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	1,440,887.33	1,927,685.86	-25.25%
流动比率	1.52	2.09	-27.27%
资产负债率	73.20%	69.64%	增加 3.56 个百分点
速动比率	1.52	2.09	-27.27%
EBITDA 全部债务比	7.15%	11.22%	减少 4.07 个百分点
利息保障倍数	1.74	2.59	-32.82%
现金利息保障倍数	5.65	-3.96	-
EBITDA 利息保障倍数	1.79	2.63	-31.94%
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

利息保障倍数和 EBITDA 利息保障倍数下降幅度超过 30%，主要是本期利润总额减少，同时利息支出增加导致。

第三节、经营情况讨论与分析

一、概述

报告期，上证综指下跌 24.59%，深证成指下跌 34.42%，创业板指下跌 28.65%，中证全债指数上涨 8.85%。面对境内外复杂严峻的资本市场环境，在董事会指导下，经营管理层带领全体员工努力拼搏，认真落实公司战略规划要求，沉稳应对各种风险。公司加快了传统业务转型步伐，优化了客户结构，公司总体经营情况和证券行业整体趋势相似，报告期公司各项主要经营指标持续保持行业前列。

二、主营业务分析

（一）总体情况概述

2018 年，在错综复杂的国际国内环境下，经济运行实现了总体平稳、经济结构进一步优化，经济运行稳中有变、变中有忧；2018 年经济社会发展的主要预期目标较好实现，国内生产总值比上年增长 6.6%（数据来源：国家统计局，2019）。

根据中国证券业协会公布的数据（未经审计财务报表），截至 2018 年底，131 家证券公司总资产为 6.26 万亿元，较 2017 年末增长 1.95%；净资产为 1.89 万亿元，较 2017 年底增长 2.16%；净资本为 1.57 万亿元，较 2017 年底下降 0.63%；全行业客户交易结算资金余额 0.94 万亿元，较 2017 年底下降 11.32%；托管证券市值 32.62 万亿元，较 2017 年底下降 19.12%；受托管理资金本金总额 14.11 万亿元，较 2017 年底下降 18.25%。2018 年，全行业 131 家证券公司中 106 家实现盈利，共实现营业收入 2,662.87 亿元，同比下降 14.47%，其中：代理买卖证券业务净收入 623.42 亿元，同比下降 24.06%；证券承销与保荐业务净收入 258.46 亿元，同比下降 32.73%；财务顾问业务净收入 111.50 亿元，同比下降 11.06%；投资咨询业务净收入 31.52 亿元，同比下降 7.18%；资产管理业务净收入 275.00 亿元，同比下降 11.35%；证券投资收益（含公允价值变动）800.27 亿元，同比下降 7.05%；利息净收入 214.85 亿元，同比下降 38.28%；全年实现净利润 666.20 亿元，同比下降 41.04%（数据来源：中国证券业协会，2019）。

截至 2018 年 12 月 31 日，广发证券母公司总资产 3,119.17 亿元，较 2017 年末增加 6.56%；所有者权益为 758.61 亿元，较 2017 年末减少 0.16%；报告期母公司营业收入为 95.89 亿元，同比减少 30.07%；营业支出 48.84 亿元，同比减少 20.20%；业务及管理费为 45.80 亿元，同比减少 22.52%；营业利润为 47.05 亿元，同比减少 38.03%；净利润为 39.12 亿元，同比减少 35.50%；扣除非经常性损益的净利润为 36.37 亿元，同比减少 39.26%。

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团总资产 3,891.06 亿元，较 2017 年末增加 9.02%；归属于上市公司股东的权益为 850.18 亿元，较 2017 年末增加 0.19%；报告期本集团营业收入为 152.70 亿元，同比减少 29.43%；营业支出 92.18 亿元，同比减少 7.70%；业务及管理费为 76.21 亿元，同比减少 19.44%；营业利润为 60.52 亿元，同比减少 48.06%；归属于上市公司股东的净利润为 43.00 亿元，同比减少 49.97%；扣除非经常性损益的净利润为 39.03 亿元，同比减少 53.25%。

（二）主营业务情况分析

本集团的主要业务分为四个板块：投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务和投资管理业务。报告期，投资银行业务板块实现营业收入 12.04 亿元，同比减少 55.71%；财富管理业务板块实现营业收入 82.99 亿元，同比增加 3.34%；交易及机构业务板块实现营业收入 8.61 亿元，同比减少 72.53%；投资管理业务板块实现营业收入 42.44 亿元，同比减少 39.73%。

1、投资银行业务板块

本集团的投资银行业务板块主要包括股权融资业务、债务融资业务及财务顾问业务。报告期，投资银行业务板块实现营业收入 12.04 亿元，同比减少 55.71%。

（1）股权融资业务

2018 年 A 股市场股权融资项目（包括 IPO、增发、配股、优先股、可转债，其中增发含发行股份购买资产）和融资金额分别为 471 个和 11,550.85 亿元，同比分别下降 53.32%和 27.68%。其中，2018 年 IPO 家数和融资规模分别为 105 家和 1,378.15 亿元，分别下降 76.03%和 40.11%；2018 年再融资家数和融资规模分别为 366 家和 10,172.70 亿元，分别下降 35.90%和 25.59%（数据来源：Wind，2019）。

2018 年股权融资业务进一步向新经济、先进制造、人工智能、生物医药等具有自主核心技术的行业集中，客户结构逐渐向大型国有企业、头部民营企业或领先新经济企业集中，中国存托凭证（CDR）、科创板等新政策的陆续出台也引导优质客户不断流向头部券商或特色券商，证券行业尤其是头部券商的格局面临深刻的重塑，受经济格局的变化、监管政策的调整及由此引起的客户选择变化的影响，公司过去以中小企业为主的业务模式受到较大冲击，公司 2018 年股权融资业务出现较大幅度下滑。报告期，公司通过调整组织架构、优化绩效考核分配机制、加大公司经营管理层牵头服务战略客户等方式积极提升公司服务的结构和质量，客户结构有了优化。报告期内，公司完成股权融资主承销家数 20 家，行业排名第 5；股权融资主承销金额 128.36 亿元，行业排名第 11；其中，IPO 主承销家数 7 家，行业排名第 6；IPO 主承销金额 37.95 亿元，行业排名第 7（数据来源：WIND，公司统计，2019）。公司报告期内实现股票承销及保荐净收入 4.33 亿元，同比减少 70.20%。

公司 2018 年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	2018 年		2017 年	
	主承销金额（亿元）	主承销家数	主承销金额（亿元）	主承销家数
首次公开发行	37.95	7	169.65	33
再融资发行	90.41	13	201.07	28
合计	128.36	20	370.72	61

数据来源：公司统计，2019。

（2）债务融资业务

2018 年以来，为对冲金融去杠杆带来的流动性压力和经济下行风险，央行货币政策向中性偏松方向调整，市场利率持续下行，在此背景下，2018 年信用债发行整体回暖，发行利率走低，发行规模同比上升。2018 年全市场公司债券发行总额 16,575.65 亿元，同比上升 50.35%；企业债券发行总额 2,418.38 亿元，同比下降 35.18%（数据来源：WIND，2019）。

报告期，公司继续加快客户结构战略转型，持续拓展和储备优质大型客户；，同时，将风险防范放在更加重要的位置，着力提升质量控制和后续督导管理水平。报告期，公司主承销发行债券 161 期，主承销

金额 963.16 亿元，主承销金额同比下降 17.20%。报告期，公司实现债券承销及保荐业务净收入 4.18 亿元，同比减少 29.12%。

公司 2018 年为客户承销债券业务详细情况如下表所示：

项目	2018 年		2017 年	
	主承销金额（亿元）	发行数量	主承销金额（亿元）	发行数量
企业债	48.00	7	109.00	10
公司债	638.48	103	644.67	85
非金融企业债务融资工具	132.90	34	69.78	11
金融债	142.80	16	256.80	9
可交债	0.98	1	83.00	6
合计	963.16	161	1,163.24	121

数据来源：公司统计，2019。

（3）财务顾问业务

公司财务顾问业务主要包括上市公司并购重组、新三板挂牌等。报告期，财务顾问业务实现净收入 2.24 亿元，同比减少 55.74%。

2018 年，并购重组市场并购家数上升，交易规模同比下降。2018 年并购市场公告的交易数量为 12,186 笔，同比上升 12.78%；交易金额为 33,563.52 亿元，同比上下下降 33.54%（数据来源：WIND，2019）。报告期内，公司担任财务顾问的重大资产重组项目 10 家（包括通过中国证监会并购重组委审核项目和非行政许可类重大资产重组项目），行业排名第 5，完成交易金额 258.52 亿元，行业排名第 10（数据来源：公司统计，2019）。公司连续 3 年取得中国证券业协会并购重组财务顾问执业能力 A 类评价。公司报告期内实现并购重组财务顾问净收入 0.99 亿元，同比减少 68.63%。

2018 年，受经济下行、监管趋严、股票市场下跌、流动性差等因素影响，新三板挂牌数量大幅减少。截至 2018 年末，新三板市场共有 10,691 家挂牌公司，较年初减少 939 家。公司坚持以价值发现为核心，发挥公司研究能力突出的优势，强化业务协同，为客户提供高质量的新三板全产业链综合服务。截至 2018 年末，公司作为主办券商持续督导挂牌公司共计 233 家，其中创新层企业 32 家，行业排名第 6（数据来源：股转系统、公司统计，2019）。

此外，在境外投资银行业务领域，公司主要通过间接全资持股的子公司广发融资（香港）开展相关业务。报告期，广发控股香港完成主承销（含 IPO、再融资及债券发行）、财务顾问和并购等项目 19 个。报告期营业收入 0.56 亿元，同比减少 45.02%。

2、财富管理业务板块

本集团的财富管理业务板块主要包括零售经纪及财富管理业务、融资融券业务、回购交易业务、融资

租赁及互联小贷业务。报告期，财富管理业务板块实现营业收入¹82.99 亿元，同比增加 3.34%。

（1）零售经纪及财富管理业务

本集团为客户买卖股票、债券、基金、权证、期货及其他可交易证券提供经纪服务。

2018 年末，上证综指比上年末下跌 24.59%，深证成指比上年末下跌 34.42%，创业板指比上年末下跌 28.65%，A 股市场成交额 89.65 万亿元，同比下降 19.78%（数据来源：WIND，2019）。在交易额和佣金率双降的同时，行业监管力度加大，券商在佣金水平、客户引流、客户适当性、产品结构、服务模式及优秀人才上的竞争日趋激烈。2018 年，公司以财富管理、机构经纪、科技金融和综合化为四轮驱动，以合规风控和体制改革为有力支撑，建立以客户需求驱动的财富管理产品体系、构建私人银行客户服务体系、优化网点布局等措施，不断推进业务发展和转型。

2018 年，公司继续深化科技金融模式，不断提升科技金融水平，取得了良好成绩。截至报告期末，公司手机证券用户数超过 2,202 万，同比增长约 40%；微信平台的关注用户数超过 300 万；报告期内易淘金电商平台的金融产品销售和转让金额达 2,417 亿元（含广发金管家现金增利集合资产管理计划）；机器人投顾贝塔牛累计服务客户数超过 70 万，同时实现金融产品销售额达 186 亿元。

2018 年公司股票基金成交量 8.3 万亿（双边统计），同比下降 19.18%。公司全年实现代理买卖证券业务净收入 24.44 亿元，同比减少 26.16%。

公司代理买卖证券业务的交易额及市场份额情况如下表所示：

项目	2018 年		2017 年	
	代理交易金额(亿元)	市场份额%	代理交易金额(亿元)	市场份额%
股票	78,723.64	4.37	100,954.40	4.49
基金	4,284.26	2.09	1,732.57	0.88
债券	229,423.42	4.84	335,692.51	6.49
合计	312,431.32	4.63	438,379.48	5.76

注 1：数据来自公司统计、上交所、深交所，2018；

注 2：上表数据为母公司数据；

注 3：市场份额是指该类证券交易额占沪深两市该类证券同一时期交易总额的比例。

在代销金融产品业务领域，报告期公司实现代销金融产品业务手续费及佣金净收入为 1.51 亿元，同比增加 22.58%。

公司 2018 年度代理销售金融产品的情况如下表所示。

单位：亿元

¹营业收入为收入减手续费支出、佣金支出和利息支出后的净额，下述各细分业务为了可比分析，除特别说明为净收入外，通常为未减前述支出的收入口径。

类别	本期销售总金额	本期赎回总金额	代销收入
基金产品	301.21	309.41	1.24
信托产品	132.52	56.16	0.07
其他金融产品	5,401.79	5,381.67	0.20
合计	5,835.52	5,747.24	1.51

注：本表销售、赎回总金额包括场外、场内产品的认购、申购、赎回、定投等，亦包括销售广发资管发行的资产管理产品。

在期货经纪业务领域，本集团通过全资子公司广发期货开展期货经纪业务，且通过广发期货的全资子公司广发期货（香港）以及广发期货（香港）的全资子公司 GF Financial Markets(UK) Limited 在国际主要商品市场为客户提供交易及清算服务。报告期，广发期货实现期货经纪业务佣金及手续费净收入为 3.36 亿元，同比减少 0.25%。

在境外，本集团主要通过间接全资持股的子公司广发经纪（香港）向高净值人群及零售客户提供经纪服务，涵盖在香港联交所及其他国外交易所上市的股票、债券等金融产品，利用自主开发的易淘金国际版交易系统，着力拓展海外财富管理业务。报告期，广发控股香港实现证券经纪业务净收入为 3.54 亿元，同比增加 21.29%。

（2）融资融券业务

2018 年，市场融资融券余额呈现回落的走势。截至 2018 年末，沪深两市融资融券余额 7,557.04 亿元，同比下降 26.36%（数据来源：WIND，2019）。

截至 2018 年末，公司融资融券业务期末余额为 398.77 亿元，同比下降 28.8%；市场占有率 5.28%。报告期公司实现融资融券利息收入 38.05 亿元，同比减少 7.35%。

（3）回购交易业务

2018 年以来，在持续强化股票质押业务的风控准入及优化项目结构的前提下，公司股票质押业务稳中有降。截至 2018 年末，公司通过自有资金开展场内股票质押式回购业务余额为 223.11 亿元，同比下降 16.06%。

报告期，公司实现回购交易业务利息收入 15.99 亿元，同比增加 35.73%。

（4）融资租赁

为提高集团客户粘性，增强综合金融服务能力，公司通过子公司广发融资租赁和联营企业广发互联小贷分别开展融资租赁和互联网小额贷款业务。截至 2018 年末，广发融资租赁的应收融资租赁款净额为 48.42 亿元。报告期，广发融资租赁实现营业收入 1.67 亿元，同比增加 26.94%；实现净利润 0.79 亿元，同比增加 22.80%。

3、交易及机构业务板块

本集团的交易及机构业务板块主要包括权益及衍生品交易业务、固定收益销售及交易业务、柜台市场

销售及交易业务、另类投资业务、投资研究业务及资产托管业务。报告期，交易及机构业务板块实现营业收入²8.61 亿元，同比减少 72.53%。

（1）权益及衍生品交易业务

公司权益及衍生品交易业务主要从事股票及股票挂钩金融产品及股票衍生产品的做市及交易。

2018 年 A 股市场持续调整，截至 2018 年底，上证综指、深证成指、中小板指和创业板指较上年末全线下跌，跌幅分别为 24.59%、34.42%、37.75%、28.65%，绝大多数行业板块出现下跌，投资机会匮乏。公司坚持价值投资思路，以业绩增长稳定的大盘蓝筹投资为主，收益率跑赢指数。同时，公司于 2018 年 2 月份获得上交所“优秀期权做市商”荣誉。

报告期，公司权益及衍生品交易业务实现投资收益净额³-2.19 亿元。

（2）固定收益销售及交易业务

公司固定收益销售及交易主要面向机构客户销售公司承销的债券，亦从事固定收益金融产品及利率衍生品的做市及交易。公司的机构客户主要包括商业银行、保险公司、基金公司、财务公司、信托公司及被中国证监会批准可投资于中国资本市场的合格境外机构投资者等。

公司在中国银行间债券市场及交易所交易多类固定收益及相关衍生产品，并提供做市服务，如国债、政策性金融债、中央银行票据、中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、国库券期货及利率互换。公司通过订立固定收益衍生工具（如利率互换及国债期货）以对冲因交易及做市活动产生的风险。此外，公司境外 FICC 业务主要通过间接全资持股的子公司广发全球资本开展。2018 年，公司获得试点开展跨境业务和信用衍生品业务等资格。报告期，公司中债交易量在券商中排名第 2（数据来源：中国债券信息网，2019）。

报告期，公司较好的控制了债券投资组合的久期、杠杆和投资规模，抓住了阶段性的市场机会，取得了较好的投资业绩。2018 年公司实现固定收益销售及交易业务投资收益净额⁴45.51 亿元，同比增加 21.70%。

（3）柜台市场销售及交易业务

公司设计及销售多种柜台市场产品，包括非标准化产品、收益凭证以及场外衍生品等；同时，通过柜台市场为非标准化产品以及收益凭证产品提供流动性支持。

截至报告期末，公司柜台市场累计发行产品数量 10,336 只，累计发行产品规模约 6,240 亿元，期末产品市值约 758.83 亿元。其中，2018 年全年新发产品数量 4,228 只，新发产品规模约 1,592.41 亿元（数据来源：公司统计，2019）。

截至 2018 年底，公司为 138 家新三板企业提供做市服务。

（4）另类投资业务

本集团通过全资子公司广发乾和以自有资金积极开展另类投资业务，目前以股权投资业务为主。报告

²营业收入为收入减手续费支出、佣金支出和利息支出后的净额，下述各细分业务为了可比分析，除特别说明为净收入外，通常为未减前述支出的收入口径。

³投资收益净额为投资收益及公允价值变动损益。

⁴投资收益净额为投资收益、公允价值变动损益、债权投资和其他债权投资利息收入。

期，广发乾和共完成 24 个股权投资项目，投资金额 8.21 亿元；截至 2018 年底，广发乾和及其子公司已完成股权投资项目 98 个，其中有 4 个项目已通过 IPO 上市，有 12 个股权项目通过上市公司并购等其他方式实现退出。

（5）投资研究业务

本集团的投资研究业务主要为机构客户提供包括宏观经济与策略、行业与上市公司、金融工程等多领域的投资研究服务，获得机构客户的分仓交易佣金收入。具体包括在中国及香港为全国社保基金、保险公司、基金公司、私募基金、财务公司、证券公司及其他机构投资者提供研究报告及定制化的投资研究服务。公司的股票研究涵盖中国 29 个行业和逾 669 家在中国上市公司，以及逾 57 家香港联交所的上市公司。公司卓越的研究能力在业界享有盛誉，2015 年至 2017 年在《新财富》“本土最佳研究团队”排名分别为第 4、第 2、第 1。2018 年，在《IAMAC 中国保险资管》、《水晶球》、《金牛奖》评选中均获团队第 1。目前，公司正积极推进在合法合规前提下实施公司研究品牌的国际化。

报告期，公司实现投资研究业务营业收入 3.37 亿元（主要为席位佣金收入），同比减少 1.53%。

（6）资产托管业务

公司立足于为各类资产管理产品提供优质的资产托管和基金服务业务，所提供服务的对象涵盖基金公司及其子公司、证券公司及其资管子公司、期货公司及其子公司、私募基金管理人等各类资产管理机构。

截至 2018 年底，公司提供资产托管及基金服务的总资产规模为 1,866.71 亿元，同比增长 23.75%；其中托管产品规模为 776.73 亿元，提供基金服务产品规模为 1,089.97 亿元。

4、投资管理业务板块

本集团的投资管理业务板块主要包括资产管理业务、公募基金业务及私募基金管理业务。报告期，投资管理业务板块实现营业收入 42.44 亿元，同比减少 39.73%。

（1）资产管理业务

本集团提供资产管理服务以帮助客户实现金融资产的保值增值。本集团的资产管理客户包括个人及机构投资者。本集团通过广发资管、广发期货及广发资管（香港）开展资产管理业务。报告期，本集团实现资产管理业务手续费净收入 11.63 亿元。

广发资管管理投资于多种资产类别及各种投资策略的客户资产，包括固定收益类、权益类、量化投资类及跨境类产品。广发资管的客户主要包括商业银行、信托公司、其他机构投资者和包括高净值人士在内的富裕人群。广发资管在资管新规指引下，2018 年稳步推进主动管理等更有质量的内涵式增长转型工作。截至 2018 年底，广发资管管理的集合资产管理计划、定向资产管理计划和专项资产管理计划的规模较 2017 年底同比分别下降 25.88%、下降 31.52%和上升 12.73%，合计规模同比下降 27.13%。

报告期，广发资管资产管理业务规模和收入情况如下表所示：

2018 年资产管理业务规模和净收入情况

	资产管理净值规模（亿元）	资产管理业务手续费净收入（亿元）
--	--------------	------------------

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年	2017 年
集合资产管理业务	1,807.25	2,438.24	11.13	15.38
定向资产管理业务	1,771.48	2,586.79	2.00	2.08
专项资产管理业务	235.38	208.80	0.07	0.09
合计	3,814.11	5,233.83	13.20	17.55

数据来源：公司统计，2019。

截至 2018 年底，广发资管的合规受托资金规模在证券行业排名第八（数据来源：中国证券业协会，2019），主动管理资产月均规模排名第三（数据来源：中国证券投资基金业协会，2019）。2018 年，广发资管实现资产管理业务手续费净收入 13.20 亿元，同比减少 24.80%。

本集团主要通过广发期货开展期货资产管理业务。截至 2018 年底，广发期货资产管理规模为 10.73 亿元。

在境外资产管理业务领域，本集团主要通过间接全资持股的子公司广发资管（香港）就多类投资工具提供咨询服务及进行管理。广发控股香港是香港首批获 RQFII 资格的中资金融机构之一。

广发资管（香港）通过公募基金、私募基金和委托管理账户等多种模式进行资产管理和投资运作。截至 2018 年底，广发资管（香港）管理资产规模为 30.39 亿港元。

（2）公募基金管理业务

本集团主要通过控股子公司广发基金和参股公司易方达基金开展公募基金管理业务。

截至 2018 年底，公司持有广发基金 51.135% 的股权。广发基金是全国社保基金、基本养老保险基金的国内投资管理人之一，亦向保险公司、财务公司、其他机构投资者及高净值人群提供资产管理服务。此外，广发基金可在中国境内募集资金通过合格境内机构投资者计划（QDII）投资于境外资本市场，并可通过其全资子公司广发国际资产管理有限公司以 RQFII 方式将在境外募集资金投资于中国境内资本市场。截至 2018 年 12 月底，广发基金管理的公募基金规模合计 4,684.45 亿元，较 2017 年末增长 67.34%；剔除货币市场型基金和短期理财债券基金后的规模合计 1,989.20 亿元，行业排名第 6（数据来源：银河证券基金研究中心，2019）。

报告期，广发基金实现营业收入 22.68 亿元，同比减少 23.29%；净利润 4.54 亿元，同比减少 52.12%。

截至 2018 年底，公司持有易方达基金 25% 的股权，是其三个并列第一大股东之一。易方达基金是全国社保基金、基本养老保险基金的投资管理人之一，亦为保险公司、财务公司、企业年金、其他机构投资者及高净值人群提供资产管理服务。此外，易方达基金可在中国境内募集资金通过合格境内机构投资者计划（QDII）投资于境外资本市场，并可将在境外募集资金通过 RQFII 方式投资于中国境内资本市场。截至 2018 年底，易方达基金管理的公募基金规模合计 6,540.28 亿元，较 2017 年末增长 7.63%，剔除货币市场型基金和短期理财债券基金后的规模合计 2,553.23 亿元，行业排名第 1（数据来源：银河证券基金研究中心，2019）。

报告期，易方达基金实现营业收入 53.04 亿元，同比增长 14.26%；净利润 13.65 亿元，同比减少 2.66%。

（3）私募基金管理业务

本集团主要通过全资子公司广发信德从事私募基金管理业务。报告期，广发信德及其管理的基金共完成 46 个股权投资项目，投资金额近 30 亿元；截至 2018 年底，广发信德及其管理的基金已完成 243 个股权投资项目投资，其中有 20 个项目已通过 IPO 上市，有 60 个项目通过上市公司并购等其他方式实现退出。截至 2018 年底，广发信德设立并管理了 34 支私募基金，管理客户资金总规模近百亿元。

报告期，广发信德实现营业收入 5.18 亿元，同比减少 63.92%；净利润 3.49 亿元，同比减少 62.53%。

在境外市场，本集团主要通过间接全资持股的子公司广发投资（香港）及其下属子公司从事投资及私募股权管理业务，已完成的投资主要覆盖新能源、TMT、健康科学等领域，部分投资项目已通过并购退出或在香港、美国等证券交易所上市。

（三）收入与成本

1、营业收入构成

单位：元

项目	2018 年		2017 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
手续费及佣金净收入	8,618,616,734.14	56.44%	11,228,226,766.83	51.89%	-23.24%
利息净收入	3,688,581,428.26	24.16%	469,783,802.56	2.17%	685.17%
投资收益	3,357,694,063.04	21.99%	9,406,190,754.95	43.47%	-64.30%
公允价值变动收益	-2,291,707,915.67	-15.01%	43,894,010.23	0.20%	-
汇兑收益	-20,987,690.02	-0.14%	2,366,420.28	0.01%	-
资产处置收益	1,453,326.70	0.01%	2,136,191.13	0.01%	-31.97%
其他收益	706,099,546.56	4.62%	440,865,565.87	2.04%	60.16%
其他业务收入	1,210,623,530.58	7.93%	45,837,113.89	0.21%	2,541.14%
营业收入合计	15,270,373,023.59	100.00%	21,639,300,625.74	100.00%	-29.43%

2018 年，本集团实现营业收入 152.70 亿元，同比减少 29.43%。其中：（1）手续费及佣金收入 2018 年比 2017 年减少 26.10 亿元，减幅 23.24%，其中，经纪业务手续费净收入减少 8.83 亿元，主要是由于市场股票基金交易量减少和佣金下滑；投资银行业务手续费净收入减少 15.38 亿元，主要由于承销保荐及财务顾问费收入减少；资产管理及基金管理业务手续费净收入减少 2.39 亿元，主要由于资产管理规模减少。

（2）利息净收入 2018 年比 2017 年增加 32.19 亿元，增幅 685.17%，主要是按财政部通知列报方式变化，2018 年包含债权投资和其他债权投资利息收入。（3）投资收益 2018 年比 2017 年减少 60.48 亿元，减幅 64.30%，主要是处置金融工具投资收益减少和上述列报方式变化。（4）公允价值变动收益减少主要是由于交易性金融资产和衍生工具公允价值变动损益减少。（5）汇兑收益 2018 年比 2017 年减少 0.23 亿元，主要是本期汇率变动的影响。（6）其他收益 2018 年比 2017 年增加 2.65 亿元，增幅 60.16%，主要是本期政府补助增加。（7）本年其他业务收入增加主要是贸易业务收入增加，在其他业务成本中的贸易业务成本同时增加。

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

详见本报告第五节“五、资产及负债状况”中的“4、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

2、公司已签订的重大业务合同情况

不适用。

3、营业支出构成

单位：元

项目	2018 年		2017 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
税金及附加	105,883,906.59	1.15%	125,781,486.55	1.26%	-15.82%
业务及管理费	7,621,473,381.98	82.68%	9,461,188,721.67	94.73%	-19.44%
资产减值损失	31,099.54	0.00%	398,264,667.77	3.99%	-99.99%
信用减值损失	303,292,472.56	3.29%	-	-	-
其他业务成本	1,187,262,914.52	12.88%	1,736,255.24	0.02%	68,280.67%
营业支出合计	9,217,943,775.19	100.00%	9,986,971,131.23	100.00%	-7.70%

4、报告期内合并范围是否发生变动

详见本报告第六节“八、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”。

（四）费用

单位：元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
业务及管理费	7,621,473,381.98	9,461,188,721.67	-19.44%
所得税费用	1,372,293,191.22	2,560,654,705.82	-46.41%

相关数据同比发生重大变动的主要驱动因素说明

详见本报告第五节“五、资产及负债状况”中的“4、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

（五）研发投入

	2018 年	2017 年	变动比例
研发投入金额（元）	772,786,209.53	522,796,186.60	47.82%
研发投入占营业收入比例	5.06%	2.42%	增加 2.64 个百分点

情况说明：报告期，公司从“支撑业务发展、助力业务创新、着力提升 IT 效能”三个方面开展工作。搭建三大核心系统全面支撑财富管理业务发展，建设投资管理业务专属量化平台、集团公司全球研报发布系统、新一代投行业务管理系统、广发资管智能投研系统等。报告期，公司通过自行开发、合作开发、委托开发等方式建设信息系统管理平台、购买软硬件设施并对其进行维护等研发总投入金额为 772,786,209.53

元⁵。**(六) 现金流**

单位：元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
经营活动现金流入小计	72,806,593,565.62	21,867,931,826.41	232.94%
经营活动现金流出小计	39,567,458,627.77	60,510,594,530.69	-34.61%
经营活动产生的现金流量净额	33,239,134,937.85	-38,642,662,704.28	-
投资活动现金流入小计	11,303,901,717.60	7,840,634,187.39	44.17%
投资活动现金流出小计	26,616,603,200.80	2,830,779,603.46	840.26%
投资活动产生的现金流量净额	-15,312,701,483.20	5,009,854,583.93	-
筹资活动现金流入小计	46,307,430,038.70	77,836,492,731.51	-40.51%
筹资活动现金流出小计	62,362,479,522.37	71,528,486,243.98	-12.81%
筹资活动产生的现金流量净额	-16,055,049,483.67	6,308,006,487.53	-
现金及现金等价物净增加额	2,093,714,527.24	-27,640,954,133.26	-

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

详见本报告第五节“五、资产及负债状况”中的“4、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况”。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

2018 年本集团实现净利润 46.32 亿元，与本期经营活动产生的现金净流量有差异，主要是因为后者受拆入资金、回购业务及融出资金净流入及经纪客户保证金净流出等因素的影响。

三、主营业务构成情况**1、主营业务分业务情况**

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
投资银行业务	1,203,910,629.38	432,882,906.51	64.04%	-55.71%	-60.82%	增加 4.69 个百分点
财富管理业务	8,298,937,997.96	4,268,663,643.95	48.56%	3.34%	34.14%	减少 11.81 个百分点
交易及机构业务	860,906,850.38	805,968,205.93	6.38%	-72.53%	-9.65%	减少 65.15 个百分点
投资管理业务	4,244,257,427.25	2,379,708,971.78	43.93%	-39.73%	-18.12%	减少 14.80 个百分点
其他	662,360,118.62	1,330,720,047.02	-100.91%	-7.27%	-30.02%	增加 65.30 个百分点
合计	15,270,373,023.59	9,217,943,775.19	39.64%	-29.43%	-7.70%	减少 14.21 个百分点

各业务营业收入变化的分析详见“二、主营业务分析”。

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

不适用

⁵根据公司实际情况，研发投入中的信息技术人员薪酬口径调整为公司信息技术部门、分支机构及业务部门的 IT 人员于当年实发的薪酬，2018 年度和 2017 年度研发投入金额均已按此口径进行调整。

2、主营业务分地区情况

营业收入地区分部情况

单位：元

地区	2018 年		2017 年		营业收入比上年同期增减
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
广东	116	1,632,312,560.72	116	2,151,818,889.02	-24.14%
其中：深圳	9	146,547,193.14	9	187,984,826.93	-22.04%
上海	21	288,299,083.62	21	341,527,066.96	-15.59%
湖北	16	197,677,296.43	16	260,430,528.89	-24.10%
辽宁	15	123,497,298.47	15	172,290,625.05	-28.32%
河北	13	169,844,624.52	13	222,650,670.91	-23.72%
浙江	10	102,228,943.81	10	139,596,937.94	-26.77%
江苏	10	84,628,246.12	10	109,771,766.54	-22.91%
福建	8	91,398,823.32	8	101,642,032.06	-10.08%
北京	7	161,401,086.21	7	203,214,204.04	-20.58%
山东	7	55,373,226.18	7	82,710,066.09	-33.05%
陕西	5	74,218,626.68	5	95,069,085.60	-21.93%
河南	4	35,119,100.69	4	45,306,542.64	-22.49%
海南	3	27,123,549.29	3	35,171,158.61	-22.88%
吉林	3	30,258,201.59	3	41,642,556.71	-27.34%
云南	3	34,069,512.46	3	43,842,065.38	-22.29%
重庆	3	42,112,415.56	3	56,108,163.24	-24.94%
广西	2	20,356,443.49	2	24,385,743.80	-16.52%
黑龙江	2	18,631,277.42	2	23,831,041.64	-21.82%
江西	2	11,343,113.70	2	12,841,540.66	-11.67%
四川	2	37,920,815.01	2	49,760,698.58	-23.79%
天津	2	24,991,544.86	2	36,126,733.27	-30.82%
安徽	1	15,150,793.09	1	18,828,632.42	-19.53%
甘肃	1	15,480,035.50	1	21,832,846.28	-29.10%
贵州	1	7,626,530.16	1	7,981,191.63	-4.44%
湖南	1	11,076,912.58	1	13,114,773.54	-15.54%
内蒙古	1	5,358,141.39	1	4,998,210.54	7.20%
宁夏	1	1,298,050.93	1	1,550,004.07	-16.25%
青海	1	1,114,994.18	1	935,471.35	19.19%
山西	1	10,847,811.85	1	13,214,638.50	-17.91%
西藏	1	702,804.05	1	341,142.84	106.01%
新疆	1	14,494,842.00	1	19,620,122.49	-26.12%
总部	0	6,242,643,305.10		9,359,569,216.11	-33.30%
母公司合计		9,588,600,010.98		13,711,724,367.40	-30.07%
境内子公司		6,311,581,053.99		8,208,280,085.45	-23.11%
抵销		-428,526,597.68		-1,448,436,031.26	-
境内合计	264	15,471,654,467.29	264	20,471,568,421.59	-24.42%

境外子公司（含港澳）		-201,281,443.70		1,167,732,204.15	-
合计	264	15,270,373,023.59	264	21,639,300,625.74	-29.43%

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2018 年		2017 年		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
广东	116	720,769,819.30	116	1,128,821,139.80	-36.15%
其中：深圳	9	37,570,519.88	9	61,628,399.95	-39.04%
上海	21	114,106,770.31	21	167,056,026.53	-31.70%
湖北	16	81,533,418.71	16	135,672,398.68	-39.90%
辽宁	15	30,033,624.45	15	70,129,891.49	-57.17%
河北	13	32,188,258.61	13	81,383,748.73	-60.45%
浙江	10	27,858,512.09	10	58,121,853.99	-52.07%
江苏	10	16,024,737.02	10	31,484,796.28	-49.10%
福建	8	33,598,968.96	8	44,670,061.93	-24.78%
北京	7	78,199,727.07	7	110,070,141.51	-28.95%
山东	7	3,315,313.16	7	16,620,158.38	-80.05%
陕西	5	18,084,488.05	5	36,396,111.49	-50.31%
河南	4	6,395,489.37	4	18,196,191.20	-64.85%
海南	3	3,922,462.39	3	8,243,219.11	-52.42%
吉林	3	1,767,280.29	3	10,038,988.33	-82.40%
云南	3	14,389,878.46	3	24,278,180.12	-40.73%
重庆	3	11,860,532.93	3	25,499,677.63	-53.49%
广西	2	7,348,395.80	2	10,574,714.51	-30.51%
黑龙江	2	4,598,655.92	2	11,029,750.42	-58.31%
江西	2	737,500.28	2	2,237,651.64	-67.04%
四川	2	7,570,570.94	2	14,541,421.55	-47.94%
天津	2	8,526,296.80	2	17,844,125.95	-52.22%
安徽	1	4,532,926.90	1	7,802,976.38	-41.91%
甘肃	1	4,181,923.19	1	10,222,637.21	-59.09%
贵州	1	781,313.81	1	1,585,330.90	-50.72%
湖南	1	1,801,859.17	1	4,910,893.51	-63.31%
内蒙古	1	-160,854.97	1	-462,690.68	-
宁夏	1	-1,012,913.71	1	-797,482.05	-
青海	1	-2,389,098.78	1	-2,767,679.00	-
山西	1	1,814,326.92	1	5,446,970.18	-66.69%
西藏	1	-478,565.74	1	-636,218.36	-
新疆	1	3,954,386.27	1	9,742,964.30	-59.41%
总部		3,468,828,792.75		5,533,732,003.59	-37.31%
母公司合计		4,704,684,796.72		7,591,689,955.25	-38.03%
境内子公司		2,526,660,911.29		4,963,833,439.85	-49.10%

抵销		-412,611,451.21		-1,343,613,986.30	-
境内合计	264	6,818,734,256.80	264	11,211,909,408.80	-39.18%
境外子公司（含港澳）		-766,305,008.40		440,420,085.71	-
合计	264	6,052,429,248.40	264	11,652,329,494.51	-48.06%

注：截至 2018 年末，公司设有分公司 20 家，其营业收入、营业利润已反映在上述分地区数据中。

四、非主营业务分析

不适用

五、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2018 年末		2018 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	60,436,038,452.97	15.53%	56,992,732,647.32	15.98%	-0.45%	不适用。
结算备付金	17,899,886,594.26	4.60%	17,661,829,234.22	4.95%	-0.35%	不适用。
融出资金	45,355,306,230.74	11.66%	62,518,852,277.73	17.52%	-5.86%	不适用。
交易性金融资产	88,285,110,841.97	22.69%	79,973,057,939.69	22.42%	0.27%	不适用。
衍生金融资产	17,536,655,451.25	4.51%	5,449,947,677.57	1.53%	2.98%	期末货币衍生工具规模扩大。
买入返售金融资产	36,813,068,427.57	9.46%	33,713,495,347.90	9.45%	0.01%	不适用。
应收款项	4,283,667,847.60	1.10%	3,501,192,474.47	0.98%	0.12%	不适用。
存出保证金	6,284,998,135.55	1.62%	4,700,913,395.10	1.32%	0.30%	期末交易保证金的增加。
合同资产	28,684,137.60	0.01%	-	-	0.01%	新准则实施的影响。
债权投资	6,900,138,789.32	1.77%	14,303,440,875.58	4.01%	-2.24%	期末以摊余成本计量的债券、理财产品等投资规模减少。
其他债权投资	79,513,047,678.27	20.43%	53,427,155,791.36	14.98%	5.45%	期末债券投资规模增加。
长期股权投资	5,249,003,748.05	1.35%	4,336,479,926.70	1.22%	0.13%	不适用。
其他权益工具投资	10,794,010,292.28	2.77%	12,516,278,341.47	3.51%	-0.74%	不适用。
投资性房地产	20,065,908.96	0.01%	21,802,164.20	0.01%	0.00%	不适用。
固定资产	883,557,231.56	0.23%	940,624,652.33	0.26%	-0.03%	不适用。
在建工程	1,429,391,564.14	0.37%	1,072,743,226.51	0.30%	0.07%	本期广发证券大厦项目投入增加。
无形资产	560,264,917.60	0.14%	593,086,353.96	0.17%	-0.03%	不适用。
商誉	2,273,754.98	0.00%	2,169,175.75	0.00%	0.00%	不适用。
递延所得税资产	1,085,525,670.41	0.28%	457,890,686.54	0.13%	0.15%	期末可抵扣暂时性差异增加。
其他资产	5,745,250,679.33	1.48%	4,558,359,590.23	1.28%	0.20%	不适用。
短期借款	5,504,514,625.36	1.41%	7,357,935,057.53	2.06%	-0.65%	不适用。
应付短期融资款	24,049,740,113.17	6.18%	25,528,093,970.92	7.16%	-0.98%	不适用。

拆入资金	11,667,618,950.08	3.00%	4,961,591,955.16	1.39%	1.61%	期末银行间拆入资金增加。
交易性金融负债	1,933,862,278.30	0.50%	4,847,916,245.34	1.36%	-0.86%	期末结构化主体享有的权益减少和债券借贷规模减少。
衍生金融负债	19,879,028,074.45	5.11%	5,439,913,172.07	1.52%	3.59%	期末货币衍生工具规模扩大。
卖出回购金融资产款	85,993,800,443.45	22.10%	55,569,318,534.81	15.58%	6.52%	期末质押式卖出回购增加。
代理买卖证券款	58,445,148,318.66	15.02%	65,033,349,851.09	18.23%	-3.21%	不适用。
代理承销证券款	-	-	53,999,996.80	0.02%	-0.02%	期末代理承销股票款减少。
应付职工薪酬	5,093,451,427.43	1.31%	7,050,313,008.23	1.98%	-0.67%	不适用。
应交税费	916,062,464.45	0.24%	1,188,593,136.25	0.33%	-0.09%	不适用。
应付款项	10,200,861,935.69	2.62%	10,615,613,630.43	2.98%	-0.36%	不适用。
合同负债	39,635,974.08	0.01%	-	-	0.01%	新准则实施的影响。
预计负债	33,360,000.00	0.01%	33,360,000.00	0.01%	0.00%	不适用。
长期借款	5,472,645,877.86	1.41%	4,532,817,474.99	1.27%	0.14%	不适用。
应付债券	68,697,053,762.11	17.66%	73,929,288,910.99	20.72%	-3.06%	不适用。
递延所得税负债	138,467,224.50	0.04%	90,884,365.56	0.03%	0.01%	期末应纳税暂时性差异增加。
其他负债	2,411,520,298.53	0.62%	2,042,427,095.39	0.57%	0.05%	不适用。

注：2018 年初金额是指 2018 年 1 月 1 日新准则实施后的金额。

情况说明：2018 年 12 月 31 日集团资产总额 3,891.06 亿元，比年初增加 9.07%，金额占比较大的资产包括货币资金及结算备付金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产和其他债权投资。其中，货币资金和结算备付金比年初合计增加 36.81 亿元，增幅 4.93%，主要是自有银行存款增加；买入返售金融资产比年初增加 31.00 亿元，增幅 9.19%，主要是债券质押式回购业务规模增加；融出资金比年初减少 171.64 亿元，减幅 27.45%，主要是融资融券业务规模减少；交易性金融资产比年初增加 83.12 亿元，增幅 10.39%，主要是基金投资规模增加；其他债权投资比年初增加 260.86 亿元，增幅 48.83%，主要是债券投资规模增加。公司资产结构维持稳定，各项资产变现能力较强，流动性充裕。

2018 年 12 月 31 日集团负债总额 3,004.77 亿元，比年初增加 12.00%，金额占比较大的负债包括应付短期融资款、卖出回购资产款、代理买卖证券款和应付债券。其中，应付短期融资款比年初减少 14.78 亿元，减幅 5.79%，主要是期末短期收益凭证减少；代理买卖证券款比年初减少 65.88 亿元，减幅 10.13%，主要是客户保证金减少；卖出回购金融资产款比年初增加 304.24 亿元，增幅 54.75%，主要是期末质押式卖出回购增加；应付债券比年初减少 52.32 亿元，减幅 7.08%，主要是期末次级债到期偿还。扣除代理买卖证券款后，公司的资产负债率为 73.20%。

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期成本变动金额	期末数
金融资产						
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	79,973,057,939.69	-1,990,477,230.94			10,375,832,696.48	88,285,110,841.97
2.衍生金融资产	5,449,947,677.57	-379,039,591.38			5,117,555,508.42	17,536,655,451.25
3.其他债权投资	53,427,155,791.36		48,839,891.01	137,151,042.88	28,301,381,477.65	79,513,047,678.27
4. 其他权益工具投资	12,516,278,341.47		318,723,750.07			10,794,010,292.28
金融资产小计	151,366,439,750.09	-2,369,516,822.32	367,563,641.08	137,151,042.88	43,794,769,682.55	196,128,824,263.77
金融负债	10,287,829,417.41	77,808,906.65			4,248,085,593.30	21,812,890,352.75

注:上表中的期初数为 2018 年 1 月 1 日新准则实施后的金额。

本集团自 2018 年 1 月 1 日开始执行新金融工具准则，报告期内主要资产计量属性未发生重大变化。因证券自营业务为证券公司的主营业务，交易频繁；因此，以本期成本变动来反映公司购买、出售金融资产以及因并表范围变化产生的金融资产成本变动的情况。

3、截至报告期末的资产权利受限情况

所有权受到限制的资产，具体参见本报告第十二节“七、合并财务报表项目附注 22、所有权受到限制的资产”的相关内容。

4、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2018 年末	2018 年初	增减	变动原因
衍生金融资产	17,536,655,451.25	5,449,947,677.57	221.78%	期末货币衍生工具规模扩大。
存出保证金	6,284,998,135.55	4,700,913,395.10	33.70%	期末交易保证金的增加。
合同资产	28,684,137.60	-	-	新准则实施的影响。
债权投资	6,900,138,789.32	14,303,440,875.58	-51.76%	期末以摊余成本计量的债券、理财产品等投资规模减少。
其他债权投资	79,513,047,678.27	53,427,155,791.36	48.83%	期末债券投资规模增加。
在建工程	1,429,391,564.14	1,072,743,226.51	33.25%	本期广发证券大厦项目投入增加。
递延所得税资产	1,085,525,670.41	457,890,686.54	137.07%	期末可抵扣暂时性差异增加。
拆入资金	11,667,618,950.08	4,961,591,955.16	135.16%	期末银行间拆入资金增加。
交易性金融负债	1,933,862,278.30	4,847,916,245.34	-60.11%	期末结构化主体享有的权益减少和债券借贷规模减少。
衍生金融负债	19,879,028,074.45	5,439,913,172.07	265.43%	期末货币衍生工具规模扩大。
卖出回购金融资产款	85,993,800,443.45	55,569,318,534.81	54.75%	期末质押式卖出回购增加。
代理承销证券款	-	53,999,996.80	-100.00%	期末代理承销股票款减少。
合同负债	39,635,974.08	-	-	新准则实施的影响。
递延所得税负债	138,467,224.50	90,884,365.56	52.36%	期末应纳税暂时性差异增加。

项目	2018 年	2017 年	增减	主要变动原因
利息净收入	3,688,581,428.26	469,783,802.56	685.17%	按财政部通知列报方式变化。
投资收益	3,357,694,063.04	9,406,190,754.95	-64.30%	本期处置金融工具投资收益减少及本年列报格式变化。
公允价值变动收益	-2,291,707,915.67	43,894,010.23	-	本期交易性金融资产和衍生工具公允价值变动收益减少。
汇兑收益	-20,987,690.02	2,366,420.28	-	本期汇率变动的影响。
资产处置收益	1,453,326.70	2,136,191.13	-31.97%	本期资产处置收益减少。
其他收益	706,099,546.56	440,865,565.87	60.16%	本期政府补助增加。
其他业务收入	1,210,623,530.58	45,837,113.89	2541.14%	本期贸易业务收入增加。
资产减值损失	31,099.54	398,264,667.77	-99.99%	列报格式变化后不含预期信用损失。
信用减值损失	303,292,472.56	-	-	按新准则计提预期信用损失。
其他业务成本	1,187,262,914.52	1,736,255.24	68,280.67%	本期贸易业务成本增加。
营业外收入	9,510,384.83	35,695,553.35	-73.36%	上期诉讼案件转回营业外收入增加。
营业外支出	57,601,399.09	43,999,537.66	30.91%	本期捐赠支出增加。
所得税费用	1,372,293,191.22	2,560,654,705.82	-46.41%	本期应纳税所得额减少。
其他综合收益的税后净额	-945,228,601.10	529,657,088.09	-	本期其他权益工具投资公允价值变动收益减少。
经营活动产生的现金流量净额	33,239,134,937.85	-38,642,662,704.28	-	本期回购业务及融出资金现金流入增加。
投资活动产生的现金流量净额	-15,312,701,483.20	5,009,854,583.93	-	本期投资支付的现金流出增加。
筹资活动产生的现金流量净额	-16,055,049,483.67	6,308,006,487.53	-	本期发行债券产生的现金流入减少。

注：2018 年初金额是指 2018 年 1 月 1 日新准则实施后的金额。

5、融资工具、长短期负债结构分析

（1）公司融资工具

公司融资工具包括股权融资工具和债权融资工具；其中，债权融资工具可分为短期工具和中长期工具。短期债权工具包括：银行间市场信用拆借、银行间和交易所市场债券回购，短期融资券、短期公司债和收益凭证等；中长期债权工具包括公司债券、非公开发行公司债券、次级债券和资产证券化产品等。

2018 年，公司综合运用各类融资工具筹措资金，包括但不限于开展信用拆借，实施债券回购，发行 5 期短期公司债券、2 期公司债券和 1 期次级债券等。

（2）公司负债结构

报告期末的借款及债务融资总额为人民币 1,037.24 亿元，具体明细表列示如下：

单位：元

	2018 年末
短期借款	5,504,514,625.36
应付短期融资款	24,049,740,113.17
长期借款	5,472,645,877.86
应付债券	68,697,053,762.11

合计	103,723,954,378.50
----	--------------------

除借款和债务融资工具外，公司还通过银行间拆借、经纪商拆借、场内和场外回购融入资金。报告期末拆入资金余额为人民币 116.68 亿元，卖出回购金融资产余额为人民币 859.94 亿元。

上述债务合计 2,013.85 亿元。其中，融资期限在一年以下（含一年）的债务为人民币 1,271.74 亿元，融资期限在一年以上的债务为人民币 742.11 亿元，分别占上述债务总额的比例为 63.15%和 36.85%。

公司无到期未偿还的债务，经营情况良好，盈利能力强，现金流充裕，面临的财务风险较低。

（3）流动性管理措施与政策

公司一贯重视流动性安全，以流动性、安全性、收益性为原则实施资金管理，通过前瞻性的灵活融资安排，实现资金来源与资金运用之结构和期限的合理匹配。公司各项业务发展良好，资产质量优良，从根本上保障了资产的流动性。实际工作中，公司对各业务条线确定了规模限额和风险限额，对净资本和风险指标实施动态监控，确保包括流动性风险监管指标在内的各项指标持续满足监管要求。

（4）融资能力分析

公司遵纪守法，诚信经营，信用良好，近年来融资渠道和交易对手不断扩充，可用流动性资源充足。与多家金融机构保持良好的合作关系，融资交易对手授信规模较大，具备较强的融资能力。公司系 A 股、H 股上市券商，境内外股权、债务融资渠道畅通，具备面向国际市场筹措资金的能力。

（5）或有事项及其影响

报告期，公司继续为全资子公司广发资管提供净资本担保的承诺、并为间接全资持有的广发金融交易（英国）有限公司境外贷款提供担保；详情请见本报告第六节之“十七、重大合同及其履行情况-2（1）、担保情况”。除上述担保承诺事项外，公司没有为关联方或第三方进行资产担保、抵押、质押等或有事项，也没有财务承诺。

六、投资状况

1、总体情况

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
990,000,000.00	100,000,000.00	890.00%

注：本报告期投资额为本公司对广东新动能股权投资合伙企业（有限合伙）的投资额，具体详见财务报告附注九、1。

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截至报告期末累计实现	未达到计划进度和预计
------	------	--------	----------	----------	----------------	------	------	------	------------	------------

		产投资							的收益	收益的原因
广发证券大厦	其他	是	--	356,648,337.63	1,814,500,219.14	自有	在建	--	--	--
合计	--	--	--	356,648,337.63	1,814,500,219.14	--	--	--	--	--

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
证券公司理财产品	879998	广发金管家多添利集合资产管理计划	844,901.78	公允价值计量	35,660.82	149.60	-	831,604.78	22,363.81	5,438.68	845,069.78	交易性	自有
其他	GFYFD0727	易方达-交行-广发证券1号资产管理计划	250,000.00	同上	247,372.30	4,307.27	-	-	-	15,122.47	251,679.56	交易性	自有
基金	002183	广发天天红 B	221,517.79	同上	78,268.55	-	-	180,327.43	37,202.47	5,084.22	221,533.61	交易性	自有
债券	180210	18 国开 10	147,718.34	同上	-	707.13	81.01	883,674.95	736,282.44	2,230.73	151,343.56	交易性/其他债权投资	自有
债券	180406	18 农发 06	123,215.65	同上	-	406.81	420.75	551,023.88	431,755.77	3,072.82	127,501.28	交易性/其他债权投资	自有
基金	000662	银华活钱宝 F	119,980.47	同上	66,643.53	55.41	-	203,286.39	150,002.46	3,187.40	120,023.78	交易性	自有
基金	000010	易方达天天 B	117,217.29	同上	5,080.88	-	-	116,717.06	5,000.00	1,844.75	117,239.43	交易性	自有
债券	180204	18 国开 04	111,339.80	同上	-	524.59	185.90	1,761,206.08	1,650,482.76	4,734.12	115,941.19	交易性/其他债权投资	自有
基金	000539	中银活期宝	103,272.96	同上	100,034.69	-	-	33,241.71	30,003.44	3,241.24	103,306.26	交易性	自有
基金	002758	建信现金增利货币	101,329.54	同上	20,020.83	-	-	81,308.71	-	1,337.04	101,365.38	交易性	自有
期末持有的其他证券投资			16,281,018.50	--	16,013,906.46	-243,102.49	36,068.70	不适用	不适用	352,858.10	18,147,892.48	--	--
合计			18,421,512.12	--	16,566,988.06	-236,951.68	36,756.36	不适用	不适用	398,151.57	20,302,896.31	--	--

注：1、对报告期内持有的以公允价值计量的境内外股票、基金、债券、信托产品等金融资产的初始投资成本、资金来源、报告期内购入或售出及投资收益情况、公允价值变动情况等进行披露。

2、对于非以公允价值计量的金融资产投资，公允价值相关项目可填不适用。

3、本表要求按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况。

4、其他证券投资指：除前十只证券以外的其他证券投资。

5、其他证券投资中包含本公司对中国证券金融股份有限公司(以下简称“证金公司”)专户的投资。根据本公司与证金公司签订的相关合同，该专户由证金公司进行统一运作，由本公司按投资比例分担投资风险、分享投资收益。报告期末，本公司对该专户的出资额为人民币 103.10 亿元，本公司根据证金公司提供的资产报告确认该专户投资账面价值为人民币 100.71 亿元。

6、上表中的期初数为 2018 年 1 月 1 日新准则实施后的金额。

(2) 衍生品投资情况

不适用。

5、募集资金使用情况

公司报告期无 A 股募集资金使用情况。

公司 H 股募集资金使用情况如下：

经中国证监会于 2015 年 3 月 5 日签发的证监许可[2015]347 号文《关于核准广发证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》核准，并经本公司第八届董事会第八次会议审议通过和 2014 年第二次临时股东大会审议批准，本公司于 2015 年 4 月 10 日发行 H 股并在香港联交所主板挂牌上市。公开发售及国际配售合计发行 H 股 1,479,822,800 股，每股发行价格 18.85 港元。其后，本公司于 2015 年 4 月 13 日超额配售发行 H 股 221,973,400 股，每股发行价格 18.85 港元。本公司本次发行 H 股合计 1,701,796,200 股，募集资金总额 320.79 亿港元，结汇并扣除发行费用后净额约为人民币 250.59 亿元⁶。

根据公司 H 股招股说明书，本次发行 H 股所募集资金净额约 50%用于发展财富管理业务，约 20%用于发展投资管理业务、投资银行业务和交易及机构业务，约 30%用于国际业务。在前述募集资金净额暂不需要用于上述用途时，将短期用于补充流动资金，投资于流动性好的资产类别，以保值增值。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行 H 股所募集资金中，125.04 亿元人民币用于财富管理业务，主要用于发展融资融券业务、建设战略性互联网金融平台及财富管理平台等；49.86 亿元人民币用于投资管理业务、投资银行业务和交易及机构业务，主要用于扩大投资管理的资产规模、加大种子基金投入、创新和发展投资管理产品、参与各类金融产品市场的做市商并提供流动性支持等；34.43 亿元人民币用于国际业务⁷，主要用于加大香港地区投资管理、交易及机构等业务的投入。其余的 41.26 亿元人民币暂时用于补充流动资金、开展短期投资业务；在经过相关监管部门同意后，公司将依照 H 股招股书的相关要求，将余下的 H 股募集资金有计划地投入到国际业务等项目中。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

不适用

2、出售重大股权情况

不适用

八、主要控股参股公司分析

主要子公司及参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
广发期货	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售。	人民币 1,400,000,000	14,694,159,125.83	2,134,345,789.75	1,707,429,573.28	183,960,832.30	132,537,660.18
广发信德	子公司	设立私募投资基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权	人民币	7,835,800,118.87	5,649,927,219.07	518,172,382.27	403,577,668.43	349,223,676.42

⁶该数额与以往年度披露数额（250.77 亿元）有差异，主要由于：以往年度披露数额按募集资金已结汇人民币金额扣除“德师报(验)字(15)第 0481 号”《验资报告》所披露的发行费用计算；本年度披露数据按已结汇人民币金额与未结汇港币金额的折合人民币总额，再扣除实际发行费用计算。

⁷此处披露数据核算口径与以往年度有差异。以往年度披露数据的人民币金额系以该笔业务公告日银行的外汇牌价计算；本年度披露数据按该笔业务拨付资金时的实际汇率计算。

		投资相关的其它投资基金：为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务；监管部门认可的其他业务。	2,800,000,000					
广发控股香港	子公司	投资控股，通过下属专业公司从事投行、销售及交易、资产管理、股权投资以及香港证监会批准从事的其他业务。	港币 5,600,000,000	39,459,921,737.02	4,664,404,831.81	-358,922,930.28	-780,320,016.68	-834,930,185.78
广发乾和	子公司	自有资金股权投资、金融产品投资以及监管部门认可的其他业务。	人民币 3,103,500,000	3,922,972,758.29	3,868,100,811.59	131,734,010.68	31,300,704.30	33,084,489.92
广发资管	子公司	证券资产管理。	人民币 1,000,000,000	16,993,927,941.20	4,738,161,097.72	1,734,997,627.70	1,228,586,660.05	928,231,611.87
广发融资租赁	子公司	医疗设备租赁服务；兼营与主营业务有关的商业保理业务（仅限融资租赁企业经营）；融资租赁服务（限外商投资企业经营）；租赁业务（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁交易咨询和担保（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；向国内外购买租赁财产（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；租赁财产的残值处理及维修（外商投资企业需持批文、批准证书经营）；第三类医疗器械的融资租赁（限外商投资企业经营）。	人民币 800,000,000	5,363,235,010.90	991,384,380.86	167,061,787.14	104,128,436.58	78,521,590.77
广发合信	子公司	投资管理、资产管理、基金管理、股权投资，投资咨询。	人民币 100,000,000	115,339,002.74	102,901,493.52	14,553,368.32	8,608,035.56	6,541,553.79
广发基金	子公司	基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。	人民币 126,880,000	7,778,487,263.33	5,871,520,407.56	2,268,088,134.38	606,573,868.54	454,086,191.90
易方达基金	参股公司	公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理。	人民币 120,000,000	11,698,423,562.97	7,967,529,102.75	5,304,208,747.98	1,832,056,083.14	1,364,579,786.05

1、广发信德净利润 3.49 亿元，同比减少 62.53%，主要是由于处置金融工具投资收益减少和新金融工具准则实施影响。广发香港发生亏损，原因详见年报全文第六节“二十、公司子公司重大事项第 4 点”。报告期内取得和处置子公司的情况

详情请见本报告第三节“二十（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”。

九、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

1、破产重整相关事项

不适用

2、公司兼并或分立情况

不适用

3、子公司、分公司、营业部新设和处置情况

报告期，公司不存在新设和处置分公司和营业部的情况。子公司变化情况请见本报告第六节“八、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”。

4、公司控制的结构化主体情况

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团合并了 19 家结构化主体，主要为资产管理计划及基金等。本集团评估对结构化主体的权力，从结构化主体中获取的可变回报，以及权力与可变回报的联系，以判断本集团对结构化主体是否拥有控制权。若本集团对结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。截至 2018 年 12 月 31 日，纳入合并财务报表范围的结构化主体的净资产为人民币 13,075,779,635.25

元(期初数：人民币 15,949,407,862.16 元)，本集团享有的权益账面价值为人民币 4,455,414,445.72 元(期初数：人民币 4,328,956,378.95 元)，本集团以外各方所持上述结构化主体的权益账面价值为人民币 8,620,365,189.53 元(期初数：人民币 11,620,451,483.21 元)。对于本集团以外各方所持上述结构化主体的权益，本集团确认为应付款项或交易性金融负债。

5、重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

2019 年 1 月 29 日，公司及全资子公司广发乾和分别与康美药业股份有限公司和普宁市信宏实业投资有限公司签署相关协议，公司与广发乾和拟以合计不超过 15 亿元的价格分别受让康美药业持有的广发基金 9.458%股权以及普宁信宏持有的广发互联小贷 22%股权。详情请见本报告第六节“十六、重大关联交易”。

6、重组其他公司情况

不适用

十、公司未来发展的展望

（一）证券行业的发展趋势和竞争格局

1、服务实体经济、发展直接融资市场将为证券行业带来有利的战略发展期

伴随中国经济发展进入高质量增长的新时代，实体经济对金融服务的需求在发生实质性变化，发展与壮大直接融资市场将成为金融供给侧改革的重要内容。十九大报告强调，要深化金融体制改革，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。2018 年底中国经济工作会议指出，资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。中央政治局第十三次集体学习中，习近平总书记指出，深化金融供给侧结构性改革要以金融体系结构调整优化为重点，优化融资结构和金融机构体系、市场体系、产品体系，为实体经济发展提供更高质量、更有效率的金融服务。随着上交所设立科创板并试点注册制重大改革举措的推出、深交所创业板改革的进一步审核、机构投资者的不断发展壮大以及海外资金流入的逐步增加，都体现中国资本市场具有强劲的增长潜力。因此，在服务实体经济、发展直接融资市场的政策背景下，证券行业将肩负更大的责任和使命，也将迎来有利的战略发展期。

2、国际化将为资本市场和证券行业发展提供新契机

2019 年 2 月，习近平在中央政治局第十三次集体学习中强调，要提高金融业全球竞争能力，扩大金融高水平双向开放，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力，提高参与国际金融治理能力。近年来，我国资本市场的国际化进程加速：2018 年监管部门再次新增 QDII、QFII 及 RQFII 投资额度；A 股被纳入 MSCI 指数并权重提升至 20%后，未来还有望纳入富时罗素全球股票指数体系；中国债券被纳入彭博巴克莱全球综合指数；外资评级机构已获准进入中国市场；国家“一带一路”倡议稳步推进，资本市场的国际化进程正在加速推进；中国企业走出去的步伐日益加快，居民资产全球配置的需求不断增强。因此，在

资本市场双向开放的趋势下，证券行业的国际化水平将不断提升，业务能力的提升和海外市场的开拓，将为证券行业发展提供新契机。

3、监管引导行业长期稳定健康发展

伴随资本市场的重要性提升，2018 年年以来，各项政策陆续出台。针对再融资、资管、回购、CDR、股票质押纾困等领域，监管部门相继出台相关政策，金融机构有望在守住不发生系统性风险底线的前提下稳健发展；在上交所设立科创板并试点注册制是资本市场的头等大事，在发行、上市、交易、信息披露、退市等环节全面创新，这将改变证券行业的经营方式，更好地服务实体经济。

4、业务机构化和格局头部化趋势愈发明显

2018 年监管部门再次新增 QDII、QFII 及 RQFII 投资额度，鼓励保险资金增持上市公司股票，维护资本市场长期稳健发展。随着机构投资者数量和规模的快速增长，其投资需求也更加复杂和多元，为证券公司的交易、托管、运营外包、投研、财富管理、资本中介等业务发展提供了广阔空间，业务机构化趋势将更加明显。同时，在分类监管评级体系下，以及重资产业务占比不断提升态势下，行业竞争越来越呈现头部化特征。

（二）证券行业发展面临的挑战

1、券商业务同质化严重，各项业务收费水平面临下滑趋势

券商代理买卖证券业务、投资银行业务以及资产管理业务等的同质化程度非常高，面向客户的创新服务能力不足，提供该项服务的边际成本低，券商收费水平呈现下降趋势。特别是在互联网开户和一人多户政策冲击下，行业的交易佣金率依然处于缓慢下降的趋势中。在承销领域尤其是债券承销业务，诸多券商采取低价竞争策略，承销佣金率水平承压。

2、行业的盈利依然主要依赖国内市场，国际化程度较低

虽然经过多年的国际化发展和布局，但国内证券公司的收入来源大多依赖于本土，收入变化与国内二级市场的活跃程度高度相关，国际化程度较低；一旦国内市场遭遇大幅调整，对业绩的冲击将较为明显，无法通过国际市场的收入来平滑业绩波动。

随着资本市场双向开放程度进一步提高，国内市场加速融入全球市场，境外大型投资银行和资产管理机构逐步渗透，国内业务竞争加剧；受境外监管环境、资本市场规则、文化差异等的影响，证券公司进入境外成熟市场同样也面临着挑战。

3、外资控股券商落地将带来新一轮竞争

中国的资本市场和客户需求正在逐渐走向成熟、走向国际化，业内大部分券商在风险管理、IT 系统建设、服务机构客户的管理架构、国际化业务能力上，尚未做好充分准备，而外资券商进入国内展业的突破口正是在财富管理业务、针对机构客户的一站式服务以及针对企业客户的国际化服务，这将对本土券商在高净值人士的财富管理服务、机构客户服务、企业客户跨境业务等领域产生巨大的压力。在传统业务逐渐萎缩，国内券商纷纷谋求转型升级的发展阶段，外资控股券商的进入将给行业带来更大的竞争压力。

（三）公司发展战略

随着中国经济进入新时代，在服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革的行业发展主基调下，公司制定了 2017-2021 年五年战略规划，概要如下：秉承“知识图强，求实奉献；客户至上，合作共赢”的核心价值观，在打造“成为具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行”的愿景下，公司确立通过五年的奋斗，力争“实现公司行业地位整体提升”的战略目标。公司将坚持以“客户中心导向”为贯穿始终的战略纲领，本着协同原则和创新精神，洞悉客户需求；从领先战略、科技金融战略、国际化战略、集团化战略和平台化战略等五大重点方向，全面推进投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务、投资管理业务等四大业务战略的转型和升级；构建战略管理、研究平台、全面风险管理、财务资源管理、人力资源管理和信息化建设等六大支撑战略，为四大业务战略的实现提供强有力的支持；通过未来五年的战略执行，以达成新战略规划的整体目标。

（四）2019 年度经营计划

2019 年，公司将发挥市场化机制的优势，加快传统业务转型步伐，积极培育中高端客户群，抓住资本市场创新发展的新机遇。工作重点是：聚力转型，改革增效，优化客户结构，切实提升行业地位。

（五）公司发展的资金需求

报告期末，公司总资产、净资产、净资本等指标居于行业前列。未来公司将从前瞻性的战略考虑，根据公司业务发展的需要，密切把握市场时机，择机采取多种方式募集各种权益资金或负债资金，优化公司资本结构，持续增强资本实力，确保公司的资本实力与行业地位相匹配。

（六）公司面临的风险因素及对策

报告期，影响公司业务经营活动的风险主要有：政策性风险、流动性风险、市场风险、信用风险、合规风险、操作风险、信息技术风险等，主要表现在以下几方面：

（1）政策性风险

政策性风险是指因国家宏观调控措施、与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等的变动，对证券公司经营产生的不利影响。一方面，国家宏观调控措施对证券市场影响较大，宏观政策、利率、汇率的变动及调整力度与金融市场的走势密切相关，直接影响了证券公司的经营状况；另一方面，证券行业是高度受监管的行业，监管部门出台的监管政策直接关系到证券公司的经营情况变动，若公司在日常经营中未能及时适应政策法规的变化而违规，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚，导致公司遭受经济损失或声誉损失，甚至面临被托管、倒闭的风险。

（2）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。流动性风险因素及事件包括但不限于：资产负债结构不匹配、资产变现困难、经营损失、交易对手延期支付或违约，以及信用风险、市场风险、声誉风险等类别风险向流动性风险的转化等。随着公司资本实力的增强、业务品种日益丰富，产品呈现多元化、复杂化、国际化的发展趋势，资产端面临的风险类型与期限结构变得更加复杂，公司需要积极扩展融资渠道以满足内部流动性需求，同时需要通过合理的负债安排，以确保公司资产负债期限结构合理匹配。此外，证券公司流动性管理还需

以满足外部流动性风险监管要求为底线，并防范各类风险事件所引发的流动性危机。

（3）市场风险

市场风险是指因市场价格（权益类证券价格、利率、汇率、商品或衍生品价格等）的不利变动而使得公司各项业务发生损失的风险。市场风险可分为权益类价格风险、利率风险、汇率风险、商品价格风险和衍生品价格风险等，分别指由于权益类价格、利率、汇率、商品和衍生品价格等变动而给公司带来的风险。公司目前面临的市场风险主要集中在权益类价格风险、利率风险及衍生品价格风险领域，主要体现在公司及子公司使用自有资金的权益类证券自营投资、固定收益类证券自营投资、场内外衍生品交易及新三板做市等境内外业务。随着公司直接和间接全资控股子公司业务范围的快速扩展，以及公司国际化进程的推进，公司所承受的利率风险、汇率风险、商品价格风险和衍生品风险等其他类型价格风险正在不断增大。此外，境内市场的场内外衍生品市场尚处在起步阶段，相应的市场机制还不完善，风险对冲工具匮乏，公司作为衍生品市场的主要做市商和风险对冲者，衍生品市场的高速发展不仅增加了公司所承担的市场风险敞口；境外市场的场内外衍生品市场非常复杂，波动较大，甚至流动性受限，增加了公司所面临市场风险。最后，因国内外金融市场面临的外部环境不确定因素增多，全球金融市场波动性加大，导致未来公司管理所承担的市场风险的难度将进一步增大。

（4）信用风险

信用风险是指发行人、交易对手未能履行合同所规定的义务或由于信用评级的变动或履约能力的变化导致债务的市场价值变动，从而对公司造成损失的风险。公司目前面临的信用风险主要集中在信用债投资业务、场外衍生品交易业务、融资融券业务、约定式购回业务、股票质押式回购业务、其他创新类融资业务、信用产品投资以及涉及公司承担或有付款承诺的其他业务。随着证券公司杠杆的提升、创新业务的不断发展，公司承担的各类信用风险日趋复杂，信用风险暴露日益增大。此外，信用市场违约率显著提升、特定行业景气度下降导致风险事件频发等，都对公司未来信用风险管理提出了更大的挑战。

（5）合规风险

合规风险是指因未能遵循法律法规、监管规则、自律性组织制定的有关规则、以及适用于证券公司自身业务活动的行为准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财产损失或声誉损失的风险。

（6）操作风险

操作风险是指因不完善或有问题的内部程序、人员、系统以及外部事件所造成损失的风险。证券公司的操作风险贯穿于公司各部门及业务条线（包括前台业务部门和中后台支持部门），具有覆盖面广、种类多样的特点，既包括发生频率高、但损失相对较低的日常业务流程处理的纰漏，也包括发生频率低但会引发重大影响的突发事件，使得操作风险管理成为证券公司贯彻落实全面风险管理目标的重要一环。随着公司创新业务的不断增加、业务流程的日趋复杂，如未能及时识别各业务条线和日常经营的操作隐患并有效采取缓释措施，可能会导致公司相关业务流程设置不清晰、未得到有效执行，或因工作人员故意或过失导致公司内控机制受到限制或失去效用，从而引发操作风险，产生财务与声誉的损失。

（7）信息技术风险

证券公司依靠以信息技术为代表的高新技术，大大提升了企业的运营效率与核心竞争力。公司的投资业务、资产管理业务和经纪业务等多项业务以及中后台管理均高度依赖于信息系统的支撑，信息技术发挥了对公司业务关键的推动作用。在促进证券业发展的同时，信息技术也带来了相当大的风险。电子设备及系统软件质量、系统运维能力、应用软件业务处理性能、行业服务商水平、病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露、操作权限非正常获取、基础保障、自然灾害等都会对系统建设和运行产生重大影响。

2、针对上述风险，公司已（拟）采取的风险防范对策和措施

（1）建立广发证券全面风险管理体系

为保障公司业务战略的实施，公司逐渐完善和优化全面风险管理体系框架，包括但不限于风险文化、风险管理治理架构、风险管理机制与实践及风险管理基础设施。近年来，公司在全面风险管理体系框架下，持续推进公司风险文化建设，完善风险管理制度、优化风险管理组织架构、建设风险管理信息系统、提高风险管理专业水平，引进专业风险管理人才等。在公司整体发展战略规划指导下，持续建设实施强大、独立、严谨的管控体系，构建有效的全面风险管理战略、组织、制度、技术和人员体系，推动公司风险资源的有效利用，将风险控制在与公司风险偏好相匹配的范围内，支持公司业务的稳步发展及创新业务、产品的开展。

（2）对各类风险的具体管理

①政策性风险管理

公司密切关注各类政策变化，根据最新政策及时做出反应并进行相应调整，将政策性风险对公司各项业务经营活动影响降至最低范围内。公司管理政策性风险的措施包括：1）公司实行对各类外部政策的定期监控，并形成相应报告在全公司范围发布，使政策变动的信息能够获得及时传递；2）公司各类业务开展始终以政策为导向，公司前、中、后台部门持续保持对政策变化的高度敏感性；针对重大的政策变动，公司各部门均会在细致分析和专题研究基础上，为公司各级管理人员进行经营决策提供依据；3）公司定期对宏观以及监管政策变化进行前瞻性讨论，并制订具体的应对措施；4）公司将宏观政策因素纳入压力测试情景库，借助压力测试工具分析公司在各种极端宏观情景下的承压能力。

②流动性风险管理

公司实施稳健的流动性风险偏好管理策略，通过科学的资产负债管理和资金管理、多层次的流动性储备、有效的流动性应急处置和流动性风险指标监控预警等措施及手段，确保公司在正常及压力状态下均具备充足的流动性储备及筹资能力，以谨慎防范流动性风险。公司流动性风险管理具体措施包括：1）根据公司资产负债结构及业务发展规划，制定并实施完善融资策略，实行融资负债统一归口管理；2）合理实施日间流动性管理，确保公司具备充足的日间流动性头寸；3）实施多层次的流动性储备管理，对公司流动性储备设置相应风险限额并进行日常监控；4）基于流动性风险监管及内部流动性风险管理要求，建立流动性风险限额体系，并每日计算、监控相关监测性指标；5）定期或不定期评估公司在内外部流动性压力情景下现金缺口、流动性风险指标等情况，并对应制定有针对性的流动性管理策略；6）定期与不定期开展流动性风险应急演练，并根据应急演练情况，对公司流动性风险应急处置流程及机制进行优化与完善。

2018 年，在宽松的货币环境下，本集团加强了流动性风险的日常管理。通过提前测算与规划，确保流动性风险监管指标持续满足监管要求；每日对未来一段时间内的资产端与负债端的现金流进行测算，评估最短生存期；每日对金融资产流动性风险计量进行计算；通过流动性风险压力测试评估极端情况下的承压能力，制定应急方案，确保公司流动性安全。

③市场风险管理

公司遵循主动管理和量化导向的原则，根据公司风险偏好设定公司市场风险容忍度，并通过识别、评估、计量、监督及管理等措施，确保公司所承受的市场风险在公司设定的风险容忍度以内。随着公司 FICC 业务、衍生品业务和境外业务的发展，为了应对更加复杂的市场风险，公司通过如下措施提升风险管理的效力和效率：1) 依据市场风险偏好及风险容忍度，细化各业务风险限额，对于重点投资业务建立多维度的敏感性指标限额及压力测试指标限额，持续完善市场风险限额体系；2) 积极研究先进成熟的市场风险计量模型，建立多层次风险量化指标体系；3) 持续自主研发行业领先的风险管理系统，实现包括公司各类投资业务、各类投资品种全头寸的市场风险管理；4) 持续完善定价模型风险管理框架，覆盖模型的评级、开发、验证、实现、评审、使用、监测等多个方面，有效管理各种复杂金融工具的定价模型风险。

④信用风险管理

公司通过有效风险识别、审慎风险评估和决策、动态风险计量和监控、风险及时报告和应对等方式，对信用风险实施全流程管理，以期能有效防范或避免风险事件的发生、降低风险事件对公司造成的损失并在信用风险可以接受的范围内实现风险调整后的收益最大化。公司在信用风险管理中坚持以下基本原则：1) 识别和管理所有产品和业务中包含的信用风险，包括新产品与新业务；2) 通过制定信用业务的风险政策（包括客户尽职调查要求、业务准入要求等），在前端控制风险；3) 持续优化内部评级体系，完善对于交易对手的授信管理；4) 建立针对单一客户及其可识别的关联方、行业等维度的限额，严格控制集中度风险；5) 通过各类风险缓释措施，降低公司承担的风险净敞口和预期损失；6) 建立一套信息系统和分析工具来衡量信用风险敞口并对风险资产组合进行划分评估。

⑤操作风险管理

公司目前的操作风险主要通过健全的授权机制和岗位职责、合理的制度流程、前中后台的有效牵制、完善的 IT 系统建设、严明的操作纪律和严格的事后监督检查等手段来综合管理。为适应日趋复杂的内外环境，应对操作风险点多、面广的特点，公司通过如下措施提升对操作风险的管控水平与效果：1) 完善操作风险管理的制度体系与运作机制，加强操作风险管理三道防线之间的联动协调，加强对操作风险相关问题的深入分析与整改追踪；2) 完善操作风险管理工具体系，通过持续完善并逐步推广风险与控制自我评估、关键风险指标、损失数据收集等三大工具，搭建并完善公司操作风险识别、评估、监测、控制与报告等机制；3) 建立并完善操作风险管理系统，逐步实现操作风险管理的系统化、规范化；4) 探索操作风险集团化管理体系架构；5) 结合操作风险管理体系建设，不断完善新产品、新业务的准入评估和上线后的动态跟踪管理机制建设。

⑥合规风险管理

公司严格遵守外部法律规定和监管要求，不断强化制度建设、适当性管理、员工执业行为、反洗钱管理和隔离墙管理等各项合规管理工作。公司采取如下措施提升合规管理工作质量：1）根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（以下简称“合规管理新规”）规定，切实落实其各项要求，优化合规管理组织架构，组织合规管理人员到位，加强一线的合规管理，建设三道防线各司其职的合规管理体系，满足业务事前、事中合规风险管控的需要；2）根据合规管理、适当性管理、反洗钱等各项新规的要求，组织对公司章程进行修订，同时对内部各级规章制度进行“立、改、废”的梳理，督导业务规范发展，加强员工执业行为管理；3）逐步完善合规管理信息系统建设，支持隔离墙、反洗钱、合规监测、合规检查、合规咨询、合规审核等合规管理工作。

⑦信息技术风险管理

报告期，公司根据国家及行业监管要求，持续完善 IT 治理指导下信息技术风险管控体系，成立信息技术风险管理委员会、变更咨询委员会、事件评审委员会。通过对信息系统的持续评估，审计与完善，实现信息技术风险事前、事中、事后闭环有效管理。此外，公司加大信息技术投入，持续规范操作流程，加强合规风控管理，加大问责力度，进一步提高了信息系统建设与运维的安全管理水平，保障了公司信息系统安全可靠稳定运行，从而保障了公司业务的规范发展。

十一、动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

1、报告期公司动态的风险控制指标监控机制建立情况

公司建立并执行风险控制指标的动态监控机制，根据监管标准的调整及创新业务开展情况，持续升级与优化风险控制指标监控系统。公司风险控制指标系统能够覆盖影响净资本及其他风险控制指标的业务活动环节，按照监管规则每日计算各项风险控制指标，生成全套风险控制指标监管报表，按照预先设定的阈值和监控标准对风险控制指标进行自动预警。公司风险管理部负责监测与报告公司各项风控指标每日运行情况，及时提示风险。公司根据监管要求，定期向监管部门书面报告风险控制指标数据和达标情况；针对风控指标不利变动及超预警、超限情况，根据《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，及时向当地证监局报告基本情况、问题成因、解决措施等。

2、报告期敏感性分析和压力测试机制建立情况

公司根据《证券公司压力测试指引》的要求，结合业务开展情况及风险管理需要，将压力测试工具作为极端风险评估与管理的重要手段，定期与不定期的开展综合及专项压力测试评估，为业务决策和经营管理提供支持。2018 年，公司根据中国证券业协会的相关要求，开展综合压力测试，并按时提交报告；针对创新业务开展、市场大幅波动、业务规模重大调整及相关重要公司决策开展专项压力测试分析，并持续完善风险因子与情景设计、优化参数设定模型与方法，提升压力测试结果的有效性。

3、报告期净资本补足机制建立情况

根据中国证券业协会发布的《证券公司资本补充指引》，公司建立了动态的净资本补足机制，持续拓展资本补充渠道，提高资本质量，强化资本约束。公司制定了集团资本管理规划方案，明确了资本管理的

五大核心要素、资本补充触发条件、资本充足性评估机制、资本规划执行与推进机制等。公司持续对净资产及相关风控指标进行监控，当净资产相关的资本补充预警指标触及域值时，公司将综合评估补充资本的必要性、可行性及具体方案，以确保公司净资产与业务发展需要相匹配。

4、报告期风险控制指标达标情况

2018 年全年，公司核心风险控制指标运行良好，符合监管标准。截至 2018 年 12 月 31 日，母公司净资产 758.61 亿元，净资本 585.63 亿元，其中附属净资本为 49.70 亿元，核心净资本为 535.93 亿元。截至 2018 年末，公司各项风控指标均保有较高的安全边际，为业务发展预留了充足的空间。

十二、风险管理情况

（一）公司落实全面风险管理的情况说明

公司历来重视风险管理，视风险管理为公司生命线，以集团整体发展战略规划为指导，将全面风险管理作为支撑体系战略，秉持审慎经营风险、三道防线各司其职及以人为核心的基本管理理念，遵循全面管理、客观公正、独立制衡、权责分明、公开透明五项基本原则，通过持续建设实施强大、独立、严谨的管控体系，构建有效的全面风险管理战略、组织、制度、技术和人员体系，推动集团风险资源的有效利用，将风险控制在集团风险偏好及容忍度范围内，支持全集团各项业务的稳步发展。

2018 年，公司结合“集团化”、“国际化”发展战略，持续推进与落实全面风险管理工作，在风险全覆盖、风险计量、集团风险统一监控与管理、同一客户及同一业务风险信息集中管理、风险管理系统建设等领域取得了重大进展，并进一步夯实了公司风险文化建设、风险管理制度、合规风控及信息系统投入、风险管理系统及人才队伍建设等，集团风险管控水平稳步提升。

（二）报告期公司合规风控、信息技术投入情况

公司高度重视在合规风控和信息技术方面的投入，2018 年公司在合规风控和信息技术方面的具体投入情况如下：2018 年公司合规风控投入为 4.14 亿元，占 2017 年度营业收入的 3.02%；2018 年公司信息技术投入为 8.48 亿元，占 2017 年度营业收入的 6.18%⁸。

十三、接待调研、沟通、采访等活动情况

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

公司董事会、经营管理层非常重视投资者关系管理和信息披露工作。注重信息披露工作的真实性、及时性和公平性，积极维护中小投资者利益，在日常工作中认真听取和回复中小投资者的建议和咨询。公司通过电话、邮件、公司或深交所网站、定期或不定期的推介会或路演、采访、调研等方式和机构投资者、个人投资者保持通畅的互动沟通。详细情况如下：

⁸合规风控投入包括合规风控人员薪酬投入、合规风控相关系统建设投入、合规风控工作日常运营费用；信息技术投入包含信息技术人员薪酬投入、资本性支出和信息技术费用。上述已剔除合规风控投入与信息技术投入重叠部分。统计口径为母公司数据。

接待时间	接待方式	接待对象类型	接待对象	调研的基本情况索引
2018 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日	电话沟通	个人	公众投资者	公司经营发展情况
2018 年 1 月 10 日	业绩路演	机构	德意志银行 2018 北京中国概念大会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 1 月 16 日	电话沟通	机构	汇丰资管	公司经营发展情况
2018 年 1 月 24 日	实地调研	机构	广发证券、国泰君安证券、上海涌峰投资管理有限公司、阿巴马资产管理有限公司	公司经营发展情况
2018 年 1 月 24 日	电话沟通	机构	Maple-brownabbott Investment	公司经营发展情况
2018 年 3 月 26 日	业绩路演	机构	广发证券 2017 年度业绩发布会所邀请的分析师和投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 4 月 25 日	业绩路演	机构	广发证券 2018 年一季度业绩发布会所邀请的分析师和投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 5 月 10 日	业绩路演	机构	美银美林“创新中国”论坛所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 5 月 17 日	实地调研	机构	方正证券 非银行金融分析师 左欣然	公司经营发展情况
2018 年 5 月 17 日	实地调研	机构	Matthews Asia	公司经营发展情况
2018 年 5 月 18 日	业绩路演	机构	中信证券 2018 年中期策略会议所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 6 月 1 日	业绩路演	机构	摩根士丹利 2017 年中国投资者峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 6 月 4 日-5 日	业绩路演	机构	野村证券投资者峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 6 月 6 日	实地调研	机构	长江证券、民生证券	公司经营发展情况
2018 年 6 月 20 日	电话沟通	机构	Port Meadow、摩根大通	公司经营发展情况
2018 年 7 月 3 日	实地调研	机构	腾跃基金	公司经营发展情况
2018 年 7 月 3 日	实地调研	机构	天风证券	公司经营发展情况
2018 年 7 月 5 日	业绩路演	机构	花旗 2018 年策略会议所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 7 月 12 日	实地调研	机构	东兴证券	公司经营发展情况
2018 年 8 月 30 日	业绩路演	机构	广发证券 2018 年半年度业绩发布会所邀请的分析师和投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 9 月 4 日	实地调研	机构	汇丰银行	公司经营发展情况
2018 年 9 月 4 日	业绩路演	机构	瑞银 2018 中国 A 股研讨会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 10 月 11 日	实地调研	机构	天风证券、华夏久盈、中国银河证券	公司经营发展情况
2018 年 10 月 29 日	业绩路演	机构	广发证券 2018 年三季度业绩发布会所邀请的分析师和投资者	公司战略及业务发展情况
2018 年 11 月 7 日	业绩路演	机构	高盛中国投资论坛会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情
2018 年 11 月 9 日	业绩路演	机构	美银美林 2018 年中国投资峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情
2018 年 11 月 15 日	业绩路演	机构	花旗中国投资峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情
2018 年 11 月 16 日	非交易路演	机构	信达汉石	公司经营发展情况
2018 年 11 月 16 日	实地调研	机构	阿布扎比投资局	公司经营发展情况
2018 年 11 月 16 日	业绩路演	机构	大和证券中国投资峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情
2018 年 11 月 21 日	业绩路演	机构	瑞士信贷中国投资峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情
2018 年 12 月 4 日	实地调研	机构	方正证券、东方证券、金鹰基金	公司经营发展情况
2018 年 12 月 6 日	实地调研	机构	UBS	公司经营发展情况

注：公司接待上述机构投资者的投资者关系活动记录表在深交所网站（www.szse.cn）及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露。

接待次数	32 次
接待机构数量	200 余家

接待个人数量	无个人投资者现场调研
接待其他对象数量	无
是否披露、透露或泄露未公开重大信息	否

2018 年，公司组织境内外业绩推介会 4 场，通过深交所互动易回复投资者提问 88 条。

十四、董事、监事服务合同

公司与现任第九届董事会 11 位董事、第九届监事会 5 位监事均签署了《董事服务合同》和《监事服务合同》。董事、监事的任期自股东大会决议通过起至第九届董事会、监事会任期届满日止。《董事服务合同》和《监事服务合同》对董事、监事在任期内的职责、任期、报酬等进行了约定。

十五、董事、监事在重要合约中的权益

除服务合同外，公司或公司的子公司均未订立任何令公司董事或监事于报告期直接或间接享有重大权益的重要合约。

十六、董事与公司构成竞争的业务中所占的权益

公司董事在与公司构成竞争的业务中不持有任何权益。

十七、履行社会责任情况

请见本报告第六节之“十八、社会责任情况”。

十八、税项减免

（一）A 股股东

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2012]85 号）、《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税〔2015〕101 号），对于个人投资者从上市公司取得的股息红利，自个人投资者取得公司股票之日起至股权登记日止，持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税；持股期限未超过 1 年（含 1 年）的，上市公司暂不代扣代缴个人所得税，在个人投资者转让股票时根据其持股期限计算应纳税额。

对于居民企业股东，现金红利所得税由其自行缴纳。

对于合格境外机构投资者（QFII），根据《国家税务总局关于中国居民企业向 QFII 支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函 2009[47]号）的规定，上市公司按 10%的税率代扣代缴企业所得税。如 QFII 股东取得的股息红利收入需要享受税收协定（安排）待遇的，可自行或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请。

根据《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税〔2016〕127 号），对香港市场投资者（包括企业和个人）投资深交所上市 A 股取得的股息红利所得，在

香港中央结算有限公司不具备向中国证券登记结算公司提供投资者的身份及持股时间等明细数据的条件之前，暂不执行按持股时间实行差别化征税政策，由上市公司按照 10%的税率代扣所得税，并向其主管税务机关办理扣缴申报。对于香港投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协定规定股息红利所得税率低于 10%的，企业或个人可以自行或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请。

（二）H 股股东

根据《国家税务总局关于国税发[1993]045 号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》（国税函[2011]348 号）的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得，应按照“利息、股息、红利所得”项目，由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票，其境外居民个人股东根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协定及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协定及税收安排规定的相关股息税率一般为 10%，为简化税收征管，在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时，一般可按 10%税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜。对股息税率不属 10%的情况，按以下规定办理：（1）低于 10%税率的协定国家居民，扣缴义务人可代为办理享受有关协定待遇申请，经主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退还；（2）高于 10%低于 20%税率的协定国家居民，扣缴义务人派发股息红利时应按协定实际税率扣缴个人所得税，无需办理申请审批事宜；（3）没有税收协定国家居民及其他情况，扣缴义务人派发股息红利时应按 20%扣缴个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函[2008]897 号）的规定，中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发 2008 年及以后年度股息时，统一按 10%的税率代扣代缴企业所得税。

根据《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税〔2016〕127 号）的规定，对内地个人投资者通过深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司按照 20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，H 股公司不代扣股息红利所得税款，由企业自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有 H 股满 12 个月取得的股息红利所得，依法免征企业所得税。

根据现行香港税务局惯例，在香港无须就本公司派付的股息缴税。

本公司股东依据上述规定缴纳相关税项和/或享受税项减免。

十九、面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

二十、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

本集团于 2018 年 1 月 1 日开始采用财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》以及《企业会计准则第 14 号—收入》，会计政策变更具体情况详见财务报告。

(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

(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

1、报告期新纳入合并范围的子公司

广发控股(香港)有限公司本年设立子公司 GF Canada Holdings Company Limited，故将其纳入合并范围。

广发控股(香港)有限公司通过 GF Canada Holdings Company Limited 设立子公司 GF Asset Management (Canada) Company Limited，故将其纳入合并范围。

广发控股(香港)有限公司通过广发信德资本管理有限公司设立子公司 Ever Glory Limited，故将其纳入合并范围。

广发控股(香港)有限公司通过 Ever Glory Limited 设立 Ever Alpha Fund L.P.，因对其控制，故将其纳入合并范围。

广发证券股份有限公司本年发起设立广东新动能股权投资合伙企业（有限合伙），截至 2018 年 12 月 31 日第三方合伙人尚未参与，故将其纳入合并范围。

2、报告期不再纳入合并范围的子公司

广发信德投资管理有限公司下设子公司珠海乾贞投资管理有限公司于本年内注销，故 2018 年末不再纳入合并范围。

广发信德投资管理有限公司下设子公司新疆广发信德稳胜投资管理有限公司于本年内注销，故 2018 年末不再纳入合并范围。

广发信德投资管理有限公司下设子公司宁波广发信德奥园投资合伙企业（有限合伙）于本年内清算，故 2018 年末不再纳入合并范围。

3、本期新增 15 个纳入合并范围的结构化主体，33 个结构化主体本期不再纳入合并范围。

广发证券股份有限公司
法定代表人：孙树明
二〇一九年三月二十七日