

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**GF SECURITIES CO., LTD.**

**廣發證券股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1776)

## 2019年年度業績公告

廣發證券股份有限公司（「本公司」）董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2019年年度報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。

本公司2019年年度報告及其印刷版本將於2020年4月底之前發佈並寄發予本公司H股股東，並可在香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.gf.com.cn](http://www.gf.com.cn)閱覽。

承董事會命  
廣發證券股份有限公司  
孫樹明  
董事長

中國，廣州  
2020年3月27日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事孫樹明先生、林治海先生、秦力先生及孫曉燕女士；非執行董事尚書志先生、李秀林先生及劉雪濤女士；獨立非執行董事楊雄先生、湯欣先生、陳家樂先生及范立夫先生。

## 重要提示

公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。公司負責人孫樹明先生、主管會計工作負責人孫曉燕女士及會計機構負責人（會計主管人員）王瑩女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

公司全體董事出席了審議本次年報的董事會會議。

公司按照國際財務報告準則編製的**2019**年度財務報告已經安永會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每**10**股派發現金紅利**3.5**元（含稅）。

本年度報告涉及未來計劃等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。

本公司以中英文兩種語言編製本年度報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

## 重大風險提示

公司經營過程中面臨各類風險，主要包括：因國家宏觀經濟政策及其調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管制度及交易規則等變動，從而對公司經營產生不利影響的政策性風險；公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展所需資金的流動性風險；因各種要素市場價格（證券價格、利率、匯率或商品價格等）的不利變動而使得公司各項業務發生損失的市場風險；因發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動或履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的信用風險；因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於證券公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的合規風險；因不完善或有問題的內部規定和流程、人員操作失誤、系統故障以及外部事件對公司所造成直接或間接損失的操作風險；因信息系統的設計不完善和運行的不穩定對公司產生不利影響的信息技術風險。

針對上述風險，公司建立並持續完善內部控制、合規及全面風險管理體系，確保公司在風險可測、可控、可承受的範圍內穩健經營。請投資者認真閱讀本報告第五節「經營情況討論與分析」，並特別注意上述風險因素。



# 目錄

	釋義	
第一節	公司簡介	6
第二節	主要會計數據和財務指標	28
第三節	董事長致辭	33
第四節	董事會報告	36
第五節	經營情況討論與分析	46
第六節	重要事項	97
第七節	股份變動及股東情況	132
第八節	優先股相關情況	140
第九節	可轉換公司債券相關情況	142
第十節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	144
第十一節	公司治理	169
第十二節	公司債券相關情況	227
第十三節	備查文件目錄	237
附件	獨立審計報告、綜合財務報表及附註	239



釋義項	釋義內容
報告期	指 2019年度(2019年1月1日至2019年12月31日)
本公司、公司、母公司、 廣發證券	指 廣發證券股份有限公司
本集團、集團	指 本公司及並表範圍內的子公司(附屬公司)
吉林敖東	指 吉林敖東藥業集團股份有限公司
遼寧成大	指 遼寧成大股份有限公司
中山公用	指 中山公用事業集團股份有限公司
香港結算代理人	指 香港中央結算(代理人)有限公司
廣發控股香港	指 廣發控股(香港)有限公司
廣發經紀(香港)	指 廣發證券(香港)經紀有限公司
廣發資管(香港)	指 廣發資產管理(香港)有限公司
廣發投資(香港)	指 廣發投資(香港)有限公司
廣發融資(香港)	指 廣發融資(香港)有限公司
廣發全球資本	指 廣發全球資本有限公司
廣發期貨	指 廣發期貨有限公司
廣發期貨(香港)	指 廣發期貨(香港)有限公司
廣發信德	指 廣發信德投資管理有限公司
廣發乾和	指 廣發乾和投資有限公司
廣發資管	指 廣發證券資產管理(廣東)有限公司
廣發基金	指 廣發基金管理有限公司
廣發融資租賃	指 廣發融資租賃(廣東)有限公司



廣發合信	指	廣發合信產業投資管理有限公司
互聯小貸	指	廣東廣發互聯小額貸款股份有限公司
廣東股權中心	指	廣東股權交易中心股份有限公司
易方達基金	指	易方達基金管理有限公司
證通公司	指	證通股份有限公司
證金公司	指	中國證券金融股份有限公司
中國境內、境內	指	中國大陸地區
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
中國保監會	指	原中國保險監督管理委員會
廣東證監局	指	中國證券監督管理委員會廣東監管局
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
深交所上市規則	指	深圳證券交易所股票上市規則
公司法	指	中華人民共和國公司法
證券法	指	中華人民共和國證券法
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港證監會	指	香港證券及期貨監察委員會
證券及期貨條例	指	香港證券及期貨條例(香港法例第571章)
融資融券	指	公司向客戶出借資金供其買入上市證券或者出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動。



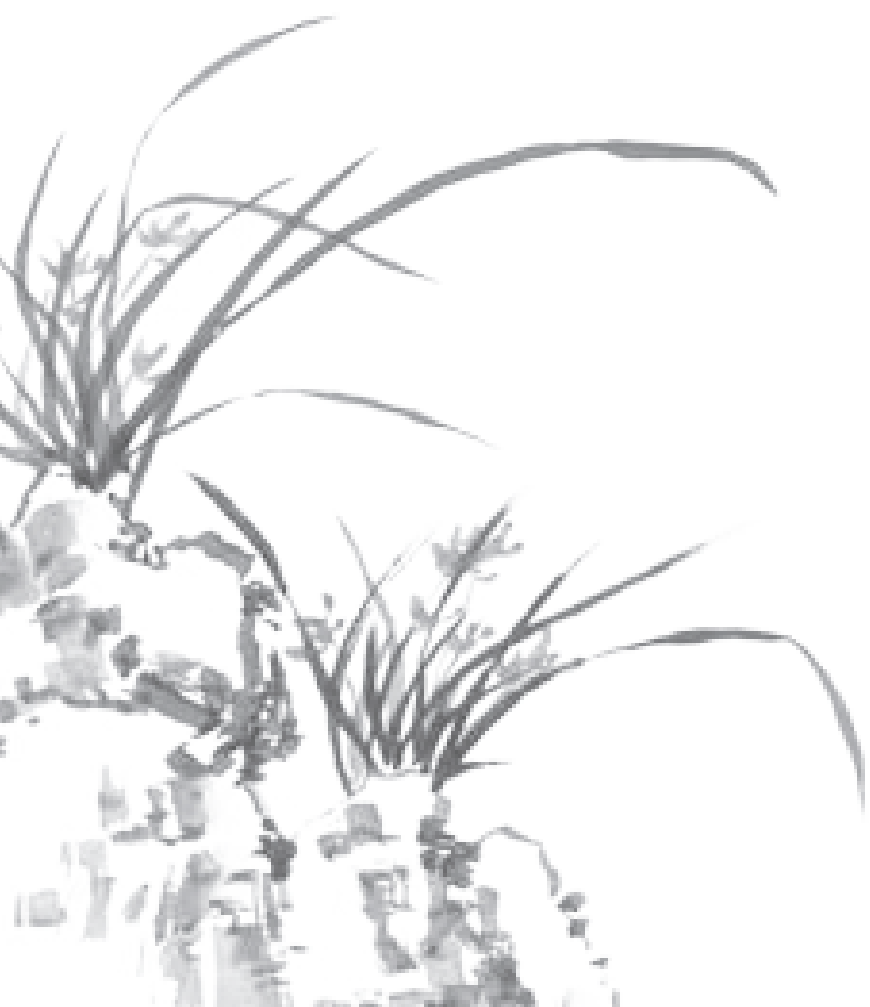
股指期貨	指	以股票價格指數為標的物的金融期貨合約，即以股票市場的股價指數為交易標的物，由交易雙方訂立的、約定在未來某一特定時間按約定價格進行股價指數交易的一種標準化合約。
股票質押式回購	指	是指符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易。
約定購回式證券交易	指	是指符合條件的客戶以約定價格向託管其證券的證券公司賣出標的證券，並約定在未來某一日期由客戶按照另一約定價格從證券公司購回標的證券，證券公司根據與客戶簽署的協議將待購回期間標的證券產生的相關孳息返還給客戶的交易。
新三板、股轉系統	指	全國中小企業股份轉讓系統
QDII	指	合格境內機構投資者(Qualified Domestic Institutional Investors)
QFII	指	合格境外機構投資者(Qualified Foreign Institutional Investors)
RQFII	指	人民幣合格境外投資者(RMB Qualified Foreign Institutional Investors)
ETF	指	Exchange Traded Funds，即交易型開放式指數基金，通常又被稱為交易所交易基金，是一種在交易所上市交易的、基金份額可變的一種開放式基金。
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品期貨(Fixed Income, Currencies & Commodities)
ISDA協議	指	國際掉期與衍生品協會(International Swaps and Derivatives Association)為國際場外衍生品交易提供的標準協議文本及其附屬文件
GMRA協議	指	全球回購主協議(Global Master Repurchase Agreement)
MSCI指數	指	摩根士丹利資本國際公司(Morgan Stanley Capital International，又譯明晟)編製的指數
VaR	指	風險價值(Value at Risk)
A股	指	每股面值人民幣1.00元的內資股，於深交所上市並以人民幣買賣。



<b>H股</b>	指	每股面值人民幣 <b>1.00</b> 元的外資股，於香港聯交所上市並以港元買賣。
年審註冊會計師、核數師、 安永	指	公司聘請的會計師事務所安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所
<b>WIND</b>	指	萬得信息技術股份有限公司向客戶提供金融數據和分析工具的金融終端

2019年度報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，這些差異是由於四捨五入造成的。

# 第一節 公司簡介







## 一、公司信息

股票簡稱	廣發證券	股票代碼	000776 (深交所) ; 1776 (香港聯交所)
股票上市證券交易所	深交所、香港聯交所		
公司的中文名稱	廣發證券股份有限公司		
公司的中文簡稱	廣發證券		
公司的外文名稱	GF Securities Co., Ltd.		
公司的外文名稱縮寫	GF SECURITIES		
公司的法定代表人	孫樹明		
公司的總經理	林治海		
註冊地址	廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室		
註冊地址的郵政編碼	510555		
辦公地址	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發證券大廈		
辦公地址的郵政編碼	510627		
香港營業地址	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓		
公司網址	www.gf.com.cn		
電子信箱	gfzq@gf.com.cn		
聯繫電話	020-66338888		
客戶服務熱線	95575/020-95575		
公司註冊資本	人民幣7,621,087,664元		
公司淨資本	人民幣60,863,537,942.04元		

## 二、聯繫人和聯繫方式

### 董事會秘書／證券事務代表

姓名	徐佑軍
聯繫地址	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發證券大廈59樓
電話	020-87550265/87550565
傳真	020-87554163
電子信箱	xuyj@gf.com.cn



### 三、信息披露及備置地地點

公司選定的A股信息披露媒體的名稱	《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》《證券日報》
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	www.cninfo.com.cn
登載年度報告的香港聯交所指定網站的網址	www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地地點	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發證券大廈59樓

### 四、註冊變更情況

組織機構代碼	報告期無變更
公司上市以來主營業務的變化情況	報告期無變更
歷次控股股東的變更情況	不適用

### 五、各單項業務資格

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
1	經營證券業務許可證	中國證監會	1998年11月
2	全國銀行間同業市場准入資格(從事拆借、購買債券、債券現券交易和債券回購業務)	中國人民銀行	1999年9月
3	全國銀行間同業拆借市場交易成員	中國外匯交易中心； 全國銀行間同業拆借中心	1999年11月
4	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
5	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
6	開放式證券投資基金代銷業務	中國證監會	2002年8月
7	從事相關創新活動的試點證券公司	中國證券業協會	2004年12月



序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
8	權證買入合格資格結算參與人資格 (中國證券登記結算有限責任公司權 證結算業務資格)	中國證券登記結算有限責任公司	2005年8月
9	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年9月
10	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
11	中國證券登記結算有限責任公司結算 參與人	中國證券登記結算公司	2006年3月
12	上交所會員	上交所	2007年4月
13	深交所會員	深交所	2007年4月
14	上交所固定收益證券綜合電子平台一 級交易商資格	上交所	2007年7月
15	中國證券登記結算有限責任公司甲類 結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2007年8月
16	期貨公司提供中間介紹業務資格	中國證監會	2008年5月
17	大宗交易系統合格投資者資格證	上交所	2008年6月
18	融資融券業務資格	中國證監會	2010年3月
19	經營外匯業務許可證	國家外匯管理局	2011年8月
20	合格境內機構投資者從事境外證券投 資管理業務(QDII)資格	廣東證監局	2011年11月
21	債券質押式報價回購交易權限業務資 格	上交所	2011年11月
22	另類投資業務(通過廣發乾和開展)	廣東證監局	2012年1月
23	向保險機構投資者提供交易單元資格	中國保監會	2012年1月
24	中小企業私募債券承銷業務試點	中國證券業協會	2012年6月
25	證券自營參與利率互換投資交易資格	廣東證監局	2012年7月



序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
26	中國證券金融股份有限公司轉融通業務首批試點資格	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
27	約定購回式證券交易權限	上交所	2012年9月
28	受託管理保險資金資格	中國保監會	2012年10月
29	非金融企業債務融資工具主承銷業務資質	中國銀行間市場交易商協會	2012年11月
30	櫃台交易業務資格	中國證券業協會	2012年12月
31	權益類收益互換交易業務資格	中國證券業協會	2013年1月
32	約定購回式證券交易權限	深交所	2013年1月
33	中金所股指期貨業務資格	中國金融期貨交易所	2013年1月
34	轉融通證券出借交易權限	上交所	2013年2月
35	主辦券商業務資格(推薦業務、經紀業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2013年3月
36	廣州金融業協會會員	廣州金融業協會	2013年3月
37	代銷金融產品業務資格	廣東證監局	2013年5月
38	中國證券投資基金業協會會員證	中國證券投資基金業協會	2013年5月
39	股票質押式回購業務交易權限	上交所	2013年6月
40	股票質押式回購業務交易權限	深交所	2013年6月
41	軍工涉密業務諮詢服務資格	廣東省國防科學技術工業辦公室	2013年6月
42	浙江股權交易中心會員	中國證券業協會	2013年8月
43	上海期貨交易所自營業務資格	上海期貨交易所	2013年9月



序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
44	ETF流動性服務商業資格(博時標普500ETF, 易方達滬深300ETF, 華安上證180ETF, 華安上證黃金ETF)	上交所	2013年9月
45	保險兼業代理許可證	中國保監會廣東監管局	2013年11月
46	客戶證券資金消費支付服務	中國證監會	2013年12月
47	私募基金綜合託管業務試點資格	中國證監會	2014年1月
48	質押式報價回購交易權限業務資格	深交所	2014年4月
49	收益憑證業務試點資格	中國證券業協會	2014年5月
50	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年5月
51	互聯網證券業務試點資格	中國證券業協會	2014年9月
52	大連股權交易中心資格	中國證券業協會	2014年6月
53	人民幣利率互換集中清算業務資格	銀行間市場清算所股份有限公司	2014年6月
54	甘肅股權交易中心資格	中國證券業協會	2014年7月
55	全國股份轉讓系統從事做市業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2014年7月
56	場外權益類收益互換交易業務資格	中國證券業協會	2014年7月
57	港股通業務交易權限業務資格	上交所	2014年10月
58	黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務資格	中國證監會	2015年1月
59	股票期權做市業務資格	中國證監會	2015年1月
60	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限責任公司	2015年1月
61	股票期權交易參與人資格	上交所	2015年1月



序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
62	上證50ETF期權做市業務資格	上交所	2015年1月
63	上市公司股權激勵行權融資、限制性股票融資業務資格	深交所	2015年1月
64	上海黃金交易所會員資格證書	上海黃金交易所	2015年4月
65	中國期貨業協會會員(普通會員)	中國期貨業協會	2015年5月
66	單向視頻開戶	中國證券登記結算有限責任公司	2015年6月
67	私募基金業務外包服務機構備案證明	中國證券投資基金業協會	2015年6月
68	全國銀行間債券市場做市商資格	中國人民銀行	2016年1月
69	中國互聯網金融協會理事單位	中國互聯網金融協會	2016年8月
70	銀行間市場業務清算會員資格	銀行間市場清算所股份有限公司	2016年9月
71	開通深港通下港股業務交易權限業務資格	深交所	2016年11月
72	銀行間同業拆借市場外幣拆借會員資格	中國外匯交易中心	2017年3月
73	「債券通」報價機構資格	全國銀行間同業拆借中心	2017年7月
74	信用聯結票據創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年8月
75	信用風險緩釋憑證創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年8月
76	信用風險緩釋工具核心交易商資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年8月
77	銀行間黃金詢價業務資格	上海黃金交易所	2017年12月
78	記賬式國債承銷團成員 - 乙類	財政部	2017年12月
79	跨境業務試點資格	中國證監會	2018年4月



序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
80	信用違約互換集中清算業務普通清算會員資格	銀行間市場清算所股份有限公司	2018年6月
81	結售匯業務資格	中國證監會	2018年7月
82	場外期權業務一級交易商資格	中國證券業協會	2018年8月
83	信用衍生品業務資格	中國證監會	2018年12月
84	商品互換業務交易商資格	大連商品交易所	2018年12月

**2019年公司取得的單項業務資格包括：**

1	信用保護合約核心交易商資格	上交所	2019年2月
2	上市基金主做市商業資格	上交所	2019年2月
3	中國銀行業協會會員資格	中國銀行業協會	2019年9月
4	開通股票期權業務交易權限	深交所	2019年12月
5	滬深300ETF期權主做市商業資格 (上交所)	上交所	2019年12月
6	滬深300ETF期權主做市商業資格 (深交所)	深交所	2019年12月
7	信用保護憑證創設資格	上交所	2019年12月



公司控股子公司取得的會員及單項業務資格包括：

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
<b>廣發期貨及其子公司獲得的會員及業務資格</b>			
1	商品期貨經紀業務資格	中國證監會	1993年3月
2	會員	倫敦洲際期貨交易所	2005年3月
3	第2類：期貨合約交易	香港證監會	2007年2月
4	期交所參與者	香港期貨交易所有限公司(香港)	2007年5月
5	期貨結算所參與者	香港期貨結算有限公司(香港)	2007年5月
6	金融期貨經紀業務資格	中國證監會	2007年8月
7	會員	中國金融期貨交易所	2008年2月
8	會員	上海期貨交易所	2008年6月
9	會員	英國洲際歐洲清算所	2008年9月
10	會員	大連商品交易所	2008年12月
11	會員	鄭州商品交易所	2009年3月
12	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
13	交易會員	新加坡衍生品交易所	2011年8月
14	期貨市場交易會員	倫敦國際金融期貨期權交易所(倫敦)	2011年7月
15	資產管理業務資格	中國證監會	2012年11月
16	會員	倫敦糖業協會	2013年6月
17	圈內一級會員	倫敦金屬交易所	2014年1月
18	交易會員	迪拜黃金商品交易所	2014年1月
19	會員	倫敦證券交易所	2014年2月





序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
20	基金銷售業務資格	廣東證監局	2015年2月
21	會員	中國期貨業協會	2015年5月
22	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)資格	中國證監會	2016年4月
23	資產管理牌照	英國金融行為監管局(FCA)	2016年10月
24	會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
25	會員	廣州市總部經濟協會	2018年2月
26	會員	中國證券投資基金業協會	2018年7月

**廣發控股香港及其子公司獲得的會員及業務資格：**

1	第1類：證券交易	香港證監會	2007年1月
2	第6類：就機構融資提供意見	香港證監會	2007年1月
3	交易所參與者	香港聯交所	2007年2月
4	第4類：就證券提供意見	香港證監會	2007年11月
5	第9類：提供資產管理	香港證監會	2007年11月
6	證券投資業務許可證	中國證監會	2011年12月
7	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)資格	中國證監會	2011年12月
8	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)投資額度批覆	國家外匯管理局(中國)	2012年1月
9	開戶許可證	中國人民銀行深圳市中心支行(中國)	2012年2月
10	合格境外機構投資者資格	中國證監會	2015年1月
11	QFII投資額度及開立相關賬戶的批覆	國家外匯管理局(中國)	2015年3月
12	保險經紀業務牌照(一般及長期業務(包括相連長期保險))	香港專業保險經紀協會(中國)	2015年3月
13	加拿大投資行業監管組織持牌券商	加拿大投資行業監管組織	2015年5月
14	期權買賣交易所參與者	香港聯交所	2015年11月
15	直接結算參與者	香港聯合交易所期權結算有限公司	2015年11月



序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
<b>廣發資管獲得的會員及業務資格</b>			
1	經營證券業務許可證（證券資產管理）	中國證監會	2014年3月
2	合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)資格	廣東證監局	2013年12月
3	中國銀行間市場交易商協會會員資格	中國銀行間市場交易商協會	2015年7月
4	投資管理人受託管理保險資金資格	中國保監會	2016年3月
<b>廣發乾和獲得的會員及業務資格</b>			
1	會員	中國證券業協會	2017年5月
<b>廣發融資租賃獲得的會員及業務資格</b>			
1	會員	廣東省融資租賃協會	2016年4月
2	會員	廣州市融資租賃產業聯盟	2016年4月
3	會員	廣州外商投資企業協會	2017年9月
4	會員	中國融資租賃（西湖）論壇	2017年10月
5	會員	廣州工業機器人製造和應用產業聯盟	2018年9月
6	融資租賃等租賃相關業務備案	中國（廣東）自由貿易試驗區廣州南沙新區片區行政審批局	2018年10月
7	會員	廣州市南沙區金融行業協會	2018年11月
8	會員	國際租賃聯盟和聯合租賃研發中心	2018年12月
<b>廣發合信獲得的會員及業務資格</b>			
1	私募投資基金管理人登記證明	中國證券投資基金業協會	2015年10月



序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
<b>廣發信德獲得的會員及業務資格</b>			
1	會員	中國證券業協會	2017年4月
2	會員	中國證券投資基金業協會	2018年3月
<b>廣發基金及其子公司獲得的會員及業務資格</b>			
1	經營證券期貨業務許可證	中國證監會	2003年7月
2	特定客戶資產管理	中國證監會	2008年2月
3	合格境內機構投資者(QDII)	中國證監會	2009年1月
4	社保基金境內委託投資管理人	全國社保基金理事會	2010年12月
5	第4類：就證券提供意見	香港證監會	2011年9月
6	第9類：提供資產管理	香港證監會	2011年9月
7	人民幣合格境外機構投資者(RQFII) (1)	中國證監會	2012年8月
8	受託管理保險資金投資管理人	中國保監會	2012年10月
9	經營證券期貨業務許可證(特定客戶 資產管理)	中國證監會	2013年6月
10	保險保障基金委託資產管理投資管理 人	中國保險保障基金有限責任公司	2013年8月
11	合格境外機構投資者(QFII)	中國證監會	2013年9月
12	韓國金融委員會－投資諮詢業務牌照 (Foreign Investment Adviser)	韓國金融委員會	2013年11月
13	第1類：證券交易	香港證監會	2014年3月
14	投資顧問(US Investment Adviser)	美國證券交易監督委員會(SEC)	2014年5月
15	MiFID和UCITS業務	英國金融行為監管局(FCA)	2015年10月
16	人民幣合格境外機構投資者(RQFII) (2)	中國證監會	2015年12月
17	基本養老保險基金證券投資管理機構	全國社保基金理事會	2016年12月
18	港股投資顧問機構	中國證券投資基金業協會	2018年10月



## 六、公司歷史沿革

1991年4月9日，經中國人民銀行批准，廣東發展銀行（現稱廣發銀行股份有限公司）設立證券業務部。公司於1993年5月21日，經廣東省工商行政管理局核准廣東發展銀行證券業務部正式成立。於1994年1月25日，公司改制為廣東廣發證券公司，由廣東發展銀行以自有資金出資。

於1996年12月26日，公司改制為有限責任公司並更名為廣發證券有限責任公司。根據中國法律對金融行業分業監管的要求，公司於1999年8月26日起與廣東發展銀行脫鉤。於2001年7月25日，公司改制為股份有限公司並更名為廣發證券股份有限公司（「原廣發」）。

於2010年2月12日，於完成反向收購延邊公路建設股份有限公司（「延邊公路」）（一家在深交所上市的公司，股票代碼為000776）（「反向收購」）後，公司成為在深交所上市的公司。該反向收購主要措施實施如下：

延邊公路向其當時其中一名股東吉林敖東藥業集團股份有限公司購回84,977,833股股份；

延邊公路向原廣發股東發行2,409,638,554股股份以換取原廣發所有當時現存股份；

由於反向收購，原廣發向延邊公路轉讓其所有資產及僱員，並於2010年2月10日完成註銷登記。

作為反向收購的一部分，延邊公路更名為「廣發證券股份有限公司」。

### 主要股本增加事件

1993年5月21日成立時，公司的註冊資本為人民幣10,000,000元。

1994年1月25日，公司將註冊資本增至人民幣150,000,000元。

1995年11月1日，公司將註冊資本增至人民幣200,000,000元。

1996年12月26日，公司將註冊資本增至人民幣800,000,000元。

1999年12月14日，公司將註冊資本增至人民幣1,600,000,000元。



2001年7月25日，公司改制為股份有限公司，註冊股本為人民幣2,000,000,000元。

2010年2月10日，於反向收購後，公司將註冊股本增至人民幣2,507,045,732元。

2011年12月15日，公司以非公開發行方式向十位投資者發行452,600,000股A股，公司將註冊股本增至人民幣2,959,645,732元。

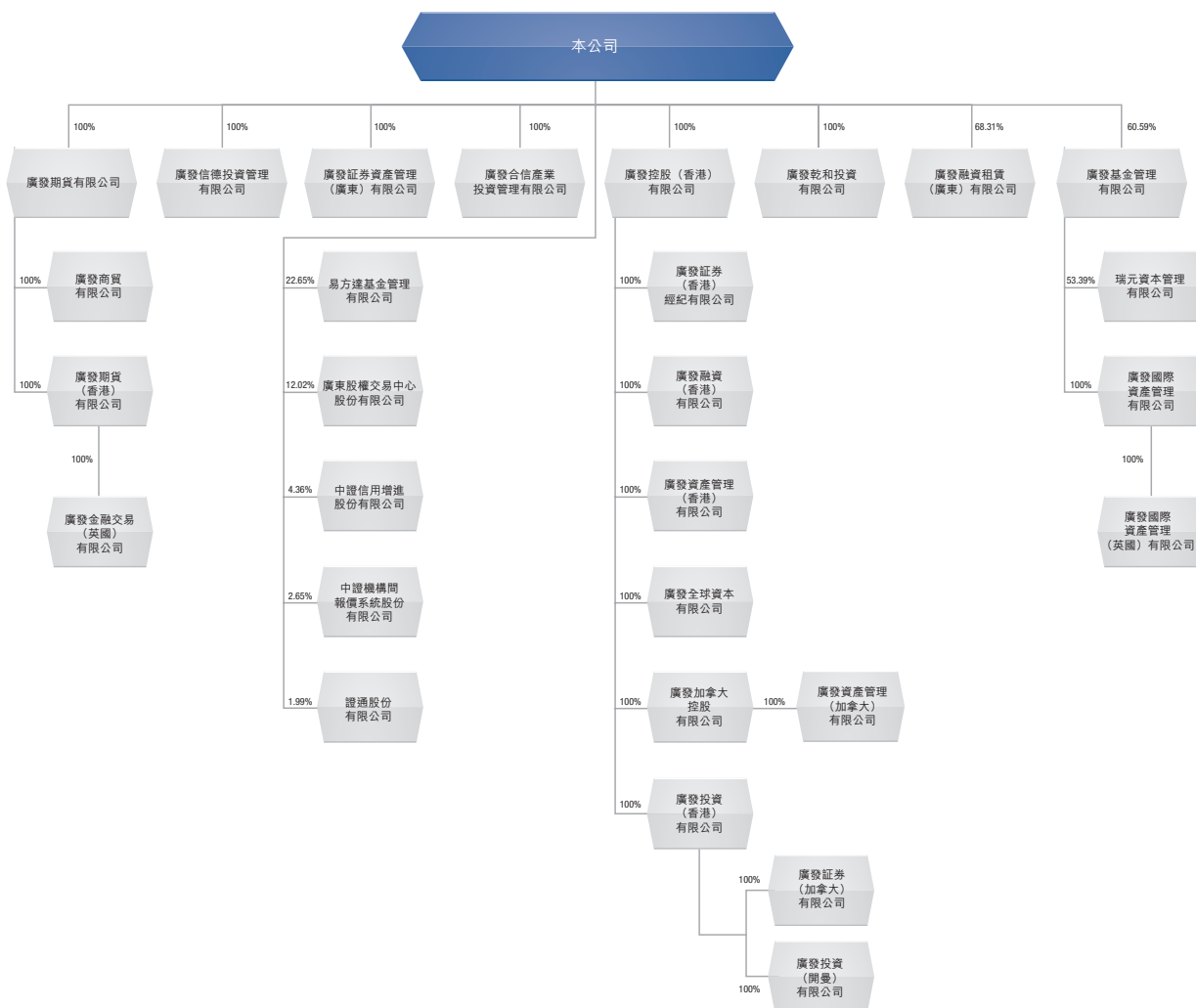
於2012年9月17日，通過將資本公積金10股轉增10股方式，公司的股本由人民幣2,959,645,732元增至人民幣5,919,291,464元。

2015年4月10日，公司在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。在超額配售權全部行使後，公司共發行H股1,701,796,200股，公司的註冊資本變更為人民幣7,621,087,664元。



## 七、公司組織機構情況

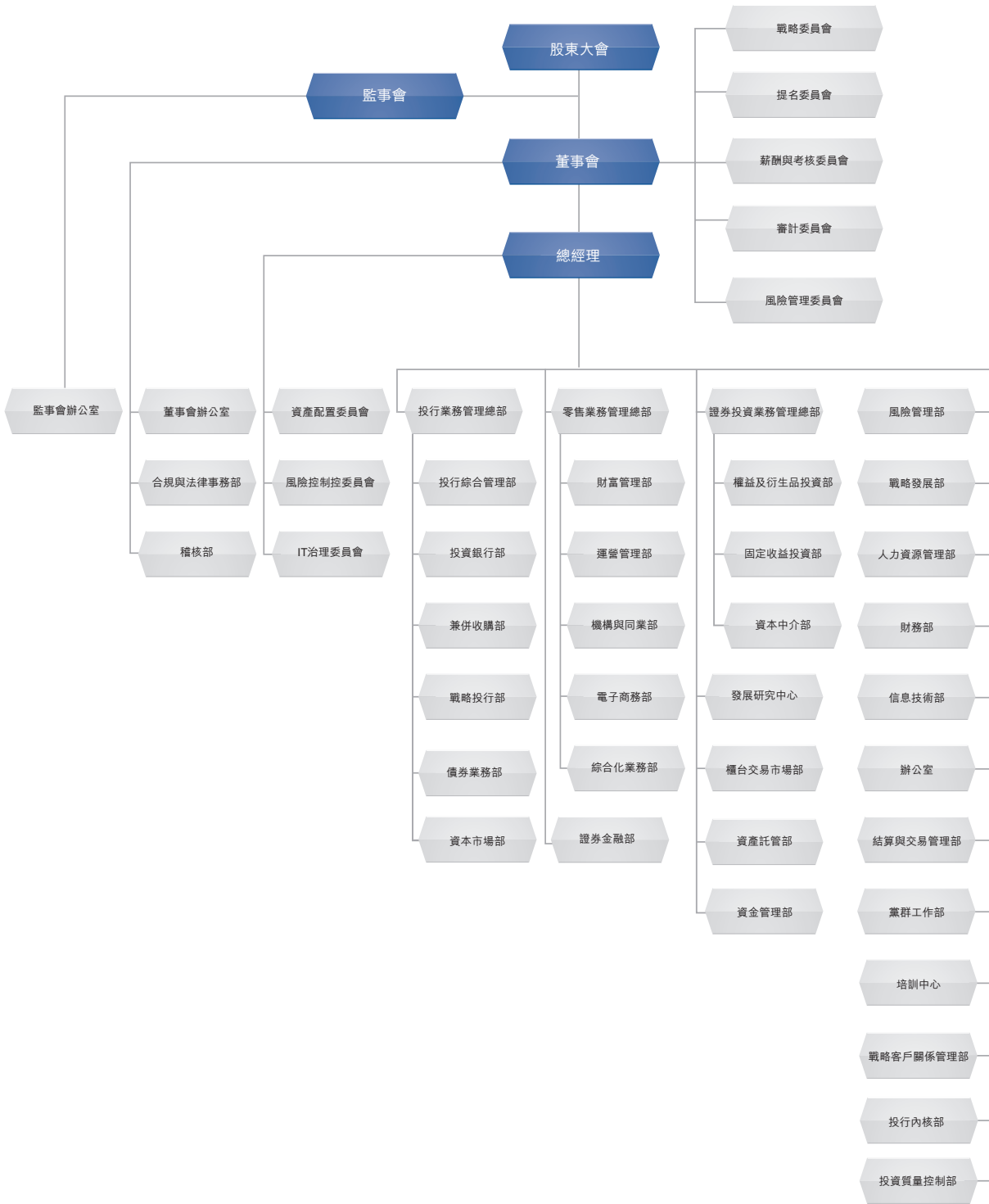
### 1、公司組織機構（截至2019年12月31日）



註：目前，公司和廣發投資（香港）分別持有廣發融資租賃68.31%和31.96%股權。



## 2、公司組織機構（截至本報告披露日）





3、境內分公司（截至2019年12月31日）

分公司名稱	註冊地址	設立時間	負責人	聯繫電話
廣發證券股份有限公司 深圳分公司	深圳市羅湖區深南東路5045號深業中心 20層、25層01室、25層16室	2009年7月	靖建國	0755-82083898
廣發證券股份有限公司 大連分公司	遼寧省大連市沙河口區中山路478號	2009年7月	陳德明	0411-84355166
廣發證券股份有限公司 上海分公司	中國（上海）自由貿易試驗區世紀大道8 號16F13單元	2009年7月	梅紀元	021-68818808
廣發證券股份有限公司 河北分公司	石家莊市橋西區中山西路36號梧桐商務 中心項目14層1401室	2009年7月	黃斌	0311-85278887
廣發證券股份有限公司 山東分公司	濟南市歷下區濰源大街3號綜合樓十層西 部、九層905、908室	2009年7月	張玉強	0531-86993666
廣發證券股份有限公司 湖北分公司	武漢市江岸區京漢大道1268號匯金廣場 辦公寫字樓／棟／單元34層6、7、8室	2009年7月	彭濤	027-82800767
廣發證券股份有限公司 廣州分公司	廣州市天河區天河路101號興業銀行大廈 二樓北面	2009年7月	陳立銘	020-83863518
廣發證券股份有限公司 江蘇分公司	南京市鼓樓區集慶門大街272號	2009年8月	李平	025-86899227
廣發證券股份有限公司 成都分公司	中國（四川）自由貿易試驗區成都高新區 天府大道北段1199號3棟19層1901號、 27層2709號	2009年8月	劉劭舟	028-85972529
廣發證券股份有限公司 浙江分公司	杭州市上城區錢江路41號201甲室	2009年8月	陳肖予	0571-86566651
廣發證券股份有限公司 西安分公司	陝西省西安市曲江新區芙蓉南路3號中海 大廈12層03、05單元	2009年8月	賀小社	029-65655877
廣發證券股份有限公司 北京分公司	北京市西城區月壇北街2號月壇大廈18 層	2009年8月	游海洋	010-59136868
廣發證券股份有限公司 珠海分公司	珠海市橫琴新區環島東路1889號橫琴創 意谷17棟西側橫琴智慧金融產業園302 房間	2011年2月	鍾雄鷹	0756-8286229
廣發證券股份有限公司 佛山分公司	廣東省佛山市南海區桂城街道燈湖東路 1號友邦金融中心二座實際樓層第18層 （名義樓層第20層）A1、B、C、J、K單 元	2011年5月	巫粵敏	0757-83789698
廣發證券股份有限公司 長春分公司	長春市南關區民康路1272號	2011年8月	李超	0431-88634077





分公司名稱	註冊地址	設立時間	負責人	聯繫電話
廣發證券股份有限公司 福建分公司	福建省福州市台江區曙光路118號宇洋中 央金座寫字樓第34層03、05單元	2012年4月	卓文	0591-83055872
廣發證券股份有限公司 粵東分公司	汕頭市金平區海濱路5號	2014年6月	張海鷗	0754-88280098
廣發證券股份有限公司 粵西分公司	廣東省江門市蓬江區天長路45號201之 二	2014年6月	林清	0750-3488001
廣發證券股份有限公司 東莞分公司	東莞松山湖高新技術產業開發區創新科 技園1號樓508	2014年6月	康少華	0769-28331886
廣發證券股份有限公司 海南分公司	海口市南海大道266號海口國家高新區創 業孵化中心A樓2層203室	2015年9月	李君華	0898-66288660
廣發證券股份有限公司 遼寧分公司	遼寧省瀋陽市沈河區青年大街227號17 樓	2019年11月	陳德明	0411-84355166

註：2020年2月28日，公司收到中國證監會大連監管局《關於核准廣發證券股份有限公司撤銷大連分公司的批復》（大證監許可【2020】1號），核准公司撤銷大連分公司。目前，公司正按照上述批復要求，辦理相關撤銷事項和註銷手續。有關詳情請見公司於2020年2月29日在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。

#### 4、境內外主要控股公司、參股公司（截至2019年12月31日）

##### (1) 境內主要控股、參股公司

公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發期貨	廣東省廣州市黃埔區峻弦街12號1002房	1993.03	人民幣140,000	100	羅滿生	020-88800037
廣發信德	新疆烏魯木齊經濟技術開發區喀什西路 545號美麗家園3層辦公樓45號房間	2008.12	人民幣280,000	100	曾浩	020-66336392
廣發乾和	北京市懷柔區北房鎮幸福西街3號206室	2012.05	人民幣360,350	100	羅斌華	010-83948182
廣發資管	珠海市橫琴新區寶華路6號105室-285	2014.01	人民幣100,000	100	孔維成	020-66338260
廣發合信	珠海市橫琴新區寶華路6號105室-5649	2015.08	人民幣10,000	100	歐陽西	010-83948029
廣發融資租賃	廣州市南沙區金灣西街36號612房	2015.06	人民幣80,000	68.31	張威	020-66335038



公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發基金	廣東省珠海市橫琴新區寶華路6號105室-49848(集中辦公區)	2003.08	人民幣12,688	60.59	孫樹明	020-83936666
易方達基金	廣東省珠海市橫琴新區寶華路6號105室-42891(集中辦公區)	2001.04	人民幣13,244.2	22.65	劉曉艷	020-38797888
廣東股權交易中心股份有限公司	廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城九佛建設路333號自編898室	2018.07	人民幣31,098.31	12.02	王文勝	020-82116876
中證信用增進股份有限公司	深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室	2015.05	人民幣458,598	4.36	牛冠興	0755-84362888
中證機構間報價系統股份有限公司	北京市西城區金融大街19號(金融街B區5號地)B幢8層B808	2013.02	人民幣755,024.45	2.65	陳共炎	010-83897816
證通公司	中國(上海)自由貿易試驗區新金橋路27號1幢	2015.01	人民幣251,875	1.99	王關榮	021-20538888

註1：截至2019年12月31日，廣發投資(香港)持有廣發融資租賃剩餘31.69%股權；

註2：易方達基金於2019年12月實施完成員工持股計劃，公司持有易方達基金的股權比例由25%降至22.65%。

廣發期貨下設廣發商貿有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發商貿有限公司	中國(上海)自由貿易試驗區業盛路188號A-1088H室	2013.04	人民幣20,000	100	羅滿生	021-50380238

廣發基金下設瑞元資本管理有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
瑞元資本管理有限公司	廣東省珠海市橫琴新區寶華路6號105室-49849(集中辦公區)	2013.06	人民幣7,500	53.39	段西軍	020-89188990

## (2) 境外主要控股公司

子公司名稱	註冊地址	設立時間	實繳資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發控股香港	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2006.06	港幣560,000	100	沈明高	(852)37191111



廣發控股香港下設廣發經紀(香港)、廣發融資(香港)、廣發資管(香港)、廣發投資(香港)、廣發全球資本和廣發加拿大控股六家全資子公司；廣發投資(香港)下設廣發證券(加拿大)有限公司、廣發投資(開曼)有限公司和廣發財富管理(香港)有限公司；廣發加拿大控股下設廣發資產管理(加拿大)有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	實繳資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發經紀(香港)	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2006.07	港幣280,000	100	王玥	(852)37191111
廣發融資(香港)	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2006.07	港幣13,000	100	葉勇	(852)37191111
廣發資管(香港)	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2006.07	港幣32,500	100	葉勇	(852)37191111
廣發投資(香港)	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2011.09	港幣500	100	沙建函	(852)37191111
廣發全球資本	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2015.11	港幣160,000	100	李勵	(852)37191111
廣發加拿大控股 有限公司	Suite 2270-1055 West Georgia Street, Vancouver BC V6E 3P3 Canada	2018.02	加幣300	100	溫輝清	(778)2975888
廣發證券(加拿大) 有限公司	Suite 2270-1055 West Georgia Street, Vancouver BC V6E 3P3 Canada	2014.03	加幣1,640	100	溫輝清	(778)2975888
廣發資產管理(加拿大) 有限公司	Suite 2270-1055 West Georgia Street, Vancouver BC V6E 3P3 Canada	2018.02	加幣300	100	溫輝清	(778)2975888
廣發投資(開曼) 有限公司	190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9007, Cayman Islands	2011.09	美元60	100	沙建函	(852)37191111
廣發財富管理(香港) 有限公司	香港德輔道中189號李寶椿大廈29-30樓	2014.11	港幣1,500	100	王玥	(852)37191111

公司與廣發控股香港及下屬子公司等存在相關交易；公司將嚴格按照《證券公司和證券投資基金管理公司境外設立、收購、參股經營機構管理辦法》規範落實。

廣發基金下設廣發國際資產管理有限公司，廣發國際資產管理有限公司下設廣發國際資產管理(英國)有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	實繳資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發國際資產管理 有限公司	香港中環金融街8號國際金融中心2期35 樓3503-3505室	2010.12	港幣50,000	100	上官鵬	(852)36952868
廣發國際資產管理(英國) 有限公司	First Floor 43 London Wall, London, EC2M 5TF, United Kingdom.	2014.11	英鎊700.01	100	胡津銘	(44)2038289888



廣發期貨下設廣發期貨(香港)；廣發期貨(香港)下設廣發金融交易(英國)有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	實繳資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發期貨(香港)有限公司	香港皇后大道中99號中環中心28樓08室	2006.05	港幣77,700	100	劉博雅	(852)38937799
廣發金融交易(英國)有限公司	1 Finsbury Square, London, EC2A 1AE, United Kingdom.	1976.02	英鎊5,596.9014	100	趙桂萍	(44)2073301688

### 5、證券營業部數量和分佈情況

截至2019年12月31日，公司共設立證券營業部283家；證券營業部的數量及分佈情況如下：

省份	營業部家數	省份	營業部家數	省份	營業部家數
廣東省	122	陝西省	7	貴州省	1
(其中：深圳)	(12)	河南省	4	湖南省	1
上海市	22	雲南省	3	寧夏	1
湖北省	16	海南省	3	甘肅省	1
遼寧省	15	重慶市	4	內蒙古	2
河北省	13	吉林省	3	青海省	1
浙江省	10	四川省	3	山西省	1
江蘇省	12	廣西省	2	安徽省	2
福建省	9	江西省	3	新疆	1
北京市	9	天津市	2	西藏	1
山東省	7	黑龍江	2		



## 八、其他有關資料

### (1) 公司聘請的會計師事務所

中國境內會計師事務所名稱	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
中國境內會計師事務所辦公地址	中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層
簽字會計師姓名	趙雅、何彥儀
國際會計師事務所	安永會計師事務所
國際會計師事務所辦公地址	香港中環添美道1號中信大廈22樓

### (2) 法律顧問

中國境內法律顧問	北京市嘉源律師事務所
境外法律顧問	瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥

### (3) 股份登記處

<b>A股</b> 股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司 中國廣東省深圳市福田區深南大道2012號 深圳證券交易所廣場22-28樓
<b>H股</b> 股份登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

### (4) 根據中國證監會《證券公司分類監管規定》，公司近三年分類評價情況為：

2017年公司被分類評價為A類AA級證券公司；

2018年公司被分類評價為A類AA級證券公司；

2019年公司被分類評價為B類BBB級證券公司。

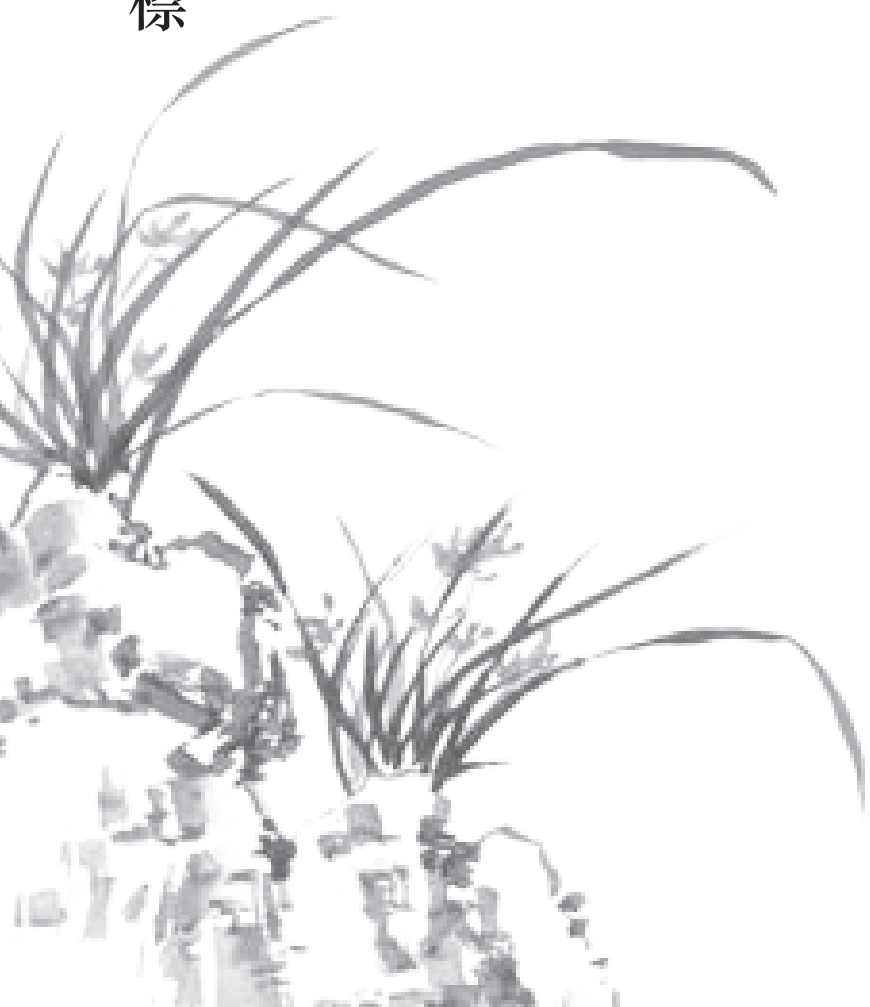
### (5) 公司聘請的報告期履行持續督導職責的保薦機構

不適用

### (6) 公司聘請的報告期履行持續督導職責的財務顧問

不適用

## 第二節 一 主要會計數據和財務指標





## 一、主要會計數據(合併報表)

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

單位：人民幣百萬元

	2019年	2018年	本年比上年增減	2017年
收入及其他收益總額	<b>30,077</b>	22,817	31.82%	28,614
所得稅前利潤	<b>10,276</b>	6,004	71.15%	11,644
歸屬於本公司股東的淨利潤	<b>7,539</b>	4,300	75.32%	8,595
來自(用於)經營活動的現金淨額	<b>20,095</b>	40,858	-50.82%	(16,417)
基本每股收益(人民幣元/股)	<b>0.99</b>	0.56	76.79%	1.13
加權平均淨資產收益率(%)	<b>8.48</b>	5.07	增加3.41個百分點	10.55

	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本年末比 上年末增減	2017年 12月31日
資產總額	<b>394,391</b>	389,106	1.36%	356,905
負債總額	<b>300,254</b>	300,477	-0.07%	268,279
歸屬於本公司股東的權益	<b>91,234</b>	85,018	7.31%	84,854
總股本	<b>7,621</b>	7,621	-	7,621
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元/股)	<b>11.97</b>	11.16	7.26%	11.13
資產負債率(%)	<b>70.09</b>	73.20	減少3.11個百分點	69.64

註1：資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額－應付經紀業務客戶賬款)



## 二、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照國際財務報告準則與按照中國會計準則披露的合併財務報表中所列示的2019年及2018年淨利潤和截至2019年12月31日及2018年12月31日淨資產無差異。

## 三、本公司淨資本及有關風險控制指標

單位：人民幣元

項目	2019年末	2018年末	本年末比上年末增減
核心淨資本	<b>55,763,537,942.04</b>	53,592,866,172.70	4.05%
附屬淨資本	<b>5,100,000,000.00</b>	4,970,000,000.00	2.62%
淨資本	<b>60,863,537,942.04</b>	58,562,866,172.70	3.93%
淨資產	<b>80,830,878,464.88</b>	75,861,369,149.18	6.55%
各項風險資本準備之和	<b>26,081,558,023.48</b>	26,290,432,486.64	-0.79%
表內外資產總額	<b>287,683,392,171.01</b>	279,822,177,425.17	2.81%
風險覆蓋率	<b>233.36%</b>	222.75%	增加10.61個百分點
資本槓桿率	<b>19.73%</b>	19.51%	增加0.22個百分點
流動性覆蓋率	<b>322.27%</b>	404.53%	減少82.26個百分點
淨穩定資金率	<b>159.77%</b>	139.77%	增加20.00個百分點
淨資本／淨資產	<b>75.30%</b>	77.20%	減少1.90個百分點
淨資本／負債	<b>30.46%</b>	30.36%	增加0.10個百分點
淨資產／負債	<b>40.46%</b>	39.33%	增加1.13個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>27.59%</b>	29.35%	減少1.76個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>250.55%</b>	240.67%	增加9.88個百分點





母公司年末淨資本為人民幣60,864百萬元，各項風險資本準備之和為人民幣26,082百萬元，風險覆蓋率、淨資本與淨資產比率以及淨資本與負債比率分別為233.36%、75.30%和30.46%，且遠遠大於監管標準100%、20%和8%。公司資產質量優良，各項風險控制指標符合《證券公司風險控制指標管理辦法》有關規定。

註：以上相關數據，乃基於中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》和中國企業會計準則，且為非合併口徑。

#### 四、近五年主要會計數據和財務指標

##### 1、盈利狀況(單位：人民幣千元)

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
收入及其他收益總額	30,076,891	22,816,996	28,614,334	27,487,923	42,732,815
支出總額	20,265,060	17,435,709	17,431,273	17,185,727	25,216,915
所得稅前利潤	10,276,222	6,004,338	11,644,026	10,705,060	17,805,712
歸屬於本公司股東的淨利潤	7,538,921	4,300,126	8,595,399	8,030,107	13,201,014

##### 2、資產狀況(單位：人民幣千元)

	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
資產總額	394,391,064	389,105,946	356,904,639	359,801,354	419,097,015
負債總額	300,254,468	300,476,772	268,279,057	278,448,018	339,276,186
歸屬於本公司股東的權益	91,233,985	85,018,016	84,854,203	78,530,210	77,519,274
股本	7,621,088	7,621,088	7,621,088	7,621,088	7,621,088

##### 3、關鍵財務指標

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
基本每股收益(人民幣元/股)	0.99	0.56	1.13	1.05	1.85
稀釋每股收益(人民幣元/股)	不適用	不適用	不適用	不適用	1.85
加權平均淨資產收益率(%)	8.48	5.07	10.55	10.29	21.14
資產負債率(%)	70.09	73.20	69.64	70.32	73.48
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元/股)	11.97	11.16	11.13	10.30	10.17

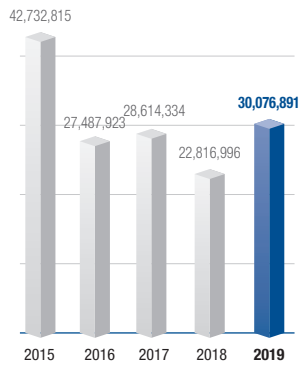
註：1、資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

2、除2015年外，其餘年份並無潛在稀釋已發行普通股，故並無呈列稀釋每股收益。



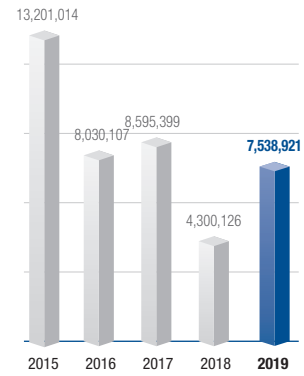
### 收入及其他收益總額

(單位：人民幣千元)



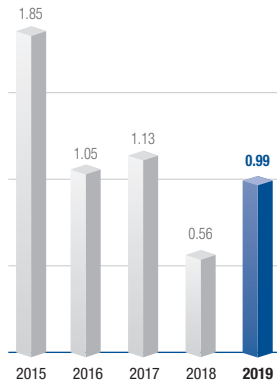
### 歸屬於本公司股東的淨利潤

(單位：人民幣千元)

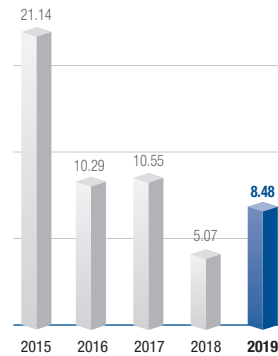


### 基本每股收益

(人民幣元/股)

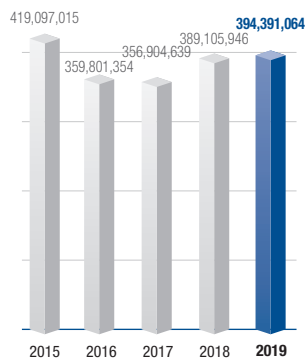


### 加權平均淨資產 收益率 (%)



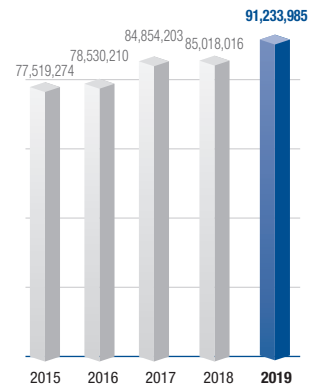
### 資產總額

(單位：人民幣千元)

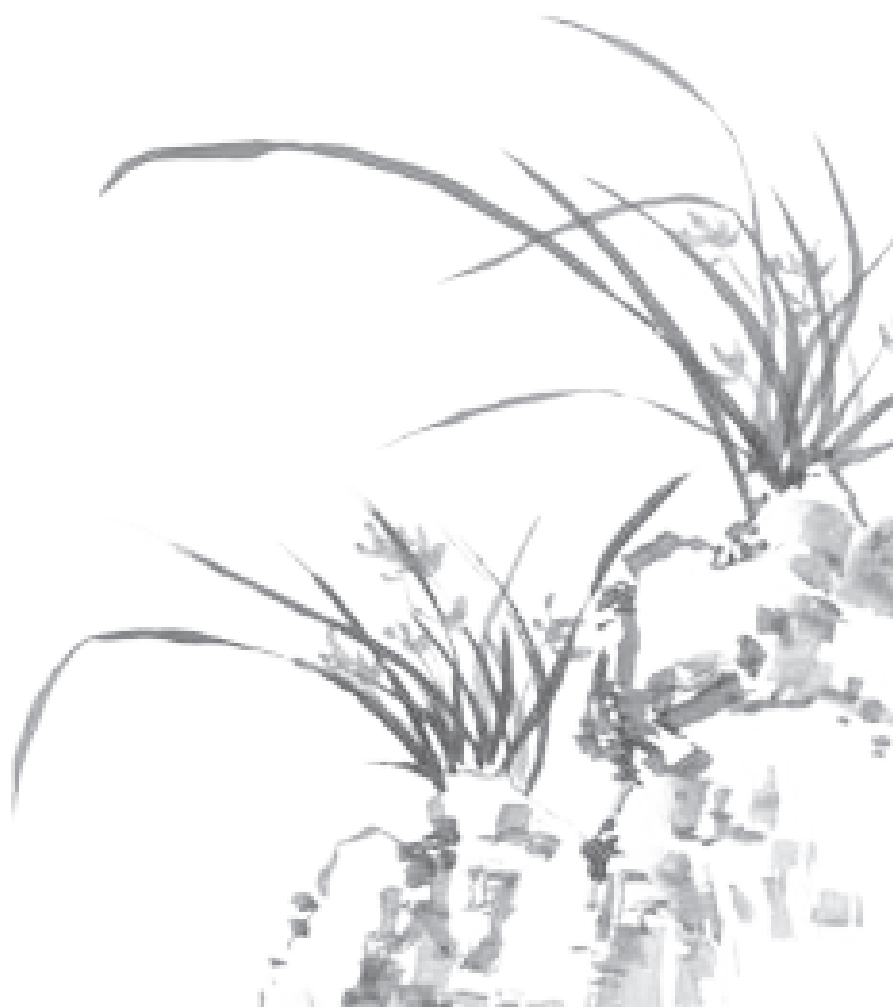


### 歸屬於本公司股東的權益

(單位：人民幣千元)



### 第三節 一 董事長致辭





2019年，是新中國成立七十周年。這一年，世界經濟增長持續放緩，中美經貿磋商跌宕起伏。在錯綜複雜的內外環境中，中國堅持以供給側改革為主線，走出了一條穩增長、高質量的發展道路，取得了舉世矚目的新成就。這一年，中國資本市場以「改革」譜主旋律、以「開放」作新篇章。科創板鳴鑼開市、《證券法》通過修訂以及中國證監會全面推進深化資本市場改革12個方面重點工作任務，充分詮釋了我國資本市場深化改革的信念和能力；中國銀保監會「12條金融業開放新舉措」以及中國證監會「9條對外開放實務舉措」，向全世界展示了我們擴大開放的意願和決心。資本市場生態環境正發生着深刻變化，服務實體經濟高質量發展的戰略地位不斷提升。

2019年，廣發證券跟隨祖國發展的堅定步伐、把握資本市場發展的全新機遇，在新時代嘹亮的號角聲中闊步前行。在董事會的正确指導和決策下，公司經營管理層帶領全體員工，上下一心、紮實耕耘。在鞏固傳統業務優勢的基礎上，深入推進業務轉型，大力培育中高端客戶群，取得了新的成效；堅持自上而下的大類資產配置研究，積極打造各個細分品種的投資交易能力，取得了良好的投資業績；持續打造研究業務品牌，再次獲得《新財富》「本土最佳研究團隊」第一名，保持行業領先地位；堅持以客戶為中心，以客戶資產保值增值為目的、以產品配置為手段，推動財富管理業務穩步發展；持續加大科技金融投入，助力傳統業務轉型，繼續保持科技金融領先優勢。

2019年，公司繼續保持健康良好的發展勢頭，整體經營業績優良，實現了營業收入和淨利潤等關鍵財務指標的大幅增長，各項主要經營指標繼續位居行業前列。在此，我謹代表董事會和經營管理層，向所有支持公司發展的客戶、股東、合作夥伴以及社會各界表示衷心的感謝！向每一位與公司勦力同心、奮力拼搏的廣發證券員工表示衷心的感謝！

2019年也是公司的「合規風控加強年」，面對風險事件的考驗，全體廣發證券人凝心聚力、迎難而上！一年來，公司全面開展風險排查和自查整改工作，提升全員合規風控意識，修訂相關制度指引，優化業務操作流程，進一步健全和完善了公司合規風控體系。

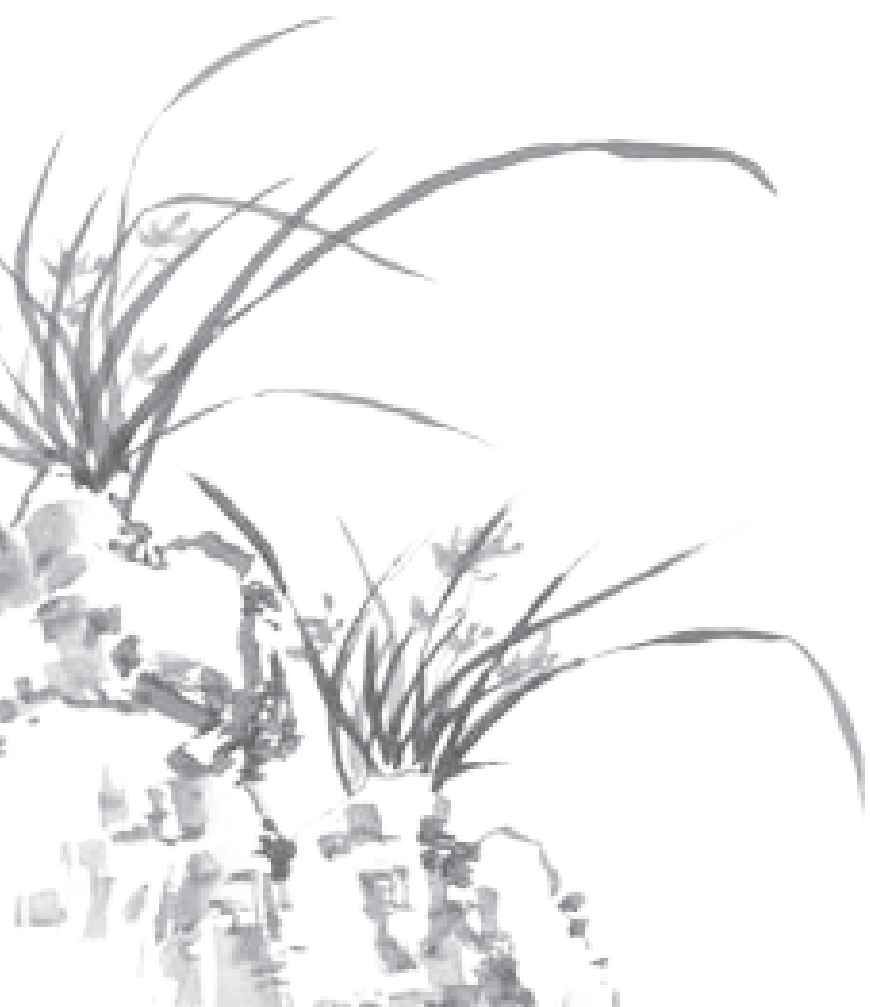


2020年是中國全面建成小康社會和「十三五」規劃的收官之年，是脫貧攻堅決戰的決勝之年。面對開年之際洶湧襲來的新冠肺炎疫情，舉國戰「疫」，公司第一時間響應馳援，從資金物資支援、金融服務等多方面全力參與抗擊疫情，積極履行企業公民的社會責任。我們堅信，疫情對中國經濟的影響是暫時性的，中國經濟韌性強、潛力大，疫情影響不會改變中國經濟長期向好、高質量發展的基本面。

2020年，中國資本市場亦將進入深化改革、對外開放的新紀元。中央經濟工作會議明確指出「要加快金融體制改革，完善資本市場基礎制度，提高上市公司質量，健全退出機制，穩步推進創業板和新三板改革」；新《證券法》的正式施行將使資本市場基礎制度以及配套監管措施進一步完善；更多對外開放舉措的落地將為中國資本市場發展注入新的活力、創造新的契機，同時也將帶來新的挑戰。在新的一年里，公司將更加堅定地秉持穩健經營的理念，強化內控管理，突出合規風控，堅守合規底線和風險管理生命線；繼續深入推進投資銀行、財富管理、交易及機構、投資管理業務的轉型，樹立品牌，專業致勝，打造新時代核心競爭優勢；堅持以人為本，加強人才隊伍建設，鍛造富有戰鬥力的廣發人才團隊。同時，作為行業領先券商，公司將認真落實監管部門「以文化建設引領行業健康發展」的總體要求，推動企業文化建設高位進階，進一步提升公司文化軟實力，在行業發展中承擔更加重要的歷史使命！

「百舸爭流，奮楫者先」。在新的一年里裏，廣發證券將日夜兼程、風雨無阻、不斷突破、篤定前行，始終懷揣「以價值創造成就金融報國之夢」的初心，朝着「具有國際競爭力、品牌影響力和系統重要性的現代投資銀行」的目標努力奮進！

# 第四節 — 董事會報告





公司董事（「董事」）謹此提呈公司及本集團截至2019年12月31日止年度之年報及經審核綜合財務報表。本董事會報告中所提及的本報告相關章節內容為本董事會報告的一部分。

## 一、報告期內公司從事的主要業務

### （一）本集團從事的主要業務類型

本集團是定位於專注中國優質企業及富裕人群，擁有行業領先創新能力的資本市場綜合服務商。本集團提供多元化業務以滿足企業、個人（尤其是富裕人群）及機構投資者、金融機構及政府客戶的多樣化需求。本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構業務和投資管理業務，各項主要經營指標位居行業前列。

四個業務板塊具體包括下表所列的各類產品和服務：

投資銀行	財富管理	交易及機構	投資管理
◆ 股權融資	◆ 零售經紀及財富管理	◆ 權益及衍生品交易	◆ 資產管理
◆ 債務融資	◆ 融資融券	◆ 固定收益銷售及交易	◆ 公募基金管理
◆ 財務顧問	◆ 回購交易	◆ 櫃台市場銷售及交易	◆ 私募基金管理
	◆ 融資租賃	◆ 另類投資	
		◆ 投資研究	
		◆ 資產託管	

投資銀行業務即本集團通過承銷股票及債券和提供保薦及財務顧問服務賺取承銷佣金、保薦費及顧問費；

財富管理業務即本集團通過提供經紀和投資顧問服務賺取手續費、顧問費及佣金，從融資融券、回購交易、融資租賃及客戶交易結算資金管理等賺取利息收入，並代銷本集團及其他金融機構開發的金融產品賺取手續費；

交易及機構業務即本集團通過從權益、固定收益及衍生品的投資交易、另類投資及做市服務賺取投資收入及利息收入，向機構客戶提供交易諮詢及執行、投資研究服務和主經紀商服務賺取手續費及佣金；



投資管理業務即本集團通過提供資產管理、公募基金管理和私募基金管理服務賺取管理費、顧問費以及業績報酬。

本集團的主要業務和經營模式在報告期沒有發生重大變化。

## (二) 本集團所屬行業的發展特徵

本集團的主要業務在多個驅動因素下穩步發展，主要包括下列幾方面：**(1)** 十九大報告明確提出要增強金融服務實體經濟的能力，提高直接融資比重，促進多層次資本市場健康發展，體現了國家對於資本市場以及證券行業發展的重視。近期，監管層表示要打造航母級頭部證券公司，券商行業「扶優限劣」的監管思路以及「強者恒強」的競爭格局越發明顯。**(2)** 設立科創板並試點註冊制重大改革舉措的推出，體現出國家進行制度改革的決心。新《證券法》已明確全面推行註冊制，企業直接融資效率將進一步提高。此外，再融資新規及併購新規等也為券商業務發展提供了政策支持。**(3)** 券商的盈利模式正逐漸豐富和完善，收入來源更加多元化，自營、信用及場外衍生品等業務收入佔比或將進一步提升，對資本及人才的要求也隨之提升。**(4)** 機構投資者的比重將逐步提升，機構投資者將成為市場主流；私募基金的蓬勃發展，境外資金和保險資金等專業機構投資者的參與度提升，給證券行業帶來了新的收入來源和多元化的業務機會。**(5)** 資本市場國際化和金融業全面開放的進程正在加速推進，大規模海外資金湧入中國資本市場、外資評級機構獲准進入中國市場、券商控股權向外資開放等舉措，將改變國內資本市場的競爭格局，對本土證券公司帶來新的機遇和挑戰。**(6)** 粵港澳大灣區發展規劃綱要明確將建設國際金融樞紐、大力發展特色金融產業、有序推進金融市場互聯互通、支持完善現代金融服務體系等舉措，將有利於本集團利用區域優勢通過前瞻性戰略部署實現在粵港澳大灣區的區域領先。





本集團的證券主營業務依賴於中國的經濟增長、居民財富積累及中國資本市場的發展及表現，具體包括股票、債券和理財產品在內的金融產品的發行、投資及交易等重要因素，這些重要因素受經濟環境、監管環境、投資者情緒以及國際市場等多方面影響，整體趨勢呈現出螺旋式上升態勢。

## 二、業務審視

本集團截至2019年12月31日止年度之業務經營情況及業務回顧載列於本報告第五節「經營情況討論與分析」。該討論內容為本董事會報告的一部分。

## 三、核心競爭力分析

### 1、具有市場化的機制，均衡、多元化的股權結構和完善的公司治理

公司沒有控股股東和實際控制人。公司股東吉林敖東、遼寧成大和中山公用(均為上市公司)20年來均一直在公司前三大股東之列(不包括香港結算代理人，香港結算代理人所持股份為H股非登記股東所有)。截至2019年12月31日，吉林敖東及其一致行動人、遼寧成大及其一致行動人和中山公用及其一致行動人持股比例分別為17.45%、16.42%、10.34%，形成了較為穩定的股權結構。持續均衡、多元化的股權結構為公司形成良好的治理結構提供了堅實保障，確保公司長期保持市場化的運行機制，有利於實現公司的持續健康發展。

### 2、優良的企業文化和穩定的經營管理團隊

公司始終秉持「知識圖強、求實奉獻；客戶至上、合作共贏」的核心價值觀，貫徹執行「穩健經營、持續創新；績效導向，協同高效」的經營管理理念，謀求持續、健康、穩定的發展。良好的企業文化提高了公司的凝聚力和向心力。公司的經營管理團隊和業務骨幹隊伍高度穩定，流失率低，公司經營管理團隊的證券和金融相關領域的管理經驗平均超過26年，在公司的平均任職期限超過19年；過去3年公司中高層管理團隊和員工的主動離職率分別約為1.5%和3.1%，大大增強了客戶的信心和各項業務經營的連續性、穩定性。



### 3、穩健的經營理念和持續完善的合規及風控體系

公司是中國證監會選定的首批試點合規管理券商之一，也是行業最早推行全面風險管理戰略的券商之一，還是80年代末至90年代初成立的第一批券商中僅有的四家未經歷過因經營虧損而接受注資和重組的主要券商之一。公司秉持「穩健經營」理念，堅守合規底線，持續夯實風控生命線。公司建立並持續完善全面風險管理體系，建立了一套有效的涵蓋合規風險文化、治理架構、機制與實踐、基礎設施等在內的全面風險管理體系，覆蓋公司面臨的各類風險、各類業務、分支機構及控股子公司。多年以來，公司資產質量優良，各項主要風控指標均持續符合監管指標，槓桿監管指標安全邊際較大，擁有較強的風險抵禦能力。2019年為公司「合規風控加強年」，公司通過宣講、學習、考試等多種形式，持續提升全員合規風控意識。

### 4、主要經營指標多年來名列行業前列，品牌價值持續提升

公司總資產、淨資產、淨資本、營業收入和淨利潤等多項主要經營指標連續多年位居行業前列。具體經營業績指標如下：

公司2017年－2019年主要經營指標排名情況

項目	2019年／年末	2018年／年末	2017年／年末
總資產	5	4	5
淨資產	5	5	4
淨資本	6	6	4
營業收入	5	5	4
淨利潤	5	6	5

註1：數據來源：WIND資訊，中國證券業協會，2020；

註2：淨資本指標數據均指母公司數據；2019年度指標是根據未經審計母公司數據進行統計；2018及2017年度是根據經審計合併報表數據進行統計。



在謀求經濟利益和市場地位的同時，公司聲譽和品牌持續提升。2015至2019年，公司連續五年穩居「胡潤品牌榜」中國券商前列。公司依托「廣東省廣發證券社會公益基金會」積極履行社會責任，聚焦扶貧濟困、助學興教兩大領域，主動踐行社會責任，公司美譽度和品牌影響力持續提升。

#### 5、業務牌照齊全，業務結構均衡，綜合金融服務能力行業領先

本集團擁有投資銀行、財富管理、交易及機構和投資管理等全業務牌照，各項主要業務結構均衡發展，各項主要經營指標多年名列行業前列。目前，公司已形成了金融集團化架構，使得公司服務客戶能力持續提升。

#### 6、業內領先的科技金融模式

本集團注重技術創新對公司長期、可持續發展的重要性，通過金融科技，為各項管理、業務、服務賦能，推動業務發展，提升競爭力。2019年，公司着力構建經紀業務極速交易體系，建設從日間交易到日終清算的全鏈路極速通道；建設投易通交易平台，打造專業投資者交易服務門戶，提供算法交易支持和持倉智能信息預警；持續改進自主研發的基於區塊鏈技術的ABS可信雲系統，用於監控CMBS商業物業專項計劃的基礎資產運行情況；踐行數據中台、智能中台的戰略思想，持續完善大數據及人工智能開放能力平台(GF-SMART)，發展智能預警、智能推薦、智能外呼及知識圖譜等技術應用；建設實時、穿透、連續的風險跟蹤和計量，為全集團、全業務提供一體化的合規與風控能力覆蓋；持續推進公司自有基礎設施的雲化演進，在平台層面整合微服務和DevOps的理念，為業務發展提供堅實的基礎。截至報告期末，公司共申請發明專利29項、實用新型專利3項、軟件著作權12項；其中，已獲得1項實用新型專利、12項軟件著作權。



#### 四、利潤分配及建議股息

公司現金分紅政策的制定及執行情況、2019年度利潤分配預案載列於本報告第六節「重要事項」之「一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況」及「二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本情況」。

#### 五、股本變動及債券相關情況

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

報告期內證券發行（不含優先股）情況詳細請見本報告第七節「股份變動及股東情況」之「二、證券發行與上市情況」。

公司發行公司債券、次級債券、短期公司債券、短期融資券的情況詳細請見本報告第十二節「公司債券相關情況」。

#### 六、公司董事、監事及高管情況

報告期內公司董事、監事及高管的構成、變動詳情以及簡歷詳情載於本報告第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

#### 七、董事、監事服務合同

公司與現任第九屆董事會11位董事、第九屆監事會5位監事均簽署了《董事服務合同》和《監事服務合同》。董事、監事的任期自股東大會決議通過起至第九屆董事會、監事會任期屆滿日止。《董事服務合同》和《監事服務合同》對董事、監事在任期內的職責、任期、報酬等進行了約定。

此外，公司的董事、監事未與公司或公司的子公司訂立任何在一年內不可以不作賠償（法定賠償除外）方式終止的服務合約。



## 八、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

請見本報告第七節「股份變動及股東情況」之「三、股東和實際控制人情況」之「8、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉」。

## 九、董事及監事收購股份之權利

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於年內任何時間參與任何安排，以致本公司之董事及監事可藉購入本公司或任何其它團體之股份或債券而獲益。

## 十、獲准許彌償條文

公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生的對第三方的法律責任，為董事及行政人員之職責作適當之投保安排。

## 十一、董事、監事在重要合約中的權益

除服務合同外，公司或公司的子公司均未訂立任何令公司董事或監事或與其有關連的實體於報告期仍然或曾經直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

## 十二、董事與公司構成競爭的業務中所佔的權益

執行董事秦力先生出任易方達基金董事，易方達基金是一家中國基金管理公司，我們於2019年12月31日擁有其22.65%權益。易方達基金向保險公司、財務公司、企業年金、其他機構投資者、高淨值人群及全國社保基金提供資產管理服務。由於易方達基金主要從事基金管理業務，其與我們業務的若干方面直接或間接存在競爭或可能存在競爭。

董事認為，我們可獨立於易方達基金經營業務，並以公平原則進行交易，理由是(i)我們只可在易方達基金九名董事中委任一名董事，故對其董事會並無控制權，(ii)易方達基金的管理團隊獨立於我們，(iii)我們並無參與易方達基金的日常管理，亦沒有與其共享經營設施，及(iv)我們在財務方面獨立於易方達基金。

除上文所披露者外，概無董事於與我們業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭的任何業務中擁有任何權益。



### 十三、管理合約

截至2019年12月31日止年度，概無就本集團整體或任何業務重大部分的管理及行政工作訂立任何合約。

### 十四、主要客戶

公司提供多元化業務及服務以滿足企業、個人及機構投資者、金融機構及政府客戶的多樣化需求。主要客戶位於中國。隨著公司國際化進程的推進和國際業務的開展，將為更多的海外客戶提供服務。2019年，公司前五大客戶產生的收入佔公司收入及其他收益總額的0.97%。

公司持股5%以上股東、董事、監事及其各自聯繫人未在公司前五大客戶中擁有任何權益。鑒於公司業務性質，公司無主要供貨商。

### 十五、慈善捐款

報告期內，集團公益支出共計1,250.64萬元。本集團設立的「廣東省廣發證券社會公益基金會」積極開展扶貧濟困、捐資助學等活動，全年公益支出共計2,023.77萬元。

### 十六、儲備、可供分配利潤的儲備

有關儲備、可供分配利潤的儲備變動情況請參閱本報告財務報表「綜合權益變動表」及綜合財務報表附註57及58。

### 十七、員工情況

人力資源為本集團的最大資產之一。公司致力於加強人才隊伍建設，加大培訓投入，提高員工素質。請見本報告第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」之「五、公司員工情況」。



## 十八、優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

## 十九、環境、社會及管治報告及履行社會責任情況

公司履行社會責任的情況，請見本報告第六節「重要事項」之「十五、社會責任情況」。在環境政策及表現方面，公司持續關心環境和生態發展，宣導低碳環保，持續提倡綠色經營、綠色辦公理念，升級優化了視訊會議系統、無紙化會議系統、電話會議系統、會議室預定系統等，持續開展文印外包，節省能源消耗，優化資源配置，為社會的可持續發展積極貢獻力量。公司本年度已遵守《環境、社會及管治報告指引》載列的「不遵守就解釋條文」，詳細情況請參見公司刊發的《廣發證券股份有限公司2019年度社會責任報告》。

公司管治情況，請見本報告第十一節「公司治理」。公司不斷完善內控管理體系，使內部控制的完整性、合理性和有效性逐步增強；公司進一步建立健全公司的規章制度，公司各治理機關均各司其職、各盡其責，全面遵守了《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》中所有條文，同時達到了上述規則中列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

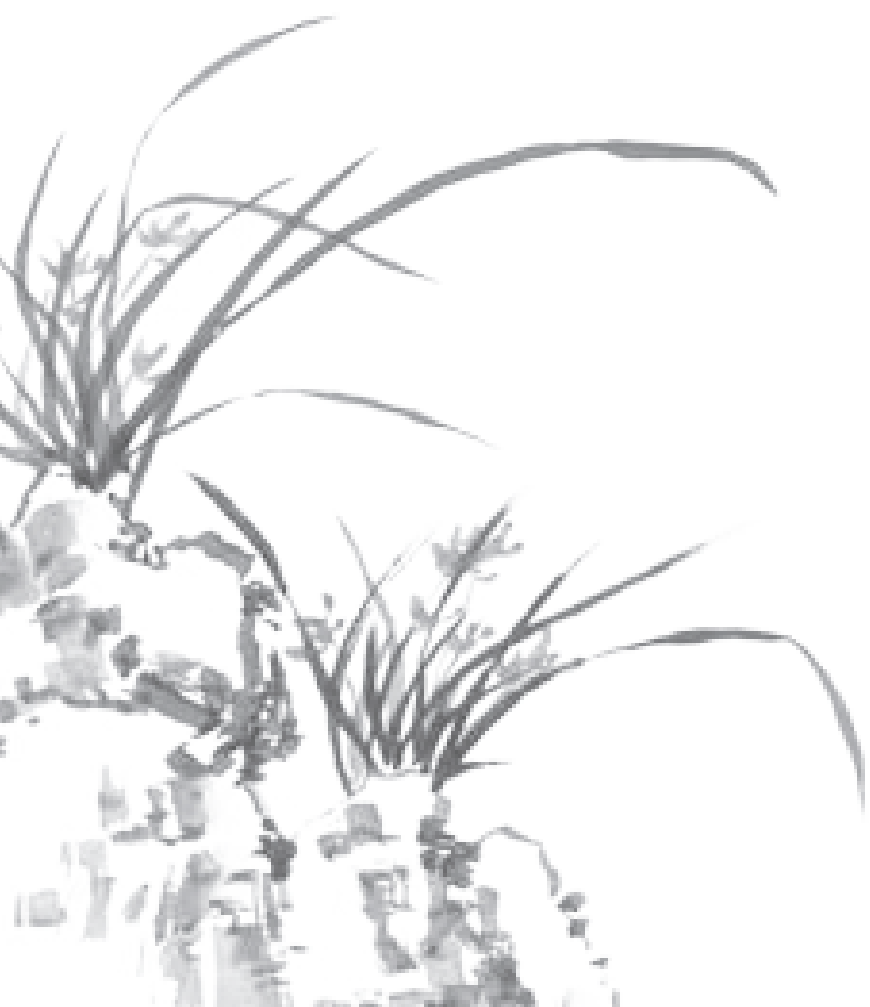
## 二十、董事會審計委員會之審閱

本公司截至2019年12月31日止年度之財務報表已經本公司董事會審計委員會審閱。

承董事會命  
孫樹明  
董事長

廣州  
2020年3月27日

第五節  
—  
經營情況討論與分析







## 一、概述

2019年，資本市場改革全面推進，設立科創板並試點註冊製成功落地，多層次資本市場體系進一步健全；監管部門持續深化市場、機構、產品雙向開放，穩步提升資本市場對外開放水平；新修訂的《證券法》順利通過並於2020年3月全面實施，將促使資本市場基礎制度建設進一步完善。多項改革舉措全面有序的推進，給資本市場和證券行業發展帶來深刻影響。

報告期，在董事會的指導下，經營管理層帶領全體員工砥礪奮進，在加強合規風控建設的同時，持續推進業務轉型發展，不斷優化客戶結構，深化資源配置改革。公司各項主要經營指標繼續位居行業前列。

## 二、主營業務分析

### （一）總體情況概述

2019年，國民經濟繼續保持總體平穩、穩中有進的發展態勢，全年國內生產總值比上年增長6.1%。當前，世界經濟貿易增長放緩，動蕩源和風險點增多，國內經濟下行壓力依然較大（數據來源：國家統計局，2020）。

根據中國證券業協會公布的數據（未經審計財務報表），截至2019年末，133家證券公司總資產為7.26萬億元，較2018年末增長15.97%；淨資產為2.02萬億元，較2018年末增長6.88%；淨資本為1.62萬億元，較2018年末增長3.18%；全行業客戶交易結算資金餘額1.3萬億元，較2018年末增長38.30%；受託管理資金本金總額12.29萬億元，較2018年末下降12.90%。2019年，全行業133家證券公司中120家實現盈利，共實現營業收入3,604.83億元，同比增長35.37%，其中：代理買賣證券業務淨收入787.63億元，同比增長26.34%；證券承銷與保薦業務淨收入377.44億元，同比增長46.03%；財務顧問業務淨收入105.21億元，同比下降5.64%；投資諮詢業務淨收入37.84億元，同比增長20.05%；資產管理業務淨收入275.16億元，同比增長0.06%；證券投資收益（含公允價值變動）1,221.60億元，同比增長52.65%；利息淨收入463.66億元，同比增長115.81%；全年實現淨利潤1,230.95億元，同比增長84.77%（數據來源：中國證券業協會，2020）。



截至2019年12月31日，本集團總資產人民幣394,391百萬元，較2018年末增加1.36%；歸屬於本公司股東的權益人民幣91,234百萬元，較2018年末增加7.31%；報告期本集團收入及其他收益總額人民幣30,077百萬元，同比增加31.82%；支出總額人民幣20,265百萬元，同比增加16.23%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣7,539百萬元，同比增加75.32%。

## (二) 主營業務情況分析

本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構業務和投資管理業務。

### 1、 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。

#### (1) 股權融資業務

2019年，國家設立科創板並試點註冊制重大改革成功落地，券商股權融資業務迎來新的發展機遇。同時，對券商股權融資行業運作模式產生重大影響。2019年A股市場股權融資項目（包括IPO、增發、配股、優先股、可轉債，其中增發含發行股份購買資產）和融資金額分別為572個和14,492.37億元，同比分別增長21.44%和25.47%。其中，2019年IPO家數和融資規模分別為203家和2,532.48億元，分別增長93.33%和83.76%；2019年再融資家數和融資規模分別為369家和11,959.89億元，分別增長0.82%和17.57%（數據來源：WIND，2020）。



2019年，公司不斷完善投行運作機制、堅持客戶中心導向，推動投行業務轉型發展；不斷完善投行內部控制體系，嚴控項目風險，堅持穩健均衡發展；同時，公司積極響應國家戰略部署及監管要求，針對科創板項目進行重點佈局，全力做好科創板項目開發、培育和推薦上市。報告期內，公司完成股權融資主承銷家數**34**家，行業排名第**4**；股權融資主承銷金額**266.14**億元，行業排名第**8**；其中，IPO主承銷家數**16**家，行業排名第**4**；IPO主承銷金額**89.6**億元，行業排名第**5**（數據來源：WIND，公司統計，2020）。公司2019年股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

項目	2019年		2018年	
	主承銷金額 (億元)	主承銷家數	主承銷金額 (億元)	主承銷家數
首次公開發行	<b>89.60</b>	<b>16</b>	37.95	7
再融資發行	<b>176.54</b>	<b>18</b>	90.41	13
合計	<b>266.14</b>	<b>34</b>	128.36	20

數據來源：公司統計，2020。

## (2) 債務融資業務

2019年，在全球經濟增長放緩、中美貿易摩擦曲折反覆的背景下，為應對宏觀經濟下行風險，國內加強宏觀逆周期調節，央行貨幣政策向中性偏松方向調整。2019年信用債發行整體回暖，發行利率走低，發行規模同比上升。2019年，全市場公司債券發行總額**25,438.63**億元，同比上升**53.47%**；企業債券發行總額**3,624.39**億元，同比上升**49.87%**（數據來源：WIND，2020）。



報告期，公司繼續加快客戶結構戰略轉型，持續拓展和儲備優質大型客戶。同時，2019年度，債券市場違約與信用風險事件頻發，公司將風險防範放在更加重要的位置，着力提升質量控制和後續督導管理水平，穩妥處置信用風險事件，切實防範化解潛在風險。2019年，公司主承銷發行債券166期，主承銷金額1,359.29億元，主承銷金額同比上升41.13%。公司2019年為客戶主承銷債券業務詳細情況如下表所示：

項目	2019年		2018年	
	主承銷金額 (億元)	發行數量	主承銷金額 (億元)	發行數量
企業債	280.33	40	48.00	7
公司債	423.34	73	638.48	103
非金融企業債務 融資工具	145.78	28	132.90	34
金融債	504.84	24	142.80	16
可交債	5.00	1	0.98	1
合計	<u>1,359.29</u>	<u>166</u>	<u>963.16</u>	<u>161</u>

數據來源：公司統計，2020。

### (3) 財務顧問業務

公司財務顧問業務主要包括上市公司併購重組、新三板掛牌等。

2019年，在經濟增速放緩以及持續去槓桿等多重因素的影響下，併購市場繼續呈現下滑趨勢，併購市場交易數量和交易規模均同比下降。2019年併購市場公告的交易數量為10,992單，同比下降10.44%；交易規模26,799.77億元，同比下降21.22%（數據來源：WIND，2020）。



2019年，公司重點開展以產業整合為目的的資產重組和併購業務。報告期內，公司擔任財務顧問的重大資產重組交易1單，交易規模4.17億元（數據來源：公司統計，2020）。

2019年，受經濟增速放緩、新三板股票流動性不足，以及部分新三板轉板IPO等因素影響，新三板掛牌數量繼續大幅減少。截至2019年末，新三板市場共有8,953家掛牌公司，較年初減少1,738家。公司堅持以價值發現為核心，發揮公司研究能力突出的優勢，強化業務協同，為優質客戶提供高質量的綜合服務。截至2019年末，公司作為主辦券商持續督導掛牌公司共計64家，其中創新層企業12家（數據來源：股轉系統、公司統計，2020）。

此外，在境外投資銀行業務領域，公司主要通過間接全資持股的子公司廣發融資（香港）開展相關業務。報告期，廣發控股香港完成主承銷（含IPO、再融資及債券發行）、財務顧問等項目15個。

## 2、 財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括零售經紀及財富管理業務、融資融券業務、回購交易業務及融資租賃業務。

### (1) 零售經紀及財富管理業務

本集團為客戶買賣股票、債券、基金、權證、期貨及其他可交易證券提供經紀服務。

2019年末，上證綜指比上年末上漲22.30%，深證成指比上年末上漲44.08%，創業板指比上年末上漲43.79%；股基成交額136.58萬億元，同比增長35.98%（數據來源：WIND，2020）。

報告期內，公司以財富管理、機構經紀、科技金融和綜合化為四輪驅動，堅定推動零售業務變革與轉型，全面深化合規風控，全力打造零售業務新競爭優勢。2019年，公司在推動經營模式向數字化智能化轉型、推動業務內涵從經紀向財富管理轉型、拓展機構經紀業務、綜合化業務等方面取得良好進展。



2019年，公司繼續深化科技金融模式，不斷提升科技金融水平，取得了良好成績。截至報告期末，公司手機證券用戶數超過2,720萬，較上年末增長約23%；微信平台的關注用戶數超過300萬；報告期內易淘金電商平台的金融產品銷售和轉讓金額達3,662億元（含廣發金管家現金增利集合資產管理計劃）；機器人投顧貝塔牛累計服務客戶數超過80萬，同時實現金融產品銷售額達228億元。

2019年1-12月，公司股票基金成交量11.07萬億（雙邊統計），同比增長33.37%。

公司代理買賣證券業務的交易額及市場份額情況如下表所示：

項目	2019年		2018年	
	代理交易金額 (億元)	市場份額%	代理交易金額 (億元)	市場份額%
股票	105,462.14	4.14	78,723.64	4.37
基金	5,253.60	2.87	4,284.26	2.09
債券	207,845.60	4.22	229,423.42	4.84
合計	<u>318,561.35</u>	<u>4.16</u>	<u>312,431.32</u>	<u>4.63</u>

註1：數據來自上交所、深交所、WIND，2020；

註2：上表數據為母公司數據；

註3：市場份額是指該類證券交易額佔滬深兩市該類證券同一時期交易總額的比例。

公司2019年代理銷售金融產品的情況如下表所示：

單位：億元

類別	本期銷售總金額	本期贖回總金額
基金產品	286.65	252.16
信託產品	189.03	227.76
其他金融產品	5,875.77	5,871.15
合計	<u>6,351.45</u>	<u>6,351.07</u>

註：本表銷售、贖回總金額包括場外、場內產品的認購、申購、贖回、定投等，亦包括銷售廣發資管發行的資產管理產品。



在期貨經紀業務領域，本集團通過全資子公司廣發期貨開展期貨經紀業務，且通過廣發期貨的全資子公司廣發期貨（香港）以及廣發期貨（香港）的全資子公司廣發金融交易（英國）有限公司在國際主要商品及衍生品市場為客戶提供交易及清算服務。

在境外，本集團主要通過間接全資持股的子公司廣發經紀（香港）向高淨值人群及零售客戶提供經紀服務，涵蓋在香港聯交所及國外交易所上市的股票、債券等金融產品，利用自主開發的易淘金國際版交易系統，着力拓展海外財富管理業務。

## (2) 融資融券業務

2019年，二級市場出現結構性修復行情，市場參與者的風險偏好提升，融資融券業務規模出現增長。截至2019年末，滬深兩市融資融券餘額10,192.85億元，較2018年末上升34.88%（數據來源：WIND，2020）。

2019年，公司通過優化業務流程、提升客戶服務體驗，加強融資融券業務的精細化管理，以保障公司融資融券業務可持續性、高質量發展。截至2019年末，公司融資融券業務期末餘額為500.04億元，較2018年末上升25.40%，市場佔有率4.91%。

## (3) 回購交易業務

2019年，券商股票質押業務整體呈現收縮態勢。2019年以來，在持續強化股票質押業務的風控准入及優化項目結構的前提下，公司股票質押業務持續平穩下降。截至2019年末，公司通過自有資金開展場內股票質押式回購業務餘額為121.95億元，較2018年末下降45.34%。

## (4) 融資租賃業務

為提高集團客戶黏性，增強綜合金融服務能力，公司通過子公司廣發融資租賃開展融資租賃業務。

2019年，受宏觀經濟波動影響，實體經濟信用風險上升，融資租賃行業發展壓力增大，市場競爭更加激烈。

報告期，廣發融資租賃持續加強全面風險管理體系的建設與完善。截至2019年末應收融資租賃款淨額為35.83億元。



### 3、交易及機構業務板塊

本集團的交易及機構業務板塊主要包括權益及衍生品交易業務、固定收益銷售及交易業務、櫃台市場銷售及交易業務、另類投資業務、投資研究業務及資產託管業務。

#### (1) 權益及衍生品交易業務

公司權益及衍生品交易業務主要從事股票、股票掛鉤金融產品及股票衍生產品等品種做市及交易。

2019年A股市場大幅波動，截至2019年末，上證綜指、深證成指、中小板指和創業板指較2018年末分別上漲22.30%、44.08%、41.03%、43.79%；在衍生品市場領域，股指期貨交易政策繼續鬆綁、上交所、深交所及中金所分別推出了新的金融期權品種。

報告期，公司堅持價值投資思路，配置方向為藍籌股，取得了較好的收益。同時，公司獲得上交所50ETF期權做市商2019年度AA評級。

#### (2) 固定收益銷售及交易業務

公司固定收益銷售及交易主要面向機構客戶銷售公司承銷的債券，亦從事固定收益金融產品及利率衍生品的做市及交易。公司的機構客戶主要包括商業銀行、保險公司、基金公司、財務公司、信託公司及被中國證監會批准可投資於中國資本市場的合格境外機構投資者等。

公司在中國銀行間債券市場及交易所交易多類固定收益及相關衍生產品，並提供做市服務，如國債、政策性金融債、中期票據、短期融資券、企業債券、公司債券、國債期貨、利率互換及標準債券遠期等。公司通過訂立固定收益衍生工具（如利率互換、國債期貨）以對沖因交易及做市業務中產生的利率風險。此外，公司境外FICC業務主要通過間接全資持股的子公司廣發全球資本開展。2019年，公司中債交易量在券商中排名第9（數據來源：中國債券信息網，2020）。

報告期，公司較好的控制了債券投資組合的久期、槓桿和投資規模，抓住了階段性的市場機會，取得了較好的投資業績。





### (3) 櫃台市場銷售及交易業務

公司設計及銷售多種櫃台市場產品，包括非標準化產品、收益憑證以及場外衍生品等；同時，通過櫃台市場為非標準化產品以及收益憑證產品提供流動性支持。

截至2019年末，公司櫃台市場累計發行產品數量15,080隻，累計發行產品規模約7,279.48億元，期末產品市值約510.31億元。其中，2019年全年新發產品數量4,744隻，新發產品規模約1,039.48億元。

截至2019年末，公司為102家新三板企業提供做市服務。2019年，公司被全國股轉系統評為「年度優秀做市商」和「年度優秀做市規模做市商」。

### (4) 另類投資業務

本集團通過全資子公司廣發乾和以自有資金積極開展另類投資業務，目前以股權投資業務為主。

2019年，廣發乾和聚焦佈局消費、人工智能、科技、醫藥等行業。報告期，廣發乾和共新增19個股權投資項目，投資金額8.06億元；截至2019年末，廣發乾和已完成股權投資項目117個。

### (5) 投資研究業務

本集團的投資研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟與策略、行業與上市公司、金融工程等多領域的投資研究服務，獲得機構客戶的分倉交易佣金收入。具體包括在中國及香港為全國社保基金、保險公司、基金公司、私募基金、財務公司、證券公司及其他機構投資者提供研究報告及定制化的投資研究服務。本集團的股票研究涵蓋中國28個行業和近700家A股上市公司，以及近110家香港聯交所的上市公司。



公司卓越的研究能力在業界享有盛譽，獲得了諸多殊榮：2019「新財富本土最佳研究團隊」第一名、「新財富最具影響力研究機構」第二名、連續第六年獲得「中國證券業分析師金牛獎」評選「五大金牛研究團隊」獎、2019「機構投資者 • 財新資本市場分析師成就獎」評選「最佳分析師團隊」第二名等獎項。目前，公司正積極推進在合法合規前提下實施公司研究品牌的國際化。

#### (6) 資產託管業務

公司立足於為各類資產管理產品提供優質的資產託管和基金服務業務，所提供服務的對象涵蓋基金公司及其子公司、證券公司及其資管子分公司、期貨公司及其子公司、商業銀行及其理財子公司、私募基金管理人等各類資產管理機構。

2019年，私募基金行業繼續朝規範化方向發展，市場資源逐漸向大中型優質私募基金管理人聚集；新設公募產品可採用券商結算模式，為券商資產託管業務提供了服務機會；銀行理財產品的託管外包業務逐步向券商放開。

2019年，公司積極拓展市場、加強基礎系統建設、提升綜合服務能力、強化風險控制體系，不斷提升客戶滿意度。截至2019年末，公司提供資產託管及基金服務的總資產規模為2,173.65億元，同比增長16.44%；其中託管產品規模為951.46億元，提供基金服務產品規模為1,222.19億元。

### 4、投資管理業務板塊

本集團的投資管理業務板塊主要包括資產管理業務、公募基金管理業務及私募基金管理業務。

#### (1) 資產管理業務

本集團提供資產管理服務以幫助客戶實現金融資產的保值增值。本集團的資產管理客戶包括個人及機構投資者。本集團通過廣發資管、廣發期貨及廣發資管(香港)開展資產管理業務。



2019年是資管新規頒佈後行業改革的元年，各類資管機構和產品的監管體系、監管尺度和規則逐步統一。在新一輪的行業競爭中，資管行業的頭部效應愈加凸顯。

廣發資管管理投資於多種資產類別及各種投資策略的客戶資產，包括固定收益類、權益類、量化投資類及跨境類產品。廣發資管的客戶主要包括商業銀行、信託公司、其他機構投資者和包括高淨值人士在內的富裕人群。2019年，在資管新規的影響下，廣發資管資產管理規模同比下降。廣發資管不斷完善運作機制，加強基礎設施建設，提升內控水平，持續提升主動管理能力、資產配置能力、產品創設能力、渠道營銷能力等核心能力，整體上取得了良好的經營業績；廣發資管對大集合產品進行有序整改，並成功發行兩只大集合轉公募產品；廣發資管不斷開拓新業務、新產品，產品線佈局得到進一步完善。

截至2019年末，廣發資管管理的集合資產管理計劃、定向資產管理計劃和專項資產管理計劃的規模較2018年末同比分別下降31.89%、下降20.02%和上升37.79%，合計規模同比下降22.08%。2019年，廣發資管資產管理業務規模情況如下表所示：

	資產管理淨值規模（億元）	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
集合資產管理業務	1,230.97	1,807.25
定向資產管理業務	1,416.85	1,771.48
專項資產管理業務	324.32	235.38
合計	<u>2,972.14</u>	<u>3,814.11</u>

數據來源：公司統計，2020；分項數據加總可能與匯總數據存在偏差，係由四捨五入造成。



截至2019年末，廣發資管的合規受託資金規模在證券行業排名第九（數據來源：中國證券業協會，2020），主動管理資產月均規模排名第5（數據來源：中國證券投資基金業協會，2020）。

本集團主要通過廣發期貨開展期貨資產管理業務。在境外資產管理業務領域，本集團主要通過間接全資持股的子公司廣發資管（香港）向客戶提供就證券提供意見及資產管理服務。廣發控股香港是香港首批獲RQFII資格的中資金融機構之一。

## (2) 公募基金管理業務

本集團主要通過控股子公司廣發基金和參股公司易方達基金開展公募基金管理業務。

2019年，公募基金管理行業穩步發展，投資者取得良好回報；公募基金管理規模進一步增長，市場資金向績優產品和風格清晰產品聚集。公募基金管理行業向着專業、穩健的方向不斷邁進。

截至2019年末，公司持有廣發基金60.59%的股權。廣發基金是全國社保基金、基本養老保險基金的國內投資管理人之一，亦向保險公司、財務公司、其他機構投資者及高淨值人群提供資產管理服務。此外，廣發基金可在中國境內募集資金通過合格境內機構投資者計劃(QDII)投資於境外資本市場，並可通過其全資子公司廣發國際資產管理有限公司以RQFII方式將在境外募集資金投資於中國境內資本市場。截至2019年末，廣發基金管理的公募基金規模合計5,025.6億元，較2018年末上升7.28%；剔除貨幣市場型基金和短期理財債券基金後的規模合計2,784.6億元，行業排名第7（數據來源：中國銀河證券基金研究中心，2020）。

截至2019年末，公司持有易方達基金22.65%的股權，是其三個並列第一大股東之一。易方達基金是全國社保基金、基本養老保險基金的投資管理人之一，亦為保險公司、財務公司、企業年金、其他機構投資者及高淨值人群提供資產管理服務。此外，易方達基金可在中國境內募集資金通過合格境內機構投資者計劃(QDII)投資於境外資本市場，並可將在境外募集資金通過RQFII方式投資於中國境內資本市場。截至2019年末，易方達基金管理的公募基金規模合計7,308.70億元，較2018年末增長11.75%，剔除貨幣市場型基金和短期理財債券基金後的規模合計4,050.86億元，行業排名第1（數據來源：中國銀河證券基金研究中心，2020）。



### (3) 私募基金管理業務

本集團主要通過全資子公司廣發信德從事私募基金管理業務。

2019年，廣發信德聚焦佈局生物醫藥、智能製造、企業服務等行業。

報告期，廣發信德管理的基金共完成多個股權投資項目，投資金額約10億元；截至2019年末，廣發信德及其管理的基金已完成約250個股權投資項目投資。截至2019年末，廣發信德設立並管理了近40支私募基金，管理客戶資金總規模近百億元。

在境外市場，本集團主要通過間接全資持股的子公司廣發投資（香港）及其下屬子公司從事投資及私募股權管理業務，已完成的投資主要覆蓋新能源、TMT、健康科學等領域，部分投資項目已通過併購退出或在香港、美國等證券交易所上市。

## 三、財務報表分析

### (1) 綜合損益表分析

#### 1. 收入構成

單位：人民幣千元

項目	2019年	2018年	增減金額	增減比例
佣金及手續費收入	10,044,403	8,912,400	1,132,003	12.70%
利息收入	10,844,582	11,938,696	-1,094,114	-9.16%
投資收益淨額	6,873,042	181,570	6,691,472	3,685.34%
其他收入及收益	2,314,864	1,784,330	530,534	29.73%
收入及其他收益總額	<u>30,076,891</u>	<u>22,816,996</u>	<u>7,259,895</u>	<u>31.82%</u>

2019年本集團的收入及其他收益總額為人民幣30,077百萬元，較2018年人民幣22,817百萬元，增幅31.82%。



## 佣金及手續費收入

單位：人民幣千元

項目	2019年	2018年	增減金額	增減比例
證券經紀業務佣金及手續費收入	4,099,301	3,344,375	754,926	22.57%
資產管理費及基金管理費收入	3,910,623	3,742,910	167,713	4.48%
承銷及保薦費收入	1,296,418	956,118	340,300	35.59%
期貨經紀業務佣金及手續費收入	320,380	336,022	-15,642	-4.66%
諮詢和財務顧問費收入	250,775	347,112	-96,337	-27.75%
其他	166,906	185,863	-18,957	-10.20%
佣金及手續費收入合計	<u>10,044,403</u>	<u>8,912,400</u>	<u>1,132,003</u>	<u>12.70%</u>

收入及其他收益總額的變動反映在2019年佣金及手續費收入人民幣10,044百萬元，較2018年增加人民幣1,132百萬元，增幅12.70%，主要歸因於(1)經紀業務客戶股票基金交易量增加，證券經紀業務佣金及手續費收入2019年較2018年增加了人民幣755百萬元；(2)投資銀行業務規模的增加，承銷及保薦費收入2019年較2018年增加了人民幣340百萬元；(3)資產管理費及基金管理費收入2019年較2018年增加了人民幣168百萬元。



## 利息收入

單位：人民幣千元

項目	2019年	2018年	增減金額	增減比例
融資融券	<b>3,575,485</b>	4,086,163	-510,678	-12.50%
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的債權工具	<b>3,233,746</b>	2,919,217	314,529	10.77%
交易所及金融機構款項	<b>2,155,897</b>	2,059,219	96,678	4.69%
買入返售金融資產	<b>1,282,742</b>	1,756,919	-474,177	-26.99%
以攤餘成本計量的債權工具	<b>241,699</b>	666,090	-424,391	-63.71%
其他	<b>355,013</b>	451,088	-96,075	-21.30%
利息收入合計	<b><u>10,844,582</u></b>	<u>11,938,696</u>	<u>-1,094,114</u>	<u>-9.16%</u>

收入及其他收益總額的變動亦反映在2019年利息收入為人民幣10,845百萬元，較2018年減少人民幣1,094百萬元，減幅9.16%，主要是融資融券及買入返售金融資產利息收入2019年較2018年減少了人民幣985百萬元。



### 投資收益淨額

單位：人民幣千元

項目	2019年	2018年	增減金額	增減比例
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的已實現收益淨額	121,965	112,420	9,545	8.49%
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的已實現收益淨額	1,956,385	-1,425,531	3,381,916	-237.24%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利及利息收入	2,780,029	3,156,084	-376,055	-11.92%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	685,544	893,796	-208,252	-23.30%
衍生工具和其他的已實現收益淨額	-3,612	28,957	-32,569	-112.47%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動	1,332,731	-2,584,156	3,916,887	-151.57%
<b>投資收益淨額合計</b>	<b>6,873,042</b>	<b>181,570</b>	<b>6,691,472</b>	<b>3,685.34%</b>

收入及其他收益總額的變動主要反映在2019年投資收益淨額為人民幣6,873百萬元，較2018年增加人民幣6,691百萬元，增幅3,685.34%，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動增加和處置金融工具的已實現收益淨額增加。





## 2. 支出構成

單位：人民幣千元

項目	2019年	2018年	增減金額	增減比例
折舊及攤銷	650,193	340,049	310,144	91.21%
僱員成本	6,418,921	4,763,017	1,655,904	34.77%
佣金及手續費支出	283,635	293,783	-10,148	-3.45%
利息支出	7,434,170	7,866,380	-432,210	-5.49%
其他經營支出	4,796,930	3,869,156	927,774	23.98%
信用減值損失	679,676	303,293	376,383	124.10%
減值損失	1,535	31	1,504	4,851.61%
支出總額	<u>20,265,060</u>	<u>17,435,709</u>	<u>2,829,351</u>	<u>16.23%</u>

2019年本集團支出總額為人民幣20,265百萬元，較2018年人民幣17,436百萬元，增幅16.23%，支出總額變動主要反映在僱員成本2019年較2018年增加了人民幣1,656百萬元，主要歸因於本年計提薪金、獎金及津貼增加。

2019年本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣7,539百萬元，同比增幅75.32%；實現基本每股收益人民幣0.99元，同比增幅76.79%；加權平均淨資產收益率為8.48%，同比增加3.41個百分點。



(2) 綜合財務狀況表情況分析

單位：人民幣千元

	2019年12月31日	構成	2018年12月31日	構成	增減金額	增減比例
<b>非流動資產</b>	<b>32,766,922</b>	8.31%	38,752,871	9.96%	-5,985,949	-15.45%
其中：以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的權益工具	11,386,054	2.89%	10,794,010	2.77%	592,044	5.48%
對聯營企業的投資	4,173,537	1.06%	4,078,063	1.05%	95,474	2.34%
物業及設備	2,044,528	0.52%	2,429,813	0.62%	-385,285	-15.86%
買入返售金融資產	382,617	0.10%	6,555,966	1.68%	-6,173,349	-94.16%
對合營企業的投資	2,745,489	0.70%	1,342,056	0.34%	1,403,433	104.57%
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產	6,821,485	1.73%	6,436,608	1.65%	384,877	5.98%
應收融資租賃款	1,537,281	0.39%	2,900,616	0.75%	-1,363,335	-47.00%
以攤餘成本計量的債權工具	332,004	0.08%	2,386,518	0.61%	-2,054,514	-86.09%
<b>流動資產</b>	<b>361,624,142</b>	91.69%	350,353,075	90.04%	11,271,067	3.22%
其中：銀行結餘	80,707,188	20.46%	60,436,038	15.53%	20,271,150	33.54%
融資客戶墊款	54,786,938	13.89%	45,184,589	11.61%	9,602,349	21.25%
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產	74,091,687	18.79%	81,677,388	20.99%	-7,585,701	-9.29%
以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的債權工具	98,597,038	25.00%	79,513,048	20.43%	19,083,990	24.00%
結算備付金	19,548,482	4.96%	17,899,887	4.60%	1,648,595	9.21%
買入返售金融資產	20,305,993	5.15%	30,257,103	7.78%	-9,951,110	-32.89%
交易所及非銀行金融機構保證金	6,646,320	1.69%	6,284,998	1.62%	361,322	5.75%
以攤餘成本計量的債權工具	1,948,128	0.49%	4,513,621	1.16%	-2,565,493	-56.84%
<b>資產總額</b>	<b>394,391,064</b>	100.00%	389,105,946	100.00%	5,285,118	1.36%



	2019年12月31日	構成	2018年12月31日	構成	增減金額	增減比例
<b>流動負債</b>	243,187,534	80.99%	250,717,129	83.44%	-7,529,595	-3.00%
其中：應付經紀業務客戶賬款	79,680,645	26.54%	58,445,148	19.45%	21,235,497	36.33%
賣出回購金融資產款	95,396,421	31.77%	85,993,800	28.62%	9,402,621	10.93%
應付短期融資款	14,880,673	4.96%	24,049,740	8.00%	-9,169,067	-38.13%
其他負債	5,704,495	1.90%	8,639,515	2.88%	-2,935,020	-33.97%
拆入資金	2,984,030	0.99%	11,667,619	3.88%	-8,683,589	-74.42%
應付債券	32,353,680	10.78%	24,374,247	8.11%	7,979,433	32.74%
<b>流動資產淨額</b>	118,436,608		99,635,946		18,800,662	18.87%
<b>非流動負債</b>	57,066,934	19.01%	49,759,643	16.56%	7,307,291	14.69%
其中：應付債券	50,325,973	16.76%	44,322,807	14.75%	6,003,166	13.54%
長期借款	2,025,776	0.67%	1,977,314	0.66%	48,462	2.45%
<b>負債總額</b>	300,254,468	100.00%	300,476,772	100.00%	-222,304	-0.07%
<b>權益總額</b>	94,136,596		88,629,174		5,507,422	6.21%

截至2019年12月31日，本集團資產總額為人民幣394,391百萬元，較2018年末增加人民幣5,285百萬元，增幅1.36%；負債總額為人民幣300,254百萬元，較2018年末基本持平。集團資產中銀行結餘和結算備付金佔資產總額的比例為25.42%，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具和債權工具佔資產總額的比例為48.41%，融資客戶墊款佔資產總額的比例為13.89%，買入返售金融資產佔資產總額的比例為5.25%。

截至2019年12月31日，非流動資產為人民幣32,767百萬元，較2018年末減幅15.45%，主要歸因於買入返售金融資產減少；流動資產為人民幣361,624百萬元，較2018年末增幅3.22%，主要歸因於銀行結餘和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具增加，部分被衍生金融資產減少而抵消；流動負債為人民幣243,188百萬元，較2018年末減幅3.00%，主要歸因於衍生金融負債、應付短期融資款和拆入資金減少，部分被應付經紀業務客戶賬款和賣出回購金融資產款增加而抵消；非流動負債為人民幣57,067百萬元，較2018年末增幅14.69%，主要歸因於新發行債券。



本集團歸屬於本公司股東的權益截至2019年12月31日為人民幣91,234百萬元，較2018年末增加人民幣6,216百萬元，增幅7.31%。扣除應付經紀業務客戶賬款的影響因素，本集團2019年12月31日的資產負債率為70.09%，較2018年末資產負債率73.20%，減少了3.11個百分點，本集團資產負債結構保持相對穩定。

### 借款及債務融資

截至2019年12月31日，本集團的借款及債券融資總額為人民幣102,132百萬元，下表載列本集團的借款及債務融資明細：

單位：人民幣千元

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
短期借款	1,038,013	5,504,515
應付短期融資款	14,880,673	24,049,740
應付債券	82,679,653	68,697,054
長期借款	3,533,362	5,472,646
合計	<u>102,131,701</u>	<u>103,723,955</u>

短期借款、應付短期融資款、應付債券和長期借款的利率及期限，詳見後附財務報告附註43、44、53和54。

除借款和債務融資工具外，公司還通過銀行間拆借、經紀商拆借、場內和場外回購融入資金。報告期末拆入資金餘額人民幣2,984百萬元，賣出回購金融資產餘額人民幣95,396百萬元。

上述債務合計人民幣200,512百萬元。其中，融資期限在一年以下(含一年)的債務為人民幣114,299百萬元，融資期限在一年以上的債務為人民幣86,213百萬元，分別佔上述債務總額的比例為57.00%和43.00%。

除本報告披露外，截至2019年12月31日，本集團無未償還之按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、借款或其他類似債務或承兌負債或信用證、任何擔保或其他重大或有負債。



### (3) 綜合現金流量表情況分析

截至2019年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣21,303百萬元，較2018年末人民幣21,286百萬元，增幅0.08%。其中：2019年來自經營活動的現金淨額為人民幣20,095百萬元，較2018年的人民幣40,858百萬元，減幅50.82%，主要歸因於融資客戶墊款和拆入資金現金淨流出增加，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產現金淨流入增加而抵消；2019年用於投資活動的現金淨額為人民幣10,128百萬元，較2018年的人民幣15,313百萬元，減幅33.86%，主要歸因於購買以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融工具現金淨流出減少；2019年用於籌資活動的現金淨額為人民幣9,977百萬元，較2018年的人民幣16,055百萬元，減幅37.86%，主要歸因於本期發行債券現金淨流入增加。

### (4) 財務報表合併範圍變更的說明

#### 1. 報告期不再納入合併範圍的子公司

廣發信德投資管理有限公司下設子公司珠海廣發信德敖東基金管理有限公司和上海廣發永胥股權投資管理有限公司於本期內註銷，故本期末不再納入合併範圍。

廣發乾和投資有限公司下設子公司珠海乾亨投資管理有限公司於本期內註銷，故本期末不再納入合併範圍。

廣發基金管理有限公司下設子公司廣發納正(上海)資產管理有限公司於本期內註銷，故本期末不再納入合併範圍。

本報告期內，第三方投資人加入並對廣東新動能股權投資合伙企業(有限合伙)(「新動能」)實施共同控制，因此，新動能不再納入合併範圍，轉為本集團的合營企業。

#### 2. 其他合併範圍變動

廣發乾和投資有限公司對廣東廣發互聯小額貸款股份有限公司的投資佔比於2019年5月上升至67%，對其控制將其納入合併範圍，於2019年11月下降至16.5%，對其失去控制不再納入合併範圍。

#### 3. 本期新增7個納入合併範圍的結構化主體，7個結構化主體本期不再納入合併範圍。



(5) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策及會計估計變更詳見綜合財務報表附註「2.3、會計政策及披露的變更」；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

(6) 截至報告期末的資產權利受限情況

	2019年12月31日 人民幣元	2018年12月31日 人民幣元
為質押式回購業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>9,441,607,346.03</b>	11,277,062,838.88
其中：為債券質押式報價回購業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>203,810,430.29</b>	284,616,681.41
為質押式回購業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	<b>71,814,113,880.04</b>	49,689,392,801.12
其中：為債券質押式報價回購業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	<b>28,714,804.80</b>	18,719,615.38
為質押式回購業務而設定質押的以攤餘成本計量的債權工具	<b>800,521,966.12</b>	3,706,876,934.44
其中：為債券質押式報價回購業務而設定質押的以攤餘成本計量的債權工具	-	1,356,130.04
為質押式回購業務而設定質押的買入返售金融資產	<b>102,938,300.00</b>	2,033,254,715.64
為買斷式回購業務而轉讓過戶的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>497,913,207.00</b>	697,675,688.80
為買斷式回購業務而轉讓過戶的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	<b>3,594,147,939.75</b>	1,632,686,673.43
為買斷式回購業務而轉讓過戶的買入返售金融資產	<b>1,392,511,046.41</b>	-
為融資融券業務而轉讓過戶的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>276,959,909.74</b>	445,909,306.65
為融資融券業務而轉讓過戶的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	<b>42,978.00</b>	142,857.00
為轉融通業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	<b>700,479,181.08</b>	611,489,085.48
為債券借貸業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>4,181,260,040.26</b>	3,561,104,452.99
為債券借貸業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	<b>4,060,664,522.40</b>	11,615,616,677.67



	2019年12月31日 人民幣元	2018年12月31日 人民幣元
為債券借貸業務而設定質押的以攤餘成本計量的債權工具	112,309,479.71	379,257,118.94
為債券借貸業務而設定質押的買入返售金融資產	237,252,334.45	799,655,160.00
為銀行借款而受限的應收融資租賃款及售後回租款收益權	2,963,606,315.17	6,494,834,442.68
為場外回購業務而設定質押的應收融資租賃款收益權	—	59,465,500.03
為拆入資金業務而設定質押的買入返售金融資產	129,594,468.81	10,885,142.02
為拆入資金業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	383,056,709.85	39,858,942.15
為拆入資金業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	293,306,397.26	181,992,936.00
合計	<u>100,982,286,022.08</u>	<u>93,237,161,273.92</u>

#### 四、融資渠道、長短期負債結構分析

##### (1) 公司融資渠道

公司融資工具包括股權融資工具和債權融資工具；其中，債權融資工具可分為短期工具和中長期工具。短期債權工具包括：銀行間市場信用拆借、銀行間和交易所市場債券回購、證券金融公司轉融資、短期融資券、短期公司債、收益憑證和結構化融資工具（如衍生品）等；中長期債權工具包括公司債券、非公開公司債券、次級債券、金融債券和資產證券化產品等。

2019年，公司綜合運用各類融資工具籌措資金，包括但不限於：開展信用拆借，實施債券回購，發行4期非公開公司債券、1期公司債券、1期金融債券和1期次級債券等。



## (2) 公司負債結構

報告期末，公司的淨資產與負債的比率為40.46%，淨資本與負債的比率為30.46%。

公司無到期未償還的債務，經營情況良好，盈利能力強，現金流充裕，面臨的財務風險較低。負債結構詳見本節「三、財務報表分析」中之「借款與債務融資」。

## (3) 流動性管理措施與政策

公司一貫重視流動性安全，以流動性、安全性、收益性為原則實施資金管理，通過前瞻性的靈活融資安排，實現資金來源與資金運用之結構和期限的合理匹配。公司各項業務發展良好，資產質量優良，從根本上保障了資產的流動性。實際工作中，公司對各業務條線確定了規模限額和風險限額，對淨資本和風險控制指標實施動態監控，確保包括流動性風險監管指標在內的各項指標持續滿足監管要求。

## (4) 融資能力分析

公司遵紀守法，誠信經營，信用良好，近年來融資渠道和交易對手不斷擴充，可用流動性資源充足。與多家金融機構保持良好的合作關係，融資交易對手授信規模較大，具備較強的融資能力。公司系A股、H股上市券商，境內外股權、債務融資渠道暢通，具備面向國內和國際市場籌措資金的能力。

## (5) 或有事項及其影響

報告期，公司繼續為全資子公司廣發資管提供淨資本擔保的承諾、並為間接全資持有的廣發金融交易(英國)有限公司境外貸款提供擔保；詳情請見本報告第六節之「十四、重大合同及其履行情況—2(1)、擔保情況」。除本報告所披露外，公司沒有為關聯方或第三方進行資產擔保、抵押、質押等或有事項，也沒有財務承諾。





## 五、投資狀況

### 1、總體情況

報告期投資額(人民幣元)	上年同期投資額(人民幣元)	變動幅度
1,890,000,000.00	990,000,000.00	90.91%

註：本報告期投資額為本公司對廣發基金和廣發乾和的投資額。

### 2、報告期內獲取的重大的股權投資情況

不適用

### 3、報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

不適用

4、金融資產投資

(1) 證券投資情況

單位：人民幣萬元

證券品種	證券代碼	證券簡稱	投資成本	會計量模式	期初賬面價值	本期公允價值		公允價值變動	本期購買金額	本期出售金額	報告期損益	期末賬面價值	會計核算科目	資金來源
						變動損益	計入權益的累計							
基金	003281	廣發活期寶B	351,251.37	公允價值計量	86,159.56	0.00	0.00	382,741.65	118,889.37	3,577.73	351,267.48	交易性	自有	
基金	002183	廣發天紅B	333,831.97	同上	221,533.61	0.00	0.00	199,446.54	83,009.55	6,815.07	333,839.89	交易性	自有	
基金	000662	銀華活錢寶F	106,450.87	同上	120,023.78	0.00	0.00	29,180.43	42,707.47	3,001.58	106,469.31	交易性	自有	
基金	003474	南方天利B	86,815.20	同上	411.60	0.00	0.00	86,811.95	411.60	1,099.08	86,822.08	交易性	自有	
債券	170209	17國開09	82,799.31	同上	85,334.14	0.00	1,190.71	0.00	0.00	3,703.60	85,032.17	其他債權投資	自有	
基金	002758	建信現金	85,001.87	同上	101,365.38	0.00	0.00	83,672.33	100,000.00	3,643.13	85,008.52	交易性	自有	
債券	190207	19國開07	80,155.78	同上	0.00	149.84	287.01	233,560.36	153,384.25	661.30	82,177.44	交易性/ 其他債權投資	自有	
債券	190212	19國開12	80,020.10	同上	0.00	84.94	0.00	90,027.28	10,007.18	935.30	80,977.20	交易性	自有	
債券	019562	17國債08	72,918.60	同上	74,791.04	0.00	446.40	0.00	0.00	2,608.06	74,973.54	其他債權投資	自有	
債券	170205	17國開05	69,928.58	同上	72,618.83	0.00	391.81	0.00	0.00	2,939.58	72,220.12	其他債權投資	自有	
期末持有的其他證券投資			17,658,901.88	-	19,540,658.37	147,510.09	90,450.38	不適用	不適用	1,024,150.72	17,985,294.08	-	-	
合計			19,008,075.53	-	20,302,896.31	147,744.87	92,766.31	不適用	不適用	1,053,135.15	19,344,081.83	-	-	

註：其他證券投資中包含本公司對證金公司專戶的投資。根據本公司與證金公司簽訂的相關合同，該專戶由證金公司進行統一運作，由本公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益。報告期末，本公司對該專戶的出資額為人民幣103.10億元，本公司根據證金公司提供的資產報告確認該專戶投資賬面價值為人民幣105.73億元。



## (2) 衍生品投資情況

不適用

## 5、 募集資金使用情況

公司報告期無A股募集資金使用情況。

公司H股募集資金使用情況如下：

經中國證監會於2015年3月5日簽發的證監許可[2015]347號文《關於核准廣發證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》核准，並經本公司第八屆董事會第八次會議審議通過和2014年第二次臨時股東大會審議批准，本公司於2015年4月10日發行H股並在香港聯交所主板掛牌上市。公開發售及國際配售合計發行H股1,479,822,800股，每股發行價格18.85港元。其後，本公司於2015年4月13日超額配售發行H股221,973,400股，每股發行價格18.85港元。本公司本次發行H股合計1,701,796,200股，募集資金總額320.79億港元，結匯並扣除發行費用後淨額約為人民幣250.59億元。

根據公司H股招股說明書，本次發行H股所募集資金淨額約50%用於發展財富管理業務，約20%用於發展投資管理業務、投資銀行業務和交易及機構業務，約30%用於國際業務。在前述募集資金淨額暫不需要用於上述用途時，將短期用於補充流動資金，投資於流動性好的資產類別，以保值增值。

截至2019年12月31日，發行H股所募集資金中，125.04億元人民幣用於財富管理業務，主要用於發展融資融券業務、建設戰略性互聯網金融平台及財富管理平台等；49.86億元人民幣用於投資管理業務、投資銀行業務和交易及機構業務，主要用於擴大投資管理的資產規模、加大種子基金投入、創新和發展投資管理產品、參與各類金融產品市場的做市商並提供流動性支持等；34.43億元人民幣用於國際業務，主要用於加大香港地區投資管理、交易及機構等業務的投入。其餘的41.26億元人民幣暫時用於補充流動資金、開展短期投資業務；在經過相關監管部門同意後，公司將依照H股招股書的相關要求，將餘下的H股募集資金有計劃地投入到國際業務等項目中。

## 六、 重大資產和股權出售

### 1、 出售重大資產情況

公司報告期末出售重大資產。

### 2、 出售重大股權情況

公司報告期末出售重大股權。

## 七、主要控股參股公司分析

### 主要子公司及參股公司情況

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產 (人民幣元)	淨資產 (人民幣元)	淨利潤 (人民幣元)
廣發期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。	人民幣1,400,000,000	15,569,974,066.01	2,351,284,051.27	204,970,832.35
廣發信德	子公司	股權投資；為客戶提供股權投資的財務顧問服務及中國證監會同意的其他業務。	人民幣2,800,000,000	7,027,430,391.41	5,110,681,067.74	218,914,775.92
廣發控股香港	子公司	投資控股，通過下屬專業公司從事投行、銷售及交易、資產管理、股權投資以及香港證監會批准從事的其他業務。	港幣5,600,000,000	15,574,862,089.72	4,666,772,219.24	-267,917,475.88
廣發乾和	子公司	項目投資；投資管理。	人民幣3,603,500,000	4,905,428,156.08	4,774,577,096.21	300,149,058.39
廣發資管	子公司	證券資產管理業務。	人民幣1,000,000,000	12,627,134,117.47	5,481,447,739.79	943,286,642.07
廣發融資租賃	子公司	醫療設備租賃服務；兼營與主營業務有關的商業保理業務(僅限融資租賃企業經營)；融資租賃服務(限外商投資企業經營)；租賃業務(外商投資企業需持此文、批准證書經營)；租賃交易諮詢和擔保(外商投資企業需持此文、批准證書經營)；向國內外購買租賃財產(外商投資企業需持此文、批准證書經營)；租賃財產的殘值處理及維修(外商投資企業需持此文、批准證書經營)；第三類醫療器械的融資租賃(限外商投資企業經營)。	人民幣800,000,000	3,993,394,983.34	918,299,855.14	-73,084,525.72
廣發合信	子公司	投資管理、資產管理、基金管理、股權投資、投資諮詢。	人民幣100,000,000	126,782,293.11	111,756,657.84	8,855,164.32
廣發基金	子公司	基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其他業務。	人民幣126,880,000	9,579,557,441.66	7,030,937,029.25	1,186,213,004.84
易方達基金	參股公司	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理。	人民幣132,442,000	14,675,399,245.01	10,096,094,600.14	1,726,333,755.44

### 主要子公司情況說明：

廣發基金淨利潤人民幣1,186百萬元，同比增加161.23%，主要是由於交易性金融資產收益及基金管理費收入增加。廣發資管淨利潤人民幣943百萬元，同比增加1.62%，主要是資產管理費收入增加。廣發香港發生虧損，原因詳見第六節「十七、公司子公司重大事項第2點」。

### 報告期內取得和處置子公司的情况

詳細請見本報告第五節「三、財務報表分析(4)財務報表合併範圍變更的說明」。



## 八、公司破產重整，兼併、分立以及子公司、分公司、營業部新設和處置等重大情況

### 1、破產重整相關事項

不適用

### 2、公司兼併或分立情況

不適用

### 3、子公司、分公司、營業部新設和處置情況

#### (1) 營業部搬遷情況

截至2019年12月31日，公司共有分公司21家、證券營業部283家，分佈於全國31個省、直轄市、自治區。2019年1月1日至12月31日，公司共有14家營業部已完成同城搬遷。

序號	遷址後證券營業部名稱	遷址前證券營業部名稱
1	廣發證券股份有限公司上海浦東南路證券營業部	廣發證券股份有限公司上海成山路證券營業部
2	廣發證券股份有限公司杭州學院路證券營業部	廣發證券股份有限公司杭州天目山路證券營業部
3	廣發證券股份有限公司廣州花城大道美林基業大廈證券營業部	廣發證券股份有限公司廣州天河北路大都會廣場證券營業部
4	廣發證券股份有限公司上海南奉公路證券營業部	廣發證券股份有限公司上海南奉公路證券營業部
5	廣發證券股份有限公司攀枝花機場路證券營業部	廣發證券股份有限公司攀枝花攀枝花大道證券營業部
6	廣發證券股份有限公司汕頭澄海文冠路證券營業部	廣發證券股份有限公司汕頭澄海澄江路證券營業部
7	廣發證券股份有限公司盤錦泰山路證券營業部	廣發證券股份有限公司盤錦石油大街證券營業部
8	廣發證券股份有限公司邢台公園東街證券營業部	廣發證券股份有限公司邢台公園東街證券營業部
9	廣發證券股份有限公司佛山南海桂城證券營業部	廣發證券股份有限公司南海天佑三路證券營業部



序號	遷址後證券營業部名稱	遷址前證券營業部名稱
10	廣發證券股份有限公司葫蘆島海辰路證券營業部	廣發證券股份有限公司葫蘆島龍灣大街證券營業部
11	廣發證券股份有限公司上海新松江路證券營業部	廣發證券股份有限公司上海新松江路證券營業部
12	廣發證券股份有限公司上海漕溪北路證券營業部	廣發證券股份有限公司上海吳興路證券營業部
13	廣發證券股份有限公司洪湖宏偉南路證券營業部	廣發證券股份有限公司洪湖宏偉南路證券營業部
14	廣發證券股份有限公司中山三鄉證券營業部	廣發證券股份有限公司中山三鄉證券營業部

**(2) 報告期，新設分公司、營業部情況**

2019年1月15日，經廣東證監局《關於核准廣發證券股份有限公司設立20家分支機構的批覆》（廣東證監許可[2019]3號）批覆，核准在福建省廈門市、廣東省珠海市、江蘇省江陰市、江蘇省常州市、四川省成都市、江西省上饒市、安徽省蕪湖市、內蒙古自治區包頭市、重慶市、上海市各新設1家證券營業部；陝西省西安市、廣東省廣州市、北京市各新設2家證券營業部；廣東省深圳市新設3家證券營業部，共19家證券營業部；遼寧省設立1家分公司。共計新設20家分支機構。

截至本報告披露日，上述20家分支機構已全部設立並開業。

**(3) 子公司變化情況請見本報告第五節「三、財務報表分析(4)財務報表合併範圍變更的說明」。**



#### 4、公司控制的結構化主體情況

本集團納入合併範圍的結構化主體主要為本集團作為管理人或投資顧問並投資的結構化主體。本集團參與該等結構化主體的相關活動享有的可變回報影響重大，並且有能力運用對該等結構化主體的權力影響其回報金額。於2019年12月31日，共有19隻產品納入本集團財務報表的合併範圍。

2019年12月31日，納入合併財務報表範圍的結構化主體的淨資產為人民幣11,568,043,861.71元（期初數：人民幣13,075,779,635.25元），本集團享有的權益賬面價值為人民幣5,066,657,735.58元（期初數：人民幣4,455,414,445.72元），本集團以外各方所持上述結構化主體的權益賬面價值為人民幣6,501,386,126.13元（期初數：人民幣8,620,365,189.53元）。

#### 5、重大的資產處置、收購、置換、剝離情況

2019年1月29日，公司及全資子公司廣發乾和分別與康美藥業股份有限公司（以下簡稱「康美藥業」）和普寧市信宏實業投資有限公司（以下簡稱「普寧信宏」）簽署相關協議，公司與廣發乾和擬以合計不超過15億元的價格分別受讓康美藥業持有的廣發基金9.458%股權以及普寧信宏持有的互聯小貸22%股權。詳情請見本報告第六節「十三、重大關聯交易」。

2020年1月22日，公司第九屆董事會第二十五次會議審議通過，同意公司控股子公司廣發基金擬以不超過人民幣11.3億元的價格購買康美藥業全資子公司康美健康產業投資有限公司（以下簡稱「康美健康」）持有的廣州市海珠區琶洲A區AH040248地塊、廣州市海珠區琶洲互聯網創新集聚區跨市政道路連接體⑩-2號地塊及該兩宗地塊地上和地下建築物及在建工程。詳情請見本報告第六節「十三、重大關聯交易」。

#### 6、重組其他公司情況

不適用



## 九、公司未來發展的展望

### (一) 證券行業的發展趨勢和競爭格局

#### 1、服務實體經濟、發展直接融資市場將為證券行業帶來有利的戰略發展期

伴隨中國經濟發展進入高質量增長的新時代，實體經濟對金融服務的需求在發生實質性變化，發展與壯大直接融資市場將成為金融供給側改革的重要內容。十九大報告強調，要深化金融體制改革，提高直接融資比重，促進多層次資本市場健康發展。2019年底召開的中國經濟工作會議指出，要加快金融體制改革，完善資本市場基礎制度，提高上市公司質量，健全退出機制，穩步推進創業板和新三板改革。2019年2月，習近平總書記在中央政治局第十三次集體學習中指出，深化金融供給側結構性改革要以金融體系結構調整優化為重點，優化融資結構和金融機構體系、市場體系、產品體系，為實體經濟發展提供更高質量、更有效率的金融服務。隨着上交所設立科創板並試點註冊制重大改革舉措的推出、深交所創業板改革的進一步審核、機構投資者的不斷發展壯大以及海外資金流入的逐步增加，都體現中國資本市場具有強勁的增長潛力。因此，在服務實體經濟、發展直接融資市場的政策背景下，證券行業將肩負更大的責任和使命，也將迎來有利的戰略發展期。

#### 2、資本市場雙向開放為證券行業發展提供新契機

2019年2月，習近平總書記在中央政治局第十三次集體學習中強調，要提高金融業全球競爭能力，擴大金融高水平雙向開放，提高開放條件下經濟金融管理能力和防控風險能力，提高參與國際金融治理能力。2019年以來，我國資本市場的雙向開放持續深化：2019年5月，明晟(MSCI)擴容A股權重，MSCI新興市場指數中國大盤A股納入因子從5%提高至10%；6月17日，滬倫通正式啟動，開創了交易所互聯互通的新模式；6月21日，富時羅素宣佈將A股納入其全球股票指數體系，並於6月24日開盤時正式生效。在陸家嘴論壇上，中國證監會主





席易會滿更是宣佈了進一步擴大資本市場對外開放的9項措施。在國內資本市場進一步與海外市場互聯互通不斷加強的背景下，越來越多的國際投資者，尤其是長線投資者可以參與到中國資本市場中來。因此，在資本市場雙向開放的趨勢下，證券行業的國際化水平將不斷提升，業務能力的提升和海外市場的開拓，將為證券行業發展提供新契機。

### 3、新《證券法》施行和系列監管舉措引導證券行業長期穩定健康發展

新《證券法》已於2020年3月1日起正式施行。新《證券法》修改完善了證券發行制度，大幅提高了違法成本，專章規定了投資者保護制度，進一步強化了信息披露要求，完善了證券交易制度，取消了多項行政許可，進一步規範了中介機構職責履行，建立健全了多層次資本市場體系等，為促進我國資本市場和證券行業長期穩定健康發展奠定了制度基礎。

2019年以來，伴隨着資本市場重要性提升，一系列重大舉措陸續出台：設立科創板並試點註冊制、衍生品擴容、股票期權試點擴大、公募基金投顧業務誕生、啟動全面深化新三板改革、融券業務發展提速等，將引導金融機構在守住不發生系統性風險底線的前提下實現長期穩定健康發展，更好地服務實體經濟。

### 4、業務機構化和格局頭部化趨勢愈發明顯

2019年監管部門再次新增QDII投資額度，並取消QFII和RQFII投資額度限制，鼓勵保險資金增持優質上市公司股票，維護資本市場長期穩健發展。隨着機構投資者數量和規模的快速增長，其投資需求也更加複雜和多元，為證券公司的交易、託管、運營外包、投研、財富管理、資本中介等業務發展提供了廣闊空間，業務機構化趨勢將更加明顯。同時，在分類監管評級體系下，以及重資產業務佔比不斷提升的態勢下，行業競爭越來越呈現頭部化特徵。近期，監管層表示要打造航母級頭部證券公司，券商行業「扶優限劣」的監管思路以及「強者恆強」的競爭格局將更加明顯。



## (二) 證券行業發展面臨的挑戰

### 1、 券商業務同質化嚴重，傳統業務收費水平持續下滑，對券商綜合服務能力提出更高要求

目前，券商代理買賣證券業務、投資銀行業務以及資產管理業務等的同質化程度仍非常高，面向客戶的創新服務能力不足，收費水平呈現下降趨勢。在互聯網開戶和一人多戶政策衝擊下，行業的交易佣金率依然處於緩慢下降的趨勢中。在經紀業務向財富管理轉型發展過程中，券商的產品、投顧、平台等綜合實力需進一步提升。在承銷領域尤其是債券承銷業務，諸多券商採取低價競爭策略，承銷佣金率水平承壓。在註冊制分步實施的背景下，投行業務將對券商綜合服務能力、資本實力、定價能力、研究實力、機構銷售能力等方面提出更高要求。

### 2、 行業的盈利依然主要依賴國內市場，國際化程度較低

雖然經過多年的國際化發展和佈局，但國內證券公司的收入來源大多依賴於本土，收入變化與國內二級市場的活躍程度高度相關，國際化程度較低。一方面，一旦國內市場遭遇大幅調整，對業績的衝擊將較為明顯，無法通過國際市場的收入來平滑業績波動；

另一方面，受境外監管環境、資本市場規則、文化差異等的影響，證券公司進入境外成熟市場同樣也面臨着挑戰。



### 3、外資控股券商落地將帶來新一輪競爭

中國的資本市場和客戶需求正在逐漸走向成熟、走向國際化，業內大部分券商在風險管理、IT系統建設、服務機構客戶的管理架構、國際化業務能力上，尚未做好充分準備，而外資券商進入國內展業的突破口正是在財富管理業務、針對機構客戶的一站式服務以及針對企業客戶的國際化服務，這將對本土券商在高淨值人士的財富管理服務、機構客戶服務、企業客戶跨境業務等領域產生巨大的壓力。在傳統業務逐漸萎縮，國內券商紛紛謀求轉型升級的發展階段，外資控股券商的進入將給行業帶來更大的競爭壓力。

#### (三) 公司發展戰略

隨着中國經濟進入新時代，在服務實體經濟、防控金融風險、深化金融改革的行業發展主基調下，公司制定了2017-2021年五年戰略規劃，概要如下：秉承「知識圖強，求實奉獻；客戶至上，合作共贏」的核心價值觀，在打造「成為具有國際競爭力、品牌影響力和系統重要性的現代投資銀行」的願景下，公司確立通過五年的奮鬥，力爭「實現公司行業地位整體提升」的戰略目標。公司將堅持以「客戶中心導向」為貫穿始終的戰略綱領，本着協同原則和創新精神，洞悉客戶需求；從領先戰略、科技金融戰略、國際化戰略、集團化戰略和平台化戰略等五大重點方向，全面推進投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構業務、投資管理業務等四大業務戰略的轉型和升級；構建戰略管理、研究平台、全面風險管理、財務資源管理、人力資源管理和信息技術建設等六大支撐戰略，為四大業務戰略的實現提供強有力的支持；通過未來五年的戰略執行，以達成新戰略規劃的整體目標。

#### (四) 2020年度經營計劃

2020年，公司將繼續堅持穩健經營的方向，堅定業務轉型的決心，完善機構業務協同機制，根據資本市場改革發展的未來趨勢，培育和提升專業能力，推動業務創新和數字化戰略，打造現代投資銀行的核心競爭力。工作重點是：強化內控，堅定轉型，完善協同機制，加快培育競爭新優勢。



## （五）公司發展的資金需求

未來公司將從前瞻性的戰略考慮，根據公司業務發展需要，密切把握市場時機，擇機採取多種方式募集各種權益資金或負債資金，優化公司資本結構，持續增強資本實力，確保公司的資本實力與行業地位相匹配。

## （六）公司面臨的風險因素及對策

報告期，影響公司業務經營活動的風險主要有：政策性風險、流動性風險、市場風險、信用風險、合規風險、操作風險、信息技術風險等，主要表現在以下幾方面：

### （1）政策性風險

政策性風險是指因國家宏觀調控措施、與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等的變動，對證券公司經營產生的不利影響。一方面，國家宏觀調控措施對證券市場影響較大，宏觀政策、利率、匯率的變動及調整力度與金融市場的走勢密切相關，直接影響了證券公司的經營狀況；另一方面，證券行業是高度受監管的行業，監管部門出台的監管政策直接關係到證券公司的經營情況變動，若公司在日常經營中未能及時適應政策法規的變化而出現違規情況，可能會受到監管機構罰款、暫停或取消業務資格等行政處罰，導致公司遭受經濟損失或聲譽損失，甚至面臨被託管、倒閉的風險。

### （2）流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。流動性風險因素及事件包括但不限於：資產負債結構不匹配、資產變現困難、經營損失、交易對手延期支付或違約，以及信用風險、市場風險、聲譽風險等類別風險向流動性風險的轉化等。隨着公司資本實力的增強、業務品種日益豐富，產品呈現多元化、複雜化、國際化的發展趨勢，資產端面臨的風險類型與期限結構變得更加複雜，公司需要積極擴展融資渠道以滿足內部流動性需求，同時需要通過合理的負債安排，以確保公司資產負債期限結構合理匹配。此外，證券公司流動性管理還需以滿足外部流動性風險監管要求為底線，並防範各類風險事件所引發的流動性危機。



### (3) 市場風險

市場風險是指因市場價格（權益類證券價格、利率、匯率、商品或衍生品價格等）的不利變動而使得公司各項業務發生損失的風險。市場風險可分為權益類價格風險、利率風險、匯率風險、商品價格風險和衍生品價格風險等，分別指由於權益類價格、利率、匯率、商品和衍生品價格等變動而給公司帶來的風險。公司目前面臨的市場風險主要集中在權益類價格風險、利率風險及衍生品價格風險領域，主要體現於公司及子公司使用自有資金的權益類證券自營投資、固定收益類證券自營投資、場內外衍生品交易及新三板做市等境內外業務。隨着公司國際化進程的推進，以及我國資本市場對外開放進程的加速，公司所承受的各類市場風險也因自身業務範圍快速擴展和資本跨境流動對風險的傳導而在不斷增大，公司對市場風險管理的難度也不斷提升。特別地，境內衍生品市場仍處在起步階段，市場機制尚不完善，風險對沖工具相對匱乏，公司作為衍生品市場的主要做市商和風險對沖者，衍生品市場的高速發展增加了公司所承擔的市場風險敞口；境外衍生品市場發展較為成熟，具有產品結構複雜、收益波動大、流動性參差等特點，增加了公司對其進行市場風險管理的難度。

### (4) 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務，或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險。公司目前面臨的信用風險主要集中在債券投資交易業務、場外衍生品業務、融資融券業務、約定式購回業務、股票質押式回購業務、非標準化債權資產投資以及涉及公司承擔或有付款承諾的其他業務。隨着證券公司槓桿的提升、創新業務的不斷發展，公司承擔的各類信用風險日趨複雜，信用風險暴露日益增大。此外，信用市場違約率顯著提升、特定行業景氣度下降導致風險事件頻發等，都對公司未來信用風險管理提出了更大的挑戰。

### (5) 合規風險

合規風險是指因未能遵循法律法規、監管規則、自律性組織制定的有關規則、以及適用於證券公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、財務損失或聲譽損失的風險。



## (6) 操作風險

操作風險是指因不完善或有問題的內部程序、人員、系統以及外部事件而導致的直接或間接損失的風險。證券公司操作風險貫穿於公司各部門及業務條線（包括前台業務部門和中後台支持部門），具有覆蓋面廣、種類多樣、易發難控的特點，既包括發生頻率高但損失較低的日常業務流程處理差錯，也包括發生頻率低但引發重大損失的突發事件。同時，隨着公司創新業務的不斷增加、業務流程的日趨複雜，如未能及時識別各業務條線和日常經營的操作隱患並有效採取緩釋措施，可能會導致公司相關業務流程設置不清晰、風險控制措施設計不完善、執行不到位，進而引發操作風險、產生財務與聲譽的損失。因此，操作風險管理是證券公司貫徹落實全面風險管理目標的重要一環。

## (7) 信息技術風險

證券公司依靠以信息技術為代表的高新技術，大大提升了企業的運營效率與核心競爭力。公司的投資業務、資產管理業務和經紀業務等多項業務以及中後台管理均高度依賴於信息系統的支撐，信息技術發揮了對公司業務關鍵的推動作用。在促進證券業發展的同時，信息技術也帶來了相當大的風險。電子設備及系統軟件質量、系統運維能力、應用軟件業務處理性能、行業服務商水平、病毒和黑客攻擊、數據丟失與洩露、操作權限非正常獲取、基礎保障、自然災害等都會對系統建設和運行產生重大影響。

## 2、針對上述風險，公司已（擬）採取的風險防範對策和措施

### (1) 建立廣發證券全面風險管理體系

近年來，公司根據外部監管要求，結合內部風險管理需要，持續建立、完善全面風險管理體系，圍繞「風險管理文化、風險管理治理架構、風險管理機制與實踐、風險管理基礎設施」等關鍵要素開展各項風險管理工作。目前，公司風險管理已覆蓋至各風險類型、各業務條線、各部門及各子公司，風險識別與分析、評估與計量、監控與報告、應對與處置等相關機制及流程有效運行。



## (2) 對各類風險的具體管理

### ① 政策性風險管理

公司密切關注各類政策變化，根據最新政策及時做出反應並進行相應調整，將政策性風險對公司各項業務經營活動影響降至最低範圍內。公司管理政策性風險的措施包括：1) 公司實行對各類外部政策的定期監控，並形成相應報告在全公司範圍發佈，使政策變動的信息能夠獲得及時傳遞；2) 公司各類業務開展始終以政策為導向，公司前、中、後台部門持續保持對政策變化的高度敏感性；針對重大的政策變動，公司各部門均會在細緻分析和專題研究基礎上，為公司各級管理人員進行經營決策提供依據；3) 公司定期對宏觀以及監管政策變化進行前瞻性討論，並制訂具體的應對措施。

### ② 流動性風險管理

公司實施穩健的流動性風險偏好管理策略，通過科學的資產負債管理和資金管理、多層次的流動性儲備、有效的流動性應急處置和流動性風險指標監控預警等措施及手段，確保公司在正常及壓力狀態下均具備充足的流動性儲備及籌資能力，以謹慎防範流動性風險。公司流動性風險管理具體措施包括：1) 根據公司資產負債結構及業務發展規劃，制定實施並持續完善融資策略，實行融資負債統一歸口管理；2) 開展日間流動性管理，確保公司具備充足的日間流動性頭寸；3) 實施多層次的流動性儲備管理，對公司流動性儲備設置相應風險限額並進行日常監控；4) 基於監管要求及內部流動性風險管理需要，建立流動性風險限額體系，並每日計算、監控相關監測性指標；5) 定期或不定期評估公司在內外部流動性壓力情景下現金缺口、流動性風險指標等情況，並制定有針對性的流動性管理策略；6) 定期與不定期開展流動性風險應急演練，並根據應急演練情況，對公司流動性風險應急處置流程及機制進行優化與完善。



### ③ 市場風險管理

公司遵循主動管理和量化導向的原則，根據公司風險偏好設定公司市場風險容忍度，並通過識別、評估、計量、監督及管理等措施，確保公司所承受的市場風險在公司設定的風險容忍度以內。隨着公司FICC業務、衍生品業務和境外業務的發展，為了應對更加複雜的市場風險，公司通過如下措施提升風險管理的效力和效率：1) 依據公司市場風險偏好和風險容忍度，以及各業務線的實際需求，自上而下和自下而上相結合，細化各業務市場風險限額；2) 對於重點投資業務及複雜衍生品業務，在傳統風險指標限額的基礎上，建立多維度的敏感性指標限額及壓力測試指標限額，持續完善市場風險限額管理的科學性和有效性；3) 積極研究先進成熟的市場風險計量模型，逐步探索ES、SVaR等指標的應用，建立多層次風險量化指標體系；4) 持續自主研發行業領先的風險管理系統，實現包括公司各類投資業務品種全頭寸的市場風險統一管理；5) 通過制度修訂、流程優化等方式持續完善定價及風險計量模型風險管理框架，覆蓋模型的評級、開發、驗證、實現、評審、使用、監測、覆核等多個方面，並通過模型庫實現模型管理全流程的線上化管理。

### ④ 信用風險管理

公司通過有效風險識別、審慎風險評估和決策、動態風險計量和監控、風險及時報告和應對等方式，對信用風險實施全流程管理，以期能有效防範或避免風險事件的發生、降低風險事件對公司造成的損失並在信用風險可以接受的範圍內實現風險調整後的收益最大化。公司在信用風險管理中堅持以下基本原則：1) 識別和管理所有產品和業務中包含的信用風險，包括新產品與新業務；2) 通過制定信用業務的風險政策（包括客戶盡職調查要求、業務准入要求等），在前端控制風險；3) 持續優化內部評級體系，完善對於交易對手的授信管理；4) 建立針對單一客戶及其可識別的關聯方、行業等維度的限額，嚴格控制集中度風險；5) 通過各類風險緩釋措施，降低公司承擔的風險淨敞口和預期損失；6) 建立一套信息系統和分析工具來衡量信用風險敞口並對風險資產組合進行劃分評估。





### ⑤ 操作風險管理

公司操作風險管理主要通過健全授權機制和崗位職責、制定完善制度流程、完善IT系統建設、嚴明操作紀律和事後監督檢查等手段來實現。公司主要通過如下措施提升操作風險管控水平與效果：1) 完善操作風險管理的制度體系與運作機制，加強操作風險管理三道防線之間的聯動協調，加強對操作風險相關問題的深入分析與整改追蹤；2) 完善操作風險管理工具體系，通過持續完善並逐步推廣風險與控制自我評估、關鍵風險指標、損失數據收集等三大工具，有效嵌入新業務評估、信息系統建設等業務流程，進一步完善了公司操作風險識別、評估、監測、控制與報告等機制；3) 通過持續優化操作風險管理系統，逐步實現了操作風險管理的系統化、規範化；4) 依托傳統操作風險管理工具及新業務評估、系統立項等手段持續加強子公司操作風險管理；5) 結合操作風險管理體系建設要求，不斷完善新產品、新業務評估管理制度、評審範疇、評估流程，通過調降新業務判定標準以降低門檻、加強新業務上線驗收、進行業務開展情況回顧等方式，不斷加強新業務跟蹤管理。

### ⑥ 合規風險管理

公司嚴格遵守外部法律規定和監管要求，不斷強化制度建設、合規審核諮詢、合規監控檢查、員工執業行為、反洗錢管理和隔離牆管理等各項合規管理工作。公司採取如下措施提升合規管理工作質量：1) 根據《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》及《證券公司合規管理實施指引》規定，切實落實其各項要求，優化合規管理組織架構，組織合規管理人員到位，加強一線的合規管理，建全三道防線各司其職的合規管理體系，滿足業務事前、事中合規風險管控的需要；2) 根據外部法律法規變化及內部管理要求，適時組織對公司內部各級規章制度進行「立、改、廢」的梳理，通過合規審核諮詢、



檢查監控、考核問責等管理措施實現對公司業務全面合規管理覆蓋及有效管控，促進業務規範發展；3) 逐步完善合規管理信息系統建設，通過高科技、智能化手段提升合規管理工作成效。

#### ⑦ 信息技術風險管理

2019年 公司初步完成了「業務連續性保障、安全保障、質量保障、數據平台、雲平台」的五位一體的保障體系的構建，通過平台化的手段將保障體系線上化，實現信息技術風險事前、事中、事後閉環有效管理。公司加大信息技術投入，持續規範操作流程，加強合規風控管理，加大問責力度，進一步提高了信息系統建設與運維的安全管理水平，保障了公司信息系統安全可靠穩定運行，有效支撐了公司業務的規範發展。

### 十、動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

#### 1、報告期公司動態的風險控制指標監控機制建立情況

公司建立並執行風險控制指標的動態監控機制，根據監管標準的調整及創新業務開展情況，持續升級與優化風險控制指標監控系統。公司風險控制指標系統能夠覆蓋影響淨資本及其他風險控制指標的業務活動環節，按照監管規則每日計算各項風險控制指標，生成全套風險控制指標監管報表，按照預先設定的閾值和監控標準對風險控制指標進行自動預警。公司風險管理部負責監測與報告公司各項風控指標每日運行情況，及時提示風險。公司根據監管要求，定期向監管部門書面報告風險控制指標數據和達標情況；針對風控指標不利變動及超預警、超限情況，根據《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求，及時向當地證監局報告基本情況、問題成因、解決措施等。



## 2、報告期敏感性分析和壓力測試機制建立情況

公司根據《證券公司壓力測試指引》的要求，結合業務開展情況及風險管理需要，將壓力測試工具作為極端風險評估與管理的重要手段，定期與不定期的開展綜合及專項壓力測試評估，為業務決策和經營管理提供支持。2019年，公司根據中國證券業協會的相關要求，開展綜合壓力測試，並按時提交報告；針對創新業務申請、業務規模重大調整及利潤分配等公司重要決策開展專項壓力測試分析，並持續完善風險因子與情景設計、優化參數設定模型與方法，提升壓力測試結果的有效性。

## 3、報告期淨資本補足機制建立情況

根據中國證券業協會發佈的《證券公司資本補充指引》，公司建立了動態的淨資本補足機制，持續拓展資本補充渠道，提高資本質量，強化資本約束。公司制定了集團資本管理規劃方案，明確了資本管理的五大核心要素、資本補充觸發條件、資本充足性評估機制、資本規劃執行與推進機制等。公司持續對淨資本及相關風控指標進行監控，當淨資本相關的資本補充預警指標觸及域值時，公司將綜合評估補充資本的必要性、可行性及具體方案，以確保公司淨資本與業務發展需要相匹配。

## 4、報告期風險控制指標達標情況

2019年全年，公司核心風險控制指標運行良好，符合監管標準。截至2019年12月31日，母公司淨資產人民幣80,831百萬元，淨資本人民幣60,864百萬元，其中附屬淨資本為人民幣5,100百萬元，核心淨資本為人民幣55,764百萬元。截至2019年末，公司各項風控指標均保有較高的安全邊際，為業務發展預留了充足的空間。



## 十一、風險管理情況

### (一) 公司落實全面風險管理的情況說明

公司歷來重視風險管理，視風險管理為公司生命線，以集團整體發展戰略規劃為指導，將全面風險管理作為支撐體系戰略，秉持審慎經營風險、三道防線各司其職及以人為核心的基本管理理念，遵循全面管理、客觀公正、獨立制衡、權責分明、公開透明五項基本原則，通過持續建設實施強大、獨立、嚴謹的管控體系，構建有效的全面風險管理戰略、組織、制度、技術和人員體系，推動集團風險資源的有效利用，將風險控制在集團風險偏好及容忍度範圍內，支持全集團各項業務的穩步發展。公司全面風險管理只能合理而非絕對保證可防範重大失實陳述或損失，因為其目的均旨在管理，而非消除未能達成業務目標的風險。

2019年，公司在全系統範圍內深入開展全面風險排查與整改，通過全方位的自查整改、有效的風險處置與化解，公司風險管理有效性大幅提升。

### (二) 報告期公司合規風控、信息技術投入情況

公司高度重視在合規風控和信息技術方面的投入，2019年公司在合規風控和信息技術方面的具體投入情況如下：2019年公司合規風控投入為3.26億元；2019年公司信息技術投入為8.05億元<sup>1</sup>。

<sup>1</sup> 合規風控投入包括合規風控人員薪酬投入、合規風控相關建設投入、合規風控工作日常運營費用；信息技術投入包含信息技術人員薪酬投入、資本性支出和信息技術費用。上述已剔除合規風控投入與信息技術投入重疊部份。統計口徑為母公司數據。



## 十二、接待調研、溝通、採訪等活動情況

公司非常重視投資者關係管理和信息披露工作。注重信息披露工作的真實性、準確性、完整性、及時性和公平性，積極維護中小投資者利益，在日常工作中認真聽取和回覆中小投資者的建議和諮詢。公司通過電話、郵件、公司或深交所網站、定期或不定期的推介會或路演、採訪、調研等方式和機構投資者、個人投資者保持通暢的互動溝通。詳細情況如下：

接待時間	接待方式	接待對象類型	接待對象	調研的基本情況
2019年1月1日－ 2019年12月31日	電話溝通	個人	公眾投資者	公司經營發展情況
2019年1月15日	業績路演	機構	德意志銀行中國投資峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2019年3月28日	業績路演	機構	廣發證券2018年度業績發佈會所邀請的分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2019年4月8日	電話溝通	機構	Port Meadow Capital Management	公司經營發展情況
2019年5月7日	實地調研	機構	方正證券、陽光保險	公司經營發展情況
2019年5月16日	業績路演	機構	中信證券2019年中期資本市場論壇所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2019年5月22日	業績路演	機構	廣東上市公司協會舉辦的機構投資者交流會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況



接待時間	接待方式	接待對象類型	接待對象	調研的基本情況
2019年5月30日	實地調研	機構	太平洋證券	公司經營發展情況
2019年6月3日	業績路演	機構	美銀美林亞太金融行業會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2019年6月20日	實地調研	機構	國泰君安證券	公司經營發展情況
2019年6月20日	實地調研	機構	海通證券	公司經營發展情況
2019年7月4日	業績路演	機構	花旗銀行大中華區企業活動日所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2019年7月5日	實地調研	機構	興業證券	公司經營發展情況
2019年7月11日	實地調研	機構	中國銀河證券	公司經營發展情況
2019年7月18日	電話溝通	機構	工銀國際	公司經營發展情況
2019年7月26日	實地調研	機構	天風證券、平安基金、復星保德信人壽保險	公司經營發展情況
2019年8月30日	業績路演	機構	廣發證券2019年中期業績發佈會所邀請的分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2019年9月12日	電話溝通	機構	星展唯高達證券	公司經營發展情況



接待時間	接待方式	接待對象類型	接待對象	調研的基本情況
2019年11月1日	電話溝通	機構	M&G Prudential	公司經營發展情況
2019年11月5日	業績路演	機構	花旗中國投資峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2019年11月14日	實地調研	機構	國泰君安證券	公司經營發展情況
2019年11月19日	業績路演	機構	中信證券2020年資本市場年會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2019年12月11日	實地調研	機構	中金公司	公司經營發展情況

註：公司接待上述機構投資者的投資者關係活動記錄表在深交所網站([www.szse.cn](http://www.szse.cn))及巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))上披露。

接待次數	22次
接待機構數量	200餘家
接待個人數量	無個人投資者現場調研
接待其他對象數量	無
是否披露、透露或洩露未公開重大信息	否

2019年，公司組織境內外業績推介會2場，通過深交所互動易回覆投資者提問148條。

### 十三、董事、監事服務合同

公司與現任第九屆董事會11位董事、第九屆監事會5位監事均簽署了《董事服務合同》和《監事服務合同》。董事、監事的任期自股東大會決議通過起至第九屆董事會、監事會任期屆滿日止。《董事服務合同》和《監事服務合同》對董事、監事在任期內的職責、任期、報酬等進行了約定。



#### 十四、董事、監事在重要合約中的權益

除服務合同外，公司或公司的子公司均未訂立任何令公司董事或監事於報告期直接或間接享有重大權益的重要合約。

#### 十五、董事與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有權益。

#### 十六、履行社會責任情況

請見本報告第六節之「十五、社會責任情況」。

#### 十七、稅項減免

##### (一) A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)，對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年(含1年)的，上市公司暫不代扣代繳個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據其持股期限計算應納稅額。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函2009[47]號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請。





根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號），對香港市場投資者（包括企業和個人）投資深交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國證券登記結算公司提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請。

## （二）H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號）的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：（1）低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；（2）高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；（3）沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。



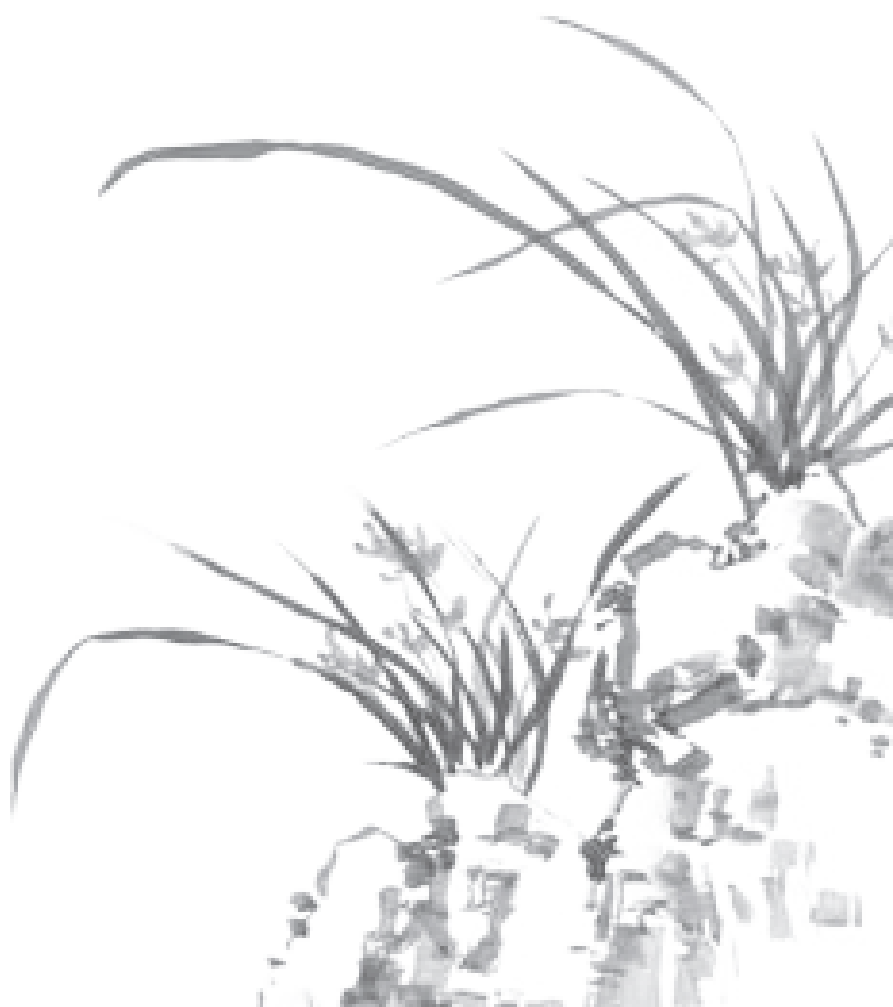
根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

## 第六節 — 重要事項





## 一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況

### 1、報告期內普通股利潤分配政策，特別是現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司一貫注重對股東合理的投資回報，在《公司章程》和《廣發證券分紅管理制度》中明確利潤分配政策。政策的制訂、調整合規、透明，符合《公司章程》及審議程序的規定，分紅標準和比例明確，在公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生時，公司在任何三個連續年度內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的百分之三十，充分保護了投資者，尤其是中小投資者的合法權益。

公司嚴格按照《公司章程》和《廣發證券分紅管理制度》制訂利潤分配方案，結合發展戰略規劃、行業發展趨勢、社會資金成本以及外部融資環境等因素，科學制訂分紅方案、回饋股東。報告期，公司嚴格執行公司的利潤分配政策，未新制定利潤分配政策，也未對公司已有利潤分配政策進行調整。

#### 現金分紅政策的專項說明

是否符合公司章程的規定或股東大會決議的要求：	是
分紅標準和比例是否明確和清晰：	是
相關的決策程序和機制是否完備：	是
獨立董事是否履職盡責併發揮了應有的作用：	是
中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護：	是
現金分紅政策進行調整或變更的，條件及程序是否合規、透明：	不適用



## 2、公司近三年(包括本報告期)普通股現金分紅情況表

單位：元

分紅年度	現金分紅金額(含稅)	現金分紅金額佔		以其他方式現金分紅金額	
		分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比例	以其他方式現金分紅的金額
2019年	2,667,380,682.40	7,538,921,643.02	35.38%	-	-
2019年中期	1,524,217,532.80	4,140,017,091.62	36.82%	-	-
2018年	-	4,300,126,341.29	-	-	-
2017年	3,048,435,065.60	8,595,399,060.76	35.47%	-	-

綜合公司2019年度利潤分配預案與2019年中期利潤分配方案，公司全年合計分配現金股利總額4,191,598,215.20元，佔公司2019年合併報表歸屬於母公司股東淨利潤的55.60%。

## 3、公司報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正但未提出普通股現金紅利分配預案

不適用

## 二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本情況

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	3.5
每10股轉增數(股)	0
分配預案的股本基數(股)	7,621,087,664
現金分紅金額(元)(含稅)	2,667,380,682.40
以其他方式(如回購股份)現金分紅金額(元)	0
現金分紅總額(含其他方式)(元)	2,667,380,682.40
可分配利潤(元)	21,130,589,692.84
現金分紅總額(含其他方式)佔利潤分配總額的比例	100%



### 本次現金分紅情況

以公司分紅派息股權登記日股份數為基數，擬向全體股東每10股分配現金紅利3.5元（含稅）。以公司現有股本7,621,087,664股計算，共分配現金紅利2,667,380,682.40元，剩餘未分配利潤18,463,209,010.44元轉入下一期間。

### 利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

2019年度公司合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤為7,538,921,643.02元，母公司淨利潤為5,929,392,511.11元，本年度可供分配利潤為22,909,808,224.73元。

結合《公司法》《證券法》《金融企業財務規則》《公司章程》及中國證券監督管理委員會證監機構字[2007]320號文的有關規定，從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，公司2019年度利潤分配預案如下：

2019年廣發證券母公司實現淨利潤為5,929,392,511.11元，按《公司章程》的規定，提取10%法定盈餘公積金592,939,251.11元，提取10%一般風險準備金592,939,251.11元，提取10%交易風險準備金592,939,251.11元，根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》的規定，基金託管人應當每月從基金託管費收入中計提風險準備金，計提比例不得低於基金託管費收入的2.5%，資產託管業務提取一般風險準備金400,778.56元，剩餘可供分配利潤21,130,589,692.84元。

根據中國證券監督管理委員會證監機構字[2007]320號文的規定，證券公司可供分配利潤中公允價值變動收益部分不得用於現金分紅，剔除可供分配利潤中公允價值變動收益部分後本年度可供分配利潤中可進行現金分紅部分為21,130,589,692.84元。

公司第九屆董事會第二十六次會議審議通過了《廣發證券2019年度利潤分配預案》，預案符合《公司章程》及審議程序的規定，充分保護中小投資者的合法權益，公司獨立董事發表了《關於2019年度利潤分配預案的獨立意見》。公司2019年度利潤分配方案經年度股東大會審議通過後，將於該次股東大會審議通過之日起兩個月內實施。



### 三、承諾事項履行情況

#### 1、公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內履行完畢及截至報告期末尚未履行完畢的承諾事項

承諾事由	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
股改承諾/收購報告書或權益變動報告書中所作承諾/資產重組時所作承諾	公司及公司股東、董事、監事和高級管理人員	其他承諾	<p>1、廣發證券及其董事、監事和高級管理人員承諾，本次交易完成後，廣發證券作為公眾公司將嚴格履行信息披露和投資者教育方面的義務。上市後的廣發證券除需滿足一般上市公司的信息披露要求外，將針對廣發證券自身特點，在定期報告中充分披露客戶資產保護、風險控制、合規檢查、創新業務開展與風險管理等信息，強化對投資者的風險揭示。</p> <p>2、廣發證券及其董事、監事和高級管理人員承諾，將嚴格按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的規定，完善風險管理制度，健全風險監控機制，建立對風險的實時監控系統，加強對風險的動態監控，增強識別、度量、控制風險的能力，提高風險管理水平。</p> <p>3、為避免與換股吸收合併後存續公司發生同業競爭並為規範可能發生的關聯交易，遼寧成大和吉林敖東作出如下承諾：①作為換股吸收合併後存續公司的第一大股東和第二大股東，保證現在和將來不經營與存續公司業務相同的業務；亦不間接經營、參與投資與存續公司業務有競爭或可能有競爭的企業。同時保證不利用其股東的地位損害存續公司及其它股東的正當權益。並且將促使其全資擁有或其擁有50%股權以上或相對控股的下屬子公司遵守上述承諾。②對於遼寧成大和吉林敖東及其關聯方將來與存續公司發生的關聯交易，將嚴格履行上市公司關聯交易的決策程序，遵循市場定價原則，確保公平、公正、公允，不損害中小股東的合法權益。</p> <p>4、遼寧成大、吉林敖東已分別出具《關於保持延邊公路建設股份有限公司獨立性的承諾》，承諾保證與本公司做到人員獨立、資產獨立、業務獨立、財務獨立、機構獨立。</p>	2010.2.6	無	各承諾方均嚴格履行了承諾。



承諾事由	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
為廣發資管提供淨資本擔保承諾	廣發證券	其他承諾	為支持廣發資管持續滿足風險控制指標的監管要求，對廣發資管提供新增不超過30億元人民幣(含30億元人民幣)的淨資本擔保承諾，其中：25億元人民幣的淨資本擔保承諾自董事會審議通過之日起至2016年9月30日止；5億元人民幣的淨資本擔保承諾期直至其淨資本能夠持續滿足監管部門要求止。	2016.7.18	25億元人民幣的淨資本擔保承諾自董事會審議通過之日起至2016年9月30日止；5億元人民幣的淨資本擔保承諾期直至其淨資本能夠持續滿足監管部門要求止。	廣發證券嚴格履行了承諾。
承諾是否按時履行						是

2、公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目達到原盈利預測及其原因做出說明

不適用

四、控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金情況

報告期，公司無控股股東和實際控制人。公司不存在關聯方對公司的非經營性佔用資金。





## 五、董事會、監事會、獨立董事(如有)對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的說明

不適用

## 六、聘任、解聘會計師事務所情況

### 1、現聘任的會計師事務所

境內會計師事務所名稱	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所審計報酬(萬元)	人民幣225
境內會計師事務所審計服務的連續年限	2年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	趙雅、何彥儀
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的連續年限	2年
境外會計師事務所名稱	安永會計師事務所
境外會計師事務所審計／審閱報酬(萬元)	人民幣135
境外會計師事務所審計服務的連續年限	2年
境外會計師事務所註冊會計師姓名	張秉賢
境外會計師事務所註冊會計師審計服務的連續年限	2年

註：以上為對本公司定期報告的審計／審閱費用，未包括併表子公司的審計費用。

### 2、聘請內部控制審計會計師事務所、財務顧問或保薦人情況

2019年，公司聘請安永華明會計事務所(特殊普通合夥)擔任公司內部控制審計會計師事務所，審計費用為人民幣34萬元。

### 3、會計師事務所更換情況

公司2017年的外部審計機構為德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)(以下簡稱「德勤華永」)及德勤•關黃陳方會計師行。德勤華永為公司服務的年限已達10年。參照中華人民共和國財政部《金融企業選聘會計師事務所招標管理辦法(試行)》關於金融企業連續聘用同一會計師事務所(包括該事務所的相關成員單位)的年限規定，公司於2018年6月29日通過股東大會決議，批准聘請安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2018年度境內外審計機構，及聘請安永會計師事務所為公司2018年度境外外部審計機構。有關詳情請見公司於2018年4月24日及2018年6月29日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。



## 七、年度報告披露後面臨暫停上市和終止上市情況

不適用

## 八、重大訴訟、仲裁事項

本報告期及截至本報告期末，本集團均無重大訴訟、仲裁事項。

截至2019年12月31日，公司(含下設全資及控股子公司)未取得終審判決或裁決以及未執行完畢的訴訟、仲裁案件共計81起(含被訴與主動起訴)，涉及標的金額合計約為21.20億元人民幣。

## 九、處罰及整改情況

- 1、2019年3月25日，公司收到廣東證監局《關於對廣發證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》(廣東證監局行政監管措施決定書[2019]20號)，指出公司存在對境外子公司管控不到位，未有效督促境外子公司強化合規風險管理及審慎開展業務等問題。廣東證監局依照《證券公司監督管理條例》，決定對公司採取責令改正的行政監管措施。

對此，公司高度重視，積極組織整改，已按照監管要求結合整改情況向廣東證監局提交了整改報告。

- 2、2019年4月19日，因公司存在以低於成本價格參與公司債券項目投標的情形，廣東證監局向公司下發了《關於對廣發證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》(廣東證監局行政監管措施決定書[2019]28號)，責成公司對相關問題予以改正，提交整改報告，並嚴格追究相關責任人員責任。

對此，公司高度重視，按要求進行整改，組織對監管規定進行再學習，對相關人員進行內部問責，並及時向廣東證監局提交了整改報告。

- 3、2019年6月20日，因公司對廣發控股香港風險管控缺失、合規管理存在缺陷、內部管控不足以及未做好廣發控股香港月度數據統計工作，向監管部門報送的數據不準確的問題，中國證監會出具了《關於對林治海採取監管談話措施的決定》(中國證監會行政監管措施決定書[2019]15號)。



- 4、2019年8月5日，因公司對廣發控股香港風險管控缺失、合規管理存在缺陷、內部管控不足以及未做好廣發控股香港月度數據統計工作，向監管部門報送的數據不準確的問題，公司收到中國證監會《關於對廣發證券股份有限公司採取限制業務活動措施的決定》(中國證監會行政監管措施決定書[2019]31號)。根據該限制業務活動的行政監管措施決定書，中國證監會決定對公司採取限制增加場外衍生品業務規模6個月、限制增加新業務種類6個月的行政監管措施。

對此，公司高度重視，積極整改，組織全面排查各業務線風險隱患並及時化解，持續優化集團內控體系建設和風險管理水平，尤其加強對子公司的風險管控與合規管理，督促各子公司加強風險管控。

- 5、2019年10月16日，因在擔任某公司首次公開發行股票並上市保薦代表人過程中，未勤勉盡責，對發行人客戶、供應商、股權轉讓等情況的核查不充分，違反了《證券發行上市保薦業務管理辦法》第四條的規定，公司保薦代表人劉某、袁某收到中國證監會《關於對劉某、袁某採取監管談話措施的決定》(中國證券監督管理委員會行政監管措施決定書[2019]40號)。

對此，公司高度重視，安排相關人員按要求接受監管談話並對相關責任人員進行了內部問責，組織對內外部盡職調查規則制度的培訓學習，持續加強投行項目管理和人員執業管理。

- 6、2019年11月21日，因在保薦某公司首次公開發行股票並在創業板上市過程中，保薦代表人未審慎執業，未勤勉盡責，未能督促發行人完整披露關聯方及關聯交易，違反了《證券發行上市保薦業務管理辦法》第四條的規定，公司及相關保薦代表人玄某、杜某收到中國證監會《關於對廣發證券股份有限公司及保薦代表人玄某、杜某採取出具警示函監管措施的決定》(中國證券監督管理委員會行政監管措施決定書[2019]50號)。

對此，公司高度重視，組織相關部門開展深入調查，對相關責任人員進行內部問責處理，並積極組織整改，要求投行業務人員合規執業、勤勉盡責，切實防範公司及個人執業風險。



- 7、2019年12月10日，因公司武漢珞獅路證券營業部配備的信息技術人員從事了營銷活動，違反了《關於加強證券經紀業務管理的規定》第四條第（一）項的規定，該營業部收到湖北證監局《關於對廣發證券股份有限公司武漢珞獅路證券營業部採取出具警示函措施的決定》（湖北證監局行政監管措施決定書[2019]41號）。

對此，公司高度重視，對營業部負責人進行了內部問責，同時組織各分支機構開展自查，對不合規問題進行規範整改。

- 8、2019年12月17日，因存在合規部門中具有3年以上相關領域工作經歷的合規人員數量佔比不足1.5%、部分合規人員薪酬低於公司同級別平均水平等問題，違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》的有關規定，公司收到中國證監會《關於對廣發證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》（中國證券監督管理委員會行政監管措施決定書[2019]57號）。

對此，公司高度重視，對存在的問題進行梳理並研究提出整改方案，後續將按要求落實整改。

## 十、報告期內各單項業務資格的變化情況

詳見本報告第一節之「五、各單項業務資格」。

## 十一、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

報告期，公司不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

公司無控股股東及實際控制人。公司第一大股東吉林敖東及其實際控制人在報告期不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。



## 十二、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

不適用

## 十三、重大關聯交易

### 1、與日常經營相關的關聯交易

本集團嚴格按照《深交所上市規則》《香港上市規則》《廣發證券關聯交易管理制度》和《廣發證券信息披露管理制度》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、合理的原則，關聯／連交易協議的簽訂應當遵循平等、自願、等價、有償的原則。

本集團與日常經營有關的持續關聯／連交易，是由於本集團向關聯／連方提供投資銀行、財富管理、交易與機構及投資管理服務而發生的交易。

本集團2019年日常關聯交易根據2018年度股東大會審議通過的《關於預計公司2019年度日常關聯／連交易的議案》執行。

本集團提供予關聯／連人士的與日常經營有關的投資銀行、財富管理、交易與機構及投資管理服務，均在一般及日常業務過程中按一般商業條款進行；根據《香港上市規則》，均為獲豁免持續關連交易，即符合最低標準的交易，該等交易獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、公告及獨立股東批准的要求。

報告期內，公司不存在與某一關聯方累計關聯交易總額高於3,000萬元且佔公司最近一期經審計淨資產值5%以上的與日常經營相關的關聯交易。



## 2、資產或股權收購、出售發生的關聯交易

截至本報告披露日，公司發生的資產或股權收購、出售的關聯／連交易進展如下：

- (1) 2019年1月29日，公司及全資子公司廣發乾和分別與康美藥業和普寧信宏簽署相關協議，公司與廣發乾和擬以合計不超過15億元的價格分別受讓康美藥業持有的廣發基金9.458%股權以及普寧信宏持有的互聯小貸22%股權，其中：康美藥業持有的廣發基金9.458%股權預估值13.9億元，普寧信宏持有的互聯小貸22%股權預估值1.1億元。

依據《香港上市規則》，廣發基金為公司重要附屬公司；公司重要附屬公司的董事及其聯繫人，以及其直接或間接持有的30%受控公司，或該公司旗下任何附屬公司均為公司關連人士。許冬瑾女士為廣發基金董事，馬興田和許冬瑾夫婦控制的康美藥業、普寧信宏均為公司關連人士。因此，本次交易構成本公司在《香港上市規則》第14A章項下的關連交易。

此後，中國證券監督管理委員會出具《關於核准廣發基金管理有限責任公司變更股權的批覆》（證監許可[2019]1948號），核准康美藥業將持有的廣發基金9.458%股權轉讓給公司。廣發基金已根據上述批覆，完成了工商變更登記，並獲得了廣東省市場監督管理局換發的新營業執照。

就廣發乾和受讓普寧信宏持有的互聯小貸22%股權事宜，已獲得行業主管部門的批准，並已完成股份交割工作（交割價為人民幣1.1億元）和工商變更手續；完成後，廣發乾和持有互聯小貸67%股權。此後，根據《證券公司另類投資子公司管理規範》等相關監管要求，公司對廣發乾和持有互聯小貸股權通過降低股比並轉為財務投資的方式進行整改。截至本報告披露日，廣發乾和已完成前述所持互聯小貸股權整改工作。

有關詳情請見公司於2019年1月30日、2019年11月1日和2019年11月15日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。



- (2) 2020年1月22日，公司第九屆董事會第二十五次會議審議通過了有關公司非全資附屬公司廣發基金與康美健康之間擬進行的關連交易（以下簡稱「該次交易」）。廣發基金擬以不超過人民幣11.3億元的價格購買康美健康位於廣州市海珠區琶洲的兩塊地塊，以及這兩塊地塊的地上和地下建築物及在建工程（以下簡稱「交易標的」）。

依據《香港上市規則》，廣發基金為公司重要附屬公司。許冬瑾女士曾為廣發基金董事，其於2019年10月25日辭任廣發基金之董事。鑑於許冬瑾女士在過去十二個月內曾擔任廣發基金之董事，因此按照《香港上市規則》第14A.07條的規定，許冬瑾女士為本公司之關連人士。康美健康為康美藥業的全資附屬公司，馬興田先生為康美藥業的實際控制人，許冬瑾女士為馬興田先生的配偶，因此，康美健康為許冬瑾女士的聯繫人，進而康美健康為公司於附屬公司層面的關連人士。因此，該次交易構成《香港上市規則》第十四A章項下的關連交易。

在審議該次交易的董事會會議上，列席會議的相關人員對該次交易情況及交易的定價作了說明。基於(1)議案文件；(2)該次會議上相關人員所作的說明；及(3)該次交易的定價機制－廣發基金尚需聘請中介機構出具有關報告，最終交易價格將以報告值作為參考及調整，且交易價格不超過人民幣11.3億元，本公司董事會11位董事中的10位（包括4位獨立非執行董事中的3位）投票贊成通過關於該次交易的決議，認為該次交易的條款由交易各方依公平磋商而達成，按一般商務條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益。此外，投票贊成該次交易決議的3位獨立非執行董事（具體包括楊雄先生、陳家樂先生和范立夫先生）亦按照相關制度要求專門發表了獨立意見，其認為：

- 1) 該次關連交易為廣發基金相對可行的滿足未來長期且集中辦公場所需求的方案；廣發基金能取得自有物業的冠名權，從而提升其社會形象及影響力，增強其員工歸屬感；該次交易標的地塊位於廣州市核心商務區，具有較好的保值及增值空間。
- 2) 該次關連交易內容合理、定價公允，不影響公司經營活動的獨立性。
- 3) 該次關連交易的審議和決策程序符合法律、行政法規、部門規章及其他規範性法律文件的規定。



因此，楊雄先生、陳家樂先生和范立夫先生這3位獨立非執行董事認為該次關連交易事項符合外部法律法規及本公司內部規章制度的有關規定，不存在損害本公司及其他股東特別是非關連股東和中小股東利益的情形。

儘管有前述定價機制的安排（該次交易價格不超過人民幣11.3億元，最終定價仍需以中介機構出具的報告值為參考及調整，而該等報告及報告值並非於該次會議召開之日可得），本公司獨立非執行董事湯欣先生認為相關材料作為依據尚不完全充分，因此其無法進行判斷，難以形成準確意見，因而湯欣先生就該次交易棄權投票。

詳情請見本公司於2020年1月22日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。

目前，就該次交易廣發基金需聘請有資質的獨立第三方中介機構為交易標的進行造價評估，最終定價仍需以中介機構出具的報告值為參考及調整。

### 3、共同對外投資的關聯交易

截至本報告披露日，公司發生的共同對外投資的關聯交易進展如下：

珠海廣發信德敖東基金管理有限公司（以下簡稱「敖東基金管理公司」）於2015年7月21日設立，廣發信德持有其60%股權，吉林敖東持有其40%股權。敖東基金管理公司管理兩支基金，分別為：(1)吉林敖東創新產業基金管理中心（有限合夥）（以下簡稱「敖東創新基金」），於2015年8月7日成立，敖東基金管理公司出資比例為3.33%，吉林敖東出資比例66.67%，敦化市財政投資有限公司出資比例為30.00%；(2)珠海廣發信德敖東醫藥產業投資中心（有限合夥）（以下簡稱「敖東醫藥基金」），於2015年10月28日成立，敖東基金管理公司出資比例為2.00%，廣發信德出資比例為58.80%，吉林敖東出資比例為39.20%。





吉林敖東為公司持股5%以上股東，公司董事李秀林先生同時擔任吉林敖東董事長。根據《深交所上市規則》等相關規定，吉林敖東為公司的關聯方，同時根據《香港上市規則》的規定，吉林敖東為公司的關連方。因此，上述共同對外投資設立敖東基金管理公司及兩支基金的交易構成《深交所上市規則》及《香港上市規則》項下的關聯／連交易。有關詳情請見公司於2015年6月18日在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。

根據公司上報並獲得監管機構認可的子公司整改方案，需分別就廣發信德及敖東基金管理公司在敖東創新基金及敖東醫藥基金中所持的基金份額進行調整。截至2018年末，前述基金份額已完成調整，該兩支基金由廣發信德作為基金管理人，敖東基金管理公司不再持有敖東創新基金及敖東醫藥基金的份額。截至2019年6月30日，敖東基金管理公司已完成工商註銷。

#### 4、關聯債權債務往來

《深交所上市規則》項下關聯債權債務往來

單位：人民幣元

項目名稱	關聯方	期末金額	期初金額
應收席位佣金、尾隨佣金及託管費	易方達基金管理有限公司	6,784,065.85	6,688,195.81
應收席位佣金及尾隨佣金	嘉實基金管理有限公司	5,056,413.98	4,233,472.66

報告期，上述關聯債權債務往來均有利於公司在日常經營範圍內拓展業務、增加盈利機會，並以公允價格實施，不會損害公司及中小股東利益。

報告期，公司不存在非經營性關聯債權債務往來。



## 5、其他重大關聯交易

公司於2018年5月8日與吉林敖東簽署了附條件生效的非公開發行股票認購協議。公司擬向包括吉林敖東在內的不超過10名特定對象非公開發行不超過118,000萬股(含118,000萬股)A股股票(以下簡稱「本次發行」)，募集資金總額不超過人民幣150億元。吉林敖東擬認購的金額(按照四捨五入原則精確到百萬位)為監管機構核准的募集資金總額上限乘以22.23%，按本次募集資金總額上限為人民幣150億元計算，吉林敖東擬認購的金額為人民幣333,500萬元。有關詳情請見公司於2018年5月9日和6月30日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。

公司於2018年12月26日收到中國證監會出具的《關於核准廣發證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2018]2094號)，核准公司非公開發行不超過118,000萬股新股，自核准發行之日(2018年12月17日)起6個月內有效。在取得上述批覆後，公司一直積極推進發行之事宜，但由於市場環境和融資時機變化等因素，公司未能在中國證監會核准發行之日起6個月內完成發行之工作，該批覆到期自動失效。

鑑於本次發行截至中國證監會批覆到期日仍尚未實施，2019年6月17日，公司與吉林敖東經協商一致簽署了相關終止協議。

根據相關法規及廣東證監局《關於進一步加強轄區證券公司關聯交易監管有關事項的通知》(廣東證監發[2018]77號)的要求，公司對2019年度關聯交易進行了專項審計。本次審計未發現公司在關聯交易制度建設、決策程序和披露行為方面存在不符合現行相關法律法規、規章制度要求的情況。



## 十四、重大合同及其履行情况

### 1、託管、承包、租賃事項情況

#### (1) 託管情況

報告期，公司未發生也不存在以前期間發生但延續到報告期的重大託管事項情況。

#### (2) 承包情況

2013年5月至今，公司先後與廣州建築股份有限公司簽訂了《廣發證券大廈施工總承包合同》及相關補充協議。廣州建築股份有限公司為廣發證券大廈施工總承包人，該合同及補充協議約定的暫定總價款為10.62億元。

2018年12月，廣發證券大廈通過竣工驗收。2019年3月，公司總部主要辦公地址已變更為廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發證券大廈。

#### (3) 租賃情況

公司報告期不存在為公司帶來的損益達到公司報告期利潤總額10%以上的租賃項目。



## 2、重大擔保

### (1) 擔保情況

報告期公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)									
擔保對象名稱	擔保額度相關		實際發生日期			擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方擔保	
	公告披露日期	擔保額度	(協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型				
無	-	-	-	-	-	-	-	-	
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)			0			報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)			0
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)			0			報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)			0
報告期公司對子公司的擔保情況									
擔保對象名稱	擔保額度相關		實際發生日期			擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方擔保	
	公告披露日期	擔保額度	(協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型				
廣發金融交易(英國)有限公司 (中國工商銀行股份有限公司廣州第一支行出具融資性保函或備用信用證,公司將根據最終實際開立保函的金額為限承擔擔保責任)。	2017-08-26	7,000萬美元及相關利息、費用(如有)	2017-09-04	4,000萬美元	連帶責任擔保	至2019-09-03	是	否	
			2018-02-02	3,000萬美元		至2020-01-28	否		
廣發金融交易(英國)有限公司 (中國工商銀行股份有限公司廣州第一支行出具融資性保函或備用信用證,公司將根據最終實際開立保函的金額為限承擔擔保責任)。	2019-04-30	7,000萬美元及相關利息、費用(如有)	2019-08-30	4,000萬美元	連帶責任擔保	至2021-09-03	否	否	
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)			48,833.40萬元人民幣			報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)			76,738.20萬元人民幣
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)			48,833.40萬元人民幣			報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)			48,833.40萬元人民幣



擔保對象名稱	擔保額度相關		報告期子公司對子公司的擔保情況				是否履行 完畢	是否為 關聯方擔保
	公告披露日期	擔保額度	實際發生日期 (協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型	擔保期		
廣發經紀(香港)(廣發控股香港 為其提供擔保)	2013-12-19	5,000萬港幣及相關利息、 費用(如有)	2013-12-16	5,000萬港幣	連帶責任擔保	自協議簽署之日起至銀行收到擔保人 或擔保人的清盤人、接管人等的書面 通知終止本擔保書後一個月為止。	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)			0		報告期內對子公司擔保實際發生額合計(C2)		4,478.90萬元人民幣	
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)			4,478.90萬元人民幣		報告期末對子公司實際擔保餘額合計(C4)		4,478.90萬元人民幣	
			報告期公司擔保總額(即前三大項的合計)					
報告期內審批擔保額度合計(A1+B1+C1)			48,833.40萬元人民幣		報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)		81,217.10萬元人民幣	
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)			53,312.30萬元人民幣		報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)		53,312.30萬元人民幣	
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例							0.58%	
其中：								
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)							0	
直接或間接為資產負債率超過70%(決議日)的被擔保對象提供的債務擔保餘額(E)							0	
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)							0	
上述三項擔保金額合計(D+E+F)							0	
對未到期擔保，報告期內已發生擔保責任或可能承擔連帶清償責任的情況說明(如有)							無	
違反規定程序對外提供擔保的說明(如有)							無	
其他情況說明							2018年2月，廣發控股香港董事會決議，同意為其全資子公司廣發全球資本有限公司在ISDA、GMRA等協議項下向交易對手方提供擔保。	

註：匯率按2019年12月31日人民銀行公布的港幣兌人民幣匯率中間價1:0.89578、美元兌人民幣1:6.9762計算。

## (2) 違規對外擔保情況

公司報告期無違規對外擔保情況。



### 3、委託他人進行現金資產管理情況

#### (1) 委託理財情況

公司報告期不存在委託理財。

#### (2) 委託貸款情況

單位：人民幣萬元

委託貸款發生總額	委託貸款的資金來源	未到期餘額	逾期末收回的金額
4,800.00	自有資金	1,823.13	-

委託貸款具體情況：

單位：人民幣萬元

貸款對象	貸款對象類型	貸款利率	貸款金額	資金來源	起始日期	終止日期	預期收益	報告期 實際 損益金額	報告期 損益實際 收回情況	計提 減值準備 金額	是否經過 法定程序	未來是否 還有委託 貸款計劃
平頂山市順義養殖有限公司	農、林、牧、漁業	8.80%	3,000.00	自有資金	2016年 9月19日	2020年 9月5日	74.77	68.79	68.79	157.63	是	暫無
平頂山市順義養殖有限公司	農、林、牧、漁業	8.00%	1,800.00	自有資金	2017年 10月13日	2021年 4月13日	134.29	104.75	104.75	268.57	是	暫無
合計			4,800.00	-	-	-	209.06	173.54	-	426.20	-	-

註：上表中計提減值準備金額為截至本報告期末委託貸款減值準備的餘額。

#### 委託貸款出現預期無法收回本金或存在其他可能導致減值的情形

不存在上述情形。



#### 4、其他重大合同

相關內容請見本報告第五節之「十三、重大關聯交易」。

### 十五、社會責任情況

#### 1、履行社會責任的情況

報告期，本集團在謀求經濟利益的同時，堅持服務客戶、成就員工和回報股東，並積極回報社會與公眾，踐行企業公民的社會責任。

報告期內本集團公益支出共計1,250.64萬元。本集團設立的「廣東省廣發證券社會公益基金會」積極開展扶貧濟困、助教興學等活動，全年公益支出2,023.77萬元；持續關心環境和生態發展，倡導低碳環保，持續提倡綠色經營、綠色辦公理念，升級優化了視頻會議系統、無紙化會議系統、電話會議系統、會議室預定系統等，持續開展文印外包，節省能源消耗，優化資源配置，為社會的可持續發展積極貢獻力量。詳細情況請參見隨本報告同時在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))及香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上披露的《廣發證券股份有限公司2019年度社會責任報告》。

「新冠肺炎」疫情發生以來，公司持續關注疫情發展情況，公司捐款1,000萬元與中國扶貧基金會共同設立廣發證券防治新型冠狀病毒肺炎基金，捐款在國家衛健委相關部門的指導下，用於採購醫院防疫設備及相關醫護防疫急需物資，支援新型冠狀病毒肺炎疫情防控工作。公司及子公司為抗擊「新冠肺炎」，累計捐贈超過1,600萬元，公司參股的易方達基金攜同員工捐贈人民幣達1,000萬元。目前，公司、子公司及參股公司的捐贈資金及採購物資陸續到達受助機構。

#### 2、履行精準扶貧社會責任情況

##### (1) 精準扶貧規劃

本集團一貫支持和響應國家扶貧戰略，通過多種途徑積極幫扶貧困地區和貧困群眾。為響應中國證監會、中國證券業協會、中國期貨業協會和中國證券投資基金業協會的倡議，結合廣東省委、廣東省人民政府關於新時期精準扶貧精準脫貧三年攻堅的實施意見，本集團積極推動落實精準扶貧精準脫貧工作。



## (2) 年度精準扶貧概要

報告期內，本集團認真貫徹監管部門和地方政府的工作部署，積極推動落實精準扶貧精準脫貧工作，為確保如期全面打贏脫貧攻堅戰貢獻力量。公司注重「黨建扶貧、金融扶貧、產業扶貧、教育扶貧、公益扶貧」多措並舉，幫扶海南省五指山市、白沙縣和臨高縣，以及廣東省樂昌市天井崗村；幫扶湖北省來鳳縣、湖南省龍山縣、四川省美姑縣、海南省白沙縣等建立「聯合國可持續發展目標示範村」試點，積極履行社會責任，打造全球減貧樣本，得到社會各界的充分肯定和主流媒體的持續報道，公司品牌形象進一步提升。公司在監管部門對證券公司「脫貧攻堅等社會責任履行情況專項評價」中獲得滿分，對天井崗村的定點幫扶工作獲得廣東省扶貧考核的最優等次。「聯合國可持續發展目標示範村」項目入選國務院扶貧辦2019年「社會組織扶貧50佳案例」。

公司派出掛職幹部，作為海南扶貧辦公室負責人，被五指山市政府聘為「科技顧問」，為當地金融扶貧、產業扶貧貢獻力量。對口幫扶海南省五指山市、白沙黎族自治縣和臨高縣扶貧項目相繼落地。白沙五指毛桃種植示範園項目的1,000畝標準化種植生產基地已全部完成種植，2019年海南省政府對此項目進行調研並高度評價；五指山市和臨高縣百香果種植項目已順利實施；海南省健康管理職業技術學院首期「廣發勵志班」正式開班。

本集團子公司積極投入到扶貧工作當中，形成精準扶貧合力。2019年，廣發期貨分別為雲南省江城縣、河南省開封市祥符區、陝西省咸陽市永壽縣、甘肅省天水市秦安縣的農戶購買農產品價格等保險產品。同時，廣發期貨分別在安徽省太湖縣及雲南省江城縣進行幫扶；直接購買貧困地區貧困農戶的農產品；與廣東地區高校簽定協議，幫扶高校貧困學生。除常規的金融工具和金融手段外，廣發融資租賃創設性地研究和運用融資租賃等便捷靈活的金融工具，支持貧困地區建設和企業發展，行業首創的融資租賃扶貧模式等為脫貧攻堅工作貢獻智慧和創新方案。





## (3) 精準扶貧成效

指標	計量單位	數量／開展情況
一、總體情況	—	—
其中：		
1. 資金	萬元	329.2
2. 物資折款	萬元	0
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	0
二、分項投入	—	—
1. 產業發展脫貧	—	—
其中：		
1.1 產業發展脫貧項目類型	—	農林產業扶貧
1.2 產業發展脫貧項目個數	個	2
1.3 產業發展脫貧項目投入金額	萬元	300
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	0
2. 教育脫貧	—	—
其中：		
2.1 資助貧困學生投入金額	萬元	29.2
2.2 資助貧困學生人數	人	40
2.3 改善貧困地區教育資源投入金額	萬元	0
3. 社會扶貧	—	—
其中：		
3.1 東西部扶貧協作投入金額	萬元	0
3.2 定點扶貧工作投入金額	萬元	329.2
3.3 扶貧公益基金投入金額	萬元	0



三、 所獲獎項(內容、級別)

獎項

2019年社會組織扶貧50佳案例(「聯合國可持續發展目標示範村」項目)

2019年度公益創新獎

2019年度公益項目獎(「聯合國可持續發展目標示範村」項目)

2019年度公益人物獎(孫樹明先生)

2019最具社會責任券商第一名

廣東省扶貧開發紅棉杯金杯

優秀社會組織(廣發證券社會公益基金會)

十佳社會組織理事長(林治海先生)

廣州慈善榜「五星慈善單位」

2019廣州慈善榜最具影響力慈善人物(林治海先生)

2019中國企業ESG「金責獎」— 責任投資最佳證券公司獎

中國財經峰會2019金央獎— 年度影響力券商品牌

年度扶貧先鋒人物(王月洪先生)

2019最佳社會責任企業

2019年度最佳扶貧創新獎

2019年度最具社會責任獎

2019中國金鼎獎之最佳社會貢獻獎

主辦單位

國務院扶貧辦

2019(第九屆)中國

公益節組委會

上海證券報

廣東省扶貧開發領導小組

廣東省社會組織總會

廣州市民政局、廣州市

慈善會

新浪財經

中國財經峰會冬季論壇

組委會

國際金融報

投資時報

新快報

南方網

每日經濟新聞

註：本公司2019年度精準扶貧投入資金總額為人民幣329.2萬元，全部用於3.2項所述定點扶貧工作。

(4) 後續精準扶貧計劃

公司後續精準扶貧計劃重點是完成海南省三個國家級貧困縣和廣東省天井崗村的結對幫扶任務，打贏精準扶貧攻堅戰；公司將繼續加強扶貧工作經驗模式的提煉、分享和交流，積極履行社會責任。



### 3、環境保護相關的情況

本集團為金融類企業，不屬於環境保護部門公布的重點排污單位。

本集團嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規，始終將綠色經營貫穿於經營管理全過程中，在經營的各個方面注重綠色環保的經營理念，以實現可持續增長，達到社會、環境、經濟效益的有機結合。本集團長期以來積極踐行綠色經營理念，大力推廣無紙化辦公，採取多種手段減少公司運行對環境和天然資源產生的不利影響。詳細情況請參見隨本報告同時在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))及香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上披露的《廣發證券股份有限公司2019年度社會責任報告》。

## 十六、其他重大事項的說明

- 1、2019年3月26日，公司第九屆董事會第十八次會議審議通過了《關於組織架構調整的議案》。根據該議案，結合公司業務發展需要，設立投行內核部和投行質量控制部。有關詳情請見公司於2019年3月27日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。
- 2、2019年4月17日，公司第九屆董事會第十九次會議審議通過了《關於向全資子公司廣發期貨有限公司、廣發信德投資管理有限公司、廣發證券資產管理(廣東)有限公司、廣發控股(香港)有限公司提供借款的議案》。根據該議案，為進一步提升公司整體經營效益，支持下屬子公司相關業務的發展，根據相關法律法規、監管要求，公司擬繼續向下屬相關全資子公司提供借款。有關詳情請見公司於2019年4月17日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。
- 3、2019年6月28日，公司收到《中國人民銀行准予行政許可決定書》(銀市場許准予字[2019]第102號)。根據該決定書，中國人民銀行同意公司發行不超過50億元人民幣金融債券，核准額度自該決定書發出之日起1年內有效，有效期內公司可自主選擇金融債券發行時間。公司已於2019年7月23日完成2019年度第一期金融債券50億元人民幣的發行。有關詳情請見公司於2019年7月2日和7月24日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。



- 4、2019年8月29日，公司第九屆董事會第二十二次會議審議通過了《關於調整公司組織架構的議案》。根據該議案，公司撤銷國際業務部。有關詳情請見公司於2019年8月30日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。

## 十七、公司子公司重大事項

- 1、2019年4月，公司決議向全資子公司廣發乾和增資5億元人民幣。2019年6月，公司已根據決議完成了上述增資事宜；廣發乾和已換領新的營業執照，註冊資本為人民幣36.035億元。
- 2、廣發控股香港旗下的投資基金GTEC Pandion Multi-Strategy Fund SP(以下簡稱「該基金」)，於開曼群島註冊設立，並由廣發控股香港旗下兩家全資子公司(簡稱「集團有關子公司」)分別擔任該基金管理人及投資顧問；該基金是一只以衍生品對沖策略為主的多元策略基金。截至2018年12月31日，廣發投資(香港)有限公司持有該基金99.90%權益。

2019年上半年，該基金的主經紀商根據ISDA協議終止了與該基金的協議，並據此提出了終止結算金額。2019年6月，開曼法院委任了該基金的接管人，自此，本集團已失去對該基金的控制權並不再將其納入集團的合併範圍。上述事宜的現金對價為零，該基金在終止合併前實現的投資損益及相關的終止合併收益，在財務報表的「投資收益淨額」反映，金額為收益44.33百萬美元(約人民幣305.59百萬元)。

由於上述事宜，集團有關子公司後續存在潛在法律糾紛的可能性。截至2019年12月31日，集團計提了58.27百萬美元(約人民幣401.76百萬元)的預計負債。



## 十八、信息披露索引

報告期內，公司在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和《證券日報》刊登並同時在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上披露的A股信息如下(不含《H股公告》)：

序號	公告事項	刊登日期
1	2018年12月主要財務信息公告	2019年1月10日
2	第九屆董事會第十五次會議決議公告	2019年1月12日
3	第九屆監事會第九次會議決議公告	2019年1月12日
4	關於固定資產折舊年限會計估計變更的公告	2019年1月12日
5	關於獲准設立20家分支機構的公告	2019年1月18日
6	關於非公開發行次級債券發行結果的公告	2019年1月24日
7	關於2018年12月主要財務信息調整的公告	2019年1月26日
8	第九屆董事會第十七次會議決議公告	2019年1月30日
9	關於公司與康美藥業股份有限公司和普寧市信宏實業投資有限公司 關連交易的公告	2019年1月30日
10	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2019年2月13日
11	2019年1月主要財務信息公告	2019年2月14日
12	2018年面向合格投資者公開發行公司債券更名公告	2019年2月25日
13	2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行公告	2019年2月25日
14	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2019年2月26日
15	關於延長公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期) 簿記建檔時間的公告	2019年2月27日
16	2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)票面利率公告	2019年2月27日
17	2019年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果公告	2019年3月2日



序號	公告事項	刊登日期
18	2019年2月主要財務信息公告	2019年3月7日
19	關於辦公地址變更的公告	2019年3月7日
20	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2019年3月20日
21	第九屆董事會第十八次會議決議公告	2019年3月27日
22	第九屆監事會第十次會議決議公告	2019年3月27日
23	2018年年度報告摘要	2019年3月27日
24	關於會計政策變更的公告	2019年3月27日
25	關於2019年度日常關聯／連交易預計的公告	2019年3月27日
26	關於公司收到廣東證監局責令改正監管措施決定的公告	2019年3月27日
27	關於全資子公司廣發控股(香港)有限公司重要事項的公告	2019年3月27日
28	2019年3月主要財務信息公告	2019年4月10日
29	2019年第一季度業績預告	2019年4月13日
30	關於副總經理湯曉東先生辭職的公告	2019年4月16日
31	第九屆董事會第十九次會議決議公告	2019年4月17日
32	關於向全資子公司廣發期貨有限公司，廣發信德投資管理有限公司，廣發證券資產管理(廣東)有限公司，廣發控股(香港)有限公司提供借款的公告	2019年4月17日
33	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2019年付息公告	2019年4月23日
34	第九屆董事會第二十次會議決議公告	2019年4月30日
35	2019年第一季度報告正文	2019年4月30日
36	關於為廣發金融交易(英國)有限公司境外貸款提供擔保的公告	2019年4月30日



序號	公告事項	刊登日期
37	第九屆監事會第十一次會議決議公告	2019年4月30日
38	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2019年付息公告	2019年5月7日
39	2019年4月主要財務信息公告	2019年5月9日
40	關於公司2019年度第一期短期融資券發行結果的公告	2019年5月14日
41	關於召開2018年度股東大會的通知	2019年5月14日
42	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2019年5月28日
43	關於徐佑軍先生董事會秘書任職資格獲得核准及公司秘書任職資格獲得豁免的公告	2019年5月29日
44	第九屆董事會第二十一一次會議決議公告	2019年5月31日
45	2019年5月主要財務信息公告	2019年6月7日
46	「13廣發03」公司債券2019年付息公告	2019年6月11日
47	關於公司2019年度第二期短期融資券發行結果的公告	2019年6月14日
48	關於非公開發行股票批覆到期失效的公告	2019年6月18日
49	關於召開2018年度股東大會的提示性公告	2019年6月22日
50	關於行使「16廣發03」次級債券贖回結果及摘牌公告	2019年6月22日
51	關於收到中國人民銀行提高公司短期融資券最高待償還餘額通知的公告	2019年6月24日
52	關於發行金融債券收到中國證監會監管意見書的公告	2019年6月26日
53	2018年度股東大會會議決議公告	2019年6月29日
54	關於發行金融債券收到中國人民銀行准予行政許可決定書的公告	2019年7月2日
55	關於公司2019年度第三期短期融資券發行結果的公告	2019年7月6日



序號	公告事項	刊登日期
56	2019年6月主要財務信息公告	2019年7月9日
57	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)2019年付息公告	2019年7月20日
58	關於公司2019年度第一期金融債券發行結果的公告	2019年7月24日
59	關於公司收到中國證券監督管理委員會行政監管措施決定書的公告	2019年8月6日
60	2019年7月主要財務信息公告	2019年8月7日
61	關於公司2019年度第四期短期融資券發行結果的公告	2019年8月17日
62	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)2019年付息公告	2019年8月20日
63	第九屆董事會第二十二次會議決議公告	2019年8月30日
64	2019年半年度報告摘要	2019年8月30日
65	第九屆監事會第十二次會議決議公告	2019年8月30日
66	關於「16廣發06」次級債券兌付兌息及摘牌公告	2019年8月30日
67	2019年8月主要財務信息公告	2019年9月6日
68	關於召開2019年第一次臨時股東大會的通知	2019年9月7日
69	關於公司2019年度第五期短期融資券發行結果的公告	2019年9月7日
70	關於「16廣發07」次級債券兌付兌息及摘牌公告	2019年9月17日
71	關於「17廣發05」非公開發行公司債券兌付兌息及摘牌公告	2019年9月26日
72	2019年9月主要財務信息公告	2019年10月15日
73	關於公司2019年度第六期短期融資券發行結果的公告	2019年10月17日
74	關於召開2019年第一次臨時股東大會的提示性公告	2019年10月19日





序號	公告事項	刊登日期
75	2019年第一次臨時股東大會會議決議公告	2019年10月23日
76	第九屆董事會第二十三次會議決議公告	2019年10月30日
77	2019年第三季度報告正文	2019年10月30日
78	第九屆監事會第十三次會議決議公告	2019年10月30日
79	關於「17廣發C2」次級債券兌付兌息及摘牌公告	2019年10月31日
80	關於中國證券監督管理委員會核准廣發基金管理有限公司變更股權的公告	2019年11月1日
81	2019年10月主要財務信息公告	2019年11月7日
82	關於公司2019年度第七期短期融資券發行結果的公告	2019年11月12日
83	關於廣發基金管理有限公司完成工商變更登記的公告	2019年11月15日
84	關於「16廣發08」非公開發行公司債券兌付兌息及摘牌公告	2019年11月19日
85	關於獲准撤銷河源和平證券營業部的公告	2019年11月27日
86	關於廣東證監局核准變更公司章程重要條款的公告	2019年12月6日
87	2019年11月主要財務信息公告	2019年12月6日
88	2019年度中期A股利潤分配實施公告	2019年12月7日
89	關於獲得政府補貼的公告	2019年12月18日
90	第九屆董事會第二十四次會議決議公告	2019年12月28日



報告期內，公司在香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的H股信息如下(不含《海外監管公告》)：

序號	公告事項	刊登日期
1	截至二零一八年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019年1月7日
2	2018年12月主要財務信息公告	2019年1月9日
3	關於2018年12月主要財務信息調整的公告	2019年1月25日
4	關連交易－從康美藥業收購廣發基金9.458%股權及從普寧信宏收購廣發互聯小貸22%股份	2019年1月29日
5	截至二零一九年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019年2月11日
6	2019年1月主要財務信息公告	2019年2月13日
7	關於辦公地址變更的公告	2019年3月6日
8	2019年2月主要財務信息公告	2019年3月6日
9	截至二零一九年二月二十八日止股份發行人的證券變動月報表	2019年3月6日
10	董事會會議召開日期	2019年3月11日
11	2018年年度業績公告	2019年3月26日
12	關於會計政策變更的公告	2019年3月27日
13	關於全資子公司廣發控股(香港)有限公司重要事項的公告	2019年3月27日
14	建議修訂公司章程公告	2019年3月27日
15	建議修訂董事會議事規則	2019年3月27日
16	2018年度社會責任報告	2019年3月27日
17	截至二零一九年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019年4月4日
18	2019年3月主要財務信息公告	2019年4月9日
19	年報2018	2019年4月12日



序號	公告事項	刊登日期
20	登記股東之通知信函及變更申請表格	2019年4月12日
21	非登記股東之通知信函及申請表格	2019年4月12日
22	董事會會議召開日期	2019年4月12日
23	2019年第一季度業績預告	2019年4月12日
24	董事會秘書及聯席公司秘書變更	2019年4月16日
25	二零一九年第一季度報告	2019年4月29日
26	截至二零一九年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2019年5月7日
27	2019年4月主要財務信息公告	2019年5月8日
28	股東周年大會通告	2019年5月13日
29	2018年度股東周年大會通函	2019年5月13日
30	2018年度股東周年大會代表委任表格	2019年5月13日
31	2018年度股東周年大會回條	2019年5月13日
32	登記股東之通知信函及變更申請表格	2019年5月13日
33	非登記股東之通知信函及申請表格	2019年5月13日
34	委任董事會秘書及聯席公司秘書之進展公告	2019年5月28日
35	2019年5月主要財務信息公告	2019年6月6日
36	截至二零一九年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019年6月6日
37	非公開發行股票批覆到期失效	2019年6月17日
38	2018年度股東周年大會投票表決結果	2019年6月28日
39	截至二零一九年六月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2019年7月8日

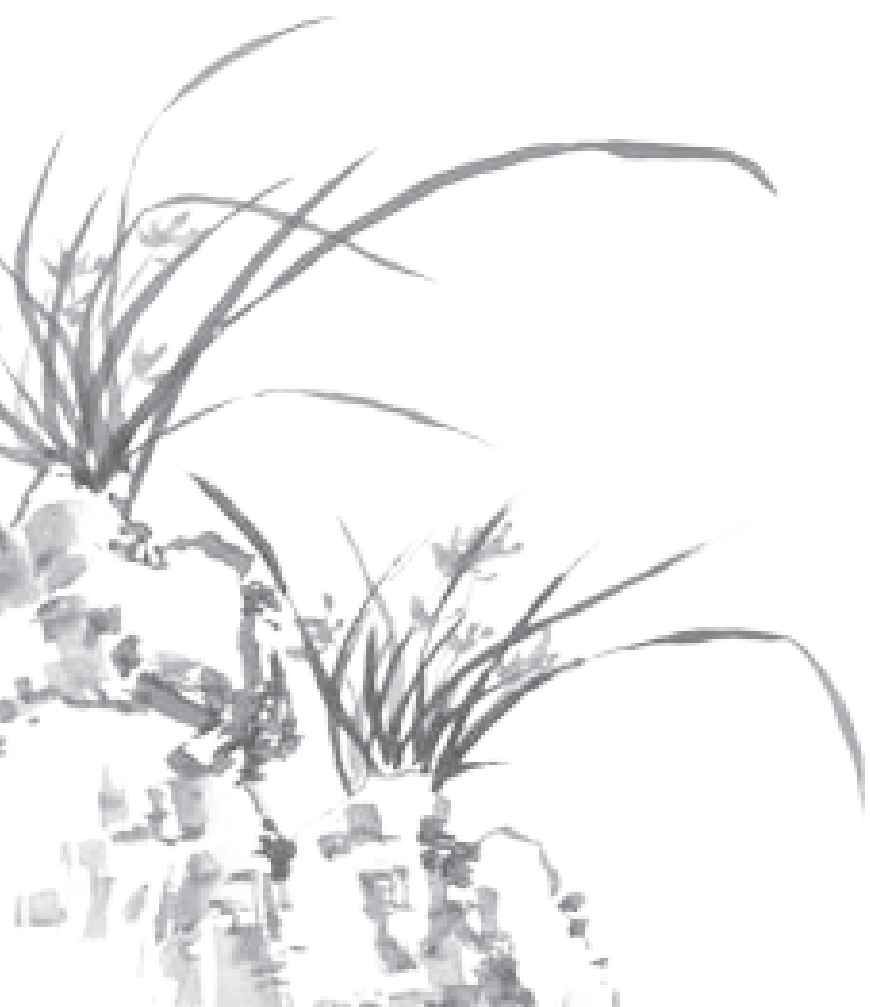


序號	公告事項	刊登日期
40	2019年6月主要財務信息公告	2019年7月8日
41	關於本公司收到中國證券監督管理委員會行政監管措施決定書的公告	2019年8月5日
42	2019年7月主要財務信息公告	2019年8月6日
43	截至二零一九年七月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019年8月6日
44	董事會會議召開日期	2019年8月14日
45	截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告	2019年8月29日
46	截至二零一九年八月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019年9月5日
47	2019年8月主要財務信息公告	2019年9月5日
48	2019年第一次臨時股東大會通函	2019年9月6日
49	2019年第一次臨時股東大會通告	2019年9月6日
50	2019年第一次臨時股東大會回條	2019年9月6日
51	2019年第一次臨時股東大會代表委任表格	2019年9月6日
52	非登記股東之通知信函及申請表格	2019年9月6日
53	登記股東之通知信函及變更申請表格	2019年9月6日
54	2019中期報告	2019年9月6日
55	截至二零一九年九月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2019年10月8日
56	董事會會議召開日期	2019年10月14日
57	2019年9月主要財務信息公告	2019年10月14日
58	2019年第一次臨時股東大會投票表決結果及2019年度中期股息	2019年10月22日
59	二零一九年第三季度報告	2019年10月29日



序號	公告事項	刊登日期
60	澄清公告	2019年10月29日
61	關於中國證券監督管理委員會核准廣發基金管理有限公司變更股權的公告	2019年10月31日
62	截至二零一九年十月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2019年11月6日
63	2019年10月主要財務信息公告	2019年11月6日
64	關於廣發基金管理有限公司完成工商變更登記的公告	2019年11月14日
65	截至二零一九年十一月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2019年12月5日
66	2019年11月主要財務信息公告	2019年12月5日
67	章程	2019年12月5日
68	關於獲得政府補貼的公告	2019年12月17日
69	(1)調整董事會專門委員會架構(2)選舉董事會部分專門委員會成員 (3)制定《董事會提名委員會議事規則》及《董事會薪酬與考核委員會 議事規則》(4)修訂《董事會審計委員會議事規則》(5)修訂《獨立董事 工作規則》	2019年12月27日
70	董事名單與其角色和職能	2019年12月27日
71	董事會提名委員會議事規則	2019年12月27日
72	董事會薪酬與考核委員會議事規則	2019年12月27日
73	董事會審計委員會議事規則	2019年12月27日

# 第七節 一 股份變動及股東情況





## 一、股份變動情況

### 1、股份變動情況

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

公司股本情況如下：

	單位：股	
	數量	比例
一、有限售條件股份	0	0
二、無限售條件股份	7,621,087,664	100.00%
1、人民幣普通股	5,919,291,464	77.67%
2、境內上市的外資股	0	0
3、境外上市的外資股	1,701,796,200	22.33%
4、其他	0	0
三、股份總數	7,621,087,664	100.00%

### 2、限售股份變動情況

不適用

## 二、證券發行與上市情況

### 1、報告期內證券發行（不含優先股）情況

公司發行公司債券、次級債券、短期公司債券、短期融資券的情況詳細請見本報告「第十二節、公司債券相關情況」。

### 2、公司股份總數及股東結構的變動、公司資產和負債結構的變動情況說明

公司股份總數及股東結構的變動：不適用。

2018年末，本集團資產負債率為73.20%；2019年末，本集團資產負債率為70.09%。

### 3、現存的內部職工股情況

不適用



### 三、股東和實際控制人情況

#### 1、公司股東數量及持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數	168,830 (其中：A股股東167,102戶， H股登記股東1,728戶)	年度報告披露日前 上一月末普通股 股東總數	161,966 (其中：A股股東160,248戶， H股登記股東1,718戶)	報告期末表決權 恢復的優先股 股東總數	無	年度報告披露日前 上一月末表決權恢復 的優先股股東總數	無
-------------	---	-----------------------------	---	---------------------------	---	-----------------------------------	---

#### 持股5%以上的股東或前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末持股數量	報告期內增減	持有有限售條件的	持有無限售條件的	質押或凍結情況	
				變動情況	股份數量	股份數量	股份狀態	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	22.31%	1,700,098,460	-23,800	0	1,700,098,460		
吉林敖東藥業集團股份有限公司	境內一般法人	16.43%	1,252,297,867	0	0	1,252,297,867		
遼寧成大股份有限公司	國有法人	16.40%	1,250,114,088	2,006,500	0	1,250,114,088		
中山公用事業集團股份有限公司	國有法人	9.01%	686,754,216	0	0	686,754,216		
中國證券金融股份有限公司	境內一般法人	2.99%	227,870,638	0	0	227,870,638		
華夏人壽保險股份有限公司－ 萬能保險產品	基金、理財產品等	2.83%	215,824,683	-12,306,322	0	215,824,683		
普寧市信宏實業投資有限公司	境內一般法人	1.91%	145,936,358	0	0	145,936,358	質押	144,000,000
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.29%	98,149,700	0	0	98,149,700		
香港中央結算有限公司	境外法人	0.78%	59,690,549	27,353,915	0	59,690,549		
九泰基金－浦發銀行－九泰基金－ 恆勝新動力分級1號資產管理計劃	基金、理財產品等	0.62%	47,065,765	0	0	47,065,765		





## 前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	報告期末持有無限售條件股份數量	股份種類	
		股份種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	1,700,098,460	境外上市外資股	1,700,098,460
吉林敖東藥業集團股份有限公司	1,252,297,867	人民幣普通股	1,252,297,867
遼寧成大股份有限公司	1,250,114,088	人民幣普通股	1,250,114,088
中山公用事業集團股份有限公司	686,754,216	人民幣普通股	686,754,216
中國證券金融股份有限公司	227,870,638	人民幣普通股	227,870,638
華夏人壽保險股份有限公司－萬能保險產品	215,824,683	人民幣普通股	215,824,683
普寧市信宏實業投資有限公司	145,936,358	人民幣普通股	145,936,358
中央匯金資產管理有限責任公司	98,149,700	人民幣普通股	98,149,700
香港中央結算有限公司	59,690,549	人民幣普通股	59,690,549
九泰基金－浦發銀行－九泰基金－恒勝新動力分級1號資產管理計劃	47,065,765	人民幣普通股	47,065,765

註1：公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有；

註2：上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通股(A股)；

註3：根據吉林敖東藥業集團股份有限公司(以下簡稱「吉林敖東」)、遼寧成大股份有限公司(以下簡稱「遼寧成大」)和中山公用事業集團股份有限公司(以下簡稱「中山公用」)分別於2020年1月10日公開披露的信息，截至2019年12月31日，吉林敖東持有公司H股41,026,000股，並通過其全資子公司敖東國際(香港)實業有限公司持有公司H股36,868,800股，合計H股77,894,800股，佔公司總股本的1.02%；遼寧成大通過其全資子公司遼寧成大鋼鐵貿易有限公司的全資子公司成大鋼鐵香港有限公司持有公司H股1,473,600股，佔公司總股本的0.019%；中山公用通過其全資子公司公用國際(香港)投資有限公司持有公司H股100,904,000股，佔公司總股本的1.32%。截至2019年12月31日，吉林敖東及其一致行動人、遼寧成大及其一致行動人、中山公用及其一致行動人持有公司A股和H股佔公司總股本的比例分別為17.45%、16.42%、10.34%；

註4：遼寧成大報告期末的持股數量對比2018年12月底增加2,006,500股，主要原因系遼寧成大參與轉融通業務；

註5：根據香港聯交所披露易公開披露信息，截至2019年12月31日，持有公司H股類別股份比例在5%及以上的股東(除註3中「公用國際(香港)投資有限公司」外)情況如下：2019年7月31日，廣發證券股份有限公司工會委員會持有公司H股好倉共259,276,800股，佔公司H股股本的15.24%。上述股份均由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有；

註6：報告期末，以上A股股東不存在通過信用證券賬戶持有公司股份的情形；

註7：報告期末，以上A股股東不存在進行約定購回交易的情形。



## 2、 持股10% (含10%) 以上的前5名股東情況

股東名稱	法定代表人	總經理	成立日期	組織機構代碼	註冊資本(元)	主營業務
吉林敖東	李秀林	郭淑芹	1993-3-20	統一社會信用代碼： 91222400243805786K	1,163,032,942	種植養殖、商業(國家專項控制、專營除外)；機械修理、倉儲；本企業生產、科研所需的原輔材料、機械設備、儀器儀表、零配件(國家實行核定公司經營的12種進口商品除外)進口；醫藥工業、醫藥商業、醫藥科研與開發；汽車租賃服務；自有房地產經營活動。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)
遼寧成大	尚書志	葛郁	1993-9-2	統一社會信用代碼： 91210000117590366A	1,529,709,816	自營和代理貨物及技術進出口(國家禁止的不得經營，限制的品種辦理許可證後方可經營)，經營進料加工和「三來一補」業務，開展對銷貿易和轉口貿易，承包本行業境外工程和境內國際招標工程，上述境外工程所需的設備、材料出口；對外派遣本行業工程、生產及服務行業的勞務人員，農副產品收購(糧食除外)，化肥連鎖經營，中草藥種植，房屋租賃，倉儲服務，煤炭批發經營。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)
中山公用	魏軍鋒(代)	劉雪濤	1992-12-26	統一社會信用代碼： 914420001935372689	1,475,111,351	公用事業的投資及管理，市場的經營及管理，投資及投資策劃、諮詢和管理等業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)



### 3、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2019年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	好倉(註1)/ 淡倉(註2)	佔本公司已發行 股份總數的 比例(%) (註9)	佔本公司已發行 A股/H股總數 的比例(%) (註9)
1	吉林敖東	A股	實益擁有人	1,252,297,867	好倉	16.43	21.16
		H股	受控制的法團的權益	77,894,800(註3)	好倉	1.02	4.58
2	遼寧成大	A股	實益擁有人	1,250,114,088	好倉	16.40	21.12
		H股	受控制的法團的權益	1,473,600(註4)	好倉	0.02	0.09
3	中山中匯投資集團有限公司	A股	受控制的法團的權益	686,754,216	好倉	9.01	11.60
		H股	受控制的法團的權益	100,904,000(註5)	好倉	1.32	5.93
4	中山公用	A股	實益擁有人	686,754,216	好倉	9.01	11.60
		H股	受控制的法團的權益	100,904,000(註5)	好倉	1.32	5.93
5	公用國際(香港)投資有限公司	H股	實益擁有人	100,904,000(註5)	好倉	1.32	5.93
6	廣發證券股份有限公司工會委員會	H股	信託委託人	259,276,800(註6)	好倉	3.40	15.24
7	BlackRock, Inc.	H股	受控制的法團的權益	84,306,512(註7)	好倉	1.11	4.96
		H股	受控制的法團的權益	21,200(註7)	淡倉	0.0003	0.001



註1：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；

註2：如股東根據證券借貸協定借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

註3：吉林敖東持有公司H股41,026,000股，並通過其全資子公司敖東國際（香港）實業有限公司持有公司H股36,868,800股，合計H股77,894,800股，佔公司總股本的1.02%。

註4：遼寧成大通過其全資子公司遼寧成大鋼鐵貿易有限公司的全資子公司成大鋼鐵香港有限公司持有公司H股1,473,600股，佔公司總股本的0.019%。因此，遼寧成大及遼寧成大鋼鐵貿易有限公司被視為於成大鋼鐵香港有限公司所持的股份中擁有權益。

註5：中山公用通過其全資子公司公用國際（香港）投資有限公司持有公司H股100,904,000股，佔公司總股本的1.32%。中山中匯投資集團有限公司持有中山公用47.98%的已發行股份。因此，中山中匯投資集團有限公司及中山公用被視為於公用國際（香港）投資有限公司所持的股份中擁有權益。

註6：廣發證券股份有限公司工會委員會持有公司H股共259,276,800股，佔公司H股股本的15.24%

註7：BlackRock, Inc. 通過受其控制的一系列法團間接持有相關的權益及淡倉。

註8：根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。

註9：相關百分比是以截至2019年12月31日公司已發行的1,701,796,200股H股及／或已發行的5,919,291,464股A股計算。

除上述披露者外，於2019年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。



#### 4、公司控股股東情況

公司沒有控股股東。

#### 5、公司實際控制人及其一致行動人

公司沒有實際控制人。

#### 6、其他持股在10%以上的法人股東

不適用

#### 7、控股股東、實際控制人、重組方及其他承諾主體股份限制減持情況

不適用

#### 8、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2019年12月31日，本公司董事、監事或主要行政人員概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之涵義）之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉權益，而須根據證券及期貨條例第352條加載本公司置存之登記冊；或根據標準守則知會本公司及香港聯交所。

截至2019年12月31日，本公司、其控股公司、其附屬公司或其同集團附屬公司概無於年內任何時間作出任何安排，使本公司董事（包括彼等配偶及未滿十八歲子女）透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

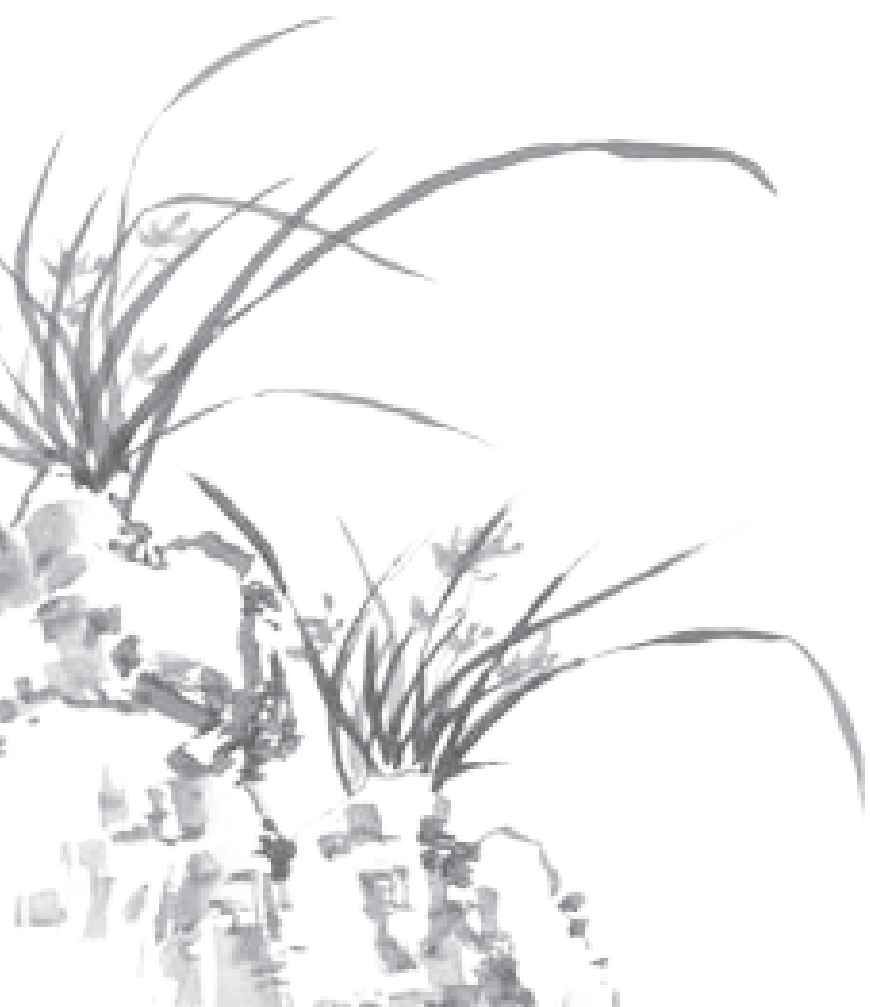
### 四、足夠的公眾持股數量

據本公司從公開途徑所得數據及據董事於本年報刊發前的最後實際可行日期（2020年3月27日）所知，本公司一直維持《香港上市規則》所規定的公眾持股量。

### 五、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

報告期內，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券。

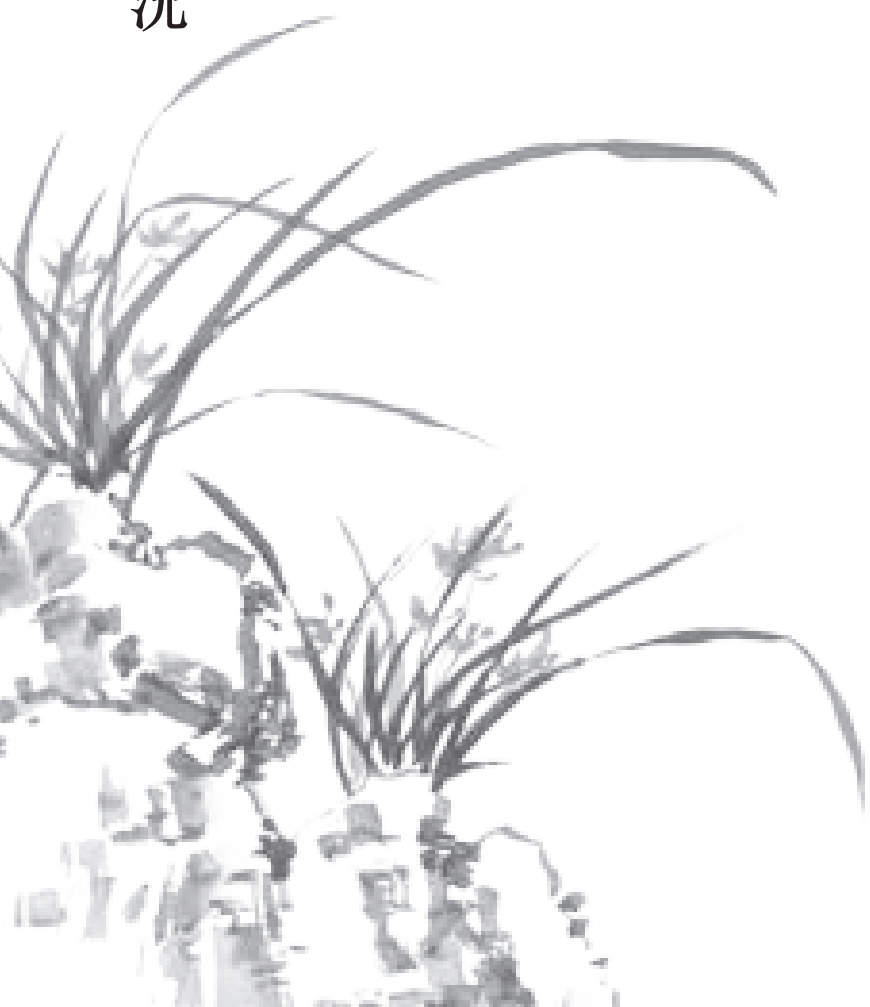
# 第八節 — 優先股相關情況





報告期公司不存在優先股。

# 第九節 一 可轉換公司債券相關情況





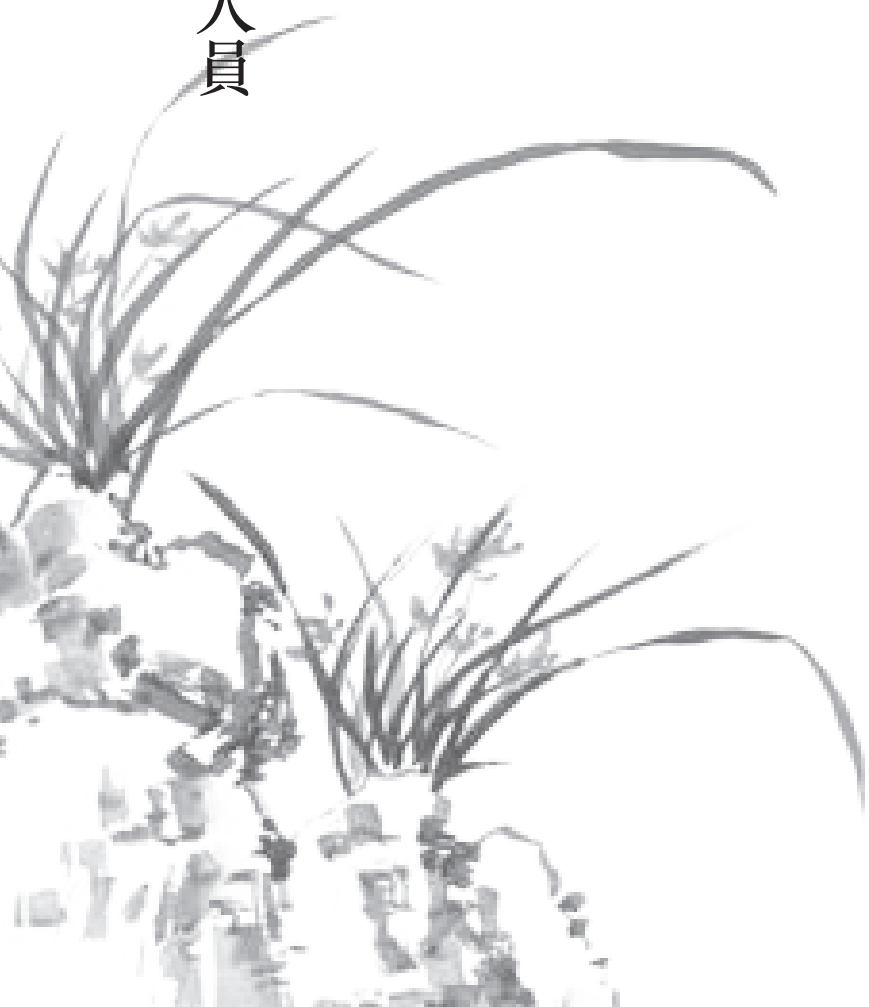


報告期公司不存在可轉換公司債券。

第十節

一

董事、監事、高級管理人員  
和員工情況





## 一、董事、監事和高級管理人員持股變動

報告期，公司董事、監事和高級管理人員均不存在直接持有公司股份、股票期權、限制性股票的情況。

## 二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
湯曉東	副總經理	辭職	2019年4月13日	個人原因
徐佑軍	董事會秘書	聘任	2019年4月16日	董事會聘任

公司於2019年4月13日收到湯曉東先生的書面辭職函，湯曉東先生因個人原因，申請辭去公司副總經理職務。該書面辭職函自送達公司之日起生效，至此湯曉東先生將不繼續在公司任職。有關詳情請見公司於2019年4月16日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。

公司於2019年4月16日召開的第九屆董事會第十九次會議聘任徐佑軍先生為公司董事會秘書、聯席公司秘書。2019年5月28日，公司收到中國證監會廣東證監局《關於核准徐佑軍證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》(廣東證監許可[2019]17號)，核准了徐佑軍先生的證券公司經理層高級管理人員任職資格。此外，徐佑軍先生已獲得香港聯交所對於公司秘書任職資格的相關豁免。至此，徐佑軍先生正式履行公司董事會秘書、聯席公司秘書職務。有關詳情請見公司於2019年4月17日和2019年5月29日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。

公司於2019年5月30日召開的第九屆董事會第二十一次會議聘任公司首席風險官辛治運先生兼任公司首席信息官，負責信息技術管理工作。有關詳情請見公司於2019年5月31日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的相關公告。



### 三、任職情況

公司現任董事、監事、高級管理人員的簡歷如下：

#### 1、董事

##### 執行董事

孫樹明先生自2012年5月起獲委任為本公司董事長兼執行董事。其主要工作經歷包括：1984年8月至1990年8月歷任中國財政部條法司科員、副主任科員及主任科員，1990年8月至1994年9月任中國財政部條法司副處長，1994年9月至1996年3月任中國財政部條法司處長，1994年7月至1995年7月任河北涿州市人民政府副市長(掛職)，1996年3月至2000年6月任中國經濟開發信託投資公司總經理辦公室主任、總經理助理，2000年6月至2003年3月任中共中央金融工作委員會監事會工作部副部長，2003年9月至2006年1月任中國銀河證券有限公司監事會監事，2006年1月至2007年4月任中國證監會會計部副主任，2007年4月至2011年3月任中國證監會會計部主任；自2015年3月起兼任中證機構間報價系統股份有限公司副董事長，自2016年4月起兼任廣發基金董事長。孫先生於1984年7月取得位於武漢的湖北財經學院(現名中南財經政法大學)經濟學學士學位，並於1997年8月取得位於北京的財政部財政科學研究所經濟學博士學位。

林治海先生自2008年3月起獲委任為本公司執行董事，2011年4月起獲委任為公司的總經理。其主要工作經歷包括：1986年7月至1991年12月任東北財經大學金融系助教，1992年1月至1993年5月任中國人民銀行大連分行助理經濟師，1993年5月至1995年1月及1995年1月至1996年8月分別任遼寧信託投資公司經濟師及投資銀行部副經理；1996年9月加入本公司，1997年2月至2001年10月任本公司大連營業部總經理，2001年10月至2006年3月任廣發北方證券有限責任公司董事長兼總經理，2006年3月至2011年4月任本公司副總經理、常務副總經理，2014年1月起至2014年8月任廣發資管董事長，2011年7月至2019年5月任廣發控股香港董事長。林先生於1986年7月取得位於大連的東北財經大學經濟學學士學位，及後於1991年10月及2005年1月取得該校經濟學碩士學位及經濟學博士學位。此外，林先生亦於2011年11月取得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。林先生於1993年6月自遼寧省人事廳(現名遼寧省人力資源和社會保障廳)取得經濟師資格。



秦力先生自2011年4月起獲委任為本公司執行董事兼常務副總經理。其主要工作經歷包括：自1997年3月起歷任本公司投行業務管理總部常務副總經理、投資理財部總經理、資金營運部總經理、規劃管理部總經理、投資部總經理、公司總經理助理、副總經理，2010年5月至2013年8月任廣發信德董事長，2013年9月至2017年4月任廣東股權中心董事長，2018年6月至2019年10月任廣發資管董事長。秦力先生自2006年9月起任廣發控股香港董事，自2012年5月起任易方達基金董事，自2019年5月起任廣發控股香港董事長。秦先生於1992年7月取得上海財經大學經濟學學士學位，於1995年6月取得位於廣州的暨南大學商業經濟學碩士學位，於2003年7月取得位於北京的中國人民大學經濟學博士學位及於2013年9月在北京完成長江商學院高級管理人員工商管理課程。

孫曉燕女士自2014年12月獲委任為本公司執行董事。其主要工作經歷包括：自1993年7月加入本公司起分別任職於資金營運部、財務部及投資銀行部，1998年9月至2000年1月任財會部副總經理，2000年1月至2002年10月任投資自營部副總經理，2002年10月至2003年8月任其時籌建中的廣發基金財務總監，2003年8月至2003年10月任廣發基金財務總監，2003年10月至2005年3月任廣發基金副總經理，2003年11月至2014年3月任本公司財務部總經理，2013年8月至2019年5月任廣發控股香港董事。孫女士自2006年3月起任本公司財務總監；自2007年6月起任廣發基金董事，自2011年4月起任本公司副總經理，另外，孫女士自2014年12月至2018年6月任證通股份有限公司監事會主席，自2018年6月起任證通股份有限公司監事。孫女士於1993年7月取得位於北京的中國人民大學經濟學學士學位及於2007年9月取得位於上海的中歐國際工商學院工商管理碩士學位。



### 非執行董事

尚書志先生自2001年7月起獲委任為本公司非執行董事。尚先生自1993年8月至今任遼寧成大股份有限公司(一家在上交所上市的公司, 股票代碼: 600739, 原名遼寧成大(集團)股份有限公司)董事長。其主要工作經歷包括: 1987年12月至1991年2月任遼寧省紡織品進出口公司副總經理, 1991年2月至11月任遼寧省針棉毛織品進出口公司副經理並負責營運工作, 1991年12月至1993年7月任遼寧省針棉毛織品進出口公司總經理, 1997年1月至2017年12月任遼寧成大集團有限公司董事長。尚先生於1977年8月畢業於位於大連的東北財經大學國際貿易專業。尚先生於1993年9月自遼寧省人事廳取得高級經濟師資格, 1994年12月自遼寧省人事廳(現名遼寧省人力資源和社會保障廳)取得高級國際商務師資格, 2005年6月取得位於大連的東北財經大學高級管理人員工商管理碩士學位(EMBA)。

李秀林先生自2014年5月起獲委任為本公司非執行董事。李先生自2000年2月至今任吉林敖東藥業集團股份有限公司(一家在深交所上市的公司, 股票代碼: 000623, 原名延邊敖東藥業(集團)股份有限公司)董事長。其主要工作經歷包括: 1970年2月至1972年6月為吉林省敦化市大山公社知青, 1972年6月至1982年8月任吉林省延邊敦化鹿場醫生, 1982年8月至1987年12月任延邊敖東製藥廠廠長、工程師, 1987年12月至1993年2月任延邊州敦化鹿場場長, 1993年2月至2000年2月任延邊敖東藥業(集團)股份有限公司(1998年10月更名為吉林敖東藥業集團股份有限公司)董事長兼總經理。李先生於1992年6月取得位於北京的中國共產黨中央黨校函授學院經濟學本科學歷證書, 及於2000年2月至2000年6月修畢位於北京的清華大學經濟管理學院第28期工商管理培訓課程。



劉雪濤女士自2017年5月起獲委任為本公司非執行董事。劉女士自2016年11月至今任中山公用事業集團股份有限公司(一家在深交所上市的公司, 股票代碼: 000685) 公司董事、總經理。其主要工作經歷包括: 1989年7月至1992年5月任化學工業部第三設計院助理工程師; 1992年5月至1996年6月任順德市容奇城建開發總公司工程師; 1996年6月至2008年8月歷任中山市供水有限公司供水科科長助理、技術管理辦公室主任、總經理助理、副總經理及總經理; 2008年8月至2016年11月歷任中山公用事業集團股份有限公司水務事業部副總經理、常務副總經理、總經理及集團公司副總經理。劉女士2011年10月至2017年12月兼任中山市大豐自來水有限公司董事長及中山中法供水有限公司董事長, 2012年3月至2017年8月兼任中山市污水處理有限公司執行董事及中山市供水有限公司執行董事, 2016年10月至2017年5月兼任中山市天乙能源有限公司執行董事、總經理, 2017年1月至2019年12月兼任中港客運聯營有限公司董事長, 2017年3月至2019年10月兼任中海廣東天然氣有限責任公司副董事長。劉女士自2009年7月起兼任濟寧中山公用水務有限公司董事。劉女士於1989年7月取得合肥工業大學給排水工程學士學位, 於2009年3月至2011年6月取得武漢科技大學工程碩士學位。

#### 獨立非執行董事

楊雄先生自2014年5月起獲委任為本公司獨立非執行董事。楊先生自2019年11月起任大華會計師事務所(特殊普通合夥)管理委員會委員、執行合夥人、主任會計師。其主要工作經歷包括: 1995年至1998年8月任貴州會計師事務所副所長, 1998年9月至2000年11月任貴州黔元會計師事務所主任會計師, 2000年12月至2002年11月任天一會計師事務所董事及副主任會計師, 2002年12月至2009年10月任中和正信會計師事務所主任會計師, 2009年11月至2011年7月任天健正信會計師事務所主任會計師, 2011年8月至2019年11月任立信會計師事務所(特殊普通合夥)管理委員會成員、高級合夥人、立信北方總部總經理。楊先生於2008年7月至2014年3月任日照港股份有限公司(一家於上交所上市的公司, 股票代碼: 600017) 獨立董事, 於2009年11月至2016年1月任北京首鋼股份有限公司(一家於深交所上市的公司, 股票代碼: 000959) 獨立董事, 於2008年8月至2015年4月任蘇交科集團股份有限公司(一家於深交所上市的公司, 股票代碼: 300284) 獨立董事, 於2011年4月至2017年4月任東信和平科技股份有限公司(一家於深交所上市的公司, 股票代碼: 002017) 獨立董事及於2013年9月至2017年12月任榮豐控股集團股份有限公司(一家於深交



所上市的公司，股票代碼：000668)獨立董事。其亦自2015年8月起任航天工業發展股份有限公司(一家於深交所上市的公司，股票代碼：000547)獨立董事及自2017年7月任貴陽銀行股份有限公司(一家於上交所上市的公司，股票代號：601997)獨立董事。楊先生於1989年7月畢業於武漢測繪科技大學(現已合併至武漢大學)電子工程專業。彼於1995年1月取得中國註冊會計師資格。

**湯欣先生**自2014年5月起獲委任為本公司獨立非執行董事。湯先生現任清華大學法學院教授、清華大學商法研究中心副主任和《清華法學》副主編。湯先生2008年2月至2010年10月獲選為中國證監會第一、二屆併購重組審核委員會委員。湯先生自2008年7月至2014年11月任中國東方紅衛星股份有限公司(一家於上交所上市的公司，股票代碼：600118)的獨立董事，自2012年8月起任上交所第三屆上市委員會委員。湯先生自2009年4月至2013年9月任國投電力控股股份有限公司(前稱國投華靖電力控股股份有限公司，一家於上交所上市的公司，股票代碼：600886)獨立董事；自2007年12月至2013年12月任長江證券股份有限公司(一家於深交所上市的公司，股票代碼：000783)獨立董事；自2009年5月至2015年10月任北京農村商業銀行股份有限公司獨立董事；自2012年6月至2015年6月山東出版傳媒股份有限公司獨立董事；及自2015年11月至2019年12月任蘇州元禾控股股份有限公司獨立董事。湯先生亦分別自2010年8月起任嘉實基金管理有限公司獨立董事，自2015年11月起任北京農村商業銀行股份有限公司外部監事，自2016年3月起任中國人壽保險股份有限公司(一家於上交所、香港聯交所及紐約證券交易所上市的公司，股票代碼分別為601628，2628及LFC)獨立董事，自2018年8月起任貴州銀行股份有限公司(一家於香港聯交所上市的公司，股票代碼：6199)的獨立非執行董事。湯先生於2014年9月任中國上市公司協會獨立董事委員會主任委員。湯先生分別於1992年7月、1995年7月及1998年6月取得位於北京的中國人民大學法學學士學位、碩士學位及博士學位。

**陳家樂先生**自2014年12月起獲委任為本公司獨立非執行董事。陳先生現任香港中文大學商學院偉倫金融學教授。其主要工作經歷包括：1995年6月至2014年10月歷任香港科技大學財務學系教授、系主任、商學院署理院長。陳先生於2005年7月至2011年6月任香港交易及結算所有限公司風險管理委員會成員，於2008年至2010年任亞洲金融協會主席，於2014年11月至2019年11月任香港中文大學商學院院長。陳先生現任恒生指數顧問委員會委員、香港房屋委員會成員、金融管理局外匯基金諮詢委員會轄下的金融基建及市場發展委員會委員、盈富基金監察委員會委員和證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會委員，中遠海運港口有限公司(一家於香港聯交所上市的公司，股票代碼：1199)獨立董事，交通銀行(香港)有限公司獨立董事，恒生前海基金管理有限公司獨立董事。彼於1985年6月取得香港中文大學社會科學學士學位(主修經濟學)，並於1990年6月在美國取得俄亥俄州州立大學博士學位。





范立夫先生自2018年11月起獲委任為本公司獨立非執行董事。范先生現任東北財經大學金融學院教授、東北財經大學科研處處長。其主要工作經歷包括：1998年4月至2000年12月任東北財經大學金融學院（原金融系）助教；2000年12月至2002年7月任東北財經大學金融學院講師；2002年7月至2011年7月任東北財經大學金融學院副教授；2003年1月至2004年1月在英國里丁大學（University of Reading）做訪問學者；2009年12月至2016年12月任東北財經大學科研處副處長；2011年7月至今任東北財經大學金融學院教授；2016年12月至2019年1月任東北財經大學金融學院副院長；2019年1月至今任東北財經大學科研處處長。范先生自2017年12月起任鐵嶺新城投資控股（集團）股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：000809）獨立董事。范先生分別於1995年7月、1998年4月及2009年12月取得東北財經大學經濟學學士學位、碩士學位及博士學位。

## 2、 監事

張少華先生自2017年9月起獲委任為本公司職工代表監事兼監事長。其主要工作經歷包括：1989年8月至1997年3月歷任哈爾濱市人民政府證券管理辦公室職員、副處長，1997年3月至2004年1月任本公司投資銀行部副總經理，2004年1月至2006年3月任本公司投資銀行部總經理，2006年3月起至2017年9月任本公司總經理助理，2006年3月至2010年4月任本公司北京分公司總經理，2010年4月至2013年3月任本公司投資銀行管理總部總經理，2010年6月至2013年3月任本公司投資銀行部總經理，2011年9月至2016年5月任廣發投資（香港）董事，2011年9月至2017年9月任廣發投資（開曼）有限公司董事，2011年10月至2017年9月任廣發投資管理（香港）有限公司董事，2012年5月起至2017年9月任廣發乾和董事長；張先生2011年7月起至今任本公司北京代表處首席代表，2017年8月起任本公司工會委員會主席。張先生於1989年8月取得哈爾濱工業大學工學學士學位。



程懷遠先生自2010年2月起獲委任為本公司監事會職工代表監事。其主要工作經歷包括：1988年8月至1999年6月任中國醫藥集團武漢醫藥設計院（主要從事醫藥工程設計及總承包）職員、工藝裝備室副主任，自1999年6月至2003年3月任本公司發展研究中心研究員、人力資源部副經理，自2003年3月至2003年12月任廣發華福證券有限責任公司人力資源管理部總經理，自2003年5月至2004年3月任廣發華福證券有限責任公司股東監事，自2004年1月至2010年1月任黨群工作部副總經理（負責全面工作）。程先生自2010年1月起任黨群工作部總經理，自2004年1月起任本公司工會常務副主席。程先生於1988年7月在武漢取得華中理工大學（現名華中科技大學）工學學士學位及於1999年6月取得武漢大學管理學碩士學位。程先生於2002年2月自廣東省人事廳（現名廣東省人力資源和社會保障廳）取得高級經濟師資格。

譚躍先生自2016年6月起獲委任為本公司監事。譚先生現任暨南大學管理學院會計系教授、博士生導師。其主要工作經歷包括：1981年12月至1984年8月於株洲基礎大學擔任助教；1987年1月至1996年8月於長沙電力學院擔任講師；1996年8月起至今，歷任暨南大學金融系副教授、教授、會計系教授、博士生導師，其中2004年10月至2015年6月曾任暨南大學會計學系主任、暨南大學會計學系主任兼國際學院副院長、暨南大學管理學院副院長（主持工作）、暨南大學管理學院執行院長。譚先生自2009年9月至2015年6月任華安期貨有限責任公司獨立董事，自2010年11月至2012年4月任路翔股份有限公司（2015年8月起更名為融捷股份有限公司，一家於深交所上市的公司，股票代碼：002192）監事長，自2010年12月起至2013年12月任茂碩電源科技股份有限公司（一家於深交所上市的公司，股票代碼：002660）獨立董事，自2015年4月至2019年11月任深圳市德賽電池科技股份有限公司（一家於深交所上市的公司，股票代碼：000049）獨立董事，自2015年7月至2017年6月任藍盾信息安全技術股份有限公司（一家於深交所上市的公司，股票代碼：300297）獨立董事，自2016年4月至2017年1月任金鷹基金管理有限責任公司獨立董事，及自2019年4月至2019年11月任深圳遠榮智能製造股份有限公司獨立董事。譚先生自2015年1月起任索菲亞家居股份有限公司（一家於深交所上市的公司，股票代碼：002572）獨立董事，自2016年10月起任廣州地鐵集團有限公司外部董事，自2017年7月起任廣州越秀集團股份有限公司（原廣州越秀集團有限公司，2019年10月起更名）外部董事。譚先生於1982年1月在湘潭取得湘潭大學理學學士學位，於1987年3月在瀋陽取得東北工學院工學碩士學位，於2007年12月在香港取得香港中文大學財務金融學（哲學）博士學位。



顧乃康先生自2016年6月起獲委任為本公司監事。顧先生現任中山大學管理學院財務與投資系教授、博士生導師。其主要工作經歷包括：自1986年7月至1988年7月在無錫輕工業學院（現名江南大學）任助教；自1991年9月至今，歷任中山大學管理學院講師，副教授，教授，博士生導師。顧先生自2012年1月至2018年3月任築博設計股份有限公司獨立董事，自2013年1月至2018年11月任廣西粵桂廣業控股股份有限公司（一家於深交所上市的公司，股票代碼：000833，原名廣西貴糖（集團）股份有限公司）獨立董事。顧先生自2014年5月起任廣州珠江實業開發股份有限公司（一家於上交所上市的公司，股票代碼：600684）獨立董事，自2016年7月起任廣東省高速公路發展股份有限公司（一家於深交所上市的公司，股票代碼：000429）獨立董事，自2017年6月起任明陽智慧能源集團股份公司（一家於上交所上市的公司，股票代碼：601615）獨立董事，及自2019年12月起任築博設計股份有限公司（一家於深交所上市的公司，股票代碼：300564）獨立董事。顧先生於1986年7月在無錫取得無錫輕工業學院工學學士學位，於1991年7月在廣州取得中山大學經濟學碩士學位，於1998年12月在廣州取得中山大學管理學博士學位。

藍海林先生自2018年11月起獲委任為本公司監事。藍先生現任華南理工大學工商管理學院教授、博士生導師，華南理工大學中國企業戰略管理研究中心主任。其主要工作經歷包括：自1982年3月至1986年7月任寧夏大學社會科學系助教；自1986年7月至1992年7月任華南理工大學社會科學系講師；自1992年7月至今歷任華南理工大學工商管理學院副教授，教授，博士生導師；自1997年1月至1998年12月任華南理工大學工商管理學院副院長；自2000年1月至2007年12月任華南理工大學工商管理學院院長；自1990年1月起至今任華南理工大學中國企業戰略管理研究中心主任。藍先生自2001年9月至2006年8月、2009年8月至2015年9月任廣東科達潔能股份有限公司（一家在上交所上市的公司，股票代碼：600499）獨立董事；自2002年8月至2007年10月、2013年5月至2016年4月任華帝股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：002035）獨立董事；自2006年7月至2008年1月任湖南瀏陽花炮股份有限公司（2015年4月起更名為熊貓金控股份有限公司，一家在上交所上市的公司，股票代碼：600599）獨立董事；自2013年7月至2019年7月任廣東天龍油墨集團股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：300063）獨立董事；自2016年1月至2016年7月任廣東萬家樂股份有限公司（2019年2月起更名為廣東順鈉電氣股份有限公司，一家在深交所上市的公司，股票代碼：000533）獨立董事；自2007年1月至2019年11月任廣州鋼鐵企業集團有限公司外部董事。藍先生自2013年12月起任廣州汽車集團股份有限公司（一家在上交所及香港聯交所上市的公司，股票代碼分別為：601238、2238）獨立董事；自2014年8月起任廣東新寶電器股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：002705）獨立董事；自2016年5月起任江蘇雙星彩塑新材料股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：002585）獨立董事；自2016年8月起任珠海市樂通化工股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：002319）獨立董事。藍先生於1982年1月在銀川取得寧夏大學歷史系本科學歷證書，於1990年5月在美國伊利市取得美國GANNON大學工商管理學碩士學位，於2004年7月在廣州取得暨南大學產業經濟學博士學位。



### 3、高級管理層

林治海先生、秦力先生和孫曉燕女士的簡歷請見本節「1、董事」。

**歐陽西先生**自2004年11月起獲委任為本公司副總經理。其主要工作經歷包括：1989年7月至1992年8月任廣東機械學院（現名廣東工業大學）圖書館助理館員。1995年7月至2001年2月任本公司投資銀行部副總經理及常務副總經理，2001年2月至2003年1月任本公司投資自營部總經理，2003年1月至2004年1月任本公司投資銀行總部常務副總經理，2004年1月至2006年3月任本公司財務總監，2005年7月至2009年11月任本公司副總經理及董事會秘書，2005年3月至2007年6月任廣發基金董事。彼自2006年9月起任廣發控股香港董事，自2019年10月起任廣發合信董事長。歐陽先生於1989年7月取得武漢大學理學學士學位及於1995年6月取得位於廣州的暨南大學經濟學碩士學位。

**羅斌華先生**自2009年11月獲委任為本公司副總經理。其主要工作經歷包括：1988年6月至1991年9月任江西省農村社會經濟調查隊（現名國家統計局江西調查總隊）產量處科員，1993年12月至2004年1月任本公司投資銀行部經理、副總經理及總經理，2004年1月至2009年11月任本公司總經理助理兼投資銀行總部總經理，2009年11月至2019年4月任本公司董事會秘書，2014年11月至2019年4月任本公司聯席公司秘書。彼自2008年12月至2010年5月、自2013年8月至2015年6月任廣發信德董事長及自2014年1月至2017年5月任廣發資管董事。自2011年7月起任廣發控股香港董事，及自2017年9月起任廣發乾和董事長。羅先生於1988年7月取得位於廣州的華南農業大學農學學士學位，於1994年6月取得位於廣州的暨南大學經濟學碩士學位，並於2012年6月取得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。



楊龍先生自2014年5月起獲委任為本公司副總經理。其主要工作經歷包括：1991年7月至1993年8月任天津市政府研究室科員，1993年8月至1994年6月任天津水利局辦公室科員，1994年7月至1998年1月任本公司深圳紅寶路營業部總經理，1998年1月至2004年3月任深圳業務總部總經理，2004年3月至2004年10月任經紀業務總部常務副總經理兼深圳業務總部總經理，2004年10月至2005年3月任人力資源管理部副總經理，2005年3月至2005年9月任銀證通營銷中心總經理，2005年10月至2008年12月任聯通華建網絡有限公司顧問，2009年1月至2014年9月任本公司總經理助理（彼同時於2009年10月至2012年11月任深圳分公司總經理以及於2011年9月至2011年12月任深圳高新南一道證券營業部總經理），2017年5月至2018年6月任廣發資管董事長，2015年8月至2020年2月任互聯小貸董事長，楊先生自2019年10月起任廣發資管董事長。楊先生於1988年6月獲得位於天津的南開大學經濟學士學位，於1991年7月獲得位於北京的中共中央黨校經濟學碩士學位，於2003年12月取得位於天津的南開大學管理學博士學位，及於2013年5月取得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。

武繼福先生自2014年5月獲委任為本公司副總經理兼合規總監。其主要工作經歷包括：1987年7月至1993年7月任黑龍江大學經濟學院會計系教師，1993年7月至1995年7月以及1995年7月至1997年10月先後任黑龍江大學經濟學院會計系副主任及主任，1997年10月至1998年11月任中國證監會黑龍江省證券監督管理辦公室稽查處副處長，1998年11月至2004年2月任中國證監會哈爾濱市特派辦稽查處副處長及綜合處負責人，並於2004年3月至2006年2月任中國證監會黑龍江監管局綜合處處長，2006年3月至2008年7月任中國證監會黑龍江監管局機構監管處處長；自2014年1月至2017年8月任廣發資管監事，自2013年8月至2019年5月任廣發控股香港董事。彼自2008年7月起擔任本公司合規總監。武先生於1987年7月取得黑龍江大學經濟學學士學位，並於1998年6月取得黑龍江大學經濟學碩士學位。



張威先生自2014年5月起獲委任為本公司副總經理。其主要工作經歷包括：於1998年7月至2002年6月任安徽國際信託投資公司信託資金部資金經理，2008年7月至2009年2月任本公司投資銀行部業務經理，2009年2月至2010年1月任本公司債券業務部副總經理，2010年1月至2013年3月任本公司債券業務部總經理（彼同時於2010年1月至2011年2月任投行業務管理總部副總經理以及2011年2月至2012年5月任固定收益總部總經理），於2013年4月至2014年6月任投行業務管理總部聯席總經理，彼自2011年1月至2014年8月任本公司總經理助理，自2014年8月至2017年5月任廣發資管董事長，並於2015年8月至2019年10月任廣發合信董事長。張先生自2015年5月起任中證信用增進股份有限公司董事，及自2015年6月起任廣發控股香港董事和廣發融資租賃董事長。張先生於1998年6月取得位於合肥的安徽大學經濟學學士學位，於2005年6月取得位於上海的上海復旦大學經濟學碩士學位及於2008年7月取得位於北京的中國人民大學經濟學博士學位。

辛治運先生自2018年6月起獲委任為本公司首席風險官，2019年5月起獲委任為本公司首席信息官。其主要工作經歷包括：1995年7月至1998年1月任高等教育出版社軟件工程師、編輯；1998年2月至2008年9月歷任中國證監會信息中心主任科員、副處長，中國證監會機構監管部綜合處副處長、正處級調研員、正處級調研員（主持工作）、審核處處長；2008年10月至2018年6月任安信證券股份有限公司黨委委員、副總裁、首席風險官、合規總監，同時兼任安信乾宏投資有限公司董事，其中2011年8月至2013年9月兼任安信證券股份有限公司財務負責人；自2019年5月起任廣發控股香港董事。辛先生於1992年7月取得位於北京的北方工業大學工學學士學位，於1995年7月取得北京師範大學教育學碩士學位，並於2008年1月取得清華大學工學博士學位。



徐佑軍先生自2019年4月起獲委任為本公司董事會秘書、聯席公司秘書。其主要工作經歷包括：1996年7月至1997年8月為廣州交通房地產公司開發部員工，1997年8月至1998年6月為廣東珠江投資公司企管部員工，1998年6月至2004年7月任廣州證券投資銀行部經理，2004年7月至2006年2月任本公司投資銀行部業務經理，2006年2月至2009年2月任本公司湖北總部總經理助理，2009年2月至2015年6月歷任本公司投資銀行部總經理助理、投行綜合管理部總經理助理、兼併收購部執行董事，2015年6月至今任本公司董事會辦公室總經理兼證券事務代表。徐佑軍先生於1993年7月取得位於湖南的湘潭大學工學學士學位，於1996年6月取得位於廣州的中山大學經濟學碩士學位。

#### 在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期期間	在股東單位是否領取報酬津貼
董事任職情況：				
尚書志	遼寧成大	董事長	1997年1月至今	是
李秀林	吉林敖東	董事長	2000年2月至今	是
劉雪濤	中山公用	董事、總經理	2016年11月至今	是

#### 在其他單位任職情況

姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期期間	在其他單位是否領取報酬津貼
孫樹明	中證機構間報價系統股份有限公司	副董事長	2015年3月至今	否
劉雪濤	濟寧中山公用水務有限公司	董事	2009年7月至今	否
	中港客運聯營有限公司	董事長	2017年1月至2019年12月	否
	中海廣東天然氣有限責任公司	副董事長	2017年3月至2019年10月	否
秦力	易方達基金	董事	2012年5月至今	否
孫曉燕	證通公司	監事	2018年6月至今	否



姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期期間	在其他單位是否領取報酬津貼
楊雄	大華會計師事務所(特殊普通合夥)	管理委員會委員、 執行合夥人、主任會計師	2019年11月至今	是
	立信會計師事務所(特殊普通合夥)	高級合夥人	2011年8月至2019年11月	是
	航天工業發展股份有限公司	獨立董事	2015年8月至今	是
湯欣	貴陽銀行股份有限公司	獨立董事	2017年7月至今	是
	清華大學法學院	教授	2015年1月至今	是
	嘉實基金管理有限公司	獨立董事	2010年8月至今	是
	蘇州元禾控股股份有限公司	獨立董事	2015年11月至2019年12月	是
	北京農村商業銀行股份有限公司	外部監事	2015年11月至今	是
	中國人壽保險股份有限公司	獨立董事	2016年3月至今	是
	貴州銀行股份有限公司	獨立董事	2018年8月至今	是
陳家樂	香港中文大學商學院	教授	2019年11月至今	是
	香港中文大學商學院	院長	2014年11月至2019年11月	是
	中遠海運港口有限公司	獨立董事	2016年10月至今	是
	交通銀行(香港)有限公司	獨立董事	2017年4月至今	是
	恒生前海基金管理有限公司	董事	2019年7月至今	是
范立夫	東北財經大學金融學院	副院長	2016年12月至2019年1月	是
	東北財經大學科研處	處長	2019年1月至今	是
	鐵嶺新城投資控股(集團)股份有限公司	獨立董事	2017年12月至今	是





姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期期間	在其他單位是否領取報酬津貼
譚躍	暨南大學管理學院	教授	2003年1月至今	是
	深圳市德賽電池科技股份有限公司	獨立董事	2015年4月至2019年11月	是
	深圳遠榮智能製造股份有限公司	獨立董事	2019年4月至2019年11月	是
	索菲亞家居股份有限公司	獨立董事	2015年1月至今	是
	廣州地鐵集團有限公司	外部董事	2016年10月至今	是
	廣州越秀集團股份有限公司	外部董事	2017年7月至今	是
顧乃康	中山大學管理學院	教授	2004年4月至今	是
	廣州珠江實業開發股份有限公司	獨立董事	2014年5月至今	是
	廣東省高速公路發展股份有限公司	獨立董事	2016年7月至今	是
	明陽智慧能源集團股份公司	獨立董事	2017年6月至今	是
	築博設計股份有限公司	獨立董事	2019年12月至今	是
藍海林	華南理工大學工商管理學院	教授	1997年9月至今	是
	華南理工大學中國企業戰略管理研究中心	主任	1990年1月至今	是
	廣州鋼鐵企業集團有限公司	外部董事	2007年1月至2019年11月	是
	廣東天龍油墨集團股份有限公司	獨立董事	2013年7月至2019年7月	是
	廣州汽車集團股份有限公司	獨立董事	2013年12月至今	是
	廣東新寶電器股份有限公司	獨立董事	2014年8月至今	是
	江蘇雙星彩塑新材料股份有限公司	獨立董事	2016年5月至今	是
	珠海市樂通化工股份有限公司	獨立董事	2016年8月至今	是
楊龍	互聯小貸	董事長	2015年7月至2020年2月	否
張威	中證信用增進股份有限公司	董事	2015年5月至今	否

#### 公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員近三年證券監管機構處罰的情況

詳見本報告第六節之「九、處罰及整改情況」。



#### 四、董事、監事、高級管理人員報酬情況

##### 1、董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序

公司的董事、監事與公司沒有勞動合同關係的享有津貼，與公司有勞動合同關係的按公司制度領取薪酬。股東大會、董事會、監事會、董事會薪酬與考核委員會、獨立董事在決策過程中按照有關規定履行相應職責。

##### 2、董事、監事、高級管理人員報酬確定依據

參照金融行業同類公司的標準，結合公司的實際情況並根據其崗位和績效掛鉤情況確定。

##### 3、董事、監事、高級管理人員報酬的實際支付情況

根據公司的薪酬制度，將代扣個人所得稅後金額定期支付至個人賬戶。

《廣發證券經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》中規定：「公司經營管理層年度績效薪酬40%以上應當採取延期支付的方式，且延期支付期限不少於三年。延期支付薪酬的發放應當遵循等分原則。延期支付的具體比例及延期支付期限由董事會審核確定」。公司董事會每年將按照該辦法規定制定經營管理層年度績效薪酬延期支付的具體方案並執行。根據此項規定，公司執行董事、職工監事、高級管理人員的薪酬組成包含歸屬2019年計提併發放的薪酬和2018年度及以前年度遞延發放的薪酬兩部分。報告期，公司職工監事程懷遠先生、董事會秘書徐佑軍先生歸屬2018年度及以前年度遞延發放的稅前薪酬金額分別為243.58萬元、225.48萬元，公司非執行董事、獨立非執行董事和股東代表監事的歸屬2018年度及以前年度遞延發放的稅前薪酬金額為0。



#### 4、公司董事、監事和高級管理人員履職考核相關情況說明

- (1) 公司董事的履職考核由董事自評、董事互評、董事會薪酬與考核委員會評價、董事會審議確定三部分構成。董事會薪酬與考核委員會及董事會對每位董事履職情況進行審議時，當事董事應回避表決。

董事的履職考核具體步驟如下：

- ① 董事自評：由董事本人依據《董事履職自我評價表》對其個人年度履職情況進行評價，自評結果應經董事會薪酬與考核委員會覆核後確定，自評結果分稱職或不稱職兩種情況；
- ② 董事會薪酬與考核委員會評價：董事會薪酬與考核委員會對董事的履職考核評價由董事會薪酬與考核委員會審議決定。董事會辦公室會同相關部門收集董事年度履職情況，並依據董事年度履職情況協助董事會薪酬與考核委員會對《董事履職考評表》進行評價、對《董事履職合規性核對表》進行核對；自評結果分稱職或不稱職兩種情況。

如經董事會薪酬與考核委員會覆核後的履職自評結果和履職考評結果均為稱職，且《董事履職合規性核對表》的核對結果中未出現「否」的，年度履職考核結果為稱職；否則，為不稱職。

董事會薪酬與考核委員會對每位董事履職情況進行審議時，當事董事應回避表決。

- ③ 董事會評價：由董事會審議確定董事的最終考核結果；公司執行董事的履職考核程序同時適用公司的人力資源管理制度及《經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》等其他相關規定；當事董事應回避表決。

根據董事會審議通過的《關於董事2019年度履職考核的議案》，各位董事的考評結果如下：



同意孫樹明考核結果為稱職；同意尚書志考核結果為稱職；同意李秀林考核結果為稱職；同意劉雪濤考核結果為稱職；同意林洽海考核結果為稱職；同意秦力考核結果為稱職；同意孫曉燕考核結果為稱職；同意楊雄考核結果為稱職；同意湯欣考核結果為稱職；同意陳家樂考核結果為稱職；同意范立夫考核結果為稱職。

- (2) 監事的履職考核由監事自評、監事互評、職工代表大會對職工監事的民主評議及監事會評價等部分構成。

監事的履職考核具體步驟如下：

- ① 監事自評：由監事本人對個人年度履職情況進行評價，參評監事依據「監事履職自評表」對其個人本年度實際履職情況進行評價，自評結果分稱職、基本稱職或不稱職三種情況；
- ② 監事互評：由各位監事對其他參評監事的年度履職情況進行相互評價，參評監事依據「監事履職互評表」對其他監事本年度的實際履職情況進行打分，監事會根據互評規則形成監事互評結果，監事互評結果分稱職、基本稱職或不稱職三種情況；
- ③ 職工代表大會對職工監事的民主評議：職工監事向職工代表大會進行述職報告，並接受職工代表的民主評議。民主評議採用職工代表無記名投票方式進行測評。職工監事的民主評議結果分為優秀、稱職、基本稱職和不稱職四種情況；
- ④ 監事會評價：監事會評價由監事會審議決定。監事會辦公室會同相關部門收集監事年度履職情況，並依據監事年度履職情況協助監事會對「監事履職評價表」進行符合性核對；



- ⑤ 監事會審議確定監事履職評價結果：由監事會對參評監事的年度履職情況進行評價考核。監事會根據各位監事的自評結果、互評結果、職工代表大會對職工監事的民主評議結果、以及監事會對「監事履職評價表」的符合性評價結果，按照《廣發證券監事會對監事2019年度履職監督評價實施方案》規定的規則，審議確定對各位監事的年度履職評價結果（履職評價結果分稱職、基本稱職或不稱職三種情況）；
- ⑥ 監事會對每位監事履職情況進行審議時，當事監事應回避表決。

根據監事會審議通過的《關於監事2019年度履職考核的議案》，各位監事的考評結果如下：

同意張少華考核結果為稱職；同意程懷遠考核結果為稱職；同意譚躍考核結果為稱職；同意顧乃康考核結果為稱職；同意藍海林考核結果為稱職。

公司職工監事的考核及薪酬同時適用公司的人力資源管理制度及其他相關規定。公司監事長並適用《監事長績效考核與薪酬管理辦法》。

- (3) 公司經營管理層的績效考核程序按照公司的人力資源管理制度及《經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》等其他相關規定執行。具體考核方案為公司董事會根據公司取得的經營業績，給予相應績效薪酬總額，經營管理層的績效薪酬根據年度考核結果進行分配。分配方案由獨立董事發表獨立意見，並由薪酬與考核委員會出具書面意見。同時，公司合規總監的履職考核程序按照公司《合規總監履職考核與薪酬管理辦法》的規定執行。



5、公司報告期內董事、監事和高級管理人員報酬情況

單位：萬元

姓名	職務	性別	年齡	任職狀態	從公司獲得的 稅前報酬總額	是否在公司 關聯方獲取 報酬
孫樹明	執行董事、董事長	男	57	現任	199.79	否
尚書志	非執行董事	男	67	現任	18.00	是
李秀林	非執行董事	男	67	現任	18.00	是
劉雪濤	非執行董事	女	54	現任	10.50	是
林治海	執行董事、總經理	男	56	現任	193.63	否
秦力	執行董事、常務副總經理	男	51	現任	203.10	否
孫曉燕	執行董事、副總經理、財務總監	女	47	現任	199.38	否
楊雄	獨立非執行董事	男	53	現任	27.00	是
湯欣	獨立非執行董事	男	48	現任	27.00	是
陳家樂	獨立非執行董事	男	58	現任	27.00	是
范立夫	獨立非執行董事	男	47	現任	27.00	是
張少華	監事長、職工監事	男	54	現任	191.48	否
譚躍	監事	男	60	現任	15.00	是
顧乃康	監事	男	54	現任	15.00	是
藍海林	監事	男	60	現任	15.00	是
程懷遠	職工監事	男	53	現任	111.80	否
歐陽西	副總經理	男	52	現任	197.68	否
羅斌華	副總經理	男	55	現任	189.88	否
楊龍	副總經理	男	55	現任	199.92	否
武繼福	副總經理、合規總監	男	54	現任	200.34	否
張威	副總經理	男	44	現任	200.89	否
辛治運	首席風險官、首席信息官	男	50	現任	184.92	否
徐佑軍	董事會秘書、聯席公司秘書	男	48	現任	171.55	否
湯曉東	副總經理	男	51	離任	177.54	否
合計	-	-	-	-	2,821.40	-

註1：公司不存在支付非現金薪酬的情況。

註2：從公司獲得的稅前報酬總額為歸屬於2019年度計提並發放的薪酬。

註3：報告期內，公司計提的期間任職的關鍵高級管理人員薪酬總額參見審計報告附註之相關信息。



公司董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

不適用

五、公司員工情況

1、員工數量、專業構成及教育程度

母公司在職員工的數量(人)	9,878
主要子公司在職員工的數量(人)	1,858

在職員工的數量合計(人)	<b>11,736</b>
當期領取薪酬員工總人數(人)	11,736

專業構成類別	專業構成	
	專業構成人數(人)	比例
主營業務	9,678	82.46%
風險管理	110	0.94%
法律及合規	117	1.00%
信息技術	652	5.56%
其他	1,179	10.05%

合計	<b>11,736</b>	<b>100.00%</b>
----	---------------	----------------

教育程度類別	教育程度	
	數量(人)	比例
博士研究生	158	1.35%
碩士研究生	3,096	26.38%
本科	7,359	62.70%
大專及大專以下	1,123	9.57%

合計	<b>11,736</b>	<b>100.00%</b>
----	---------------	----------------

年齡類別	年齡	
	數量(人)	比例
30歲及以下	4,005	34.13%
31歲至40歲	5,091	43.38%
41歲至50歲	2,121	18.07%
51歲及以上	519	4.42%

合計	<b>11,736</b>	<b>100.00%</b>
----	---------------	----------------

註1：員工統計範圍包括內退人員，內退人員288人；

註2：公司無額外需要承擔費用的離退休職工。



## 2、薪酬政策

公司嚴格遵守《勞動法》《勞動合同法》等外部法律法規，並建立完善的人力資源管理制度和流程，包括《廣發證券員工薪酬管理辦法》《廣發證券員工勞動合同管理辦法》《廣發證券員工福利假管理辦法》《廣發證券定職級員工福利管理辦法》等，並嚴格執行，切實保障員工在勞動保護、勞動條件、工資支付、社會保險、工時管理、休息休假、女職工權益等方面的切身利益。

公司致力於建立有效的薪酬激勵和約束機制，充分調動全體員工的積極性和創造性，引進和保留關鍵核心人才。公司薪酬管理的基本原則包括績效導向、協同共贏、外部競爭力、風險匹配、多元激勵等。

公司員工薪酬主要由固定工資、績效獎金和福利三部分構成。公司建立了全面的福利保障體系，包括社會保險、住房公積金、補充醫療保險、企業年金、福利假、公司福利、工會福利、女員工福利等。

## 3、培訓計劃

公司高度重視員工培訓，把培訓工作和學習活動作為人才發展的常規手段，致力於建設高素質人才隊伍。公司以培訓中心為載體，通過搭建「業務+領導力」的分層級、有針對性的員工培訓課程體系，滿足員工在專業通道和管理通道上不同職業階段的發展需求，提升支持戰略落地的組織能力；通過運營廣發愛學APP等四大學習平台，靈活配合員工在多種場景下的學習需求，幫助員工有效利用個人碎片化時間，引導員工自主學習、積極分享、及時沉澱；通過建立行之有效的培訓管理機制，萃取與傳播組織智慧和文化的，營造有利於引導員工自主學習和分享的氛圍，構建學習型組織。貼合戰略需求的員工培訓，為公司可持續穩健發展提供支持，實現公司業務發展和員工職業發展的「雙贏」。





2019年公司以宣導「合規經營」、賦能「業務轉型」和助力「提質增效」三方面內容為重點，組織開展了人才培育與學習活動。在宣導「合規經營」方面，公司組織全員開展合規風控主題學習和員工行為準則學習，並通過微視頻大賽、專題授課、主題視頻與圖文推送等多種方式，持續深化以「合規、誠信、穩健」為核心的合規風控文化建設工作。在賦能「業務轉型」方面，配合「財富管理轉型」「機構客戶服務」「投行管理體系變革」等公司戰略關鍵項目，2019年圍繞「客戶中心導向」「零售業務線專業課程體系搭建與專業人才隊伍建設」「投行管理團隊領導力提升」等方面，分別實施有針對性的學習項目，為戰略落地和業務轉型提供賦能支持。在「提質增效」方面，通過持續開展常規的專業與領導力類學習項目，並加強各類學習平台與學習資源建設，多渠道支持員工提升專業技能和管理技能，持續打造高素質的「專業」員工隊伍。

#### 4、 勞務外包情況

目前，公司總部個別部門及分支機構採用勞務外包形式從事非核心的、事務性的及輔助性的工作。公司遵照《合同法》等國家法律法規的要求，與勞務外包公司簽訂服務協議並對服務質量進行規範管理。



## 六、董事會下設各類專門委員會構成情況

2019年，公司根據新《上市公司治理準則》的有關規定，對《公司章程》相關條款進行了修訂，新設董事會提名委員會和董事會薪酬與考核委員會，以取代原董事會薪酬與提名委員會。2019年12月27日，第九屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於調整董事會專門委員會架構的議案》，董事會同意新設董事會提名委員會和董事會薪酬與考核委員會，撤銷原董事會薪酬與提名委員會。截至2019年12月31日，公司第九屆董事會下設五個專門委員會，各委員會及其成員如下：

戰略委員會：孫樹明（主任委員）、尚書志、李秀林、劉雪濤、林治海；

提名委員會：湯欣（主任委員）、楊雄、范立夫、孫樹明、林治海；

薪酬與考核委員會：湯欣（主任委員）、楊雄、范立夫、秦力、孫曉燕；

審計委員會：楊雄（主任委員）、陳家樂、范立夫；

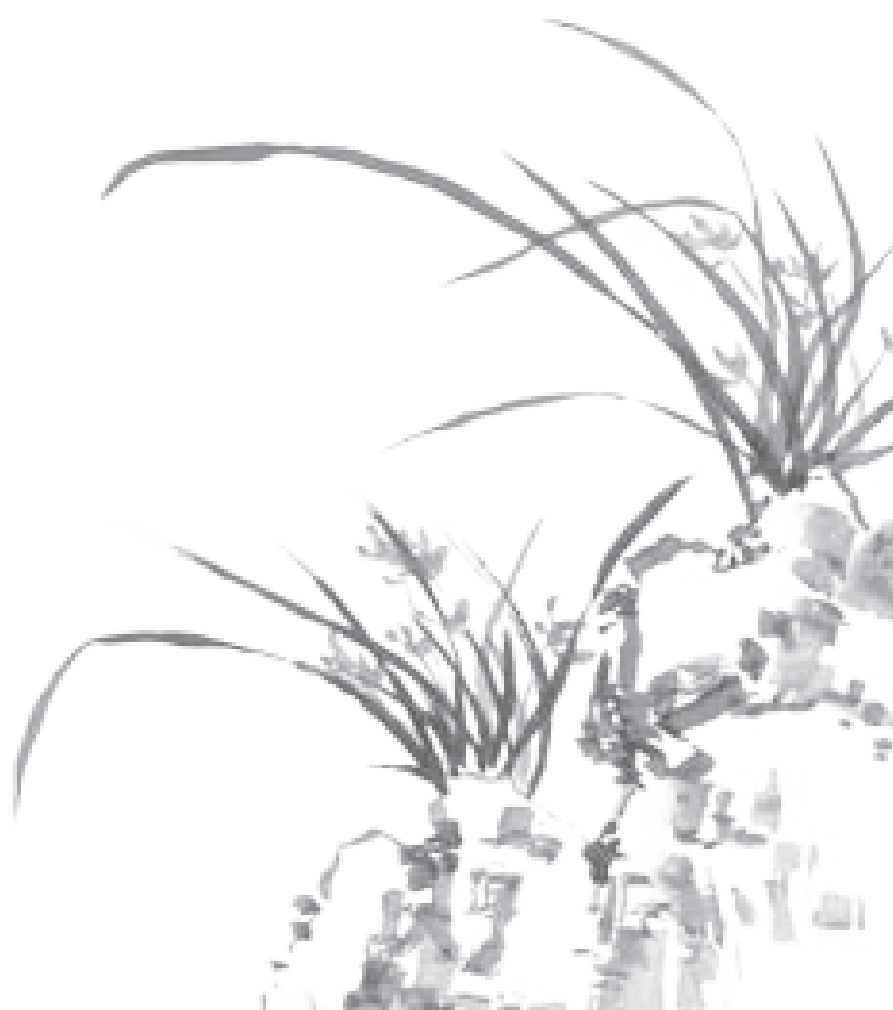
風險管理委員會：孫樹明（主任委員）、湯欣、林治海、秦力、孫曉燕。

## 七、委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

截至報告期末，公司已有222家證券營業部委託經紀人從事客戶招攬等業務。經紀人共計1,261名，其中1,248人已取得了證券經紀人執業資格，13人的執業資格正在申請當中。

報告期，公司對經紀人管理，實行「零售業務管理總部—分公司（財富管理部或營銷管理部）—營業部（營銷拓展部）」的三級管理體系。零售業務總部下由電子商務部作為總部職能部門，建立證券經紀人管理體系並組織集中培訓活動；各分公司對轄區證券經紀人業務的開展進行協調、監督；營業部負責具體實施招聘、培訓、執業註冊、業務拓展及日常管理活動。

# 第十一節 公司治理





## 一、公司治理的基本狀況

公司致力成為具有國際競爭力、品牌影響力和系統重要性的現代投資銀行。作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷提高社會認同度和公眾美譽度。

公司按照《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《深交所上市公司規範運作指引》和《香港上市規則》等有關法律、法規的規定，持續提升公司治理水平、不斷完善內控管理體系，使內部控制的完整性、合理性和有效性逐步增強；公司進一步建立健全公司的規章制度，股東大會、董事會、監事會、管理層等各司其職、各盡其責，形成良好的公司治理結構，公司通過此治理結構確保了公司根據《企業管治守則》規範運作。公司治理實際情況與中國證監會和香港聯交所等有關規定和要求一致。

為同時滿足公司作為A+H上市公司的公司治理和規範運作要求要求，公司在2015年3月19日的董事會上，批准採納《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為規範董事進行本公司上市證券交易的規則，及採納《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》作為規範本公司管治的指引。2015年4月10日，公司發行的H股在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易後，公司嚴格遵照《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》（以下簡稱「《守則》」），全面遵守《守則》中所有條文，同時達到了《守則》中列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期，公司召開股東大會2次，董事會10次，監事會5次，獨立非執行董事年審工作會議2次，戰略委員會1次，提名委員會1次，薪酬與考核委員會1次，審計委員會6次，風險管理委員會2次，以及原薪酬與提名委員會3次，共計33次會議。



## 二、公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

公司股權結構比較分散，無控股股東。公司與第一大股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面完全分開，董事會、監事會及各職能部門均能獨立運作，具有獨立完整的業務和自主經營能力。具體情況如下：

### 1、業務獨立情況

公司按照《公司法》和《公司章程》等有關規定，根據中國證監會核准的經營範圍依法獨立自主地開展業務，公司已取得經營證券業務所需的相關業務許可資質，具有獨立完整的業務體系和自主經營能力。公司業務運營不受第一大股東等股東單位及關聯方的控制和影響，能獨立面向市場參與競爭，不存在股東單位及關聯方違反公司運作程序、干預公司內部管理和經營決策的行為。

### 2、人員獨立情況

公司設有專門的人力資源部，建立了獨立的勞動人事制度，擁有獨立完整的勞動、人事及薪酬管理體系，與第一大股東等股東單位完全分離。公司董事、監事和高級管理人員的選聘符合《公司法》《證券法》以及《證券公司董事、監事和高級管理人員任職資格監管辦法》等有關規定，公司現任董事、監事和高級管理人員均已取得監管部門批覆的證券公司任職資格。公司高級管理人員不存在在第一大股東等股東單位任職的情形，也未在其他營利性機構兼職或者從事其他經營性活動。公司建立了完善的勞動用工、人事管理、薪酬管理和社會保障制度，且與全體員工均依法簽訂了《勞動合同》，公司擁有獨立的勞動用工權力，不存在受股東干涉的情形。

### 3、資產獨立情況

公司具有開展證券業務所必備的獨立完整的資產，不存在第一大股東等股東單位及關聯方佔用公司資產以及損害公司、公司其他股東、公司客戶合法權益的情形。公司依法獨立經營管理公司資產，擁有業務經營所需的特許經營權、房產、經營設備以及商標等。公司合法擁有該資產的所有權和使用權，不存在資產、資金被第一大股東等股東單位佔用而損害公司利益的情形。



#### 4、機構獨立情況

公司建立了完善的法人治理結構，設有股東大會、董事會及其下設的戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、審計委員會、風險管理委員會五個專門委員會、監事會、公司經營管理層及相關經營管理部門（以下簡稱「三會一層及五個專門委員會」）。「三會一層及五個專門委員會」運作良好，依法在各自職權範圍內行使職權。公司擁有獨立完整的證券業務經營、管理體系，獨立自主地開展業務經營，組織機構的設置和運行符合中國證監會的有關要求。現有的辦公機構和經營場所與股東單位完全分開，不存在機構混同的情況。

#### 5、財務獨立情況

公司按照《企業會計準則》《企業會計準則—應用指南》《金融企業財務規則》等規定建立了獨立的財務會計核算體系和財務管理制度，設有獨立的財務部門，配備了獨立的財務會計人員，不存在財務會計人員在股東單位兼職的情形。公司獨立進行財務決策，不存在股東單位及關聯方干預公司資金使用的情形。公司開設了獨立的銀行賬戶，不存在與第一大股東等股東單位及關聯方共用賬戶的情形。公司作為獨立的納稅主體，辦理了獨立的稅務登記並依法納稅，不存在與股東單位混合納稅的情形。

截至2019年12月31日，公司沒有為第一大股東等股東單位及其他關聯方提供擔保。

### 三、同業競爭情況

無



#### 四、報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

##### (一) 關於股東與股東大會

股東大會是公司的權力機構，股東通過股東大會依法行使職權。現行《公司章程》及《股東大會議事規則》對股東的權利和義務、股東大會的職權、股東大會的召開、表決、決議等事項進行了規定，確保了公司股東大會的操作規範、運作有效，維護了股東、特別是中小股東的利益。

根據《公司章程》第七十二條，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

此外，根據《公司章程》第七十七條，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。否則，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

**(二) 本報告期股東大會情況**

會議屆次	會議類型	投資者		會議議案名稱	決議情況	披露日期	披露索引
		參與比例	召開日期				
2018年度股東大會會議	年度股東大會	50.35%	2019年6月28日	1、《廣發證券2018年度董事會報告》；2、《廣發證券2018年度監事會報告》；3、《廣發證券2018年度財務決算報告》；4、《廣發證券2018年度報告》；5、《廣發證券2018年度利潤分配方案》；6、《關於聘請2019年度審計機構的議案》；7、《關於公司2019年自營投資額度授權的議案》；8、《關於預計公司2019年度日常關聯／連交易的議案》；9、《關於修訂〈公司章程〉的議案》；10、《關於修訂〈董事會議事規則〉的議案》；11、《關於為廣發金融交易(英國)有限公司境外貸款提供擔保的議案》。	所有議案均通過表決	2019年6月29日	公司在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》《證券日報》刊登並同時在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露
2019年第一次臨時股東大會	臨時股東大會	46.12%	2019年10月22日	1、《廣發證券2019年度中期利潤分配方案》。	議案通過表決	2019年10月23日	

作為負責任的上市公司，公司切實保護股東權益，保證其充分的知情權，確保信息披露的公平性，並持續以一系列實際行動進一步提升與投資者溝通質量和溝通強度。公司委任了董事會秘書和公司秘書負責信息披露工作，證券事務代表和董事會辦公室協助信息披露工作和維護投資者關係。公司主要通過電話、電子郵件、公司網站投資者關係互動平台、深交所互動易、接待來訪、參加投資者見面會、境外路演等形式與投資者進行互動交流。股東可於任何時間以書面方式透過公司秘書及董事會辦公室，向董事會提出查詢及表達意見。在適當的情況下，股東之查詢及意見將轉交董事會及／或本公司相關之董事會專門委員會，以解答股東之提問，確保公司股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利(公司聯絡方式請參閱本報告第一節之「二、聯繫人和聯繫方式」)。

**(三) 表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會**

不適用





## 五、報告期內召開的董事會會議、監事會會議的有關情況

### (一) 關於董事、董事會與經營管理層

現行《公司章程》及《董事會議事規則》對董事的任職資格和義務責任、董事會的職權、董事會的召開、表決、決議等事項進行了規定，確保了董事會的操作規範、運作有效。

#### 1、 董事會的組成

公司嚴格按照相關監管法規和《公司章程》的規定聘任和更換董事，董事會依法行使職權，董事會的召開、表決、決議符合《公司法》等有關法規和《公司章程》的規定。公司董事會由11名董事組成，其中4名執行董事、3名非執行董事、4名獨立非執行董事。獨立非執行董事的數量超過公司董事人數的1/3。

單獨或者合併持有公司3%以上股權的股東，可以向股東大會提名董事、監事候選人。公司任一股東推選的董事佔董事會成員1/2以上時，其推選的監事不得超過監事會成員的1/3。公司董事由股東大會選舉或更換，任期3年，自股東大會決議通過並獲得中國證監會核准的證券公司董事任職資格批覆之日起正式履職。董事任期屆滿，可連選連任。獨立非執行董事每屆任期與公司其他董事相同，任期屆滿，可連選連任，但是連任時間不得超過兩屆。股東大會作出選舉董事之普通決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的二分之一以上通過。

獨立非執行董事必須擁有符合《香港上市規則》第3.13條要求的獨立性。目前，公司已收到所有獨立非執行董事就其獨立性做出的書面確認，基於該確認及董事會掌握的相關資料，公司確認其獨立身份。

#### 2、 董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責，並根據法律、法規、《公司章程》及公司股票上市地的證券上市規則及的規定行使職權。董事會主要負責公司戰略的制定、企業管治常規的制定、風險管理及內部控制的實施，以及公司財務等方面的決策。



根據《公司章程》，董事會主要行使以下職權：召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制定公司的中、長期發展規劃；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；根據董事長提名，聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書、合規總監、首席風險官、總稽核等；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務總監等高級管理人員；並決定其報酬事項和獎懲事項；制定公司的基本管理制度；制訂本章程的修改方案；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；負責督促、檢查和評價公司各項內部控制制度的建立與執行情況，對內部控制的有效性負責；決定公司合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任，對合規管理有效性進行評估，督促解決合規管理中存在的問題；確保合規總監的獨立性，保障合規總監獨立與董事會直接溝通，保障合規總監與監管機構之間的報告路徑暢通；審議批准年度合規報告，監督合規政策的實施；承擔全面風險管理的最終責任，履行審定風險偏好等重大風險管理政策、審議公司定期風險評估報告等相應職責；負責評估及釐定公司達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保公司設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關係統是否有效的確認；負責審議公司的信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任。審議信息技術戰略，確保與本公司的發展戰略、風險管理策略、資本實力相一致；建立信息技術人力和資金保障方案；評估年度信息技術管理工作的總體效果和效率；法律、行政法規、部門規章或本章程授予的其他職權。

根據2014年第二次臨時股東大會的決議，公司持續為董事、監事、高級管理人員投保責任險，為公司董事、監事和高級管理人員在履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，促進董事、監事和高級管理人員充分履行職責。



### 3、董事會在企業管治方面的主要舉措

就企業管治而言，董事會或授權下屬專門委員會履行以下職權：制定及檢討公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；檢討發行人遵守《香港上市規則》中附錄十四《企業管治守則》的情況及在附錄十四《企業管治報告》內的披露。報告期公司董事會在企業管治方面的主要舉措如下：

- (1) 根據中國證監會發佈的《證券基金經營機構信息技術管理辦法》相關規定要求，公司對《信息技術管理制度》中有關董事會、經營管理層的職責，首席信息官的設立及信息技術治理，信息技術合規和風險管理等規定進行了相應修訂。
- (2) 為落實中國人民銀行對金融機構反洗錢的相關要求、根據公司投行內核組織架構調整情況、強調母公司對子公司的風險管理實行垂直管理等因素，結合公司實際情況，公司對《風險管理制度》進行了修訂。
- (3) 為了完善公司《合規問責辦法》關於重大合規風險事項的問責追究機制、對子公司的合規問責管理等機制，結合《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》和公司實際情況，公司對《合規問責辦法》相關條款進行了修訂。
- (4) 根據《證券公司合規管理實施指引》，公司對《合規管理制度》相關條款進行了修訂，明確了合規負責人有權出席或列席會議的具體範圍。



- (5) 根據《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引(試行)》等相關反洗錢相關法律法規以及公司《風險管理制度》的相關要求，為全面指導公司反洗錢工作，保障反洗錢各項工作有效開展，提高公司防範洗錢風險的能力，公司對《反洗錢工作管理制度》相關條款進行了修訂。
- (6) 根據中國證監會修訂的《上市公司治理準則》，公司對《公司章程》和《董事會議事規則》相關條款進行了修訂，新設董事會提名委員會和董事會薪酬與考核委員會，以取代原董事會薪酬與提名委員會。根據生效後的《公司章程》的相關規定，公司董事會審議通過了《關於調整董事會專門委員會架構的議案》，並制定了《董事會提名委員會議事規則》和《董事會薪酬與考核委員會議事規則》。同時，對《獨立董事工作規則》《總經理工作細則》和《經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》進行了相應修訂。其中，《獨立董事工作規則》尚待股東大會審議批准。
- (7) 根據中國證監會修訂的《上市公司治理準則》和香港聯交所修訂的《香港上市規則》，公司對《董事會審計委員會議事規則》進行了修訂。

公司為董事、監事、高級管理人員履職提供專業培訓，並每月為其提供公司編製的《董監事通訊》，有助其及時了解證券行業發展動態和公司經營情況，為董事、監事、高級管理人員履職提供便利。

董事會在本報告公布前，對本報告中的公司治理章節暨企業管治報告進行了審閱，認為該部分內容符合《香港上市規則》中的相關要求。



#### 4、經營管理層的職責

公司實行董事會領導下的總經理負責制。《公司章程》明確界定了公司董事會和管理層各自的職責範圍。經營管理層負責公司業務的日常經營管理，組織實施公司董事會決議和公司的年度經營計劃和投資方案，擬訂公司內部管理機構設置方案，擬訂公司的基本管理制度，決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的管理人員和本章程或董事會授予的其他職權。董事會必要時亦將其管理及行政管理方面的權力轉授予管理層，並就授權行為提供清晰的指引。公司高級管理人員由董事會聘任和解聘，每屆任期三年，任期屆滿連聘可以連任。

#### 5、董事長及總經理

公司董事長與總經理的角色分開由不同人士擔任，以確保授權的均衡，避免權力過度集中。公司董事長由孫樹明先生擔任，總經理由林治海先生擔任。《公司章程》《董事會議事規則》《董事長工作細則》和《總經理工作細則》對董事長和總經理的職責進行了明確的界定。

董事長是公司法定代表人，領導董事會日常工作，監督董事會決議的實施，確保董事會高效有序地運作。公司總經理主持公司日常經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作。



## 6、本報告期董事會會議情況

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期	披露索引
第九屆董事會第十五次會議	2019年 1月11日	1、審議《關於固定資產折舊年限會計估計變更的議案》	議案通過表決	2019年 1月12日	公司在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》《證券日報》刊登並同時在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露。
第九屆董事會第十六次會議	2019年 1月14日	不涉及審議表決項	不涉及審議表決項	不涉及披露事項	
第九屆董事會第十七次會議	2019年 1月28日	1、審議《關於公司與康美藥業股份有限公司和普寧市信宏實業投資有限公司關連交易的議案》	議案通過表決	2019年 1月30日	
第九屆董事會第十八次會議	2019年 3月26日	1、審議《廣發證券2018年度董事會報告》；2、審議《廣發證券董事會戰略委員會2018年度工作報告》；3、審議《廣發證券董事會風險管理委員會2018年度工作報告》；4、審議《廣發證券董事會審計委員會2018年度工作報告》；5、審議《廣發證券董事會薪酬與提名委員會2018年度工作報告》；6、審議《關於提請股東大會聽取〈2018年度獨立董事工作報告〉的議案》；7、審議《關於提請股東大會聽取〈2018年度獨立董事述職報告〉的議案》；8、審議《廣發證券2018年度財務決算報告》；9、審議《廣發證券2018年度報告》；10、審議《廣發證券2018年度社會責任報告》；11、審議《廣發證券2018年度企業管治報告》；12、審議《廣發證券2018年度合規報告》；13、審議《廣發證券2018年度合規管理有效性全面評估報告》；14、審議《廣發證券2018年度內部控制評價報告》；15、審議《廣發證券2018年度關聯／連交易專項審計報告》；16、審議《廣發證券2018年度風險管理報告》；17、審議《廣發證券2018年度利潤分配預案》；18、審議《關於會計政策變更的議案》；19、審議《關於聘請2019年度審計機構的議案》；20、審議《關於公司2019年自營投資額度授權的議案》；21、審議《關於預計公司2019年度日常關聯／連交易的議案》；22、審議《關於修訂〈公司章程〉的議案》；23、審議《關於修訂〈董事會議事規則〉的議案》；24、審議《關於組織架構調整的議案》；25、審議《關於授權召開2018年度股東大會的議案》；26、審議《關於2018年經營管理層績效薪酬分配的議案》。	所有議案均通過表決	2019年 3月27日	



會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期	披露索引
第九屆董事會第十九次會議	2019年 4月16日	1、審議《關於聘任徐佑軍先生為公司董事會秘書的議案》；2、審議《關於向全資子公司廣發期貨有限公司、廣發信德投資管理有限公司、廣發證券資產管理(廣東)有限公司、廣發控股(香港)有限公司提供借款的議案》；3、審議《關於董事2018年度履職考核的議案》；4、審議《廣發證券2018年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》；5、審議《廣發證券2018年度經營管理層履職情況、績效考核情況、薪酬情況專項說明》。	所有議案均 通過表決	2019年 4月17日	
第九屆董事會第二十次會議	2019年 4月29日	1、審議《廣發證券2019年第一季度報告》；2、審議《關於修訂〈廣發證券信息技術管理制度〉的議案》；3、審議《關於為廣發金融交易(英國)有限公司境外貸款提供擔保的議案》。	所有議案均 通過表決	2019年 4月30日	
第九屆董事會第二十一次會議	2019年 5月30日	1、審議《關於聘任辛治運先生為公司首席信息官的議案》；2、審議《關於修訂公司〈風險管理制度〉的議案》；3、審議《關於修訂公司〈合規問責辦法〉的議案》。	所有議案均 通過表決	2019年 5月31日	
第九屆董事會第二十二次會議	2019年 8月29日	1、審議《廣發證券2019年半年度報告》；2、審議《廣發證券2019年半年度風險管理報告》；3、審議《廣發證券2019年度中期利潤分配預案》；4、審議《關於授權經營管理層辦理營業部設立、遷址及撤銷有關事宜的議案》；5、審議《關於修訂公司〈合規管理制度〉的議案》；6、審議《關於調整公司組織架構的議案》；7、審議《關於授權召開2019年第一次臨時股東大會的議案》。	所有議案均 通過表決	2019年 8月30日	
第九屆董事會第二十三次會議	2019年 10月29日	1、審議《廣發證券2019年第三季度報告》；2、審議《關於修訂公司〈反洗錢工作管理制度〉的議案》。	所有議案均 通過表決	2019年 10月30日	
第九屆董事會第二十四次會議	2019年 12月27日	1、審議《關於調整董事會專門委員會架構的議案》；2、審議《關於制定公司〈董事會提名委員會議事規則〉的議案》；3、審議《關於制定公司〈董事會薪酬與考核委員會議事規則〉的議案》；4、審議《關於修訂公司〈董事會審計委員會議事規則〉的議案》；5、審議《關於修訂公司〈獨立董事工作規則〉的議案》；6、審議《關於修訂公司〈總經理工作細則〉的議案》；7、審議《關於修訂公司經營管理層績效考核與薪酬管理辦法〉的議案》；8、審議《關於選舉公司第九屆董事會部分專門委員會成員的議案》。	所有議案均 通過表決	2019年 12月28日	



## 7、 董事會對股東大會決議的執行情況

公司董事會對股東大會的決議執行情況良好，對報告期股東大會的決議執行主要情況如下：

2019年6月28日，公司2018年度股東大會審議通過了《關於聘請2019年度審計機構的議案》。根據該議案，公司聘請安永為公司2019年度審計機構。

2019年6月28日，公司2018年度股東大會審議通過了關於修訂《公司章程》的相關議案。公司在股東大會之後，根據相關法律法規向廣東證監局遞交了核准變更《公司章程》重要條款的申請，並分別於2019年12月收到了廣東證監局《關於核准廣發證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》，經修訂的《公司章程》生效。公司根據生效的《公司章程》調整了公司董事會專門委員會的架構。

2019年6月28日，公司2018年度股東大會審議通過了《關於為廣發金融交易（英國）有限公司境外貸款提供擔保的議案》。公司已根據境內銀行開立的融資性保函實際金額4,000萬美元為限，對廣發金融交易（英國）有限公司承擔擔保責任。

2019年10月22日，公司2019年第一次臨時股東大會審議通過了《廣發證券2019年度中期利潤分配方案》。公司已於2019年12月13日前完成了利潤分配事宜，以公司當時股本7,621,087,664股，每10股分配現金紅利2元（含稅）。

## （二）本報告期監事會會議情況

### 1、 關於監事和監事會

現行《公司章程》及《監事會議事規則》對監事會的組成、職權、召開、會議通知、會議記錄等事項進行了規定，確保了監事會的操作規範、運作有效。





## 2、本報告期監事會會議情況

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期	披露索引
第九屆監事會第九次會議	2019年 1月11日	1、《關於固定資產折舊年限會計估計變更的議案》。	議案通過表決	2019年 1月12日	公司在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》《證券日報》刊登並同時在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露
第九屆監事會第十次會議	2019年 3月26日	1、《廣發證券2018年度內部控制評價報告》；2、《廣發證券2018年度報告》；3、《關於廣發證券2018年度報告審核意見的議案》；4、《廣發證券2018年度監事會報告》；5、《關於監事2018年度履職考核的議案》；6、《廣發證券2018年度監事履職考核情況、薪酬情況專項說明》；7、《廣發證券2018年度社會責任報告》；8、《廣發證券2018年度合規管理有效性全面評估報告》；9、《關於會計政策變更的議案》；10、《關於監事長2018年績效薪酬的議案》。	所有議案均 通過表決	2019年 3月27日	
第九屆監事會第十一次會議	2019年 4月29日	1、《廣發證券2019年第一季度報告》。	議案通過表決	2019年 4月30日	
第九屆監事會第十二次會議	2019年 8月29日	1、《廣發證券2019年半年度報告》。	議案通過表決	2019年 8月30日	
第九屆監事會第十三次會議	2019年 10月29日	1、《廣發證券2019年第三季度報告》。	議案通過表決	2019年 10月30日	



## 六、報告期內董事履行職責的情況

### 1、董事出席董事會及股東大會的情況

董事姓名	職務	出席董事會情況					是否連續		出席股東大會次數
		本報告期 應參加 董事會次數	現場出席次數	以通訊方式 參加次數	委託出席次數	缺席次數	兩次未親自 參加會議	投票表決情況	
孫樹明	執行董事、董事長	10	7	3	0	0	否	均同意	2/2
尚書志	非執行董事	10	2	8	0	0	否	均同意	0/2
李秀林	非執行董事	10	2	8	0	0	否	均同意	0/2
劉雪濤	非執行董事	10	2	8	0	0	否	均同意	1/2
林治海	執行董事、總經理	10	6	4	0	0	否	均同意	1/2
秦力	執行董事、 常務副總經理	10	5	5	0	0	否	均同意	1/2
孫曉燕	執行董事、副總經理、 財務總監	10	7	3	0	0	否	均同意	2/2
楊雄	獨立非執行董事	10	2	8	0	0	否	1次反對、2次棄 權，其他均同意	1/2
湯欣	獨立非執行董事	10	1	9	0	0	否	2次棄權、 其他均同意	0/2
陳家樂	獨立非執行董事	10	2	7	1	0	否	均同意	0/2
范立夫	獨立非執行董事	10	2	8	0	0	否	均同意	1/2
獨立董事列席股東大會次數									2

報告期，公司獨立非執行董事陳家樂先生因為工作原因，無法親自出席公司第九屆董事會第二十二次會議，授權公司獨立非執行董事楊雄先生代表其出席會議。陳家樂先生在出具授權委託書之前，向公司說明了其無法出席的原因，並認真研讀了董事會會議材料，於授權委託書上做出了具體表決指示，並說明代理人無權按照代理人的意思表決。



## 2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

獨立董事姓名	獨立董事提出異議的事項	異議的內容及說明
楊雄	第九屆董事會第十七次會議《關於公司與康美藥業股份有限公司和普寧市信宏實業投資有限公司關連交易的議案》	楊雄先生反對理由：因康美藥業涉嫌信息披露違法違規被中國證監會立案調查，本人無法獲得相關信息來判斷關連交易的必要性和交易實質。
楊雄、湯欣	第九屆董事會第十八次會議《關於董事2018年度履職考核的議案》《廣發證券2018年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》《廣發證券2018年度經營管理層履職情況、績效考核情況、薪酬情況專項說明》	本人獲悉公司於2019年3月25日收到廣東證監局《關於對廣發證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》（廣東證監局行政監管措施決定書[2019]20號），廣東證監局決定對公司採取責令改正的行政監管措施，其中涉及相關董事、高管責任人員問責。前述議案提交董事會時，相關人員問責工作正在推進中，鑑於該情形導致對相關人員2018年履職考核情況所依據的資料不完整，本人無法對相關事項做出判斷，建議延期審議提交3月26日董事會審議的前述三個議案。



獨立董事姓名	獨立董事提出異議的事項	異議的內容及說明
楊雄	第九屆董事會第十九次會議《關於董事2018年度履職考核的議案》中3.5項「董事林治海先生2018年度的履職考核結果為稱職」的子議案；《廣發證券2018年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》	鑑於公司《關於對Pandion基金事件相關責任人員合規問責方案的報告》對林治海先生的責任認定和問責措施，以及對該董事自我評價結果的覆核，結合公司《合規問責辦法》、監管部門要求，後續個人責任仍有不確定性，故對《關於董事2018年度履職考核的議案》中3.5項投棄權票，對《廣發證券2018年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》投棄權票。
湯欣	第九屆董事會第十九次會議《廣發證券2018年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》《廣發證券2018年度經營管理層履職情況、績效考核情況、薪酬情況專項說明》	湯欣先生投棄權票理由：鑑於《廣發證券2018年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》中尚未建立公司在風險事件中和特殊情況下對於董事進行考評的完善方案，對於本項議案持有保留意見。  湯欣先生投棄權票理由：鑑於《廣發證券2018年度經營管理層履職情況、績效考核情況、薪酬情況專項說明》中尚未建立公司在風險事件中和特殊情況下對於經營管理層進行考評的完善方案，對於本項議案持有保留意見。



### 3、獨立董事履行職責的其他說明

2019年，公司獨立非執行董事積極參與各次董事會。公司獨立非執行董事履職期間，有足夠的時間和精力履行職責；會前獨立非執行董事均認真審閱了會議材料，並在會上充分發表了專業、獨立意見；作出獨立判斷時，不受公司主要股東和其他與公司存在利害關係的單位、個人的影響。

#### (1) 獨立非執行董事於董事會專門委員會的履職情況

公司四位獨立非執行董事均分別擔任了審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會及原薪酬與提名委員會的委員，並且分別由一名獨立非執行董事擔任審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會及原薪酬與提名委員會的主任委員；且有一名獨立非執行董事擔任風險管理委員會委員。獨立非執行董事均親自出席了上述專門委員會會議，為董事會科學決策提供專業意見和諮詢。

#### (2) 定期報告相關工作

獨立非執行董事在年度審計工作中，嚴格遵守《廣發證券獨立董事年報工作規定》，保證有足夠時間和精力盡職，做到審計前後及時與年審註冊會計師的溝通。四位獨立非執行董事中有三位是審計委員會委員，以審計委員會委員和獨立非執行董事雙重身份參與到審計前後與年審註冊會計師的溝通，並發表意見。按照前述規定的有關要求，2019年12月2日，獨立非執行董事聽取了公司財務部對公司2019年度財務情況（未經審計）的匯報，並與年審註冊會計師進行了溝通，同意年度審計工作計劃且提醒督促審計機構在審計過程中切實做到審計程序執行到位，公司財務等相關部門予以積極配合審計工作。



2020年3月20日，獨立非執行董事聽取安永關於2019年度審計情況的匯報。經與年審註冊會計師進行充分溝通後，獨立非執行董事認為：安永在本年度審計中按照中國註冊會計師審計準則及國際審計準則的規定執行了恰當的審計程序。

(3) 其他履職情況

報告期，公司獨立非執行董事根據國家有關法律法規和《公司章程》，按照法定程序就有關事項發表獨立意見，具體情況如下：

2019年1月11日，對公司固定資產折舊年限會計估計變更發表了獨立意見。2019年1月28日，對公司與康美藥業和普寧信宏關連交易出具了事前認可意見，並發表了獨立意見。2019年3月26日，對2018年度利潤分配預案、2018年度內部控制評價報告、2018年經營管理層績效薪酬分配、控股股東及其他關聯方佔用公司資金及公司對外擔保情況、預計公司2019年度日常關聯／連交易、公司會計政策變更發表了獨立意見，對續聘會計師事務所出具了事前認可意見。2019年4月16日，對孫樹明董事長所提名事項發表了獨立意見，同意聘任徐佑軍先生擔任公司董事會秘書、聯席公司秘書。2019年5月30日，對孫樹明董事長所提名事項發表了獨立意見，同意聘任辛治運先生兼任公司首席信息官。2019年8月29日，對2019年中期利潤分配預案、控股股東及其他關聯方佔用公司資金及公司對外擔保情況發表了獨立意見。



#### 4、董事培訓情況

公司高度重視董事的持續培訓，以確保董事對公司的業務發展及運作有適當的了解，對公司上市地的相關監管法律法規及監管規定有全面的了解。報告期，公司董事除了參加監管部門定期組織的培訓外，還積極參與行業協會等自律組織的研討會、座談會等，與同業交流經驗，促進履職能力的提升。公司監事會辦公室和董事會辦公室每月定期編製《董監事通訊》、不定期編製培訓專刊，均及時向董事提供，協助董事全面了解公司運營情況、相關決議執行情況、所處行業的最新發展動態、掌握最新的監管法規，有針對性的提高了董事的履職能力。

董事於2019年度參加培訓的具體情況如下：

姓名	職務	培訓內容
孫樹明	執行董事、董事長	1、2019年1月24日，參加公司舉辦的宏觀經濟專題報告培訓班； 2、2019年2月25日至26日，參加廣東省委組織部舉辦的廣東省市廳級主要領導幹部堅持底線思維着力防範化解重大風險專題研討班； 3、2019年3月15日，參加公司舉辦的第一期卓越領導力培訓班與學員交流； 4、2019年3月20日至21日，參加廣東省委組織部舉辦的廣東省市廳級主要領導幹部學習貫徹《粵港澳大灣區發展規劃綱要》專題研討班； 5、2019年3月25日，參加公司舉辦的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》學習宣講培訓班； 6、2019年3月26日，參加公司舉辦的《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》； 7、2019年6月5日，參加公司舉辦的「不忘初心、牢記使命」主題黨課培訓班；



姓名	職務	培訓內容
林治海	執行董事、總經理	<p>8、2019年6月23日，參加清華大學舉辦的清華五道口全球金融論壇培訓班；</p> <p>9、2019年7月1日，參加公司舉辦的7月主題教育集中學習研討培訓班；</p> <p>10、2019年7月2日，參加公司舉辦的「七一」紀念與表彰大會專題黨課培訓班；</p> <p>11、2019年8月4日，參加公司舉辦的第23期後備經營管理人才（零售業務系統）培訓班；</p> <p>12、2019年8月23日，參加中國證券業協會舉辦的證券公司股權管理規定培訓班；</p> <p>13、2019年10月14日，參加中國證監會舉辦的資本市場脫貧攻堅論壇培訓班；</p> <p>14、2019年10月17日至18日，參加廣東省委組織部舉辦的省管幹部學習貫徹《關於支持深圳建設中國特色社會主義先行示範區的意見》專題研討班（第二期）培訓班；</p> <p>15、2019年10月24日，參加公司舉辦的宏觀經濟形勢報告培訓班；</p> <p>16、2019年12月11日，參加公司舉辦的黨委理論中心組學習擴大會議暨十九屆四中全會精神宣講報告會培訓班；</p> <p>17、2019年12月13日，參加公司舉辦的廣發證券博士後工作站成立二十周年慶典暨中國資本市場發展論壇（廣發大講堂系列）培訓班。</p> <p>1、2019年1月24日，參加公司舉辦的宏觀經濟專題報告培訓班；</p> <p>2、2019年2月25日，參加人民銀行廣州分行舉辦的廣東省金融工作管理會議培訓班；</p> <p>3、2019年3月1日，參加廣東省地方金融監督管理局舉辦的廣東省科創板上市後備企業培訓班；</p> <p>4、2019年3月25日，參加公司舉辦的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》學習宣講培訓班；</p> <p>5、2019年3月26日，參加公司舉辦的《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》；</p> <p>6、2019年7月1日至7日，參加公司舉辦的7月主題教育集中學習研討培訓班；</p>





姓名	職務	培訓內容
		<p>7、2019年10月16日至17日，參加廣東省地方金融監督管理局舉辦的廣東省金融工作會議暨省金融系統學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想研討班；</p> <p>8、2019年10月24日，參加公司舉辦的宏觀經濟形勢報告培訓班；</p> <p>9、2019年12月11日，參加公司舉辦的黨委理論中心組學習擴大會議暨十九屆四中全會精神宣講報告會培訓班；</p> <p>10、2019年12月13日，參加公司舉辦的廣發證券博士後工作站成立二十周年慶典暨中國資本市場發展論壇(廣發大講堂系列)培訓班。</p>
秦力	執行董事、 常務副總經理	<p>1、2019年1月24日，參加公司舉辦的宏觀經濟專題報告培訓班；</p> <p>2、2019年3月26日，參加公司舉辦的《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》；</p> <p>3、2019年10月23日至25日，參加廣東省地方金融監督管理局舉辦的第27次廣東省—新南威爾士州聯合經濟會議金融分論壇及企業考察活動培訓班；</p> <p>4、2019年10月24日，參加公司舉辦的宏觀經濟形勢報告培訓班；</p> <p>5、2019年11月26日，參加中信建投金融科技專項會議；</p> <p>6、2019年12月13日，參加公司舉辦的廣發證券博士後工作站成立二十周年慶典暨中國資本市場發展論壇(廣發大講堂系列)培訓班；</p> <p>7、2019年12月23日，參加AWS全球金融業務數字化轉型案例探討會議。</p>



姓名	職務	培訓內容
孫曉燕	執行董事、 副總經理、 財務總監	<p>1、2019年1月17日至18日，參加中國證券業協會舉辦的中國證券業協會2018年證券公司會計審計培訓班；</p> <p>2、2019年1月24日，參加公司舉辦的宏觀經濟專題報告培訓班；</p> <p>3、2019年3月25日，參加公司舉辦的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》學習宣講培訓班；</p> <p>4、2019年3月26日，參加公司舉辦的《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》；</p> <p>5、2019年6月5日，參加公司舉辦的「不忘初心、牢記使命」主題黨課培訓班；</p> <p>6、2019年7月1日，參加中國證券業協會舉辦的證券基金期貨行業領軍人才培養項目培訓班；</p> <p>7、2019年7月1日至7日，參加公司舉辦的7月主題教育集中學習研討培訓班；</p> <p>8、2019年10月24日，參加公司舉辦的宏觀經濟形勢報告培訓班；</p> <p>9、2019年11月11日至12日，參加公司舉辦的2019年系統內財務經理培訓培訓班；</p> <p>10、2019年12月11日，參加公司舉辦的黨委理論中心組學習擴大會議暨十九屆四中全會精神宣講報告會培訓班；</p> <p>11、2019年12月20日，參加中國證券業協會舉辦的中國證券業協會2019年證券公司會計審計培訓班。</p>
尚書志	非執行董事	<p>1、2019年3月26日，參加廣發證券《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》；</p> <p>2、2019年4月18日，參加大連上市公司協會舉辦的資本市場支持遼寧經濟振興發展研討會；</p> <p>3、2019年7月1日，參加由上海證券交易所舉辦的2019年第二期監管政策動態分析業務培訓班；</p> <p>4、2019年9月27日，參加由上海證券交易所舉辦的2019年第一期上市公司信息披露合規專項培訓班。</p>
李秀林	非執行董事	<p>1、2019年2月12日，參加全國人民代表大會常務委員會《外商投資法》學習研討會；</p> <p>2、2019年3月26日，參加廣發證券《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》；</p> <p>3、2019年12月12日，民生證券股份有限公司舉辦的2019年持續督導培訓班。</p>
劉雪濤	非執行董事	<p>1、2019年3月26日，參加廣發證券《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》；</p> <p>2、2018年8月22日至23日，參加由廣東證監局舉辦的廣東轄區上市公司監管工作會議。</p>



姓名	職務	培訓內容
楊雄	獨立非執行董事	<p>1、2019年3月26日，參加廣發證券《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》；</p> <p>2、2019年12月3日至7日，參加由中注協、北京國家會計學院舉辦的人工智能於行業未來研討；</p> <p>3、2019年12月17日至19日，參加由上海國家會計學院舉辦的2019年證券資格會計師事務所審計培訓班。</p>
湯欣	獨立非執行董事	<p>1、2019年3月22日，作為特邀專家參加中國投資者保護基金公司主辦的《中國資本市場投資者保護狀況白皮書》研討會；</p> <p>2、2019年6月14日，作為主持人參加清華大學法學院和美國芝加哥大學法學院共同主辦的「第二屆清華－芝加哥法學和社會科學青年學者論壇」；</p> <p>3、2019年12月14日，參加由中國人民大學商法研究所主辦的2019年資本市場法治論壇，並作主題為「公司法修改中公司類型、公司治理與股權保護的制度創新」的主題發言。</p>
陳家樂	獨立非執行董事	<p>1、2019年2月27日，參加交通銀行舉辦的2019年第一期企業管治人員持續培訓－銀行業務相關法規及監管知識培訓班；</p> <p>2、2019年3月26日，參加廣發證券《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》；</p> <p>3、2019年10月17日，參加由Citadel Securities舉辦的Citadel Securities APAC Financial Leaders Forum 2019。</p>
范立夫	獨立非執行董事	<p>1、2019年3月26日，參加廣發證券《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》；</p> <p>2、2019年7月22日至26日，參加由東北財經大學東北亞經濟研究院舉辦的振興東北促進東北亞合作高端培訓班；</p> <p>3、2019年9月27日至29日，參加由中國高等教育學會高等財經教育分會舉辦的2019「發揮財經高校科研優勢，服務地方經濟社會發展」研討會；</p> <p>4、2019年10月21日至25日，參加由國家專業技術人員繼續教育基地（東北財經大學）舉辦的國家專業技術人才知識更新工程「新時代企業涉稅熱點問題研究」高級研修項目；</p> <p>5、2019年11月23日至24日，參加由中國科學技術協會舉辦的第八屆中國科技政策論壇。</p>



## 七、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況

公司董事會下設戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、審計委員會和風險管理委員會，各委員會分工明確，權責分明，運作有效，使董事會的決策分工更加細化。各專門委員會在公司的重大決策中較好地發揮了作用。截至報告期末，各專門委員會構成情況請見本報告第十節之「六、董事會下設各類專門委員會構成情況」。

報告期，各專門委員會召開會議情況如下：

### 1、戰略委員會

戰略委員會主要負責擬定公司的中長期戰略目標和發展規劃，審議公司各業務板塊、管理板塊的中長期戰略目標和發展規劃，督導公司戰略的執行。戰略委員會的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公布的《廣發證券董事會戰略委員會議事規則》。

戰略委員會2019年主要工作成果包括：董事會戰略委員會通過聽取公司財務預算報告，全面了解公司財務狀況以及戰略執行情況；通過查閱公司經營運作的相關資料，包括公司定期報告、財務報告、公司股東大會、董事會等相關會議材料，掌握公司經營運作情況以及戰略規劃的實施進度，切實履行董事會戰略委員會職責。

(1) 報告期，戰略委員會共召開1次會議：

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
第九屆董事會戰略委員會2019年第一次會議	2019年3月26日	1、《廣發證券董事會戰略委員會2018年度工作報告》	議案通過表決



(2) 戰略委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／應出席會議次數
孫樹明	執行董事、戰略委員會主任委員	1/1
尚書志	非執行董事	1/1
李秀林	非執行董事	1/1
劉雪濤	非執行董事	1/1
林洽海	執行董事	1/1

## 2、風險管理委員會

風險管理委員會主要負責對公司的整體風險狀況進行評估，對公司的總體風險管理進行監督，以確保與公司經營活動相關的各種風險被控制在合理的範圍內。風險管理委員會的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公布的《廣發證券董事會風險管理委員會議事規則》。

風險管理委員會2019年主要工作成果包括：

- 審議公司半年度和年度風險管理報告以及年度稽核工作報告、合規報告；
- 審議公司定期內部控制自我評價報告；
- 審定公司主要業務的規模及風險限額。



(1) 報告期，風險管理委員會共召開2次會議：

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
第九屆董事會 風險管理委員會 2019年第一次會議	2019年3月26日	1、《廣發證券董事會風險管理委員會2018年度工作報告》；2、《廣發證券2018年度風險管理報告》；3、《廣發證券2018年度合規報告》；4、《廣發證券2018年度合規管理有效性全面評估報告》；5、《廣發證券2018年度內部控制評價報告》；6、《廣發證券2018年度稽核工作報告》；7、《關於公司2019年自營投資額度授權的議案》。	所有議案均通過表決
第九屆董事會 風險管理委員會 2019年第二次會議	2019年8月29日	1、《廣發證券2019年半年度風險管理報告》	議案通過表決

(2) 風險管理委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
孫樹明	執行董事、風險管理委員會主任委員	2/2
湯欣	獨立非執行董事	2/2
林治海	執行董事	2/2
秦力	執行董事	2/2
孫曉燕	執行董事	2/2



### 3、審計委員會

審計委員會主要負責審查公司內部控制及其實施情況的有效性及公司內、外部審計的溝通、監督和核查。審計委員會的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公布的《廣發證券董事會審計委員會議事規則》。

報告期，審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，認真履行職責，勤勉盡責，充分發揮審核、監督作用，為進一步完善公司治理，提升審計工作質量發揮了重要作用。

審計委員會按照《廣發證券董事會審計委員會年報工作規程》的要求，充分發揮在年報和財務報告工作中的作用，積極履行在年報和財務報告編製、審議和披露工作中的職責，提高年報和財務報告披露的質量和透明度。

報告期，審計委員會通過審議公司定期財務報告、募集資金存放及使用情況的專項報告、年度稽核工作報告、關聯／連交易議案等，全面了解公司財務狀況、監督審計工作的開展、監督關聯／連交易的實施、審查公司內部控制的有效性，最終認為：公司財務體系運營穩健，財務狀況良好，內部控制制度健全，執行有效。

審計委員會2019年主要工作成果包括：

- 監督年度審計工作，審議公司定期財務報告；
- 審核公司內部稽核工作報告及年度工作計劃；
- 就聘請、重新委任或更換外部審計機構向董事會提供建議、批准外部審計的薪酬及聘用條款；
- 審核和監督關聯／連方交易以及評價關聯／連方交易的適當性；
- 監督和評估公司外部審計師的獨立性、客觀性及審計程序的有效性；
- 檢討內部監控系統的效能以及會計與財務匯報功能的充足程度；
- 負責內部審計與外部審計之間的溝通。



(1) 報告期，審計委員會共召開6次會議：

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
第九屆董事會 審計委員會 2019年第一次會議	2019年1月11日	1、關於固定資產折舊年限會計估計變更的議案	議案通過表決
第九屆董事會 審計委員會 2019年第二次會議	2019年1月28日	1、《關於公司與康美藥業股份有限公司和普寧市信宏實業投資有限公司關連交易的議案》	議案通過表決
第九屆董事會 審計委員會 2019年第三次會議	2019年3月26日	1、《廣發證券董事會審計委員會2018年度工作報告》；2、《關於2018年財務報告（財務報表及附註）的意見》；3、《關於會計政策變更的議案》；4、《關於聘請2019年度審計機構的議案》；5、《關於預計公司2019年度日常關聯／連交易的議案》；6、《廣發證券2018年度內部控制評價報告》；7、《廣發證券2018年度稽核工作報告》；8、《廣發證券2018年度反洗錢專項審計報告》；9、《廣發證券2018年度關聯／連交易專項審計報告》。	所有議案均通過表決
第九屆董事會 審計委員會 2019年第四次會議	2019年4月29日	1、《廣發證券2019年第一季度報告》	議案通過表決





會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
第九屆董事會 審計委員會 2019年第五次會議	2019年8月29日	1、《廣發證券2019年半年度報告》； 2、《廣發證券2019年半年度稽核工作報告》。	所有議案均通過表決
第九屆董事會 審計委員會 2019年第六次會議	2019年10月29日	1、《廣發證券2019年第三季度報告》。	議案通過表決

- (2) 報告期，審計委員會委員勤勉盡職，有充分時間履行職責，均能夠親身出席審計委員會，會前認真審議會議文件，會中積極發表意見、履行職責。審計委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
楊雄	獨立非執行董事、審計委員會主任委員	6/6
陳家樂	獨立非執行董事	6/6
范立夫	獨立非執行董事	6/6

- (3) 公司審計工作總體情況介紹

安永對公司2019年的審計工作主要分預審和年末審計兩個階段。預審階段，安永根據要求全面開展內部控制審計工作，對公司層面和流程層面（其中流程層面包括總部和營業部的業務流程）進行了內部控制測試，以評價內部控制設計的有效性，以及這些控制是否在2019年度被一貫地有效執行；對財務報表審計中的重大事項和重大項目進行了解分析，執行預審測試；對公司所採用的主要信息系統進行測試，並就預審情況進行及時溝通。年末審計階段，安永跟進預審階段的工作並對所有重大科目執行詳細審計程序。對年末的審計情況及時與管理層和治理層進行溝通。



為做好2019年度審計工作，按時出具相關審計報告，公司第九屆董事會審計委員會安排財務部與安永就審計工作計劃、審計進程、重要審計事項等事宜進行溝通，並進行了督促和跟進，2019年12月2日，審計委員會與安永召開了關於審計計劃的溝通會。此外，公司財務部還就預審年審情況和重大會計事項等與安永進行了細緻的溝通。

2020年3月20日，審計委員會聽取安永關於2019年度審計情況的彙報。

審計委員會對安永的獨立客觀及審計程序的有效性進行了評估，以確保其出具的財務報告能提供客觀真實的意見。公司2019年財務報表審核開始之前，審計委員會已接獲安永就獨立性及客觀性的書面確認。安永已根據相關職業道德要求的規定採取了必要的防護措施，以防止可能出現的對獨立性的威脅。

審計委員會認為，安永按照相關會計師審計準則的要求執行了恰當的審計程序，為發表審計意見獲取了充分、適當、有效的審計證據，堅持獨立審計準則，保證了公司年度審計工作的順利開展。

2020年3月27日，審計委員會審議了《廣發證券2019年度內部控制自我評價報告》，認為內部控制制度健全，執行有效。有關公司董事會對公司內部控制的評估及相關信息請參閱本章的第十一至第十六節。



#### 4、提名委員會

2019年，公司根據新《上市公司治理準則》的有關規定，對《公司章程》相關條款進行了修訂，新設董事會提名委員會和董事會薪酬與考核委員會，以取代原董事會薪酬與提名委員會。2019年12月27日，第九屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於調整董事會專門委員會架構的議案》和《關於制定公司〈董事會提名委員會議事規則〉的議案》，董事會同意新設董事會提名委員會和董事會薪酬與考核委員會，撤銷原董事會薪酬與提名委員會，新制定的《董事會提名委員會議事規則》生效。至此，董事會提名委員會正式設立。

董事會提名委員會主要負責審閱董事會的架構、人數和組成並向董事會發表意見或提出建議，選聘公司董事、高級管理人員，評價獨立董事的獨立性等。提名委員會的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公布的《廣發證券董事會提名委員會議事規則》。

提名委員會在董事提名方面擔任董事會顧問角色，首先商議新董事的提名人選，然後向董事會推薦，並由董事會決定是否提交股東大會選舉。提名委員會及董事會主要考慮有關人士的文化及教育背景、專業經驗等。

公司的董事會成員多元化政策的內容涉及：公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會多元化分析如下：



項目	類別	人數	佔董事會成員比例
性別	男性	9	82%
	女性	2	18%
年齡	40歲至50歲	3	27%
	51歲至60歲	6	55%
	61歲至70歲	2	18%
職銜	執行董事	4	36%
	非執行董事	3	27%
	獨立非執行董事	4	36%
出任公司董事會成員年資	5年以內(含5年)	2	18%
	5-10年(不含5年, 含10年)	7	64%
	10年以上(不含10年)	2	18%
證券及金融行業從業年資	20年以內(含20年)	4	36%
	20年至30年(不含20年, 含30年)	5	45%
	30年以上(不含30年)	2	18%
經濟／金融／財會專業或特長	不適用	9	82%

公司確認，董事會的構成、成員背景及甄選新董事的程序符合《香港上市規則》中有關董事多元化的規定且符合公司的董事會成員多元化政策的要求。



(1) 報告期，提名委員會共召開1次會議，原薪酬與提名委員會履行提名委員會職責的會議3次：

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
原第九屆董事會 薪酬與提名委員會 2019年第一次會議	2019年3月26日	1、《廣發證券董事會薪酬與提名委員會2018年度工作報告》	議案通過表決
原第九屆董事會 薪酬與提名委員會 2019年第二次會議	2019年4月16日	1、《關於聘任徐佑軍先生為公司董事會秘書的議案》	議案通過表決
原第九屆董事會 薪酬與提名委員會 2019年第三次會議	2019年5月30日	1、《關於同意孫樹明董事長所提名事項的議案》	議案通過表決
第九屆董事會 提名委員會 2019年第一次會議	2019年12月27日	1、《關於選舉湯欣先生為主任委員的議案》	議案通過表決



(2) 提名委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／應出席會議次數	
		原薪酬與 提名委員會	提名委員會
湯欣	獨立非執行董事、提名委員會 主任委員（原薪酬與 提名委員會主任委員）	3/3	1/1
楊雄	獨立非執行董事	3/3	1/1
范立夫	獨立非執行董事	3/3	1/1
孫樹明	執行董事	0/0	1/1
林治海	執行董事	3/3	1/1
秦力	執行董事	3/3	0/0

註1：原薪酬與提名委員會成員為湯欣（主任委員）、楊雄、范立夫、林治海、秦力；

註2：提名委員會成員為湯欣（主任委員）、楊雄、范立夫、孫樹明、林治海。



## 5、薪酬與考核委員會

2019年，公司根據新《上市公司治理準則》的有關規定，對《公司章程》相關條款進行了修訂，新設董事會提名委員會和董事會薪酬與考核委員會，以取代原董事會薪酬與提名委員會。2019年12月27日，第九屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於調整董事會專門委員會架構的議案》和《關於制定公司<董事會薪酬與考核委員會議事規則>的議案》，董事會同意新設董事會提名委員會和董事會薪酬與考核委員會，撤銷原董事會薪酬與提名委員會，新制定的《董事會薪酬與考核委員會議事規則》生效。至此，董事會薪酬與考核委員會正式設立。

董事會薪酬與考核委員會主要負責公司董事、高級管理人員的考核、公司績效評價體系的完善、公司整體薪酬制度的健全與監督執行。薪酬與考核委員的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公布的《廣發證券董事會薪酬與考核委員會議事規則》。

薪酬與考核委員會2019年主要工作成果包括：

- 審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核；
- 對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見。



- (1) 報告期，薪酬與考核委員會共召開1次會議，原薪酬與提名委員會履行薪酬與考核委員會職責的會議2次：

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
原第九屆董事會 薪酬與提名委員會 2019年第一次會議	2019年3月26日	1、《關於2018年經營管理層績效薪酬分配的議案》	議案通過表決
原第九屆董事會 薪酬與提名委員會 2019年第二次會議	2019年4月16日	1、《關於董事2018年度履職考核的議案》；2、《廣發證券2018年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》；3、《廣發證券2018年度經營管理層履職情況、績效考核情況、薪酬情況專項說明》。	議案通過表決
第九屆董事會 薪酬與考核委員會 2019年第一次會議	2019年12月27日	1、《關於選舉湯欣先生為主任委員的議案》	議案通過表決





## (2) 薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／應出席會議次數	
		原薪酬與 提名委員會	薪酬與 考核委員會
湯欣	獨立非執行董事、薪酬與考核 委員會主任委員（原薪酬與 提名委員會主任委員）	2/2	1/1
楊雄	獨立非執行董事	2/2	1/1
范立夫	獨立非執行董事	2/2	1/1
秦力	執行董事	2/2	1/1
孫曉燕	執行董事	0/0	1/1
林治海	執行董事	2/2	0/0

註1：原薪酬與提名委員會成員為湯欣（主任委員）、楊雄、范立夫、林治海、秦力；

註2：薪酬與考核委員會成員為湯欣（主任委員）、楊雄、范立夫、秦力、孫曉燕。



## 八、監事會工作情況

### 1、監事參加監事會會議情況

2019年，遵照《公司法》《證券法》《證券公司治理準則》等法律法規的規定，公司監事會嚴格執行《公司章程》、《監事會議事規則》等有關要求，緊密圍繞公司工作重點，依法開展相關監督工作。

姓名	職務	本報告期				投票 表決情況
		應參加 監事會次數	親自出席 監事會次數	委託出席 監事會次數	缺席監 事會次數	
張少華	職工監事、 監事長	5	5	0	0	均同意
程懷遠	職工監事	5	5	0	0	均同意
譚躍	監事	5	5	0	0	均同意
顧乃康	監事	5	5	0	0	均同意
藍海林	監事	5	5	0	0	均同意



## 2、 監事會組織開展的監督檢查等工作

報告期內，監事會圍繞中國內地和香港兩地的監管要求，監督公司法人治理規範運作。通過出席股東大會、列席董事會等，監督會議的召開程序、議事方式和內容、決議流程等合法合規性；對公司信息披露制度執行、內幕信息知情人登記管理、三會決議執行等進行跟蹤檢查，提出監督意見和建議；組織開展高管人員離任審計，客觀評價任期內履職情況。

報告期內，監事會落實監管要求，認真履行對公司合規管理、全面風險管理、洗錢風險管理等方面的監督職責。加大對創新業務和高風險領域的合規風險管理、風險隱患排查處理、合規考核與問責方面的監督力度，發表監督意見建議；組織開展對公司合規管理有效性的年度全面評估工作，查找問題並持續督促整改落實；組織開展內控審閱項目，對公司治理、關鍵流程、母子公司管控等進行全面檢查評估，促進公司持續提升內控水平。

報告期內，監事會聯繫業務實際，積極開展調研督導工作。充分發揮職工監事兼任公司黨委和工會職務的身份優勢，落實對口聯繫工作制度，深入開展調研走訪，一方面引導職工積極圍繞公司重要決策和安排開展各項工作，另一方面收集聽取、研究分析職工意見建議及關切問題，推動落實解決，保障職工合法權益。

報告期內，公司修訂了《離任審計管理辦法》《反洗錢工作管理制度》等多項制度，其中也進一步明確規範監事會及監事履職的具體要求和標準；監事會通過組織學習監管新規及要求、參與優秀上市公司監事會調研、參加定期業務培訓等多種方式加強監事培訓；深入推進內部監督資源集約化運作，進一步提高內部監督信息收集獲取的全面性、時效性，加強檢查聯動，以監事長辦公會議為溝通平台對重要合規風險事項提示整改。



### 3、 監事會就公司2019年度有關事項發表的意見

報告期內，公司監事會依法依規開展監督工作，在認真監督檢查的基礎上，對公司依法運作情況、董事和高級管理人員履職情況、公司的財務狀況及內部控制的有效性等，按照相關規定發表意見。監事會認為：公司規範運作，監事會未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時存在違反法律、法規、《公司章程》或損害股東、公司、職工、債權人及其他利益相關者合法權益的行為；公司財務報告真實、準確、完整地反映了公司的財務狀況和經營成果；公司董事會、經營管理層認真執行了股東大會的有關決議；監事會未發現公司存在內幕交易的情形，也未發現損害部分股東的權益或造成公司資產流失的情況。監事會就公司2019年度有關事項發表的意見詳見公司《2019年度監事會報告》。

### 4、 監事會在報告期內的監督活動中發現公司是否存在風險

監事會對報告期內的監督事項無異議。



## 九、合規管理體系建設情況和稽核部門稽核情況

### 1、合規管理體系建設情況

公司建立了「董事會（風險管理委員會）-合規總監－合規與法律事務部－各業務條線」的合規管理組織體系。公司董事會對合規管理和內部控制的有效性承擔最終責任。董事會對合規管理的總體目標、基本政策、合規部門設置及其職責、合規報告進行審議並提出意見。高級管理人員對公司的合規運營承擔主體責任。合規總監作為公司的合規負責人，對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。公司設立合規與法律事務部協助合規總監工作，並在各業務部門設置合規專、兼職合規管理人員、在各子公司設置合規負責人、在各分公司設置合規風控專員、在各營業部設置專、兼職合規管理人員，確保實現合規管理的全覆蓋。其中：

- (1) 總部部門層面：2019年，公司繼續以落實合規管理新規、適當性管理、反洗錢等事項為切入點，加強總部合規管理人員的建設，修訂發佈《廣發證券總部各部門合規管理人員管理辦法》，對合規管理人員的設置、聘任、考核等從制度上進行了進一步的完善。公司發佈了《關於下發2019年度總部各部門合規管理人員績效考核方案的通知》，進一步明確合規管理人員考核要求。通過考核指標設置，細化一線合規管理人員工作職責，指導總部業務部門合規管理人員開展審核、督導、檢查等合規管理工作；進一步完善專職合規管理人員考核流程以及考核結果運用機制，明確專職合規團隊的績效分配由合規總監組織實施，加強了對一線合規管理人員的履職保障；通過組建專職合規管理群組、設置異地合規管理人員等方式，夯實投行、研究、投資等重要業務領域合規管理力量，夯實合規管理第一道防線。



- (2) 分支機構層面：公司在分公司設立由總部合規部門垂直管理的合規風控專員負責統籌轄區內的合規管理工作，264家老營業部全部設立了合規崗協助分公司合規風控專員開展營業部合規管理工作，2019年公司獲批設立19家分支機構，截至年底已經全部完成工商註冊以及金融業務許可證申請，2019年12月31日前已經開業10家，陸續完成合規崗配備。公司已實現對合規風控專員的各項工作實施動態化、過程化管理，對營業部合規崗人員的管理也已制度化，並將進一步探索相應機制以充分發揮其第一線合規管理的作用，提高合規管理有效性。
- (3) 子公司層面：2019年，公司繼續貫徹落實《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》及《證券公司和證券投資基金管理公司境外設立、收購、參股經營機構管理辦法》等監管要求，修訂《廣發證券子公司合規管理辦法(試行)》，進一步厘清母子公司合規管理職責，通過選派子公司合規負責人、定期聯席會議以及強化報告、考核、檢查等手段，健全母子公司合規管理統一體系，加強對子公司合規負責人的垂直管理，提高集團合規管理整體效力。同時，督促子公司基本完成了其對照母公司合規管理有關制度體系建立健全子公司內部的合規管理制度及流程體系，提高合規管理統一體系執行效力。

## 2、報告期合規管理工作主要內容

- (1) 合規管理組織體系完善情況：2019年公司繼續促進夯實第一道防線的合規管理職能，強化流程管控、提高業務決策效率，完善一線合規管理隊伍建設並探索建立一二道防線合規管理聯動協作長效機制，督促業務一線充分發揮合規風險防控作用。
- (2) 合規管理制度及工作流程建設情況：報告期內，公司更新(含新制定、修訂和廢止)規章制度共計約500餘項，涵蓋業務運行前中後端各個環節。



- (3) 合規管理信息系統建設情況：2019年公司穩步推進反洗錢、隔離牆、異常交易以及合同管理等系統建設，通過科技手段協力管理措施，不斷提升公司合規管理效力。
- (4) 信息隔離牆管理情況：報告期內公司全方位整合和升級現有母子公司、總部與異地辦公場所的隔離牆系統和基礎設施架構，對信息隔離牆相關制度進行修訂，持續提升隔離牆管控水平。
- (5) 合規諮詢與合規審查：2019年公司合規管理部門出具書面諮詢審查意見一萬餘次，為業務開展提供合規與法律支持。針對監控檢查及業務審核中發現的合規風險點，督導相關部門予以整改和完善，促進業務合規穩健發展。
- (6) 合規檢查與調查：2019年公司組織開展了覆蓋總部各業務條線、各分支機構、部分子公司的全面風險排查專項工作，檢查採取了「分批次、邊自查邊檢查邊整改」的工作安排，及時發現各類問題及風險隱患，明確整改責任人和整改時間，督促整改工作按期完成。
- (7) 投訴處理：2019年公司共處理並報送客戶投訴300餘起，整體處理完成率超過96%。公司切實貫徹以客戶為中心的服務理念，妥善處理客戶糾紛，有效化解及防範相關風險。
- (8) 反洗錢工作：2019年公司持續夯實反洗錢基礎，通過制度制定修訂、系統建設、培訓宣傳、專項檢查等工作，不斷提升總部部門、子公司反洗錢管理意識及執行有效性，切實履行反洗錢義務。
- (9) 合規考核與從業人員行為管理：2019年公司修訂了合規考核、合規問責制度及員工行為準則，針對風險事項以及其他員工違規執業行為，依規查處相關責任人，嚴肅問責、強化考核，確保風險防控責任落實到位，引導全員自覺規範執業。



- (10) 合規培訓與合規文化宣導：2019年公司圍繞適當性管理、投行內控指引、員工執業行為、隔離牆管理、反洗錢、產品銷售、債券交易新規等多方面實時開展合規培訓和政策及違規案例解讀，宣導穩健經營的合規文化，全面提高員工的合規意識。

### 3、 稽核部門稽核情況

報告期，稽核部結合公司業務發展，以風險為導向開展內部審計工作，通過常規稽核、後續審計、專項稽核、離任審計等，強化了對包括全資子公司、各業務線的全面覆蓋，並針對高風險重點領域開展專項稽核，對被稽核單位內部控制的健全性和有效性進行了評價，對稽核發現問題進行了揭示，提出改善意見和要求，並構建長效機制督促落實整改。2019年，稽核部共完成各類稽核報告174份。

## 十、高級管理人員的考評及激勵情況

依據《廣發證券董事、監事履職考核與薪酬管理辦法》、《廣發證券經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》的有關規定，公司高級管理人員報酬根據崗位和績效掛鉤情況來確定，在現有法律框架內，實行的是年度績效薪酬激勵機制。董事會根據公司取得的經營業績，給予相應績效薪酬；董事長及公司高級管理人員的個人績效薪酬根據年度考核結果進行分配。分配方案須獨立董事發表獨立意見，並由薪酬與考核委員會出具書面意見之後提交董事會審議。同時，公司合規總監的履職考核程序按照公司《合規總監履職考核與薪酬管理辦法》的規定執行。





## 十一、內部控制建設情況

公司建立了由股東大會、董事會、監事會和經營管理層組成的法人治理結構，明確股東大會、董事會、監事會和經營管理層的職責權限、議事規則和工作程序等，確保了權利機構、決策機構、執行機構和監督機構之間權責分明、規範運作和有效制衡。公司建立了全面風險管理三道防線，其中各業務部門、分支機構及子公司作為全面風險管理的第一道防線，負責及時識別、評估、應對、報告相關風險；風險管理、合規管理等職能部門作為全面風險管理的第二道防線，負責事中風險管理；稽核部作為第三道防線，負責獨立、客觀的審查和評價。公司根據內外部規定持續完善制度體系，將各種管控機制落實到制度和流程中，加強控制活動的落實。公司建立了內部溝通、匯報及反饋機制。公司明確了董事會、監事會、內控部門及業務管理部門在內部監督、檢查和評價方面的職責和權限。

公司高度重視內部控制制度及相關機制的建設。公司按照《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司內部控制指引》《深交所上市公司規範運作指引》《香港上市規則》《企業內部控制基本規範》及其配套指引等相關規定，綜合考慮內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督等因素，結合公司實際情況，持續完善各項內部控制制度，不斷建立健全與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系。

結合內外部環境變化、業務開展情況，以及公司內部管控中發現的不足，公司針對重要環節進行內控流程梳理和評價，從業務流程控制、組織架構調整、崗位職責設置、信息系統支持、母子公司管控等層面，健全了內部控制管理制度，進一步規範了事前防範、事中監控和事後檢查的三道防線機制。



## 十二、董事會關於內部控制責任的聲明

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。董事會通過審議公司風險管理委員會年度工作報告、審計委員會年度工作報告、年度合規報告、年度內部控制評價報告及年度風險管理報告，督促、檢查和評價公司各項風險管理及內部控制制度的建立與執行及其有效性。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經營管理層負責企業內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。本公司已建立了內部控制監督檢查機制，內控缺陷一經識別，本公司將立即採取整改措施。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》的要求對公司內部控制進行了評價，認為公司內部控制截至2019年12月31日有效。

2020年，公司將繼續按照《企業內部控制基本規範》《企業管治守則》的規定和要求，根據外部經營環境的變化，結合公司發展的實際需求，繼續完善內部控制制度，規範內部控制制度執行，強化內部控制監督檢查，促進公司健康、可持續發展。



### 十三、建立財務報告內部控制的依據

公司重視與財務報告相關內部控制制度的建立和完善，依據會計法、會計準則及相關財經制度的要求，在業務核算、成本費用支出、財務管理、會計信息系統管理等方面建立了相應的規章制度。公司根據《企業內部控制基本規範》《企業內部控制應用指引》等規定的要求，通過設置科學的財務會計組織架構、配備合格財務會計專業人員、使用規範嚴密的財務會計管理系統、選用恰當的會計政策和合理的會計估計等確保公司編製的財務報告符合會計準則的要求，並能夠真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。公司監事會以及外部審計機構等依據《公司章程》和相關規定對公司財務進行有效地檢查監督，並對公司財務報告發表專業的審計意見。

報告期，公司財務報告相關內部控制制度健全，運行情況良好，能夠保障財務報告質量，確保財務信息的高度可靠性。報告期內，公司財務報告相關的內部控制不存在重大缺陷，公司年度財務報告真實、準確、完整。

### 十四、賬戶規範情況

公司的賬戶規範工作啟動於2006年7月，是行業內較早開始該項工作的證券公司之一，公司成立了領導掛帥的賬戶規範領導小組與相關部門骨幹員工參與的賬戶規範工作小組，按照「統一安排、分散實施、平穩推進」的原則，統籌全公司的賬戶規範工作。通過組織架構、制度安排、培訓交流、督導稽核等措施，有力的保障了公司賬戶規範工作的開展。公司對系統內所有的賬戶進行了排查，通過各種途徑聯繫客戶規範完善賬戶信息，並根據監管部門要求，對剩餘不合格賬戶進行了限制交易、另庫存放處理，平穩的完成了規範工作，並在2008年4月16日，正式通過廣東證監局驗收，成為首批提前完成賬戶規範工作的證券公司之一。

截至2019年12月31日，公司剩餘不合格賬戶6,371戶，休眠戶2,127,537戶，風險處置賬戶33,026戶，司法凍結賬戶1,353戶。



賬戶規範是一項長期的基礎性建設工作，在規範歷史遺留賬戶的基礎上，公司着手構建與完善賬戶長效管理機制。根據中登公司關於賬戶整合工作的相關安排，公司成立賬戶整合項目工作組，積極協調各相關部門及分支機構，對賬戶整合後業務流程修訂、業務培訓、系統測試、組織督導等方面進行全面梳理完善，順利完成賬戶整合的相關工作。

## 十五、內部控制評價情況

### 1、報告期內發現的內部控制重大缺陷的具體情況

報告期內未發現內部控制重大缺陷。

### 2、內控自我評價報告

內部控制評價報告全文披露日期	2020年3月27日
內部控制評價報告全文披露索引	詳見2020年3月27日巨潮資訊網 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">www.cninfo.com.cn</a> )
納入評價範圍單位資產總額佔公司合併財務報表資產總額的比例	100%
納入評價範圍單位營業收入佔公司合併財務報表營業收入的比例	100%



## 缺陷認定標準

類別	財務報告	非財務報告
定性標準	<p>公司財務報告相關內部控制存在重大缺陷的事件或者跡象包括：董事、監事和高級管理人員存在舞弊行為；更正已經公布的財務報表；註冊會計師發現當期財務報表存在重大錯報，而內部控制在運行過程中未能發現；財務報告被註冊會計師出具非標準無保留意見；公司審計委員會和內部審計機構對內部控制的監督無效。</p> <p>內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷，不能及時防止或發現並糾正財務報告雖然未達到重大缺陷水平，但引起董事會和管理層重視的，認定為重要缺陷。</p>	<p>公司非財務報告相關內部控制可能存在重大缺陷的跡象包括：「三重一大」事項未經過集體決策程序；關鍵崗位管理人員和技術人員流失嚴重，影響業務正常開展；重要業務內部控制系統性失效；因內控缺陷致使公司受到嚴重法律風險；因內控缺陷致使商譽受到重大影響；因內部控制缺陷致使公司受到嚴重行政處罰；除政策性虧損原因外，公司連年虧損，持續經營受到挑戰，未達到上市公司要求，可能面臨退市或二級市場併購的風險；重大併購重組失敗，或新擴充重大影響下屬單位經營難以為繼。</p>



類別	財務報告	非財務報告
	<p>不構成重大缺陷和重要缺陷的內部控制缺陷，認定為一般缺陷。</p>	<p>內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷，雖然未達到重大缺陷水平，但引起董事會和管理層重視的，認定為重要缺陷。</p> <p>除上述重大缺陷和重要缺陷之外的，即為一般缺陷。</p>
<p>定量標準</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、 重大缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額大於年度淨利潤的5%（含）。</li> <li>2、 重要缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額大於年度淨利潤的1%（含）且小於年度淨利潤5%。</li> <li>3、 一般缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額小於年度淨利潤1%。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、 重大缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額大於年度淨利潤的5%（含）。</li> <li>2、 重要缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額大於年度淨利潤的1%（含）且小於年度淨利潤5%。</li> <li>3、 一般缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額小於年度淨利潤1%。</li> </ol>
<p>財務報告重大缺陷數量（個）</p>		<p>0</p>
<p>非財務報告重大缺陷數量（個）</p>		<p>0</p>
<p>財務報告重要缺陷數量（個）</p>		<p>0</p>
<p>非財務報告重要缺陷數量（個）</p>		<p>1</p>



## 十六、內部控制審計報告

### 內部控制審計報告中的審議意見段

公司認為，廣發證券按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

內控審計報告披露情況	披露
內部控制審計報告全文披露日期	2020年3月27日
內部控制審計報告全文披露索引	詳見2020年3月27日巨潮資訊網( <a href="http://www.cninfo.com.cn">www.cninfo.com.cn</a> )和香港聯交所披露易網站( <a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a> )
內控審計報告意見類型	標準無保留意見
非財務報告是否存在重大缺陷	否

會計師事務所是否出具非標準意見的內部控制審計報告

是  否

會計師事務所出具的內部控制審計報告與董事會的自我評價報告意見是否一致

是  否



## 十七、公司治理其他事項

### (一) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

本公司董事須負責根據中國會計準則和國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的合併財務報表。本公司董事亦須負責其認為需要使合併財務報表編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控。本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。

### (二) 核數師的聘任及其酬金

經公司2018年度股東大會審議批准，公司聘請安永為公司2019年度外部審計師，分別負責按照中國會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。公司聘任安永為內部控制審計機構。聘任情況及酬金情況請見本報告「第六節、重要事項」之「六、聘任、解聘會計師事務所情況」。

### (三) 董事、監事及有關僱員的證券交易

公司制定了《董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》，加強對董事、監事和高級管理人員持有及買賣公司股份的行為的申報、披露與監督管理。同時，公司在2015年3月19日的董事會上，批准採納《香港上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，作為所有董事、監事及有關僱員（定義與《企業管治守則》相同）進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的特定查詢後，各董事及監事在本報告期均已嚴格遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所訂之標準。





#### (四) 公司秘書

公司第八屆董事會第八次會議審議通過了《關於聘任聯席公司秘書的議案》，聘任公司董事會秘書羅斌華先生及溫家雄先生擔任聯席公司秘書。

公司於2019年4月16日召開的第九屆董事會第十九次會議聘任徐佑軍先生擔任公司董事會秘書、聯席公司秘書。2019年5月28日，公司收到廣東證監局《關於核准徐佑軍證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》(廣東證監許可[2019]17號)，核准了徐佑軍先生的證券公司經理層高級管理人員任職資格。此外，徐佑軍先生已獲得香港聯交所對於公司秘書任職資格的相關豁免。至此，徐佑軍先生正式履行公司董事會秘書、聯席公司秘書職務。公司董事會秘書徐佑軍先生及聯席公司秘書溫家雄先生為公司內部與香港聯交所主要聯絡人。

報告期，為了更好地履行職責，按照《香港上市規則》的要求，公司董事會秘書、聯席公司秘書徐佑軍先生共接受了約63小時的專業培訓，包括：由中國證業協會組織的證券公司股權管理規定培訓班、保薦代表人培訓、公司舉辦的《有關香港上市公司的董事職責及責任的培訓》、公司舉辦的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》學習宣講培訓、公司舉辦的宏觀經濟形勢報告等；公司聯席公司秘書溫家雄先生共接受了超過15小時的專業培訓，包括：由香港獨立非執行董事協會主辦2019年周年會議《建立商業價值評估的額香港標準》、由香港中央證券登記有限公司舉辦的多場網絡研討會《香港股票市場簡介及股利分派最佳實踐》《管理企業融資項目的最佳實踐》《在股東大會上管理與會者的最佳實踐》等，以及香港證券及投資學會舉辦的專業培訓班。



## (五) 投資者關係

### 1、 報告期公司制度修訂情況

根據中國證監會修訂的《上市公司治理準則》，公司對《公司章程》和《董事會議事規則》相關條款進行了修訂，新設董事會提名委員會和董事會薪酬與考核委員會，以取代原董事會薪酬與提名委員會。根據生效後的《公司章程》對董事會提名委員會的相關規定，公司制定了《董事會提名委員會議事規則》《董事會薪酬與考核委員會議事規則》。同時，對《獨立董事工作規則》《總經理工作細則》和《經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》進行了相應修訂。其中，《獨立董事工作規則》尚待股東大會審議批准。根據中國證監會修訂的《上市公司治理準則》和香港聯交所修訂的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，公司對《董事會審計委員會議事規則》進行了修訂。具體需披露的相關制度可在公司網站進行查詢。除此以外，《公司章程》在報告期內無其他重大變動。

### 2、 報告期投資者關係工作開展情況

2019年，公司依據監管要求和業務發展需要組織了多種形式的投資者及分析師交流活動，公司通過專設的投資者熱線、公司網站、電話會議、現場接待、策略會、網上互動、業績發佈會等多種載體加強與投資者的溝通。公司經營管理層及投資者關係團隊與國內外的機構投資者及分析師召開各種形式的會議22次，累計約20餘場，接待機構投資者200餘家，其中公司年度和半年度組織境內外業績推介會2場；通過深交所互動易回覆投資者提問148條。



2019年3月，公司年度業績發佈後，為進一步向投資者宣傳公司業績及經營情況，公司在香港現場召開了2018年度業績發佈會，邀請分析師深入溝通並邀請投資者逾百人，促進了投資者對公司經營情況和業績表現的深入了解。公司為進一步加強與市場的溝通，在半年度業績發佈後，與分析師、投資者進行電話溝通，及時、有效的傳遞公司經營情況和業績表現。公司非常重視與中小投資者的溝通，積極回覆深交所互動易平台投資者關注問題，並開通兩部投資者熱線，與投資者保持順暢有效的溝通。

2020年，公司將不斷優化公司投資者關係網站建設、投資者熱線、信箱和網站的功能，以便投資者方便、快捷、及時和全面地了解公司情況；另外公司希望業績說明會作為公司和中小投資者溝通交流的重要載體，利用網絡召開等方式，進一步豐富投資者關係活動的形式，為廣大投資者和分析師提供更好的服務。

公司接待投資者的具體情況請見公司2019年度報告第五節之「十二、接待調研、溝通、採訪等活動情況」。

#### （六）關於公司內幕信息制度的建立和執行情況

公司制訂了《內幕信息知情人管理辦法》和《內幕信息知情人登記管理規程》，進一步規範內幕信息管理，加強內幕信息保密工作。根據該辦法，董事會辦公室是公司內幕信息的管理部門及信息披露的具體執行部門，由董事會秘書直接領導。公司與董事會秘書、證券事務代表和董事會辦公室具體執行信息披露事務人員均簽訂了保密協議，要求其承諾在任職期間以及在離任後持續履行保密義務直至有關信息披露為止。公司定期報告公告前，公司的主要股東、中介服務機構等內幕信息知情人積極配合公司完成內幕信息知情人登記工作。定期報告和定期報告的內幕信息知情人登記表同時報送深交所。

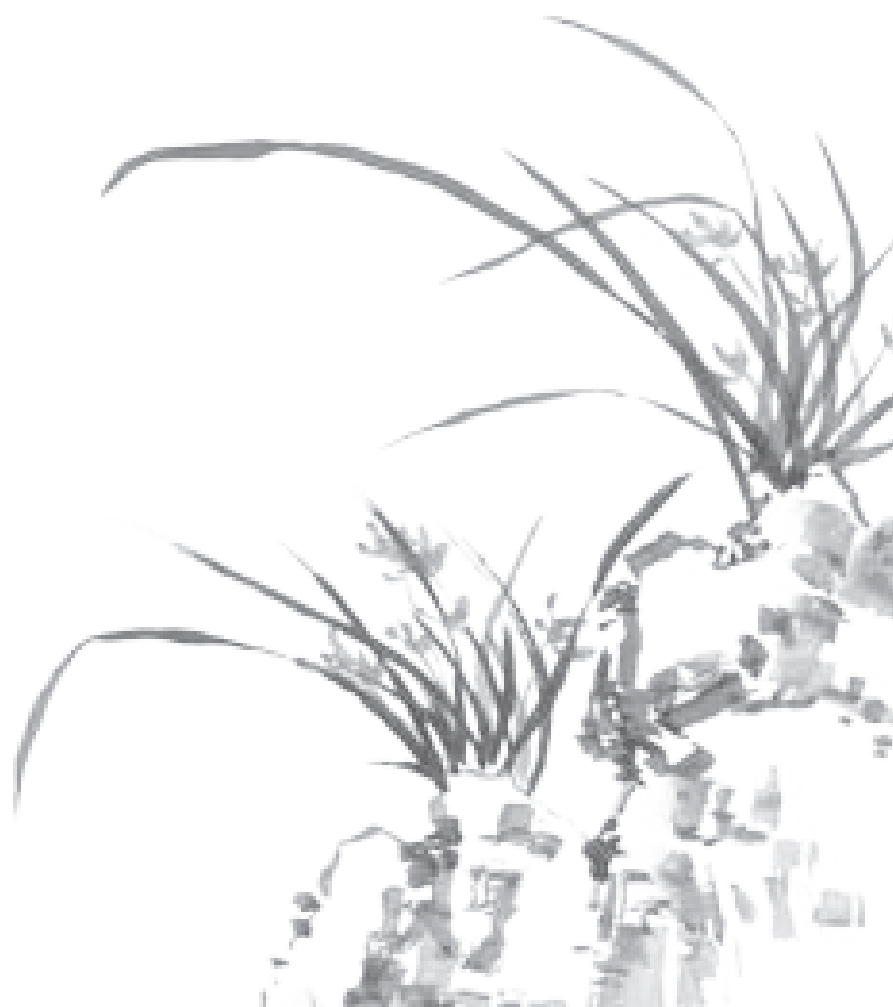


公司日常業務經營過程中，董事長、總經理是公司內幕信息保密工作的第一責任人，副總經理及其他高級管理人員是分管業務和部門內幕信息保密工作的第一責任人，各部門、各分支機構和控股子公司主要負責人是本單位內幕信息保密工作第一責任人。在開展業務過程中有可能接觸到內幕信息的公司業務人員也負有保密責任。董事會辦公室負責如實、完整記錄內幕信息在公開前的編製、傳遞、審核、披露等各環節所有內幕信息知情人員名單，以及知情人員知悉內幕信息的內容和時間等相關檔案，供公司自查和相關監管機構查詢並根據具體事項定期向廣東證監局互聯網監管信息平台報送內幕消息知情人。

公司制定了《外部信息使用人管理辦法》。根據該辦法，公司相關部門及控股、參股子公司依據法律法規等的要求對外報送信息前，需要將報送的信息經相關內部程序審批通過後，並由董事會秘書審核批准後方可對外報送。公司對外報送的信息若涉及重大事項，應作為內幕信息，公司相關部門、控股子公司的經辦人員應向接收方相關人員送達保密提示函。董事會辦公室建立了信息外部使用備案登記制度。由專人按時間順序逐項備案登記。備案登記的內容主要包括信息傳遞部門、經辦人、信息標題、送達單位、送達時間、送達方式、是否經過審批（如有）、是否提供保密揭示函等。同時要將外部單位及相關人員作為內幕信息知情人登記在案備查。

此外，公司按照中國證監會《關於加強上市證券公司監管的規定（2010年修訂）》，每月以臨時公告的形式公開披露公司月度經營情況主要財務信息，提高了公開披露頻次、縮短了有關信息處在非公開披露狀態的時間。

# 第十二節 公司債券相關情況





## 一、公司債券基本信息

### (一) 關於公司債券發行的股東大會授權情況

2012年12月26日、2013年1月10日，經公司2012年第三次臨時股東大會、2013年第一次臨時股東大會審議批准公司公開發行不超過120億元(含120億元)，期限為不超過10年(含10年)的公司債券。

2015年7月21日，公司召開2015年第一次臨時股東大會，審議通過了《關於授權公司發行公司境內外債務融資工具的議案》。根據該議案，公司可一次或多次或多期發行公司債券、次級債券、資產證券化等債務融資工具(以上品種合稱「境內外債務融資工具」)；公司境內外債務融資工具的發行餘額合計不超過人民幣2,000億元，並且符合相關法律法規對公司境內外債務融資工具發行上限的要求。

2018年6月29日，公司召開2017年度股東大會，審議通過了《關於授權公司發行境內外債務融資工具的議案》。根據該議案，公司可一次或多次或多期發行公司債券(包括境內公開及非公開發行的公司債券；境外發行的美元、歐元等外幣及離岸人民幣公司債券、中期票據計劃、外幣票據、商業票據等境外債務融資工具)、次級債券(含永續次級債券)、資產證券化等債務融資工具(以上品種合稱「公司境內外債務融資工具」)；後續上述公司境內外債務融資工具的發行及授權依據本議案執行；本次決議的公司境內外債務融資工具發行餘額合計不超過人民幣2,000億元，決議有效期為自股東大會審議通過之日起60個月。

### (二) 關於公司債券的發行情況

2013年5月31日，公司獲得中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2013]725號)文件，核准公司向社會公開發行面值不超過120億元的公司債券。2013年6月19日，公司完成公司債券發行工作，共發行三個品種，詳情如下：



債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
廣發證券股份有限公司 2013年公司債券(品種一)	13廣發01	112181	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.50%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。
廣發證券股份有限公司 2013年公司債券(品種二)	13廣發02	112182	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.75%	
廣發證券股份有限公司 2013年公司債券(品種三)	13廣發03	112183	2013-6-17	2023-6-17	900,000	5.10%	
公司債券上市或轉讓的 交易場所	深交所						
投資者適當性安排	發行對象為持有登記公司開立的首位為A、B、D、F證券賬戶的社會公眾投資者(法律、法規禁止購買者除外)和在登記公司開立合格證券賬戶的機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。						
報告期內公司債券的 付息兌付情況	2019年6月17日，公司支付「13廣發03」自2018年6月17日至2019年6月16日期間的利息，每10張「13廣發03」派發利息人民幣51.00元(含稅)。						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款等 特殊條款的，報告期內相關 條款的執行情況	<p>「13廣發01」含回售及調整票面利率特殊條款。</p> <p>回售：發行人發出關於是否上調本期債券3+2年期品種的票面利率及上調幅度的公告後，投資者有權選擇在本期債券3+2年期品種存續期內第3個計息年度付息日將其持有的本期債券3+2年期品種的全部或部分按面值回售給發行人。</p> <p>調整票面利率：發行人有權決定是否在本期債券3+2年期品種存續期的第3年末上調本期債券後2年的票面利率。發行人將於本期債券3+2年期品種存續期內第3個計息年度付息日前的第30個交易日，在中國證監會指定的信息披露媒體上發佈關於是否上調本期債券3+2年期品種的票面利率以及上調幅度的公告。若發行人未行使利率上調權，則本期債券3+2年期品種後續期限票面利率仍維持原有票面利率不變。</p> <p>公司已於2016年6月19日選擇不上調「13廣發01」的票面利率，即「13廣發01」存續期後2年的票面利率仍維持4.50%不變。公司已根據《廣發證券股份有限公司公開發行2013年公司債券募集說明書》要求發佈關於「13廣發01」票面利率不調整和投資者回售實施辦法的公告。公告後，無債券持有人選擇將其持有的「13廣發01」全部或部分按面值回售給發行人。</p> <p>報告期內無涉及回售及調整票面利率特殊條款的事項。</p>						



2016年11月18日，公司獲得中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2016]2741號)文件，核准公司向合格投資者公開發行面值不超過190億元的公司債券。2017年5月11日及7月26日，公司完成2017年第一期、第二期公司債券發行工作，詳情如下：

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
廣發證券股份有限公司 2017年面向合格投資者 公開發行公司債券(第一期)	17廣發01	112520	2017-05-09	2020-05-11	600,000	4.60%	按年計息，每年付息一次， 到期一次還本，最後一期利 息隨本金的兌付一起支付。
廣發證券股份有限公司 2017年面向合格投資者 公開發行公司債券(第二期)	17廣發02	112556	2017-07-24	2020-07-26	600,000	4.50%	
公司債券上市或轉讓的 交易場所	深交所						
投資者適當性安排	發行對象為符合《債券管理辦法》規定且在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司開立合格A股證券賬戶的合格投資者 (法律、法規禁止購買者除外)。						
報告期內公司債券的 付息兌付情況	<p>2019年5月13日(付息日遇休息日順延至下一個交易日)，公司支付「17廣發01」自2018年5月11日至2019年5月10日期間的 利息，每10張「17廣發01」派發利息人民幣46.00元(含稅)。</p> <p>2019年7月26日，公司支付「17廣發02」自2018年7月26日至2019年7月25日期間的利息，每10張「17廣發02」派發利息 人民幣45.00元(含稅)。</p>						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款等 特殊條款的，報告期內相關 條款的執行情況	無發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款安排						





2018年4月27日及8月24日，公司完成2018年第一期、第二期公司債券發行工作，詳情如下：

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
廣發證券股份有限公司 2018年面向合格投資者 公開發行公司債券(第一期)	18廣發01	112690	2018-04-25	2021-04-27	450,000	4.60%	按年計息，每年付息一次， 到期一次還本，最後一期利 息隨本金的兌付一起支付。
廣發證券股份有限公司 2018年面向合格投資者 公開發行公司債券(第二期)	18廣發02	112751	2018-08-22	2021-08-24	190,000	4.30%	
公司債券上市或轉讓的 交易場所	深交所						
投資者適當性安排	發行對象為符合《債券管理辦法》規定且在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司開立合格A股證券賬戶的合格投資者 (法律、法規禁止購買者除外)。						
報告期內公司債券的 付息兌付情況	2019年4月29日(付息日遇休息日順延至下一個交易日)，公司支付「18廣發01」自2018年4月27日至2019年4月26日期間 的利息，每10張「18廣發01」派發利息人民幣46.00元(含稅)。  2019年8月26日(付息日遇休息日順延至下一個交易日)，公司支付「18廣發02」自2018年8月24日至2019年8月23日期間 的利息，每10張「18廣發02」派發利息人民幣43.00元(含稅)。						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款等 特殊條款的，報告期內相關 條款的執行情況	無發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款安排						



2018年11月15日，公司獲得中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》（證監許可[2018]1826號）文件，核准公司向合格投資者公開發行面值不超過78億元的公司債券。2019年3月1日，公司完成2019年第一期公司債券發行工作，詳情如下：

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
廣發證券股份有限公司2019年 面向合格投資者公開發行 公司債券(第一期)	19廣發03	112857	2019-02-27	2022-03-01	780,000	3.70%	按年計息，每年付息一次， 到期一次還本，最後一期利 息隨本金的兌付一起支付。
公司債券上市或轉讓的 交易場所	深交所						
投資者適當性安排	發行對象為符合《債券管理辦法》規定且在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司開立合格A股證券賬戶的合格投資者 (法律、法規禁止購買者除外)。						
報告期內公司債券的付息 兌付情況	報告期內未發生付息兌付。						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款等 特殊條款的，報告期內相關 條款的執行情況	無發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款安排。						

## 二、債券受託管理人和資信評級機構信息

2013年公司債券受託管理人：

名稱 招商證券股份有限公司      辦公地址 深圳市福田區福田街道福華  
一路111號招商證券大廈26樓      聯繫人 張歡歡、王大為      聯繫人電話 0755-83081287

報告期內對2013年公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：

名稱 中誠信證券評估有限公司      辦公地址 上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈8樓



2017年、2018年公司債券受託管理人：

名稱 國信證券股份有限公司 辦公地址 深圳市羅湖區紅嶺中路1012號 聯繫人 ZHOU LEI 聯繫人電話 0755-82130833  
國信證券大廈十六層至  
二十六層

報告期內對2017年、2018年公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：

名稱 中誠信證券評估有限公司 辦公地址 上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈8樓

2019年公司債券受託管理人：

名稱 國泰君安證券股份有限公司 辦公地址 上海市靜安區南京西路768號 聯繫人 江志強、王鯤鵬 聯繫人電話 021-38676666  
、孫逸然

報告期內對2019年公司債券進行評級的資信評級機構：

名稱 中誠信證券評估有限公司 辦公地址 上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈8樓

報告期內公司聘請的債券受託管理人、資信評級機構發生變更的，  
變更的原因、履行的程序、對投資者利益的影響等

報告期內債券受託管理人、資信評級機構未發生變更。

2020年2月25日，中誠信國際信用評級有限責任公司（以下簡稱「中誠信國際」）發佈公告，中誠信國際獲中國證監會核准從事證券市場資信評級業務，中誠信國際全資子公司中誠信證券評估有限公司的證券市場資信評級業務由中誠信國際承繼。

### 三、公司債券募集資金使用情況

公司債券募集資金使用情況及履行的程序 2013年公司債券的募集資金扣除發行費用後，已全部用於補充公司營運資金；

2017年、2018年及2019年公司債券的募集資金扣除發行費用後，已全部用於補充公司流動資金。

年末餘額（萬元）

3,520,000（截至2019年12月31日）

募集資金專項賬戶運作情況

上述公司債券發行時，公司依照募集說明書的相關約定，指定專項賬戶歸集募集資金；至報告期末，募集資金已依照募集說明書中的資金運用計劃進行運用。

募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致

募集資金使用與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。



#### 四、公司債券信息評級情況

2013年公司債券發行時，本公司聘請了中誠信證券評估有限公司（以下簡稱「中誠信證評」）對所發行的公司債券資信情況進行評級。根據中誠信證評出具的《中誠信證評信用等級通知書（信評委函字[2013]001號）》及《廣發證券股份有限公司2013年公司債券信用評級報告》，2013年公司債券發行時，其信用等級為AAA，該級別反映了債券的信用質量極高，信用風險極低。

2017年公司債券發行時，本公司聘請了中誠信證評對所發行的公司債券資信情況進行評級。根據中誠信證評出具的《中誠信證評信用等級通知書（信評委函字[2017]G218-1號）》《中誠信證評信用等級通知書（信評委函字[2017]G338-F1號）》《廣發證券2017年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）信用評級報告》及《廣發證券2017年面向合格投資者公開發行公司債券（第二期）信用評級報告》，2017年公司債券發行時，其信用等級均為AAA，該級別反映了債券的信用質量極高，信用風險極低。

2018年公司債券發行時，本公司聘請了中誠信證評對所發行的公司債券資信情況進行評級。根據中誠信證評出具的《中誠信證評信用等級通知書（信評委函字[2018]G189-F3號）》《中誠信證評信用等級通知書（信評委函字[2018]G189-F4號）》《廣發證券2018年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）信用評級報告》《廣發證券2018年面向合格投資者公開發行公司債券（第二期）信用評級報告》，2018年公司債券發行時，其信用等級均為AAA，該級別反映了債券還本付息能力很強，安全性很高。

2019年公司債券發行時，本公司聘請了中誠信證評對所發行的公司債券資信情況進行評級。根據中誠信證評出具的《中誠信證評信用等級通知書（信評委函字[2019]G119-F1號）》《廣發證券股份有限公司2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）信用評級報告》，2019年公司債券發行時，其信用等級為AAA，該級別反映了債券安全性極強，基本不受不利經濟環境的影響，違約風險極低。

在上述公司債券之債券信用等級有效期內及債券存續期內，中誠信持續關注本公司外部經營環境變化、經營或財務狀況變化以及本次債券償債保障情況等因素，對上述債券的信用風險進行持續跟蹤。2019年4月24日，中誠信證券評估有限公司對2013年、2017年及2018年公司債券作出最新跟蹤評級，維持AAA評級不變；報告期內2019年公司債券不涉及跟蹤評級事項。



## 五、公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

上述公司債券無擔保條款。

上述公司債券償債計劃如下：債券到期一次還本，如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第1個交易日兌付本金，順延期間兌付款項不另計利息。債券的利息自起息日起每年支付一次，如遇法定節假日或休息日，則利息兌付順延至下一個交易日，順延期間不另計息。最後一期利息隨本金的兌付一起支付。債券的本金兌付、利息支付將通過登記機構和有關機構辦理。本金兌付、利息支付的具體事項將按照國家有關規定，由公司在中國證監會指定媒體上發佈的相關公告中加以說明。

上述公司債券償債保障措施包括但不限於：聘請債券受託管理人；設立專門的償付工作小組；制定債券持有人會議規則；嚴格的信息披露。此外，在出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，公司將根據法律、法規或規範性文件的強制性要求（如適用）採取下列措施：1、在債券存續期間提高任意盈餘公積金的比例和一般風險準備金的比例，以降低償付風險；2、不向股東分配利潤；3、暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；4、調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；5、主要責任人不得調離。

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

## 六、報告期內債券持有人會議的召開情況

報告期，本公司未召開債券持有人會議。

## 七、報告期內債券受託管理人履行職責的情況

作為受託管理人，招商證券股份有限公司、國信證券股份有限公司及國泰君安證券股份有限公司在報告期內嚴格依照《公司債券發行與交易管理辦法》《公司債券受託管理人執業行為準則》等相關法律法規積極履行受託管理人相關職責，按規定分別出具了2018年度受託管理事務報告和相關臨時受託管理事務報告。在履行受託管理人相關職責時，與公司不存在利益衝突情形。



## 八、報告期內獲得的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

公司規範經營，信譽良好，具備較強的盈利能力和償付能力，具有良好的信用記錄，與各大商業銀行保持良好的合作關係，報告期公司獲得多家商業銀行的授信額度，包括全國性銀行、股份制商業銀行、城市商業銀行、農村商業銀行以及外資銀行。報告期公司獲得的銀行授信能夠滿足公司日常運營和業務開展的資金需求。

報告期本公司未發生銀行貸款，報告期末無未清償銀行貸款。本公司系銀行間市場成員，報告期按時償付信用拆借本息，報告期末拆入資金餘額為人民幣23億元。

## 九、報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期公司嚴格執行上述公司債券募集說明書的各項約定和承諾，未發生因執行公司債券募集說明書相關約定或承諾不力、從而對債券投資者造成負面影響的情況。

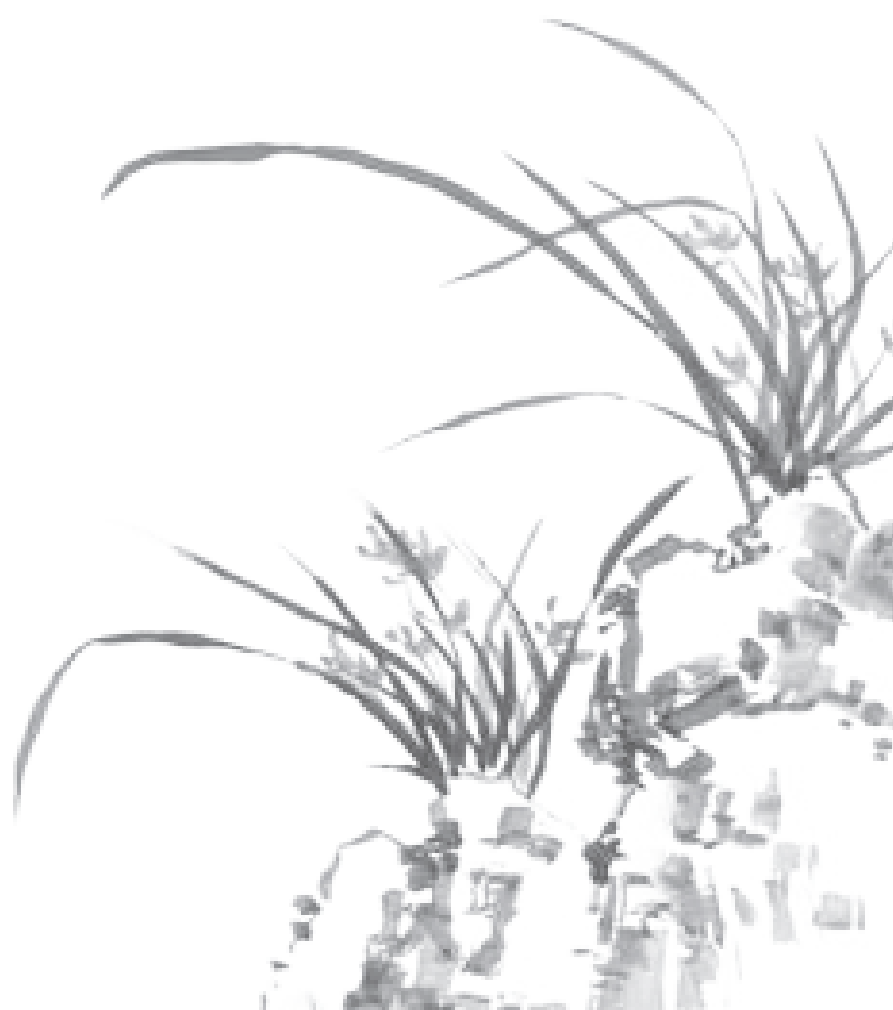
## 十、報告期內發生的重大事項

報告期公司未發生《公司債券發行與交易管理辦法》第四十五條列示的重大事項。

## 十一、公司債券是否存在保證人

否

# 第十三節一 備查文件目錄



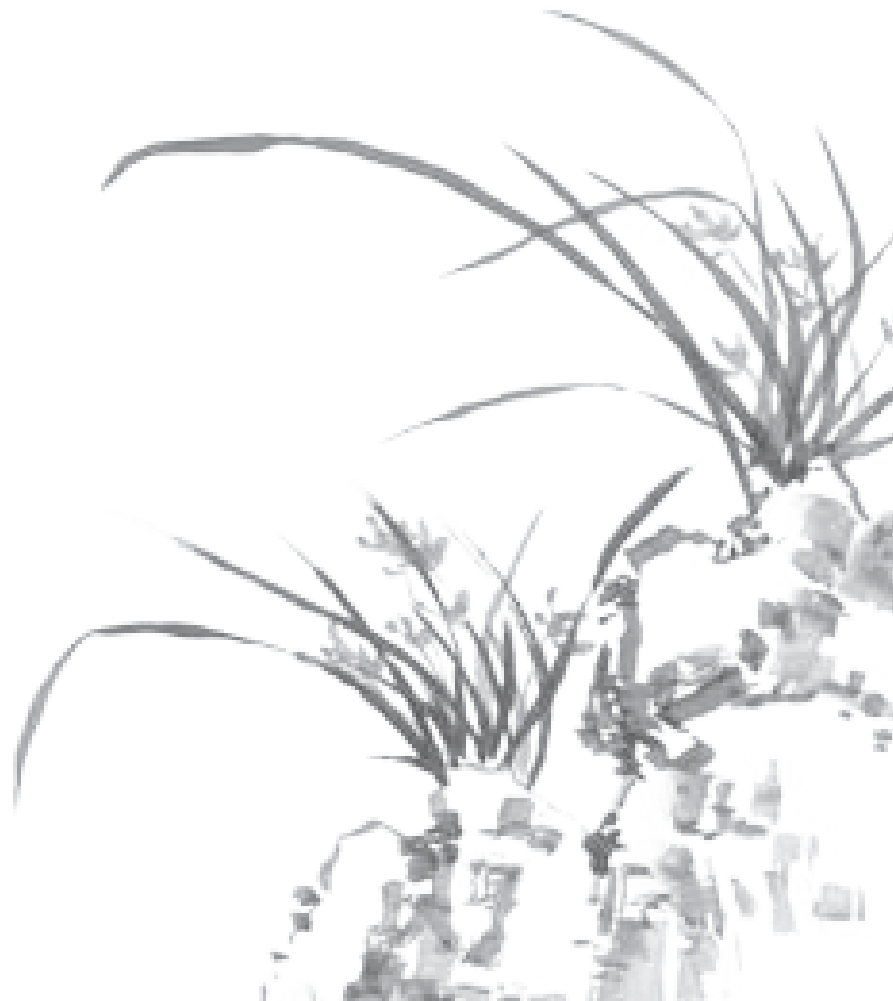


- (一) 載有公司法定代表人簽名的年度報告文本。
- (二) 年度財務報告文本(H股)。
- (三) 載有安永會計師事務所出具的審計報告原件。
- (四) 報告期內中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿。
- (五) 其他有關資料。



附件一

獨立審計師報告、  
綜合財務報表及附註





致廣發證券股份有限公司全體股東  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

## 審計意見

我們審計了第247至412頁所載廣發證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表，截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策。

我們認為，後附的綜合財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》的規定，真實且公允地反映了 貴集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求編製。

## 審計意見的基礎

我們按照國際審計與鑑證準則理事會發佈的《國際審計準則》的規定執行了審計工作。本報告的「獨立審計師對綜合財務報表審計的責任」部份進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照香港會計師公會發佈的《職業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項單獨發表意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了在本報告的「獨立審計師對綜合財務報表審計的責任」部份闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。



## 關鍵審計事項 – 續

### 關鍵審計事項：

#### 金融工具公允價值的評估

對於沒有活躍市場報價的金融工具，廣發證券股份有限公司及其子公司（以下簡稱「貴集團」）採用估值技術確定其公允價值，而估值技術中常包括依賴管理層判斷的假設和估計，尤其是那些包括了重大不可觀察參數的估值技術。採用不同的估值技術或假設，將可能導致對金融工具的公允價值的估計存在重大差異。

於2019年12月31日，以公允價值計量的金融資產和金融負債總額分別為人民幣1,911.61億元和人民幣33.43億元，佔總資產和總負債比例分別為48.5%和1.1%。在估值中採用重大不可觀察參數的金融工具，因其估值存在更高的不確定性，被劃分為公允價值計量的第三層次。於2019年12月31日，該等第三層次金融資產和金融負債佔以公允價值計量的金融資產和金融負債比例分別為4.7%和57.0%。考慮金額的重要性，且估值存在不確定性，涉及較多的管理層判斷，尤其是未上市的股權和私募股權基金投資、以及場外衍生交易等，我們將其作為一項關鍵審計事項。

有關金融工具公允價值的詳情請參見綜合財務報表附註4和69。

### 該事項在審計中是如何應對：

我們評估並測試了與金融工具估值相關的關鍵控制的設計和執行的有效性。

我們執行了審計程序對 貴集團所採用的估值技術、參數和假設進行評估，包括對比當前市場上同業機構常用的估值技術，將所採用的可觀察參數與可獲得的外部市場數據進行核對，獲取不同來源的估值結果進行比較分析等。

對於在估值中採用了重大不可觀察參數的金融工具，比如未上市的股權投資和私募股權基金投資和衍生金融工具等，我們利用我所內部估值專家對估值模型進行評估，並重新執行獨立的估值。

我們評估並測試了與 貴集團金融工具公允價值相關披露的控制設計和執行的有效性。



## 關鍵審計事項 – 續

### 關鍵審計事項：

### 該事項在審計中是如何應對：

#### 以攤餘成本計量的債權工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具、融資客戶墊款及買入返售金融資產的減值

貴集團根據《國際財務報告準則第9號：金融工具》要求，採用「預期信用損失模型」對金融資產進行減值測算。

採用預期信用損失模型進行減值測算的金融工具主要包括以攤餘成本計量的債權工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具、融資客戶墊款及買入返售金融資產，於2019年12月31日上述金融資產合計人民幣1,763.53億元，佔總資產的44.7%；上述金融資產的減值準備合計為人民幣12.63億元。由於預期信用損失模型涉及較多判斷和假設，且考慮金額的重要性，我們將其作為一項關鍵審計事項。

相關披露請參見綜合財務報表附註4、27、28、31和36。

我們評估並測試了與金融工具投資審批、投後管理、信用評級、押品管理以及金融工具減值測試相關的關鍵內部控制的設計和執行的有效性，包括相關的數據質量和信息化系統。

利用我們內部專家對預期信用損失模型及相關參數和假設的合理性進行評估，包括階段劃分、違約概率、違約損失率、風險敞口等，並評估其中所涉及的關鍵管理層判斷的合理性。

我們評估並測試了與 貴集團預期信用損失相關披露的控制和執行的有效性。



## 關鍵審計事項 – 續

### 關鍵審計事項：

#### 結構化主體的合併

貴集團在開展金融投資、資產管理等業務過程中，持有很多不同的結構化主體的權益，比如資產管理計劃、基金、信託計劃等。貴集團需要綜合考慮擁有的權力、享有的可變回報及兩者的聯繫等，判斷對每個結構化主體是否存在控制，從而應將其納入合併報表範圍。

截至2019年12月31日，貴集團發起設立並持有權益的未納入合併財務報表合併範圍的結構化主體的投資賬面價值為人民幣126.47億元。

貴集團在逐一分析是否對結構化主體存在控制時需要考慮諸多因素，包括每個結構化主體的設立目的、貴集團主導其相關活動的能力、直接或間接持有的權益及回報、以及獲取的管理業績報酬等。對這些因素進行綜合分析並形成控制與否的結論，涉及重大的管理層判斷和估計。考慮到該事項的重要性以及管理層判斷的複雜程度，我們將其作為一項關鍵審計事項。

相關披露請參見綜合財務報表附註4和26。

### 該事項在審計中是如何應對：

我們評估並測試了對結構化主體控制與否的判斷相關的關鍵控制的設計和執行的有效性。

我們根據貴集團對結構化主體擁有的權力、從結構化主體獲得的可變回報的量級和可變動性的分析，評估了貴集團對其是否控制結構化主體的分析 and 結論。我們還檢查了相關的合同文件以分析貴集團是否有法定或推定義務最終承擔結構化主體的風險損失，以及貴集團與結構化主體之間交易的公允性等。

我們評估並測試了與貴集團對未納入合併範圍的結構化主體相關披露的控制設計和執行的有效性。



## 刊載於年度報告中的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告中的信息，但不包括綜合財務報表以及與之有關的獨立審計師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任為閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯報，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求編製真實而公允列報的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會會協助貴公司董事履行其監督貴集團財務報告過程的職責。

## 獨立審計師對綜合財務報表審計的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們審計意見的獨立審計師報告。我們僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告不可作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不保證按照《國際審計準則》進行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可以由舞弊或錯誤引起，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依據綜合財務報表作出的經濟決定，則有關錯報可被視作重大。



## 獨立審計師對綜合財務報表審計的責任 – 續

在按照《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們同時：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在獨立審計師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。如果有關的披露不充分，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於獨立審計師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們對審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍及時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。



### 獨立審計師對綜合財務報表審計的責任 – 續

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在獨立審計師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具獨立審計師報告的審計項目合夥人為張秉賢先生。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港  
2020年3月27日





	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入			
佣金及手續費收入	6	10,044,403	8,912,400
利息收入	7	10,844,582	11,938,696
投資收益淨額	8	6,873,042	181,570
收入合計		27,762,027	21,032,666
其他收入及收益或虧損	9	2,314,864	1,784,330
收入及其他收益總額		30,076,891	22,816,996
折舊及攤銷	10	(650,193)	(340,049)
僱員成本	11	(6,418,921)	(4,763,017)
佣金及手續費支出	12	(283,635)	(293,783)
利息支出	13	(7,434,170)	(7,866,380)
其他經營支出	14	(4,796,930)	(3,869,156)
減值損失	15	(1,535)	(31)
信用減值損失	16	(679,676)	(303,293)
支出總額		(20,265,060)	(17,435,709)
所佔聯營企業和合營企業的業績		464,391	623,051
所得稅前利潤		10,276,222	6,004,338
所得稅費用	17	(2,165,961)	(1,372,293)
年度利潤		8,110,261	4,632,045
歸屬於：			
本公司股東		7,538,921	4,300,126
非控制性權益		571,340	331,919
		8,110,261	4,632,045
每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本／稀釋	18	0.99	0.56

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年度利潤	<b>8,110,261</b>	4,632,045
<b>不能重分類進損益的其他綜合收益：</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
公允價值收益／(虧損)	<b>592,044</b>	(1,723,563)
所得稅影響	<b>(148,276)</b>	429,682
不能重分類進損益的其他綜合收益總額	<b>443,768</b>	(1,293,881)
<b>將重分類進損益的其他綜合收益：</b>		
外幣財務報表折算差額	<b>109,132</b>	256,392
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具		
— 年度公允價值變動淨額	<b>91,164</b>	367,805
— 處置損益的重新分類調整	<b>(121,965)</b>	(112,420)
— 減值損失準備的變動	<b>218,779</b>	137,151
— 所得稅影響	<b>(7,253)</b>	(143,057)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具的淨收益	<b>180,725</b>	249,479
所佔聯營企業和合營企業的其他綜合收益：		
— 所佔聯營企業和合營企業金融資產的公允價值收益／(虧損)	<b>128,137</b>	(160,380)
— 所佔聯營企業外幣折算差額	<b>2,734</b>	3,160
所佔聯營企業和合營企業其他綜合收益淨收益／(虧損)	<b>130,871</b>	(157,220)
將重分類進損益的其他綜合收益總額	<b>420,728</b>	348,651
其他綜合收益的稅後淨額	<b>864,496</b>	(945,230)
綜合收益總額	<b>8,974,757</b>	3,686,815
歸屬於：		
本公司股東	<b>8,399,853</b>	3,345,252
非控制性權益	<b>574,904</b>	341,563
	<b>8,974,757</b>	3,686,815

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	19	2,044,528	2,429,813
預付租賃款	20	—	288,831
使用權資產	20	850,641	—
投資物業	21	45,499	20,067
商譽	22	2,325	2,274
其他無形資產	23	272,354	261,806
對聯營企業的投資	24	4,173,537	4,078,063
對合營企業的投資	25	2,745,489	1,342,056
以攤餘成本計量的債權工具	27	332,004	2,386,518
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	29	11,386,054	10,794,010
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	6,821,485	6,436,608
融資客戶墊款	31	521	170,717
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	33	1,113,899	—
應收融資租賃款	34	1,537,281	2,900,616
買入返售金融資產	36	382,617	6,555,966
遞延稅項資產	42	1,058,688	1,085,526
<b>非流動資產總額</b>		<b>32,766,922</b>	<b>38,752,871</b>

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動資產</b>			
預付租賃款	20	—	9,628
以攤餘成本計量的債權工具	27	1,948,128	4,513,621
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	28	98,597,038	79,513,048
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	74,091,687	81,677,388
融資客戶墊款	31	54,786,938	45,184,589
應收賬款	32	2,343,183	4,271,893
合同資產		75,895	28,684
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	33	911,829	765,404
應收融資租賃款	34	1,534,797	1,940,896
應收合營企業賬款		13,797	7,744
應收聯營企業賬款	35	40,506	25,499
買入返售金融資產	36	20,305,993	30,257,103
衍生金融資產	37	72,361	17,536,655
交易所及非銀行金融機構保證金	38	6,646,320	6,284,998
結算備付金	39	19,548,482	17,899,887
銀行結餘	40	80,707,188	60,436,038
流動資產總額		<b>361,624,142</b>	<b>350,353,075</b>
資產總額		<b>394,391,064</b>	<b>389,105,946</b>

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
借款	43	1,038,013	5,504,515
應付短期融資款	44	14,880,673	24,049,740
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	45	652,350	107,976
拆入資金	46	2,984,030	11,667,619
應付經紀業務客戶賬款	47	79,680,645	58,445,148
應付承銷業務客戶賬款		117,000	—
應計僱員成本	48	3,614,336	2,847,689
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	49	3,763,147	4,783,060
合同負債		68,653	39,636
應付合營企業款項		190,999	335,853
應付聯營企業款項		3,525	5,407
預計負債	50	447,521	33,360
當期稅項負債		342,366	515,204
其他負債	51	5,704,495	8,639,515
衍生金融負債	37	201,165	19,879,028
賣出回購金融資產款	52	95,396,421	85,993,800
應付債券	53	32,353,680	24,374,247
長期借款	54	1,507,586	3,495,332
租賃負債	20	240,929	—
流動負債總額		<u>243,187,534</u>	<u>250,717,129</u>
流動資產淨額		<u>118,436,608</u>	<u>99,635,946</u>
資產總額減流動負債		<u>151,203,530</u>	<u>138,388,817</u>

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	45	597,676	459,530
應計僱員成本	48	2,482,112	2,245,763
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	49	96,430	124,615
遞延稅項負債	42	281,428	138,467
應付債券	53	50,325,973	44,322,807
長期借款	54	2,025,776	1,977,314
租賃負債	20	460,648	—
其他負債	51	796,891	491,147
非流動負債總額		<b>57,066,934</b>	<b>49,759,643</b>
淨資產		<b>94,136,596</b>	<b>88,629,174</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	55	7,621,088	7,621,088
資本公積		31,205,149	31,864,816
投資重估儲備	56	1,139,901	387,203
外幣折算儲備		403,050	294,816
一般儲備	57	21,209,246	18,814,878
未分配利潤	58	29,655,551	26,035,215
歸屬於本公司股東的權益		<b>91,233,985</b>	<b>85,018,016</b>
非控制性權益		<b>2,902,611</b>	<b>3,611,158</b>
權益總額		<b>94,136,596</b>	<b>88,629,174</b>

本合併會計報表於2020年3月27日由董事會批准並授權公佈。

孫樹明  
董事長

林治海  
執行董事、總經理

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



	歸屬於本公司股東的權益								
	股本	資本公積	投資	外幣	一般儲備	未分配利潤	小計	非控制性	權益總額
	人民幣千元 (附註55)	人民幣千元	重估儲備 人民幣千元 (附註56)	折算儲備 人民幣千元	人民幣千元 (附註57)	人民幣千元	人民幣千元	權益 人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	<u>7,621,088</u>	<u>31,864,816</u>	<u>387,203</u>	<u>294,816</u>	<u>18,814,878</u>	<u>26,035,215</u>	<u>85,018,016</u>	<u>3,611,158</u>	<u>88,629,174</u>
年度利潤	-	-	-	-	-	7,538,921	7,538,921	571,340	8,110,261
年度其他綜合收益	-	-	752,698	108,234	-	-	860,932	3,564	864,496
年度全面收益總額	-	-	<u>752,698</u>	<u>108,234</u>	-	<u>7,538,921</u>	<u>8,399,853</u>	<u>574,904</u>	<u>8,974,757</u>
非控制股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	3,217	3,217
收購少數股東權益	-	(749,950)	-	-	-	-	(749,950)	(640,050)	(1,390,000)
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	2,394,368	(2,394,368)	-	-	-
確認為分派的股利(附註59)	-	-	-	-	-	(1,524,217)	(1,524,217)	(7,852)	(1,532,069)
其他	-	90,283	-	-	-	-	90,283	(638,766)	(548,483)
於2019年12月31日	<u>7,621,088</u>	<u>31,205,149</u>	<u>1,139,901</u>	<u>403,050</u>	<u>21,209,246</u>	<u>29,655,551</u>	<u>91,233,985</u>	<u>2,902,611</u>	<u>94,136,596</u>
於2018年1月1日	<u>7,621,088</u>	<u>31,864,816</u>	<u>1,592,915</u>	<u>43,978</u>	<u>17,355,904</u>	<u>26,242,498</u>	<u>84,721,199</u>	<u>3,745,437</u>	<u>88,466,636</u>
年度利潤	-	-	-	-	-	4,300,126	4,300,126	331,919	4,632,045
年度其他綜合收益	-	-	(1,205,712)	250,838	-	-	(954,874)	9,644	(945,230)
年度全面收益總額	-	-	<u>(1,205,712)</u>	<u>250,838</u>	-	<u>4,300,126</u>	<u>3,345,252</u>	<u>341,563</u>	<u>3,686,815</u>
非控制股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	126,255	126,255
非控制股東減少資本	-	-	-	-	-	-	-	(471,722)	(471,722)
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	1,458,974	(1,458,974)	-	-	-
確認為分派的股利(附註59)	-	-	-	-	-	(3,048,435)	(3,048,435)	(130,375)	(3,178,810)
於2018年12月31日	<u>7,621,088</u>	<u>31,864,816</u>	<u>387,203</u>	<u>294,816</u>	<u>18,814,878</u>	<u>26,035,215</u>	<u>85,018,016</u>	<u>3,611,158</u>	<u>88,629,174</u>

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



**經營活動**

所得稅前利潤

就下列各項作出調整：

利息支出

所佔聯營企業和合營企業的業績

折舊及攤銷

減值損失

信用減值損失

處置物業、設備及其他無形資產的收益

處置子公司、聯營企業和合營企業的收益

匯兌(收益)/損失淨額

處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具產生的

已實現收益淨額

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股息收入及

利息收入

以攤餘成本計量的債權工具的利息收入

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未實現

公允價值變動

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未實現

公允價值變動

衍生工具的未實現公允價值變動

**2019年**  
人民幣千元

**2018年**  
人民幣千元

**10,276,222**

6,004,338

**7,434,170**

7,866,380

**(464,391)**

(623,051)

**650,193**

340,049

**1,535**

31

**679,676**

303,293

**(1,470)**

(1,502)

**(49,532)**

(97,063)

**(5,354)**

20,988

**(121,965)**

(112,420)

**(3,919,290)**

(3,813,013)

**(241,699)**

(666,090)

**(1,572,711)**

2,118,623

**126,851**

86,493

**27,100**

410,108

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。





	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量	12,819,335	11,837,164
融資客戶墊款(增加)/減少	(9,493,417)	16,321,045
買入返售金融資產減少/(增加)	16,015,071	(3,255,589)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少/(增加)	7,312,848	(11,109,532)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(360,850)	(1,584,245)
受限制銀行存款增加	(1,691,204)	(1,678,505)
其他流動資產減少/(增加)	2,732,403	(11,551,710)
客戶結算備付金增加	(1,353,805)	(1,413,692)
代客戶持有的現金(增加)/減少	(18,849,826)	8,876,146
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加/(減少)	528,579	(1,820,694)
應付經紀業務客戶賬款增加/(減少)	21,155,040	(6,585,955)
應計僱員成本增加/(減少)	999,840	(1,956,862)
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用及其他負債(減少)/增加	(5,860,647)	12,643,194
賣出回購金融資產款增加	9,303,036	30,361,543
拆入資金(減少)/增加	(8,643,825)	6,659,415
預計負債增加	406,887	—
來自經營活動的現金	25,019,465	45,741,723
已付所得稅	(2,414,953)	(1,932,420)
已付利息	(2,509,718)	(2,951,152)
來自經營活動的現金淨額	20,094,794	40,858,151

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



**投資活動**

從投資收到的股利及利息

**2019年**  
人民幣千元

**2018年**  
人民幣千元

**4,310,539**

4,319,552

購買物業、設備及其他無形資產

**(391,646)**

(646,558)

處置物業、設備及其他無形資產的所得款項

**4,390**

2,410

向聯營／合營企業注資

**(506,131)**

(891,511)

處置聯營／合營企業部分權益的所得款項

**174,717**

106,581

收購子公司

**(70,861)**

—

處置子公司

**232,762**

5,662

購買以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融工具的款項淨額

**(18,663,735)**

(25,078,534)

處置以攤餘成本計量的債權工具所得款項淨額

**4,781,736**

6,869,696

**用於投資活動的現金淨額**

**(10,128,229)**

(15,312,702)

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>籌資活動</b>		
付予股東及非控制權益的股利	(1,531,878)	(3,177,062)
償還借款利息	(206,330)	(280,940)
償還應付短期融資款及債券利息	(4,166,141)	(4,109,406)
償還長期借款利息	(224,767)	(227,732)
非控制股東投入資本	-	126,255
非控制股東減少資本	(1,398,020)	(471,825)
發行應付短期融資款及債券所得款項	67,772,930	42,835,422
償還應付短期融資款及債券	(63,197,659)	(49,699,970)
募集借款所得款項	764,102	1,213,000
償還借款	(5,392,468)	(3,313,158)
募集長期借款所得款項	872,669	1,912,440
償還長期借款	(2,835,937)	(1,082,387)
償還租賃負債本金和利息	(235,783)	-
其他籌資活動所得款項	-	220,313
償還其他籌資活動	(197,589)	-
<b>用於籌資活動的現金淨額</b>	<b>(9,976,871)</b>	<b>(16,055,050)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>(10,306)</b>	<b>9,490,399</b>
年初的現金及現金等價物	21,285,579	11,729,410
外匯匯率變動的影響	27,339	65,770
<b>年末的現金及現金等價物</b>	<b>21,302,612</b>	<b>21,285,579</b>

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



## 1. 本集團的一般資料

1991年4月9日，經中國人民銀行批准，廣東發展銀行（現稱廣發銀行）設立證券業務部。經廣東省工商行政管理局核准，廣發證券股份有限公司（「本公司」）於1993年5月21日作為廣東發展銀行證券業務部正式成立。於1994年1月25日，本公司改制為廣東廣發證券公司，由廣東發展銀行以自有資金出資。於1996年12月26日，本公司改制為有限責任公司並更名為廣發證券有限責任公司。根據中國法律對金融行業分業監管的要求，本公司於1999年8月26日起與廣東發展銀行脫鉤。於2001年7月25日，本公司改制為股份有限公司並更名為廣發證券股份有限公司。於2010年2月12日，本公司通過完成反向收購延邊公路建設股份有限公司（「延邊公路」，股票代碼：000776）在深圳證券交易所上市。於2015年4月10日，本公司發行在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市的H股。

本公司註冊辦事處位於中華人民共和國（「中國」）廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事證券經紀、證券投資諮詢、與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、證券投資基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務、融資融券、代銷金融產品、證券投資基金託管、股票期權做市、資產管理、項目與投資管理、商品期貨經紀、金融期貨經紀及期貨投資諮詢。

本綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣亦為本公司功能貨幣。



## 2.1 編製基準

綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》規定的適用披露。

報告期末除若干按公允價值計量的金融工具外，綜合財務報表按照歷史成本法編製，相關說明請參見下文會計政策。

歷史成本一般基於為取得貨物及服務所支付的對價的公允價值而定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定但國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」範圍內的以股份為基礎的支付交易、國際財務報告準則第16號「租賃」範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如國際會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」中的使用價值）除外。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，應當在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層次的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層次輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層次輸入值是指除了第一層次輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；及
- 第三層次輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告期末通過重新評估分類，判斷各層次之間是否存在轉換。



## 2.2 合併基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體（包括結構化主體）的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；及
- 運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

當本集團擁有被投資者少於多數的表決權時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，本集團擁有對被投資者的權力。在評估本集團在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 與被投資公司其他投票權持有人的合約安排；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 本集團的投票權及潛在投票權。

子公司的合併始於本集團獲得對該子公司的控制權之時，並止於本集團喪失對該子公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本集團獲得控制權日起直至本集團停止對子公司實施控制之日為止納入綜合損益表內。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司的股東及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的股東及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

為使子公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時會對子公司的財務報表進行調整。

合併時，與本集團成員之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。



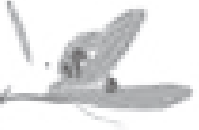
## 2.2 合併基礎 – 續

### 本集團在現有子公司中的所有者權益變動

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的所有者權益變動作為權益交易核算。本集團持有權益的相關組成部分（包括儲備）和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動。調整的非控制性權益的金額（經對相關權益組成部分重新歸屬後）與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的股東。

當本集團喪失對子公司的控制權時將確認利得或損失並計入損益該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額，與(2)本公司擁有人應佔子公司資產（包括商譽）和負債以及非控制性權益的原賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際財務報告準則第9號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本（如適當）。

本集團擔任資產管理計劃及基金的管理人。此等資產管理計劃及基金主要投資於股票、債務證券和貨幣市場工具。本集團在此類結構化主體中的持股比例可能隨着本集團及第三方對該等主體的參股情況每日波動。此類資產管理計劃及基金若被視為由本集團控制（控制是基於對國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」中指引的分析加以確定）其將被納入合併範圍；由於相關集團實體（作為發行人）具有以現金回購或贖回此類資產管理計劃及基金份額的合同義務，因此除本集團外的其他方的權益將歸類為負債。相關金額在綜合財務狀況表中其他負債下的「納入合併範圍的資產管理計劃及基金中的第三方權益」內列示。



## 2.3 會計政策及披露的變更

於本年度強制生效的國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈及經修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的修訂：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則解釋委員會解釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號的修訂	具有反向補償提前還款特徵
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號的修訂	在聯營企業和合營企業中的長期權益
國際財務報告準則年度改進2015-2017周期	對國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號和國際會計準則第12號和國際會計準則第23號的修訂

除下文所述外，採用修訂的國際財務報告準則對本集團的合併財務報表不會產生重大的影響。

### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號租賃取代國際會計準則第17號租賃，國際財務報告解釋公告第4號確定一項協議是否包含租賃，解釋公告第15號經營租賃－激勵措施和解釋公告第27號評估涉及租賃法律形式的交易的實質。該準則規定了租賃確認，計量，列報和披露的原則，並要求承租人用單一資產負債表內模型確認所有租賃，用以確認及計量除特定確認豁免情況外的使用權資產和租賃負債。

國際財務報告準則第16號下的出租人會計處理與國際會計準則第17號大致相同。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無影響。

本集團於二零一九年一月一日首次採用日對國際財務報告準則第16號採用經修訂的追溯調整法。根據該方法，將該準則在首次採用日的累積影響追溯確認為對2019年1月1日的期初留存收益的調整，2018年度的比較數字繼續根據國際會計準則第17號進行披露，未進行重述。





## 2.3 會計政策及披露的變更 – 續

### 國際財務報告準則第16號租賃 – 續

#### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。客戶有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間主導已識別資產的使用則表明控制被讓渡。本集團選擇使用過渡期適用的實務簡易處理方法，允許該準則僅適用於在首次採用日前根據國際會計準則第17號和國際財務報告解釋委員會第4號識別的合同。因此，根據國際財務報告準則第16號的租賃的定義僅適用於2019年1月1日及以後簽訂或更改的合同。

在開始或重新評估包含租賃部分的合同時，承租人應當按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。本集團採用了實務簡易處理方法，即承租人可以選擇不分拆合同包含的非租賃部分，將租賃部分及與其相關的非租賃部分合併為一項租賃。

#### 作為承租人 – 過往分類為經營租賃的租賃

##### 採用國際財務報告準則第16號的影響

本集團存在房屋及建築物的租賃合同。作為承租人，本集團曾基於租賃是否實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，除兩項可選的低值資產（選擇基於逐項租賃）和短期租賃（選擇基於基礎資產的類別）豁免外，本集團採用單一方法確認所有租賃的使用權資產和租賃負債。本集團選擇不確認使用權資產和租賃負債的情況包括(1)低價值資產租賃；以及(2)發生日租賃期小於或等於12個月的租賃。相反，本集團將與之相關的租賃付款額在租賃期內各個期間按照直線法計入費用。

##### 銜接的影響

2019年1月1日應當根據剩餘租賃付款額按2019年1月1日增量借款利率折現現值計量並計入租賃負債。

使用權資產是按照租賃負債的金額來計量，並根據2019年1月1日前財務狀況表中確認的相關的預付或預提租賃付款額進行調整。



## 2.3 會計政策及披露的變更 – 續

### 國際財務報告準則第16號租賃 – 續

#### 作為承租人 – 過往分類為經營租賃的租賃 – 續

##### 銜接的影響 – 續

本集團對於2019年1月1日執行國際財務報告準則第16號時使用了下列允許採用的實務簡易處理方法：

- 對首次採用日將於12個月內完成的租賃以及基礎資產為低值資產的租賃採用了豁免處理；
- 計量租賃負債時，具有相似特徵的租賃採用了同一折現率，對首次採用日使用權資產的計量可不包含初始直接費用；
- 存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，本集團根據首次採用日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期。

採用國際財務報告準則第16號於2019年1月1日的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產	821,407
預付租賃款	(298,459)
其他應收賬款、其他應收款項及預付款項	<u>(23,433)</u>
<b>總資產</b>	<u><u>499,515</u></u>
<b>負債</b>	
租賃負債	498,790
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	<u>725</u>
<b>總負債</b>	<u><u>499,515</u></u>
<b>權益調整總額</b>	—
留存收益	—
非控制性權益	—



## 2.3 會計政策及披露的變更 – 續

### 國際財務報告準則第16號租賃 – 續

#### 作為承租人 – 過往分類為經營租賃的租賃 – 續

##### 銜接的影響 – 續

本集團對於截至2018年12月31日的租賃承諾與2019年1月1日計入資產負債表的租賃負債的差異調整過程如下：

	人民幣千元
<b>2018年12月31日的經營租賃承諾餘額</b>	667,607
減：2019年1月1日之後開始的租賃承諾	11,088
2019年1月1日的加權平均增量借款利率	4.87%
<b>經營租賃承諾在2019年1月1日的折現金額</b>	<u>581,219</u>
減：	
短期租賃	17,032
剩餘租賃期少於12個月的租賃	<u>65,397</u>
<b>2019年1月1日的租賃負債</b>	<u><u>498,790</u></u>

##### 會計估計變更

自2019年1月1日起，集團對物業及設備的折舊年限進行了調整。下表列示的物業及設備的預計使用年限有所變更。本次會計估計變更採用未來適用法處理，該變更不會對集團簡明綜合財務報表產生重大影響。

類別	折舊年限 變更前	折舊年限 變更後
物業及建築物	30-35年	30-50年
資產改良	5年	5-10年
電子及通訊設備	5年	3-5年



## 2.4 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團並未提早採用已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號及第8號的修訂	重要性的定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號(修訂)	利率基準改革 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合同 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂)	負債歸類為流動或非流動 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的資產 出售或注資 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚無強制生效日期但可以提前執行

採用新訂及經修訂的國際財務報告準則並不對本集團綜合財務報表構成重大影響。

## 3. 重大會計政策

主要會計政策載列如下。

### 商譽

企業合併產生的商譽按照企業合併日期確立的成本(參見上文會計政策)減去累積減值損失(如有)計算。

就減值測試而言，商譽被分配至預期可從合併的協同效應中獲益的本集團各現金產出單元(或現金產出單元組)，即為內部管理目的監控商譽的最小單位，且並不大於經營分部。

對分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組)每年進行減值測試，或如若單元有可能發生減值的跡象則進行更頻繁的測試。對於在報告期由收購產生的商譽，分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組)應在報告期結束之前測試其減值。如果可回收金額低於其賬面金額，則減值損失應首先用來抵減任何商譽的賬面金額然後按比例抵減單元(或現金產出單元組)各資產賬面金額上的其他資產。任何商譽減值損失直接於損益確認。就商譽確認的減值損失不會在後續期間轉回。

對於相關現金產出單元的處置，歸屬於該單元的商譽金額在確定處置產生的損益金額時計算在內(或集團管理商譽的現金產出單元組內的任一現金產出單元)。

本集團有關購買聯營企業及合營企業產生的商譽的政策描述如下。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 聯營企業及合營企業中的投資

聯營企業是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

聯營企業和合營企業的經營成果及資產和負債按權益會計法納入綜合財務報表。按權益法核算的聯營企業和合營企業的財務報表是用在相似情況下與本集團類似交易或事項統一的會計政策來編製的。

根據權益法，聯營企業或合營企業中的投資在綜合財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營企業或合營企業的損益及其他全面收益中所佔的份額。聯營企業或合營企業除損益及其他全面收益外的淨資產變動不確認，除非該變動導致本集團所持有的股東權益發生變化。如果本集團在聯營企業或合營企業的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業或合營企業中的權益（包括任何實質上構成本集團對該聯營企業或合營企業的淨投資的長期權益），本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業或合營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業或合營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部分確認為商譽（商譽會納入投資的賬面金額內）。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

在確定是否有必要就本集團在聯營企業或合營企業中的投資確認任何減值損失時，應採用國際財務報告準則第9號的規定。如有必要投資（包括商譽）的全部賬面金額應按照國際會計準則第36號「資產減值」的規定作為一項單項資產通過將其可收回金額（使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者）與其賬面金額進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部分。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號的規定以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 聯營企業及合營企業中的投資 – 續

當本集團對聯營企業不再有重大影響或不再共同控制合營企業，則入賬列為出售該被投資者的全部權益，產生的收益或虧損於損益內確認。此外，本集團就該聯營企業或合營企業先前按相同基準於其他全面收入確認的所有數額，猶如直接出售該聯營企業或合營企業的相關資產或負債予以入賬。因此，倘該聯營企業或合營企業先前於其他全面收入確認的收益或虧損會在相關資產或負債出售時重新分類至損益則本集團會在相關聯營企業或合營企業出售部份出售後將此收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

當於聯營企業的投資成為於合營企業的投資或於合營企業的投資成為於聯營企業的投資時，本集團將繼續使用權益法，對於此類擁有人權益變動發生時，公允價值不會重新計量。

當本集團減少其在聯營企業或合營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他全面收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益（如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益）。

當某集團主體與本集團的聯營企業或合營企業進行交易時此類與聯營企業或合營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業或合營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的綜合財務報表中予以確認。

#### 收入確認

##### 與客戶訂立的合同產生的收入

本集團在客戶取得相關商品或服務控制權並有權利獲得轉讓商品或服務對價時確認合同收入。

如果合同中存在可變對價，對可變對價的估計應當為本集團向客戶轉讓商品或服務時有權收取的金額。可變對價在合同生效時進行估計，並且應當不超過在相關不確定性消除時，累計已確認的收入極可能不會發生重大轉回的金額。

如果合同中存在重大融資成分，為客戶就轉讓商品的交易提供了重大融資利益，且間隔期間超過了一年，本集團使用與客戶在合同開始時進行的單獨融資交易所反映的折現率進行折現，按照應收賬款的現值確認收入。如果合同中存在重大融資成分，為本集團提供了重大融資利益的，且間隔期間超過了一年，確認合同收入同時確認合同負債按實際利率法計算的利息支出。如果向客戶轉讓已承諾商品或服務與客戶就此類商品或服務進行支付之間的時間間隔為一年或更短期間，本集團使用國際財務報告準則第15號實務便利，不就重大融資成分的影響調整對價金額。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 收入確認 – 續

#### 與客戶訂立的合同產生的收入 – 續

##### (a) 經紀業務及投資諮詢業務

經紀佣金收入於交易日在達成有關交易後確認。經紀業務的處理及結算手續費收入於提供有關服務後確認。

投資諮詢收入在安排有關交易或提供有關服務後確認。

##### (b) 承銷及保薦業務

承銷及保薦費於承銷或保薦義務完成時確認。

##### (c) 資產管理業務

資產管理業務手續費於本集團有權收取資產管理協議收入時確認。

##### (d) 其他收入

其他收入在相關商品或服務控制權轉移給客戶時確認。

#### 合同資產

合同資產是已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利。本集團在客戶實際支付合同對價或在該對價到期應付之前，已經向客戶轉讓商品或服務的，按照有權（有條件）收取的對價金額確認合同資產。合同資產需要做減值測試，詳情請參考金融資產減值的會計政策。

#### 合同負債

本集團在向客戶轉讓商品或服務之前，如果客戶已經支付了合同對價，本集團按照客戶實際支付款項與到期應支付款項孰早確認合同負債。本集團在本合同項下履行義務時將合同負債確認為收入（即相關貨物或服務的控制權轉移）。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 合同成本

本集團為履行合同發生的成本，不適用固定資產或無形資產等相關準則的規範範圍的，且同時滿足下列條件的，作為合同履約成本確認為一項資產：

- (a) 該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關。
- (b) 該成本增加了企業未來用於履行履約義務的資源。
- (c) 該成本預期能夠收回。

本集團對與合同成本有關的資產採用與該資產相關的收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。其他合同成本於發生當期費用化。

#### 租賃（自2019年1月1日起適用）

本集團在合同開始時評估合約是否是或包含租賃。如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產的權利以換取對價，則合同為租賃合同或包含租賃。

#### 集團作為承租人

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團對所有租賃採用單一的確認和計量方法。本集團確認支付租賃款項的租賃負債和代表標的資產使用權的使用權資產。

#### (a) 使用權資產

本集團於租賃開始日（即標的資產可供使用日）確認使用權資產。使用權資產按成本減去累計折舊和減值損失後的金額計量，並根據租賃負債的重新計量進行調整。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額、發生的初始直接費用、開始日或之前支付的租賃付款額減去收到的任何租賃激勵。使用權資產的成本還包括拆除和移除標的資產或恢復標的資產或標的資產所在地的成本估算。使用權資產在租賃期和預計使用年限兩者中孰短的期間按直線法計提折舊。

如果租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移給本集團，或成本反映了購買選擇權的行使，則使用該資產的預計使用年限計算折舊。





### 3. 重大會計政策 – 續

#### 租賃(自2019年1月1日起適用) – 續

##### 集團作為承租人 – 續

##### (b) 租賃負債

在租賃開始日，本集團以租賃期內尚未支付的租賃付款額的現值確認的租賃負債。租賃付款額包括固定付款(包括實質上的固定付款)減去全部應收租賃獎勵、取決於指數或比率的可變租賃付款以及根據餘值擔保預計應付的金額。租賃付款額還包括合理確定由本集團行使的購買選擇權的行權價格和終止租賃的罰款，如果租賃期限反映了本集團行使終止選擇權的情況。不依賴於指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為費用。

在計算租賃付款額的現值時，因為租賃內含利率不易確定，本集團採用租賃開始日的增量借款利率。租賃開始日後，利息的增加帶來租賃負債的增加，租賃款項的支付帶來租賃負債的減少。此外，如果發生變更、租賃期限的變更、租賃付款額的變更(例如，由於用於確定此類租賃付款的指數或比率的變更而導致的未來付款額的變更)或購買標的資產的選擇權的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面價值。

##### (c) 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃(即，自生效日期起租賃為12個月或更短，且不包含購買選擇權的租賃)採用短期租賃豁免。本集團對低值租賃資產採用低價值資產租賃豁免。

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

##### 集團作為出租人

當本集團作為出租人時，本集團在租賃開始時(或當存在租賃變更時)將其每項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團實質上沒有轉移資產所有權附帶的所有風險和報酬的租賃被歸類為經營租賃。當合同包含租賃和非租賃組成部分時，本集團以相對獨立的銷售價格為基礎將合同中的對價分配給每個組成部分。產生的租金收入在租賃期內按直線法核算，並因其經營性質計入綜合收益表中的收入。經營租賃的談判和安排所發生的初始直接費用，計入租賃資產的賬面價值，在租賃期內按照與租金收入相同的基礎確認。或有租金在其賺取期間確認為收入。

實質上將與標的資產所有權有關的所有風險和報酬轉移給承租人的租賃，均按照融資租賃計量。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 租賃 (2019年1月1日前適用)

當租賃的條款將與資產所有權相關的絕大部分風險及報酬轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

#### 本集團為出租人

應收融資租賃承租人款項按本集團於有關租賃的淨投資額確認為應收款項。融資租賃收入於會計期間分配，以反映本集團有關租約的淨投資額所產生的持續固定回報率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按照直線法確認為損益。

#### 本集團為承租人

經營租賃付款額在租賃期內按照直線法確認為支出。

為鼓勵訂立經營租賃而收取的獎勵應確認為負債。獎勵的利益總額按照直線法確認為租金支出減少額。

#### 租賃土地和建築物 (2019年1月1日以前適用)

當本集團支付價款購買一項物業時，該物業既包括土地也包括樓宇，本集團將基於當物業所有權轉移至本集團之後，相關的風險和報酬是否也一併轉移至本集團的判斷來分別評估該物業各組成部分的分類。除非，兩個組成部分均為明顯的經營租賃，則會將物業整體作為經營租賃來計量。具體來說，支付的整個對價 (包括一次性預付款) 將會在土地和樓宇之間按根據初始確認時的公允價值佔比進行分配。

倘若能在土地及樓宇部分之間可靠地分配租賃款項，則在合併財務狀況表中關於土地之租賃權益按照經營租賃項下之預付土地租金予以列賬及於租賃期內按直線法攤銷。倘若在土地及樓宇部分之間不能可靠地分配租賃款項，如果土地被分類為融資租賃，則整個物業也將被分為此類。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 物業及設備

物業及設備（包括用於提供服務或行政用途的建築物和租賃土地（歸類為融資租賃）（如下所述的在建工程除外）按照成本減去後續累積折舊和累積減值損失（如有）列示於綜合財務狀況表。

在建工程按照成本減去任何已確認的減值損失列賬。成本包括專業費用，以及（就合資格資產而言）按照本集團會計政策予以資本化的借款費用。當完成並達到擬定用途時，該等物業會被列入合適的物業及設備類別中。此等資產按照與其他物業資產相同的準則，在資產達到其擬定用途時開始折舊。

除在建工程外，按直線法在估計使用壽命內通過對物業及設備成本減去殘值後的價值進行沖銷確認折舊。估計使用壽命、殘值及折舊法於報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基準變更處理。

物業及設備項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來經濟收益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何利得或損失按照資產的出售所得款項與其賬面金額之間的差額確定，並確認為損益。

倘發展中樓宇作生產或作行政用途，興建期間就預付租賃款項之攤銷列作在建樓宇成本一部分。在建樓宇按成本減任何已識別減值虧損列賬。樓宇於可供使用時（即其地點及狀況已可供其按管理層擬定的方式運營）開始折舊。

各類物業及設備的預計殘值率及使用壽命如下：

類別	預計殘值率	使用壽命
物業及建築物	零	30-50年
電子及通訊設備	零	3-5年
汽車	零	4-6年
辦公設備	零	5-11年
資產改良	零	5-10年



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 投資物業

投資物業是持有以用來賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初始按成本(包括任何直接支出)計量。在初始確認後，投資物業按照成本減去之後的累積折舊和任何累積減值損失列示。按直線法在投資物業的估計使用壽命內，通過對其成本減去預計殘值後的價值來進行沖銷確認折舊。

當投資物業在處置或永久退出使用後及預期其處置不會帶來未來經濟收益的情況下終止確認。終止確認物業所產生的任何利得或損失(按照該資產處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計算)在該物業終止確認的期間計入損益。

#### 無形資產

##### 單獨收購的無形資產

單獨收購的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及累積減值損失(如有)後的餘額列示。使用壽命有限的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法確認攤銷。本集團於報告期末對無形資產的估計使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更按前瞻性基準入賬。單獨收購的使用壽命不確定的無形資產(即交易席位)按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列示(參見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策)。

各類使用壽命有限的無形資產的估計使用壽命如下：

類別	使用壽命
計算器軟件	5年
其他	5年

##### 企業合併中收購的無形資產

企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初始按照收購日的公允價值確認(視為該無形資產的成本)。

在初始確認後，企業合併中取得的使用壽命有限的無形資產採用與單獨取得的無形資產相同的基準，按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失列報。此外，企業合併中取得的使用壽命不確定的無形資產則按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列報(參見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策)。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 無形資產 – 續

##### 企業合併中收購的無形資產 – 續

無形資產在被處置或預期其使用或處置不會再產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的利得或損失按照該資產的處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計量，並在該資產終止確認時確認為損益。

##### 商譽及金融資產以外的有形及無形資產的減值

在報告期末，本集團覆核其使用壽命有限的有形和無形資產的賬面金額以確定是否有任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對相關資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失(如有)的程度。

對使用壽命不確定的無形資產，每年單獨或以資產組的方式進行減值測試。此類無形資產不予攤銷。每個會計期間都對其使用壽命進行覆核，來判斷使用壽命是否不確定。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產(或現金產出單元)特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。當分攤減值損失時，減值損失首先抵減任何有的商譽的賬面價值，再根據單元組中其他各項資產的賬面價值比重抵減其他的資產。一項資產的賬面價值不低於其公允價值減處置成本(如可測)和使用價值(如可確定)以及零三者的最高者減值損失應立即計入損益。

如果減值損失隨後轉回，則資產(或現金產出單元)的賬面金額增加至其修改後的估計可收回金額，但是賬面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產(或現金產出單元)確認減值損失而釐定的賬面金額。轉回的減值損失立即確認為損益。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 關聯方

在下列情況下，另一方被視為本集團的關聯方：

(a) 個人或與其關係密切的家庭成員，如果該個人：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大影響；或
- (iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員；

或

(b) 符合以下任何情況之實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團之成員；
- (ii) 該實體系另一實體（或該另一實體之母公司，附屬公司或同系附屬公司）之聯營企業或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團同為第三方之合營企業；
- (iv) 某實體為第三方之合營企業而另一實體為第三方之聯營企業；
- (v) 該實體為以本集團或與本集團有關聯之實體之僱員為受益人之退休福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)中所示之個人控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)中所示之個人對該實體具有重大影響，或其為該實體（或該實體之母公司）關鍵管理人員；及
- (viii) 該實體或該實體所在集團之任一成員，為本集團或其母公司提供關鍵管理人員職責。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 現金及現金等價物

用於合併現金流量表披露，現金及現金等價物包括庫存現金和活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、且價值變動風險很小的短期投資，且購買時到期日通常為三個月內，減去作為本集團現金管理一項組成部分的見票即付的銀行透支。

為編製合併財務狀況表，現金和現金等價物由庫存現金和銀行存款構成，包括定期存款以及性質類似於現金的資產。

#### 外幣

在編製個別集團主體的財務報表時以該主體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行確認。在報告期末，以外幣計值的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計值的非貨幣性項目應按公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性項目不再重新折算。

結算貨幣性項目及重新換算貨幣性項目所產生和匯兌差額，於其產生的期間在損益中確認。

為呈列綜合財務報表，本集團境外業務的資產和負債均採用報告期末的現行匯率折算為本集團的列報貨幣（即人民幣）。收入和支出項目均按期內平均匯率折算。所產生的匯兌差額（如有）均於其他全面收益內確認並累積計入權益項下的外幣折算儲備（歸屬於非控制性權益，若適當）。

#### 借款費用

直接歸屬於合資格資產（指需要經過相當長時間才能達到擬定用途或可銷售狀態的資產）的購買、建造或生產的借款費用，直至該等資產實質上已達到擬定用途或可銷售狀態之前均計入該等資產的成本。

所有其他借款費用應在其產生的當期於損益內確認。

#### 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，以其公允價值予以確認。與費用相關的政府補助，在補償的費用支出期間內確認為收入。

與資產相關的政府補助，以其公允價值確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配或從資產的賬面價值中扣除，計入當期損益，對相關資產的折舊予以抵減。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 僱員福利

本集團在僱員提供服務的報告期間，將與該等服務相關的僱員福利開支確認為損益。

#### 短期社會福利

短期社會福利支出指對中國政府設立的僱員社會福利體系的付款，包括醫療保險、住房公積金和其他社保繳費。本集團根據僱員薪金的若干百分比，定期對此等基金作出供款，供款在僱員因提供服務而享有供款的期間確認為損益。本集團就此等金的責任限於報告期間內應支付的供款。

#### 設定供款計劃

設定供款計劃付款包括內地政府管理的強制性社會養老保險及失業保險。提供予香港僱員的強制性公積金計劃以及合資格僱員的年金計劃，於僱員因提供服務而有權享有供款時確認為開支。

#### 提前退休福利

本集團向接納提前退休安排的中國內地僱員提供提前退休福利。

有關提前退休福利的負債於僱員在正常退休日期前經管理層批准自願退休時確認。於報告期末提前退休福利表示負債，有關變動於損益確認。

#### 其他長期福利

就其他長期僱員福利確認的負債按本集團就僱員直至報告日期所提供服務預期將作出的估計未來現金流出現值計量。





### 3. 重大會計政策 – 續

#### 稅項

所得稅費用指當期應付的稅項與遞延稅項的總和。

當前應付的稅費以年度的應課稅利潤為基準計算。應課稅利潤與綜合損益表內呈報的「所得稅前利潤」不同，因為其排除在其他年度內應課稅或可抵扣的收入或支出，並進一步排除從不課稅或不可抵免的項目。本集團的當期稅項按照報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按照合併財務報表中資產和負債的賬面金額與計算應課稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時性差異確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產通常在很可能取得能利用可抵扣暫時性差異來抵扣應課稅利潤的範圍內確認。如果暫時性差異來自交易中其他資產和負債的初始確認（除業務合併外）且該交易既不影響應課稅利潤也不影響會計利潤則該等遞延稅項資產和負債不予以確認。此外，如果暫時性差異來自商譽的初始確認，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債按子公司及聯營企業投資和合營企業權益相關的應課稅暫時性差異確認，除非本集團能夠控制該暫時性差異的轉回及該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產只在能夠取得充足的應課稅利潤以抵扣暫時性差異且該暫時性差異預計在可預見的未來將轉回的情況下才予以確認。

遞延稅項資產的賬面金額在報告期末進行審查，在不再可能有充足應課稅利潤收回全部或部分資產時予以扣減。

遞延稅項資產和負債按照預計適用於清償負債或變現資產期間的稅率，根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎計量。

遞延稅項資產和負債的計量反映本集團預期在各報告期末收回或清償的資產和負債的賬面金額的方式所導致的納稅後果。

當期及遞延稅項於損益內確認，但與在其他全面收益或直接在權益中確認的項目相關的當期及遞延稅項除外，在這種情況下，當期及遞延稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。倘因業務合併的初步會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計處理之中。

倘存在以當期稅項資產抵銷當期稅項負債的法定執行權利，且遞延稅項資產和負債均與同一稅務機關徵收的所得稅相關以及本集團擬以淨額基準結算當期稅項資產及負債，則遞延稅項資產和負債可相互抵銷。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 預計負債

當本集團因為過去的事件而須承擔現時義務（法定或推定義務），而本集團很可能須履行該義務且其金額可被可靠估計時確認預計負債。

確認為預計負債的金額是對報告期末履行現時義務所需支付的對價作出的最佳估計，並考慮該義務的風險和不確定性。如果用預期履行現時義務所需的現金流量來計量預計負債，若貨幣的時間價值影響重大，則賬面金額即是該現金流量的現值。

當預計從第三方收回清償預計負債所需的部分或全部經濟利益時，若能夠基本確定補償金額將可收回且應收款金額能夠可靠計量，則應收款將確認為資產。

#### 股利分配

末期股息經股東大會批准後確認為負債，擬派發的股利在財務報表附註中披露。

#### 金融工具

##### 金融資產

##### 初始確認及計量

金融資產在初始確認時，可分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及本集團管理該金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或本集團已採用實務便利而不予調整重大融資成份影響的應收賬款以外，對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。不包含重大融資成分或本集團已採用實務便利的應收賬款，本集團根據國際財務報告準則第15號的規定按交易價格計量。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產 – 續

##### 初始確認及計量 – 續

金融資產符合在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付時，可以分類為以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。金融資產不符合在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付時，無論其業務模型如何都將分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

本集團管理金融資產的業務模式是指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式可以是以收取合同現金流量為目標，出售金融資產為目標或二者兼顧。金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產，其管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量又以出售金融資產為目標。金融資產不以此前所提及的業務模型進行管理時，將分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。

##### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

##### 以攤餘成本計量的金融資產（債務工具）

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法進行後續計量，並需考慮減值。其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

##### 以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的金融資產（債務工具）

以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的債權投資與以攤餘成本計量的金融資產一樣採用實際利率法進行後續計量，利息收入、匯兌差額和減值損失計入當期損益，餘下公允價值變動計入其他綜合收益。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入當期損益。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產 – 續

#### 後續計量 – 續

#### 以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的金融資產(權益工具)

如果滿足國際會計準則32號「金融工具：列報」中權益工具的定義，本集團於初始確認時可以不可撤銷地選擇將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本集團以單項金融工具為基礎進行上述分類。

當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失不會計入當期損益。本集團於有權收取股利，預計未來經濟利益很可能流入本集團且金額可以可靠計量時確認股利收入並計入損益表中的投資收益淨額，明確作為投資成本部分收回的股利收入除外，該等股利收入計入其他綜合收益。以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的權益工具不需進行減值測試。

#### 以公允價值計量且其變動直接計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括交易性金融資產、在初始確認指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及按照準則要求必須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。交易性金融資產是指取得相關金融資產的目的主要是為了在近期內出售或回購。衍生工具，包括單獨拆分的嵌入式衍生工具也分類為交易性金融資產，被指定且為有效套期工具的衍生工具除外。無法通過合同現金流量測試的金融工具將被分類並按照公允價值變動計入當期損益計量，無需考慮業務模式。債務工具如果滿足上述條件將被分類為以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，可以於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。

該分類包括沒有被不可撤銷的指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。對於此類權益，本集團於有權收取股利，預計未來經濟利益很可能流入本集團且金額可以可靠計量時確認股利收入並計入損益表中的投資收益淨額。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產 – 續

#### 後續計量 – 續

#### 以公允價值計量且其變動直接計入當期損益的金融資產 – 續

當混合工具(包含金融負債或非金融主合同)中的嵌入式衍生工具與主合同的經濟特徵和風險不緊密相關，與嵌入式衍生工具條款相同的單獨工具符合衍生工具的定義，且混合合同未按照公允價值計量且其變動計入當期損益，則該衍生工具需要從混合工具中進行拆分並單獨按照衍生工具進行列報。嵌入式衍生工具以公允價值計量且其變動計入當期損益。僅當合同條款出現變動且重大改變其他情況下所需現金流量時，或當原分類為按公允價值計量且其變動計入其他損益的金融資產重分類時，方才進行重新評估。

混合工具的主合同為金融資產時，整個混合工具分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，而非將其中的嵌入衍生工具單獨拆分計量。

#### 金融資產的終止確認

在下列情況下，應終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組相類似金融資產的一部分，如適用)(即從本集團的合併財務狀況表中移除)：

- 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

若已轉讓其收取該項金融資產所得現金流量的權利，或者承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務，本集團將評價是否以及在何種程度上保留與該資產相關的風險及報酬。若未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險和回報，亦未轉讓該項資產的控制權，該項資產將按本集團繼續參與該項資產的程度確認。在上述情況下，本集團相應確認有關負債。有關資產和負債以本集團所保留的權利和義務為基礎進行計量。

通過對所轉移金融資產提供擔保方式繼續涉入的，則按該項資產的原始賬面值與本集團可能須償還的對價金額上限的較低者計量。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產減值

本集團對所有以公允價值計量且其變動計入當期損益之外的債務工具確認預期信用損失。預期信用損失基於根據合同到期的現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期收取的現金流量包括出售所持有的抵押品或組成合同條款的其他增信措施產生的現金流量。

一般方法：

預期信用損失分兩個階段進行確認。自初始確認以來信用風險沒有顯著上升的信用風險敞口，預期信用損失基於未來12個月可能發生的違約事件（「12個月預期信用損失」）造成的信用損失計提。對於自初始確認以來信用風險顯著增加的信用風險敞口，不論何時發生違約（「整個存續期預期信用損失」），都需要基於剩餘存續期為信用風險敞口計提預期信用損失。

本集團於每個資產負債表日評估金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著上升。進行評估時，本集團比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險和初始確認日發生違約的風險，並且考慮所有在無須付出不當成本或努力的情況下可獲得合理及可支持的信息，包括歷史及前瞻性信息。

除了使用簡化方法的應收賬款和合同資產，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具和以攤餘成本計量的金融資產使用一般方法計提預期信用損失並分類為下述不同階段。

第一階段： 如果信用風險自初始確認後未顯著增加，按照相當於未來12個月預期信用損失的金額計量預期信用損失。

第二階段： 如果信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值的，按照相當於整個存續期計量預期信用損失。

第三階段： 如果在資產負債表日金融資產發生信用減值的（不屬於已購或原始信用減值資產），按照相當於整個存續期計量與其信用損失。

已購或原始信用減值資產是指在初始確認時即發生信用減值的金融資產。此類金融資產初始按公允價值計量，之後利息收入計算時使用經信用調整的實際利率。預期信用損失在之後發生變化的情況下確認或轉回。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產減值 – 續

##### 簡化方法

對於不含重大融資成分或本集團已採用實務便利而不予調整重大融資成份影響的應收賬款、合同資產、其他應收款及預付款項，本集團運用簡化方法計量預期信用損失。簡化方法下本集團在每個資產負債表日按照整個存續期確認預期信用損失，而不再考慮信用風險是否發生變化。本集團已經基於歷史信用損失經驗建立減值準備轉移矩陣，並根據債務人及經濟環境的具體情況進行前瞻性調整。

對於包含重要融資組成部分的應收賬款、合同資產、其他應收款及預付款項，本集團選擇採用上述簡化方法計量預期信用損失。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

金融負債在初始確認時可以分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或其他金融負債。

所有的金融負債在初始確認時以公允價值計量，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

本集團的金融負債包括借款、應付短期融資款、拆入資金、代理買賣證券款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、賣出回購金融資產、衍生金融負債、應付債券、其他流動負債以及其他非流動負債。

##### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類：

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括交易性金融負債和在初始計量時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融負債 – 續

#### 後續計量 – 續

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 – 續

為短期內回購目的而承擔的金融負債分類為交易性金融負債。本類別包括本集團在國際財務報告準則第9號定義的套期關係中指定為套期工具之外的衍生金融工具。分離出來的嵌入式衍生工具也分類為交易性金融負債，除非被指定為有效套期工具。交易性金融負債的損益計入當期損益表。損益表中公允價值變動損益不包括金融負債的利息支出。

在滿足國際財務報告準則第9號的條件下，金融負債可以在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益且期後不能重分類進損益表。除此之外指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的損益計入當期損益表。損益表中公允價值變動損益不包括金融負債的利息支出。

#### 其他金融負債

初始確認後，計息其他金融負債使用實際利率法以攤餘成本進行後續計量，除非折現的影響很小，此時可以採用成本進行後續計量。該金融負債終止確認或使用實際利率法進行攤銷過程中產生的損益計入當期損益表。

攤餘成本的計算應考慮任何收購折價或溢價，並包括屬於實際利率組成部分的各項收費或成本。

#### **金融負債的終止確認**

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

倘現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自賬面價值的差異在損益中確認。





### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融負債的終止確認 – 續

#### 金融工具的抵消

只有當具備抵銷金融資產和負債的確認金額的合法權利，且預期將按淨額同時處置相關金融資產和金融負債時，金融資產和金融負債才可以抵銷，以淨額列示於財務狀況表中。

#### 衍生金融工具

#### 初始確認及後續計量

衍生工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

衍生工具因公允價值變動而產生的利得或損失，直接計入當期損益。現金流套期中的有效部分在其他綜合收益中確認，並在套現項目影響損益時轉入損益。

#### 買入返售金融資產以及賣出回購金融資產

買入返售及賣出回購業務按發生時實際支付或收到的款項入賬，並在財務狀況表中確認。買入返售的標的資產在表外作備查登記，賣出回購的標的資產仍在財務狀況表中確認。

買入返售及賣出回購業務的買賣差價分別按實際利率法在返售或回購期間內確認為利息收入和利息支出。



### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

##### 應付經紀業務客戶賬款

本集團代理客戶買賣證券收到的應付經紀業務客戶賬款，全額存入本集團指定的銀行賬戶；本集團在收到代理客戶買賣證券款的同時確認為一項負債，與客戶進行相關的結算。

本集團接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。

##### 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。

##### 融出資金

本集團對客戶融出的資金，確認應收債權，並對佣金收入確認相應利息收入。

本集團融出資金風險準備參照金融資產減值中以攤餘成本計量的金融資產確認。

##### 融出證券

本集團將自身持有的證券出借客戶，並約定期限和利率，到期收取相同數量的同種證券，並根據融資融券協議將收取的手續費確認為利息收入。此項業務融出的證券不滿足終止確認條件，繼續確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具中的融出證券，並參照以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具進行後續計量。



#### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

應用本集團會計政策（載於合併財務報表的附註3）時，本公司董事需要對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面值作出估計、判斷和假設。估計和相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與此等估計不同。

本集團會持續對上述估計和相關假設進行覆核。對會計估計的修改若僅影響修改估計的當期，則於當期確認，若同時影響變更當期和未來期間，則須於變更當期和未來期間確認。

##### 合併範圍的確定

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：

(a) 擁有對被投資者的權力；(b) 通過參與被投資者的活動而享有或有權獲得可變回報；及(c) 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中一項或多項有所變動，則本集團需要重新評估是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理的集合資產管理計劃及投資基金，本集團會評估其所持有投資組合連同其管理人報酬與信用增級所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大從而表明本集團是集合資產管理計劃及投資基金的當事人。如本集團為當事人，則集合資產管理計劃及投資基金須合併入賬。

##### 運用估值技術確定金融資產和衍生金融工具的公允價值

對於無法獲得活躍市場報價的金融工具，本集團使用了估值模型計算其公允價值。估值模型包括現金流貼現分析模型等。在實際操作中，現金流貼現模型盡可能地只使用可觀測數據，但是管理層仍需要對如交易雙方信用風險、市場利率波動性及相關性等因素進行估計。若上述因素的假設發生變化，金融工具公允價值的評估將受到影響。

##### 金融工具的減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出該等判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。



#### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源 – 續

##### 所得稅

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則該等差異會影響釐定期間的當期所得稅及遞延所得稅。

遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。

倘預期可能產生充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益確認遞延稅項資產。反之，若預期不會有充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益轉回遞延稅項資產。稅務虧損及可抵扣減暫時性差異的詳情載於附註42。

#### 5. 分部報告

向本公司董事會（作為「首席營運決策者」）所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團所提供服務的性質，與本集團組織基礎一致，即提供不同服務並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。分部資料根據各分部向本公司董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製綜合財務報表時使用的會計及計量標準一致。

本集團經營分部具體細分如下：

- (a) 投資銀行：主要包括承銷股票及債券和提供財務顧問服務所賺取的承銷佣金以及保薦及顧問費；
- (b) 財富管理：主要包括向零售客戶提供經紀和投資顧問服務所賺取的手續費及佣金，從融資融券、回購交易服務、融資租賃及客戶交易結算資金管理等所賺取的利息收入，以及代銷金融產品所賺取的手續費；
- (c) 交易及機構：主要包括從股票、固定收益、衍生證券及其他金融產品的投資交易及做市服務賺取的投資收入及利息收入，來自另類投資的投資收入，以及向機構客戶提供投資研究和主經紀商服務所賺取的手續費及佣金；
- (d) 投資管理：主要包括向客戶提供資產管理、公募基金管理及私募基金管理服務所賺取的管理及顧問費等；及



## 5. 分部報告 – 續

(e) 其他：主要包括總部經營收入。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行該基準於年內並無變化。

分部利潤或虧損指分攤所得稅費用及所佔聯營企業和合營企業的業績前各分部所賺得的利潤或所產生的虧損。該等計算值報告予首席營運決策者供其分配資源及評估業績。

分部資產或負債分配予各分部，惟遞延稅項資產或負債除外。分部間的抵銷是總部撥付予營業部的營運資金，於合併時沖銷。分部業績不包括所得稅費用及所佔聯營企業和合營企業的業績，而分部資產及負債分別包括預付稅款、當期稅項負債及於聯營企業和合營企業的權益。

## 5. 分部報告 – 續

截至2019年及2018年12月31日年度，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的數據如下：

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部合計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
<b>截至2019年12月31日止年度</b>								
<b>分部收入及業績</b>								
分部收入	1,484,380	10,306,004	9,378,929	6,250,684	342,030	27,762,027	-	27,762,027
分部其他收入及收益或虧損	6,139	1,969,946	(5,950)	(180,023)	524,752	2,314,864	-	2,314,864
分部收入及其他收益	1,490,519	12,275,950	9,372,979	6,070,661	866,782	30,076,891	-	30,076,891
分部支出	(694,269)	(8,369,737)	(6,036,669)	(3,119,049)	(2,045,336)	(20,265,060)	-	(20,265,060)
分部業績	796,250	3,906,213	3,336,310	2,951,612	(1,178,554)	9,811,831	-	9,811,831
所佔聯營企業及合營企業的業績	-	1,356	(91,432)	553,640	827	464,391	-	464,391
所得稅前利潤/(損失)	796,250	3,907,569	3,244,878	3,505,252	(1,177,727)	10,276,222	-	10,276,222
<b>截至2019年12月31日</b>								
<b>分部資產及負債</b>								
分部資產	998,066	92,977,881	152,251,291	33,891,334	114,654,804	394,773,376	(1,441,000)	393,332,376
遞延稅項資產								1,058,688
本集團資產總額								<u>394,391,064</u>
分部負債	339,270	79,460,698	65,527,244	13,002,624	141,643,204	299,973,040	-	299,973,040
遞延稅項負債								281,428
本集團負債總額								<u>300,254,468</u>
<b>其他分部數據</b>								
計入計量分部損益或分部資產的 金額								
折舊及攤銷	16,917	348,570	27,881	69,165	187,660	650,193	-	650,193
減值損失	-	1,485	-	-	50	1,535	-	1,535
信用減值損失	18,794	265,440	317,389	79,965	(1,912)	679,676	-	679,676
資本支出	3,646	120,754	18,951	41,128	521,651	706,130	-	706,130



## 5. 分部報告 – 續

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部合計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
<b>截至2018年12月31日止年度</b>								
<b>分部收入及業績</b>								
分部收入	1,219,678	10,449,789	5,283,589	3,771,261	308,349	21,032,666	-	21,032,666
分部其他收入及收益或虧損	7,885	1,276,232	(20,063)	112,697	407,579	1,784,330	-	1,784,330
分部收入及其他收益	1,227,563	11,726,021	5,263,526	3,883,958	715,928	22,816,996	-	22,816,996
分部支出	(456,573)	(7,709,440)	(5,208,418)	(2,631,621)	(1,429,657)	(17,435,709)	-	(17,435,709)
分部業績	770,990	4,016,581	55,108	1,252,337	(713,729)	5,381,287	-	5,381,287
所佔聯營企業及合營企業的業績	-	572	(2,577)	605,341	19,715	623,051	-	623,051
所得稅前利潤/(損失)	770,990	4,017,153	52,531	1,857,678	(694,014)	6,004,338	-	6,004,338
<b>截至2018年12月31日</b>								
<b>分部資產及負債</b>								
分部資產	650,191	72,066,694	128,478,486	55,452,370	132,783,679	389,431,420	(1,411,000)	388,020,420
遞延稅項資產								1,085,526
本集團資產總額								<u>389,105,946</u>
分部負債	147,276	59,490,028	62,106,108	36,429,021	142,165,872	300,338,305	-	300,338,305
遞延稅項負債								138,467
本集團負債總額								<u>300,476,772</u>
<b>其他分部數據</b>								
計入計量分部損益或分部資產的金額								
折舊及攤銷	8,279	168,373	18,404	43,104	101,889	340,049	-	340,049
減值損失	-	(19)	-	-	50	31	-	31
信用減值損失	(1,122)	127,402	151,703	6,611	18,699	303,293	-	303,293
資本支出	4,380	120,367	19,371	46,496	416,785	607,399	-	607,399

本集團的非流動資產主要位於中國(戶籍國家)。本集團的大部分收入來自其中國的營運。本集團的分部間收入並不重大，且並無載入向首席運營決策者呈報的報告中。

截至2019年及2018年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。



## 6. 佣金及手續費收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
證券經紀業務佣金及手續費收入	4,099,301	3,344,375
資產管理費及基金管理費收入	3,910,623	3,742,910
承銷及保薦費收入	1,296,418	956,118
諮詢和財務顧問費收入	250,775	347,112
期貨經紀業務佣金及手續費收入	320,380	336,022
其他	166,906	185,863
	<b>10,044,403</b>	<b>8,912,400</b>

## 7. 利息收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
融資融券	3,575,485	4,086,163
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	3,233,746	2,919,217
交易所及金融機構款項	2,155,897	2,059,219
買入返售金融資產	1,282,742	1,756,919
以攤餘成本計量的債權工具	241,699	666,090
租賃業務	312,721	374,212
其他	42,292	76,876
	<b>10,844,582</b>	<b>11,938,696</b>





## 8. 投資收益淨額

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融工具的已實現收益淨額	121,965	112,420
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的已實現收益／(損失)淨額	1,956,385	(1,425,531)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的股利及利息收入	2,780,029	3,156,084
以公允價值計量的且其變動計入其他綜合收益的 金融工具股利收入	685,544	893,796
衍生工具和其他的已實現(損失)／收益淨額(註)	(3,612)	28,957
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具 的未實現公允價值變動		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,572,711	(2,118,623)
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(126,851)	(86,493)
— 衍生工具	(113,129)	(379,040)
	<u>6,873,042</u>	<u>181,570</u>

註：包含與GTEC Pandion Multi-Strategy Fund SP投資基金相關的收益或損失，金額為44.33百萬美元(約人民幣305.59百萬元)。詳情載於附註14。

## 9. 其他收入及收益或虧損

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易業務收入	1,897,918	1,186,513
納入合併範圍的結構化主體中的第三方權益 <sup>(i)</sup>	(495,659)	(219,433)
政府補助 <sup>(ii)</sup>	761,361	678,720
代扣代繳稅金的手續費返還	63,958	27,380
處置子公司、聯營及合營企業產生的收益	49,532	97,063
其他	37,754	14,087
	<u>2,314,864</u>	<u>1,784,330</u>

(i) 2019年及2018年，人民幣242.32百萬元及人民幣383.73百萬元歸屬於結構化產品優先級投資者。

(ii) 政府補助為本集團無條件自地方政府取得用以支持特定地點業務。

## 10. 折舊及攤銷

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業及設備折舊	314,373	230,364
投資物業折舊	2,987	1,736
使用權資產折舊	230,569	—
預付租賃款攤銷	—	9,628
其他無形資產攤銷	102,264	98,321
	<b>650,193</b>	<b>340,049</b>

## 11. 僱員成本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、獎金及津貼及其他長期福利	5,282,933	3,597,749
短期社會福利	318,001	297,431
設定供款計劃	429,452	492,803
其他	388,535	375,034
	<b>6,418,921</b>	<b>4,763,017</b>

本集團於中國境內的僱員參加由國家管理的社會福利計劃，包括由相關的市級和省級政府負責管理的養老金保險、失業保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據相關規例，本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。養老金保險及失業保險為設定供款計劃。

除上述社會福利計劃外，本集團亦為中國境內的若干合資格僱員提供年金計劃。僱員及本集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算，並於損益中確認為開支。此等年金計劃為設定供款計劃。

本集團亦為香港的所有合資格僱員執行強制性公積金計劃（同屬設定供款計劃）。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。資產計劃與本集團資產分開管理，由受託人管理的基金持有。

設定供款計劃的供款於產生時列作開支。本集團不能於任何情況下提取或使用就設定供款計劃作出的資金供款。



## 12. 佣金及手續費支出

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
證券及期貨經紀業務費用	222,055	227,424
承銷及保薦費用	38,572	20,966
其他服務費用	23,008	45,393
	<u>283,635</u>	<u>293,783</u>

註：基金及資產管理業務的銷售開支於附註14所載其他經營支出項目下列示，金額為人民幣682.42百萬元（截至2018年12月31日止：人民幣696.24百萬元）。

## 13. 利息支出

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
借款	196,213	321,366
拆入資金	179,325	531,618
應付經紀業務客戶賬款	232,022	185,628
賣出回購金融資產款	1,846,373	2,168,528
黃金租賃	195,935	72,200
收益憑證	516,720	518,823
公司債券	2,846,436	2,713,894
次級債券	893,506	1,030,648
長期借款	217,332	237,992
租賃負債	28,466	—
金融債	81,295	—
其他	200,547	85,683
	<u>7,434,170</u>	<u>7,866,380</u>



#### 14. 其他經營支出

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易業務成本	1,897,442	1,185,527
一般及行政開支	698,307	716,886
稅金及附加費	135,373	105,884
房租及物業水電費	224,715	422,222
基金及資產管理業務的銷售開支	682,418	696,237
郵電通訊費用	205,327	200,205
證券投資者保護基金及期貨投資者保障基金	86,508	79,965
廣告及業務開發費用	112,586	129,696
審計師酬金	12,228	5,099
預計負債費用(註)	409,230	-
雜費	332,796	327,435
	<b>4,796,930</b>	<b>3,869,156</b>

註：如2018年度財務報告披露，本集團旗下的投資基金GTEC Pandion Multi-Strategy Fund SP(以下簡稱「該基金」)，為2016年在開曼群島註冊設立，是一隻以衍生品對沖策略為主的多元策略基金，由集團的兩家全資子公司分別擔任基金管理人及投資顧問(「集團有關子公司」)。截至2018年12月31日，廣發投資(香港)有限公司以自有資金持有該基金99.90%權益。

2019年上半年，該基金的主經紀商根據ISDA協議終止了與該基金的協議，並據此提出了終止結算金額。2019年6月，開曼法院委任了該基金的接管人，自此，本集團已失去對該基金的控制權並不再將其納入集團的合併範圍。上述事宜的現金對價為零，該基金在終止合併前實現的投資損益及相關的終止合併收益，在財務報表的「投資收益淨額」反映，金額為收益44.33百萬美元(約人民幣305.59百萬元)。

由於上述事宜，集團有關子公司後續存在潛在法律糾紛的可能性。截至2019年12月31日，集團計提了58.27百萬美元(約人民幣401.76百萬元)的預計負債。



## 15. 減值損失

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他無形資產(附註23)	50	50
其他	1,485	(19)
	<u>1,535</u>	<u>31</u>

## 16. 信用減值損失

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以攤餘成本計量的債權工具(附註27)	149,415	36,345
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具(附註28)	218,779	137,151
融資客戶墊款(附註31)	122,471	(3,506)
應收賬款(附註32)	59,241	30,779
應收融資租賃款(附註34)	148,696	31,411
買入返售金融資產(附註36)	(52,828)	69,372
其他	33,902	1,741
	<u>679,676</u>	<u>303,293</u>

## 17. 所得稅費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
當期稅項：		
中國企業所得稅	2,151,249	1,662,999
香港利得稅及其他司法權區	2,157	26,426
小計	2,153,406	1,689,425
遞延稅項(附註42)	12,555	(317,132)
	<u>2,165,961</u>	<u>1,372,293</u>



## 17. 所得稅費用 – 續

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，本公司及中國境內主要子公司的稅率為**25%**。

香港利得稅乃按兩個期間估計應課稅利潤的**16.5%**計算。於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的現行稅率計算。

按法定稅率**25%**與實際稅率計算的所得稅費用調節如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
所得稅前利潤	<b>10,276,222</b>	6,004,338
按法定稅率 <b>25%</b> 計算的稅項	<b>2,569,056</b>	1,501,085
所佔聯營企業及合營企業的利潤的稅務影響	<b>(98,488)</b>	(89,246)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	<b>111,367</b>	142,975
免稅收入的稅務影響	<b>(454,758)</b>	(381,070)
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的稅務影響	<b>36,796</b>	131,231
利用以前年度未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	<b>(17,528)</b>	(3,252)
子公司不同稅率的影響	<b>18,676</b>	67,768
其他	<b>840</b>	2,802
年度所得稅費用	<b>2,165,961</b>	1,372,293



## 18. 每股收益

歸屬於本公司股東的基本每股收益乃根據以下數據計算：

	2019年	2018年
用以計算基本每股收益的收益：		
歸屬於本公司股東的期間利潤(千元)	<u>7,538,921</u>	<u>4,300,126</u>
股份數目：		
已發行普通股的加權平均數(千股)(附註)	<u>7,621,088</u>	<u>7,621,088</u>
每股收益：		
每股收益(人民幣元)		
-基本	<u>0.99</u>	<u>0.56</u>
-稀釋	<u>0.99</u>	<u>0.56</u>

2019年及2018年，並無潛在稀釋已發行普通股。

附註：已發行股份的加權平均數中的時間加權因素是基於該股份發行在外的日數佔期內總日數的比例計算的。



## 19. 物業及設備

	物業及 建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>							
2019年1月1日	802,786	912,993	126,541	166,129	612,293	1,429,391	4,050,133
添置	-	82,475	5,913	12,182	43,332	447,110	591,012
於收購子公司時取得	-	247	-	258	39	-	544
本年轉移	741,803	34,362	-	85,670	344,035	(1,876,501)	(670,631)
處置／沖銷	(640)	(98,001)	(9,917)	(15,101)	(43,110)	-	(166,769)
於處置子公司時減少	-	(247)	-	(334)	(39)	-	(620)
外幣報表折算差額的影響	-	968	81	172	813	-	2,034
2019年12月31日	<u>1,543,949</u>	<u>932,797</u>	<u>122,618</u>	<u>248,976</u>	<u>957,363</u>	<u>-</u>	<u>3,805,703</u>
<b>累計折舊及減值</b>							
2019年1月1日	369,199	574,135	76,859	120,990	479,137	-	1,620,320
本年折舊	43,358	146,732	14,576	30,262	80,723	-	315,651
於收購子公司時取得	-	182	-	153	-	-	335
處置／沖銷時抵銷	(372)	(97,823)	(9,537)	(14,639)	(41,491)	-	(163,862)
於處置子公司時減少	-	(202)	-	(191)	(25)	-	(418)
本年轉移	(12,359)	-	-	-	-	-	(12,359)
外幣報表折價差額的影響	-	719	56	147	586	-	1,508
2019年12月31日	<u>399,826</u>	<u>623,743</u>	<u>81,954</u>	<u>136,722</u>	<u>518,930</u>	<u>-</u>	<u>1,761,175</u>
<b>賬面值</b>							
2019年12月31日	<u>1,144,123</u>	<u>309,054</u>	<u>40,664</u>	<u>112,254</u>	<u>438,433</u>	<u>-</u>	<u>2,044,528</u>





## 19. 物業及設備 – 續

	物業及 建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>							
2018年1月1日	802,945	905,533	122,558	167,645	610,730	1,072,743	3,682,154
添置	-	101,387	14,466	13,348	53,353	356,648	539,202
處置/沖銷	(159)	(96,140)	(10,606)	(15,103)	(52,679)	-	(174,687)
外幣報表折算差額的影響	-	2,213	123	239	889	-	3,464
2018年12月31日	<u>802,786</u>	<u>912,993</u>	<u>126,541</u>	<u>166,129</u>	<u>612,293</u>	<u>1,429,391</u>	<u>4,050,133</u>
<b>累計折舊及減值</b>							
2018年1月1日	340,702	541,635	73,024	116,992	481,579	-	1,553,932
本年折舊	28,588	120,317	14,332	17,943	49,184	-	230,364
處置/沖銷時抵銷	(91)	(89,373)	(10,593)	(14,171)	(52,550)	-	(166,778)
外幣報表折價差額的影響	-	1,556	96	226	924	-	2,802
2018年12月31日	<u>369,199</u>	<u>574,135</u>	<u>76,859</u>	<u>120,990</u>	<u>479,137</u>	<u>-</u>	<u>1,620,320</u>
<b>賬面值</b>							
2018年12月31日	<u>433,587</u>	<u>338,858</u>	<u>49,682</u>	<u>45,139</u>	<u>133,156</u>	<u>1,429,391</u>	<u>2,429,813</u>

於2019年12月31日，本集團賬面價值為人民幣377.58百萬元（2018年12月31日：人民幣433.59百萬元）的物業及建築物包括土地的租賃權益，因租賃款項無法可靠地在土地與建築物之間進行分配，故全部租賃均入賬列作物業及建築物。

2019年12月31日，本集團賬面價值為人民幣13.42百萬元（2018年12月31日：人民幣14.94百萬元）的物業及建築物及本年正式投入使用的廣發證券大廈尚未辦妥產權證書。本集團預期該事項不會影響本集團對這些資產的權利或對本集團的經營運作造成重大影響。

## 20. 租賃

### 集團作為承租人

本集團已就其經營中使用的各種房屋建築物簽訂租賃合同。本集團在其租約下的義務由出租人對租賃資產的所有權保證。一般來說，集團被限制向集團外轉讓和轉租租賃資產。

#### (1) 預付租賃款 (2019年1月1日前)

	2018年 12月31日 人民幣千元
基於報告目的分析如下	
流動資產	9,628
非流動資產	<u>288,831</u>
	<u>298,459</u>

#### (2) 使用權資產

集團使用權資產的賬面價值和本年度的變動情況如下：

	房屋建築物 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
2019年1月1日	<b>522,948</b>	<b>385,108</b>	<b>908,056</b>
添置	415,690	-	415,690
處置 / 沖銷	(3,708)	(154,043)	(157,751)
外幣報表折算差額的影響	1,930	-	1,930
2019年12月31日	<u>936,860</u>	<u>231,065</u>	<u>1,167,925</u>
<b>累計折舊及減值</b>			
2019年1月1日	-	86,649	86,649
期間折舊	223,879	6,690	230,569
處置 / 沖銷時抵銷	(636)	-	(636)
外幣報表折算差額的影響	702	-	702
2019年12月31日	<u>223,945</u>	<u>93,339</u>	<u>317,284</u>
<b>賬面值</b>			
2019年12月31日	<u>712,915</u>	<u>137,726</u>	<u>850,641</u>



## 20. 租賃 – 續

### 集團作為承租人 – 續

#### (3) 租賃負債

租賃負債的賬面價值和本年度的變動情況如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元
2019年1月1日	498,790
增加	408,997
利息費用	28,466
付款	(235,783)
外幣報表折算差額的影響	1,107
2019年12月31日	<u>701,577</u>
分析如下：	
流動	240,929
非流動	<u>460,648</u>

#### (4) 與租賃有關的損益確認金額如下：

	2019年 人民幣千元
租賃負債利息支出	28,466
使用權資產折舊費用	230,569
短期租賃費用(計入其他經營支出)	81,518
計入損益的總額	<u>340,553</u>



## 21. 投資物業

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>成本</b>		
年初	52,087	52,087
本年轉移	40,778	—
年末	<u>92,865</u>	<u>52,087</u>
<b>累計折舊</b>		
年初	32,020	30,284
年內折舊	2,987	1,736
本年轉移	12,359	—
年末	<u>47,366</u>	<u>32,020</u>
<b>賬面值</b>		
年末	<u>45,499</u>	<u>20,067</u>



## 22. 商譽

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>成本</b>		
單位A—證券經紀營業部	76,574	76,574
單位B—GF Financial Markets (UK) Limited	2,040	2,040
年初及年末	<u>78,614</u>	<u>78,614</u>
<b>累計減值損失</b>		
單位A—證券經紀營業部	76,574	76,574
單位B—GF Financial Markets (UK) Limited	—	—
年初及年末	<u>76,574</u>	<u>76,574</u>
<b>賬面值</b>		
單位A—證券經紀營業部	—	—
單位B—GF Financial Markets (UK) Limited	2,040	2,040
單位B—外幣報表折算差額的影響	285	234
年末	<u>2,325</u>	<u>2,274</u>

單位A乃所收購證券經紀現金產出單元，收購成本高於可辨認淨資產公允價值。該等證券經紀營業部工商登記於過往年度已變更。由於該現金產出單元不再產生未來現金流量，故於過往年度對單位A全額計提了減值。

單位B乃廣發期貨(香港)有限公司(本公司的全資子公司)通過GF Financial Markets (UK) Limited所取得的現金產出單元。截至2019年12月31日，本集團管理層確定由於該現金產出單元的可收回金額高於其賬面值，故該現金產出單元並無減值。

## 23. 其他無形資產

	交易席位 人民幣千元	計算器軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>				
2018年1月1日	76,471	610,110	1,368	687,949
添置	—	68,984	—	68,984
其他轉入	—	10,767	—	10,767
處置／沖銷	—	(8,619)	—	(8,619)
外幣報表折算差額的影響	35	(4)	—	31
2018年12月31日	76,506	681,238	1,368	759,112
添置	—	114,518	600	115,118
於收購子公司時取得	—	1,064	—	1,064
處置／沖銷	—	(17,596)	—	(17,596)
於處置子公司時減少	—	(3,526)	—	(3,526)
外幣報表折算差額的影響	17	414	—	431
2019年12月31日	76,523	776,112	1,968	854,603
<b>累計攤銷及減值</b>				
2018年1月1日	74,015	328,167	768	402,950
年內攤銷	—	98,321	—	98,321
其他轉入	—	4,182	—	4,182
處置／沖銷時抵消	—	(8,295)	—	(8,295)
外幣報表折算差額的影響	—	98	—	98
年內確認的減值損失	50	—	—	50
2018年12月31日	74,065	422,473	768	497,306
年內攤銷	—	102,264	—	102,264
於收購子公司時取得	—	263	—	263
處置／沖銷時抵消	—	(17,495)	—	(17,495)
於處置子公司時減少	—	(386)	—	(386)
外幣報表折算差額的影響	—	247	—	247
年內確認的減值損失	50	—	—	50
2019年12月31日	74,115	507,366	768	582,249
<b>賬面值</b>				
2019年12月31日	2,408	268,746	1,200	272,354
2018年12月31日	2,441	258,765	600	261,806



## 24. 對聯營企業的投資

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於非上市聯營企業的投資成本	1,648,430	1,833,591
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	<u>2,333,046</u>	<u>2,073,357</u>
	<b>3,981,476</b>	<b>3,906,948</b>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 於非上市聯營企業的投資(附註)	<u>192,061</u>	<u>171,115</u>
	<u><b>4,173,537</b></u>	<u><b>4,078,063</b></u>

附註：本集團選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益計量其透過創投組織廣發信德資本管理有限公司(一家間接全資子公司)持有的GEGEJIA Corporation的投資人民幣192.06百萬元(2018年12月31日：人民幣171.12百萬元)，原因是管理層於2019年12月31日按公允價值基準計量該聯營企業的業績。附註69載列估值決定，包括用作該聯營企業按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的估值技術、主要輸入值及公允價值資料。

期末，本集團重要聯營企業的詳情如下：

聯營企業名稱	成立 的地點及日期	本集團持有的股權		主要業務
		2019年 12月31日	2018年 12月31日	
易方達基金管理有限公司 E Fund Management Co., Limited(易方達基金)	中國 2001年4月17日	<b>22.65%</b>	25.00%	基金募集、基金銷售、 資產管理業務及 中國證監會批准的其他 業務

### 重要聯營企業的概述財務資料

本集團重要聯營企業的概述財務資料載於下文。下文所載概述財務資料指根據國際財務報告準則編製的聯營企業財務報表所示金額。

聯營企業乃採用權益法於該等綜合財務報表內核算。



## 24. 對聯營企業的投資 – 續

### 重要聯營企業的概述財務資料 – 續

#### 易方達基金

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
資產總額	14,675,399	11,698,424
負債總額	4,579,305	3,730,894
資產淨值	<u>10,096,094</u>	<u>7,967,530</u>
收入總額	6,182,579	5,245,749
年度利潤	1,726,334	1,364,580
其他全面收益／(開支)	63,909	(191,723)
全面收益總額	<u>1,790,243</u>	<u>1,172,857</u>
年內自該聯營企業收取的股利	<u>240,000</u>	<u>90,000</u>

以上概述財務數據與於綜合財務報表中確認的易方達基金的權益賬面值的對賬：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
歸屬於聯營企業股東的淨資產	10,087,381	7,951,087
本集團的所有權權益比例	22.65%	25%
本集團所持股權份額	2,284,792	1,987,772
其他調整	(579)	(315)
本集團權益的賬面值	<u>2,284,213</u>	<u>1,987,457</u>



**24. 對聯營企業的投資 – 續**

有關個別並非重大聯營企業的綜合資料

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本集團所佔利潤	60,217	185,316
本集團所佔其他綜合收益	<u>636</u>	<u>42,223</u>
本集團所佔全面收益總額	<u><b>60,853</b></u>	<u><b>227,539</b></u>
本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值	<u><b>1,889,324</b></u>	<u><b>2,090,606</b></u>

**25. 對合營企業的投資**

於非上市合營企業的投資成本  
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於非上市合營企業的投資成本	2,667,273	1,345,657
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利	<u>78,216</u>	<u>(3,601)</u>
	<u><b>2,745,489</b></u>	<u><b>1,342,056</b></u>

有關個別並非重大合營企業的綜合資料

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本集團所佔利潤	(28,402)	97,320
本集團所佔其他綜合收益	<u>116,406</u>	<u>(154,761)</u>
本集團所佔全面收益總額	<u><b>88,004</b></u>	<u><b>(57,441)</b></u>



## 26. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

年內，本集團作為結構化主體（包括資產管理計劃及基金）的投資管理人，因此對該等主體擁有權力。本公司董事認為該等資產管理計劃及基金的可變回報並不重大。因此，本集團並未合併該等結構化主體。

2019年12月31日，由本集團作為投資管理人及持有財務權益而未納入合併範圍的結構化主體的淨資產值總額為人民幣293,820.01百萬元（2018年12月31日：人民幣363,387.24百萬元）。

年內，來自本集團管理未納入合併範圍的結構化主體（本集團並無權益在內）的管理費收入為人民幣2,588.10百萬元（2018年：人民幣2,280.56百萬元）。

下表展示未納入合併範圍的結構化主體（本集團作為其投資經理及有金融權益在內）的賬面金額以及其有關該等於2019年及2018年12月31日的權益的最大損失敞口。

### 於2019年12月31日

	賬面金額 人民幣千元	最大損失敞口 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b><u>12,647,197</u></b>	<b><u>12,647,197</u></b>

### 於2018年12月31日

	賬面金額 人民幣千元	最大損失敞口 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b><u>15,976,508</u></b>	<b><u>15,976,508</u></b>

除上述披露的本集團管理的未納入合併範圍的結構化主體中的權益以外，本集團還在本集團不作為投資管理人的未納入合併範圍的結構化主體中享有權益。與本集團在資產管理計劃和理財產品有關的最大可能損失金額接近於各自的賬面價值（詳見附註30）。



## 27. 以攤餘成本計量的債權工具

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
債務證券	153,128	1,647,452
委託貸款	4,586	25,356
有擔保應收貸款	318,672	312,420
無擔保應收貸款	—	3,832
證券公司理財產品	—	535,224
減：預期信用損失準備	144,382	137,766
	<u>332,004</u>	<u>2,386,518</u>
<b>分析如下：</b>		
香港以外地區上市 <sup>(i)</sup>	50,833	1,016,599
非上市	281,171	1,369,919
	<u>332,004</u>	<u>2,386,518</u>
<b>流動</b>		
債務證券	1,392,232	3,337,955
委託貸款	17,908	35,992
有擔保應收貸款	202,924	452,566
無擔保應收貸款	—	62,381
證券公司理財產品	561,870	709,420
減：預期信用損失準備	226,806	84,693
	<u>1,948,128</u>	<u>4,513,621</u>
<b>分析如下：</b>		
香港以外地區上市 <sup>(i)</sup>	853,843	2,968,502
非上市	1,094,285	1,545,119
	<u>1,948,128</u>	<u>4,513,621</u>
<b>合計</b>	<u>2,280,132</u>	<u>6,900,139</u>

(i) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「香港以外地區上市」。



## 27. 以攤餘成本計量的債權工具 – 續

於年內預期信用損失的變動如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	222,459	183,548
已確認減值損失	149,415	36,345
匯率變動及其他	<u>(686)</u>	<u>2,566</u>
於年末	<u><u>371,188</u></u>	<u><u>222,459</u></u>

債券按外部評級的分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
外部評級		
AAA	648,113	2,114,154
AA+ ~A-	620,595	1,085,105
未評級	<u>274,923</u>	<u>1,779,322</u>
合計	<u><u>1,543,631</u></u>	<u><u>4,978,581</u></u>

本年度，階段一轉至階段三的本金人民幣212.73百萬元，相應減值準備人民幣5.09百萬元；其他階段轉移金額不重大。

於2019年12月31日，階段一、階段二及階段三的預期信用損失準備分別為人民幣5.98百萬元，人民幣4.26百萬元和人民幣360.95百萬元（2018年12月31日：人民幣19.64百萬元，人民幣0.42百萬元，人民幣202.40百萬元）。



28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動</b>		
債務證券	<b>98,597,038</b>	79,513,048
分析如下：		
香港上市	—	1,831,391
香港以外地區上市 <sup>(i)</sup>	<b>36,111,685</b>	35,594,179
非上市	<b>62,485,353</b>	42,087,478
	<b>98,597,038</b>	79,513,048

(i) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「香港以外地區上市」。

於年內預期信用損失的變動如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	<b>233,826</b>	95,083
已確認減值損失	<b>218,779</b>	137,151
外幣報表折算差額的影響	<b>1,144</b>	1,592
於年末	<b>453,749</b>	233,826

債券按外部評級的分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
外部評級		
AAA	<b>74,184,730</b>	51,554,135
AA+ ~A-	<b>6,608,212</b>	10,209,195
BBB+~B-	<b>84,026</b>	2,900,640
未評級	<b>17,720,070</b>	14,849,078
合計	<b>98,597,038</b>	79,513,048

**28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具 – 續**

本年度，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具階段二轉至階段三的本金人民幣**412.30**百萬元，相應減值準備人民幣**86.24**百萬元；其他階段轉移金額不重大。

於2019年12月31日，階段一、階段二及階段三的預期信用損失準備分別為人民幣**151.44**百萬元，**1.78**百萬元和人民幣**300.53**百萬元（2018年12月31日：人民幣**121.05**百萬元，人民幣**86.24**百萬元和人民幣**26.54**百萬元）。

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具的公允價值乃按附註69所述方式釐定。

**29. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具**

	<b>2019年 12月31日 人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
證金公司投資 <sup>(i)</sup>	<b>10,572,875</b>	10,070,729
吉林敖東藥業集團股份有限公司	<b>715,956</b>	624,999
證通股份有限公司	<b>80,000</b>	80,000
其他	<b>17,223</b>	18,282
	<b><u>11,386,054</u></b>	<u>10,794,010</u>
<b>分析如下：</b>		
香港以外地區上市 <sup>(ii)</sup>	<b>715,956</b>	624,999
非上市	<b><u>10,670,098</u></b>	<u>10,169,011</u>
	<b><u>11,386,054</u></b>	<u>10,794,010</u>

(i) 餘額指本公司於中國證券金融股份有限公司（以下簡稱「證金公司」）管理的專戶投資。本公司有權按出資比例分佔專戶損益。本公司根據證金公司提供的估值報告釐定投資的公允價值，而其於2019年12月31日的成本為人民幣**10,310.30**百萬元（2018年12月31日：人民幣**10,310.30**百萬元）。

(ii) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「香港以外地區上市」。



## 29. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 – 續

由於本集團認為該等投資具有戰略性質，故將上述權益工具指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

截至2019年12月31日，本集團收到中國證券金融股份有限公司股利人民幣676.88百萬元，收到吉林敖東藥業集團股份有限公司股利人民幣8.66百萬元。

於2019年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協議，致使向客戶轉讓以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的總額為人民幣0.04百萬元（2018年12月31日：人民幣0.14百萬元）。該等證券繼續確認為本集團金融資產。

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的公允價值乃按附註69所述方式釐定。



30. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益 <sup>(i)</sup> ：		
股票	420,997	96,340
非上市股權	5,666,524	5,087,588
基金	307,226	216,063
信託計劃	-	1,459
可轉換債務工具	73,580	30,000
可轉換優先股	176,172	-
證券公司理財產品 <sup>(ii),(iii)</sup>	176,986	1,005,158
	<b>6,821,485</b>	<b>6,436,608</b>
分析如下：		
香港以外地區上市 <sup>(iv)</sup>	420,997	96,340
非上市 <sup>(v)</sup>	6,400,488	6,340,268
	<b>6,821,485</b>	<b>6,436,608</b>
<b>流動</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益 <sup>(i)</sup> ：		
債務證券	29,353,195	38,131,324
股票	6,166,542	6,344,353
基金	28,830,953	22,382,302
可轉換債務工具	162,000	258,722
證券公司理財產品 <sup>(ii),(iii)</sup>	3,198,710	9,904,935
信託計劃	8,939	261,964
銀行理財產品 <sup>(iii)</sup>	5,640,364	950,347
其他投資 <sup>(iii)</sup>	552,529	2,898,719
可贖回可轉換優先股	178,455	544,722
	<b>74,091,687</b>	<b>81,677,388</b>
分析如下：		
香港上市	515,982	1,013,025
香港以外地區上市 <sup>(iv)</sup>	17,770,060	22,549,524
非上市 <sup>(v)</sup>	55,805,645	58,114,839
	<b>74,091,687</b>	<b>81,677,388</b>
合計	<b>80,913,172</b>	<b>88,113,996</b>





### 30. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 – 續

於2019年12月31日，本集團的上市股權證券包括約人民幣1,128.42百萬元（2018年12月31日：人民幣408.14百萬元）的受限制股份。該等受限制股份在中國境內上市且可依法對該等證券進行強制限制，以防止本集團在指定期間內出售股份。

於2019年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協議，致使向客戶轉讓公允價值總額為人民幣276.96百萬元（2018年12月31日：人民幣445.91百萬元）的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（包括股權證券及交易所交易基金）。該等證券繼續確認為本集團金融資產。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值乃按附註69所述方式釐定。

- (i) 本年度，本集團將以下金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：不符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；交易性的權益工具以及本集團沒有選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。
- (ii) 本集團承諾持有部分本集團發起並管理的資產管理計劃至特定期限或投資期結束為止，截至2019年12月31日，該部分資產管理計劃的金額為人民幣1,104.23百萬元（2018年12月31日：人民幣2,244.51百萬元）。
- (iii) 這些投資指本集團與其他金融機構所發起及管理的資產管理計劃及其他理財產品。本集團於其所管理的該等資產管理計劃的權益單項並不重大。
- (iv) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券及基金計入「香港以外地區上市」。
- (v) 非上市證券主要包括非上市基金、在銀行間債券市場交易的債務證券、非上市股權、可轉換債務工具、可交換債務工具、可贖回可轉換優先股以及由金融機構推出的資產管理計劃及其他理財產品。

## 31. 融資客戶墊款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
限制性股權激勵融資	524	171,298
減：預期信用損失準備	3	581
	<u>521</u>	<u>170,717</u>
<b>流動</b>		
融資融券及孖展融資客戶墊款(註)	54,951,893	45,051,309
限制性股權激勵融資	111,212	282,237
減：預期信用損失準備	276,167	148,957
	<u>54,786,938</u>	<u>45,184,589</u>
合計	<u>54,787,459</u>	<u>45,355,306</u>

註：截止本年末，被司法凍結的擔保物上市股票公允價值為13.45億港元(約人民幣12.05億元)，其孖展融資為5.03億港元(約人民幣4.51億元)。

該司法凍結未有明確期限。就該金融資產，本集團已將其劃分到預期信用減值損失第三階段，計提減值金額0.16億港元(約人民幣0.14億元)。減值測試基於當前情況及可獲取的信息，結合外部法律顧問的法律意見，主要考慮不同情形下擔保物對應的現金流的回收比例和折現值，採用概率加權法對該筆孖展融資整個生命週期的預期信用損失進行評估。

根據孖展融資協議和外部律師意見，本集團相關子公司擁有擔保物及擔保物孳息的質押權。相關子公司將積極採取措施回收該孖展融資，包括但不限於向法院申請解除對擔保物的凍結。但目前尚無法預計法院是否會同意解除凍結以及解除凍結時間，未來是否發生損失取決於上述情況的進展。

年內預期信用損失準備的變動如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	149,538	146,149
已確認減值損失	122,471	(3,506)
外幣報表折算差額影響	4,161	6,895
於年末	<u>276,170</u>	<u>149,538</u>



### 31. 融資客戶墊款 – 續

本年度，融資客戶墊款階段一轉至階段三的本金人民幣**729.64**百萬元，相應減值準備人民幣**4.65**百萬元；階段二轉至階段三的本金人民幣**328.75**百萬元，相應減值準備為**0**；其他階段轉移金額不重大。

於**2019年12月31日**，階段一、階段二及階段三的預期信用損失準備分別為人民幣**34.30**百萬元、人民幣**0.54**百萬元和人民幣**241.33**百萬元（**2018年12月31日**：人民幣**53.07**百萬元，人民幣**17.19**百萬元和人民幣**79.27**百萬元）。

融資融券客戶及限制性股權激勵融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

給予融資融券客戶及限制性股權激勵融資客戶的墊款由相關的抵押證券及附註**47**所披露的現金抵押物作抵押且計息。本集團按特定墊款抵押比率設有一份認可股份清單。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

截至**2019年12月31日**的融資客戶墊款乃由客戶以未折讓市值約為人民幣**194,681.62**百萬元（**2018年12月31日**：人民幣**140,752.04**百萬元）的證券及現金抵押物作為抵押品向本集團提供抵押擔保。

截至**2019年12月31日**止年度存在**22**項（**2018年12月31日**：**38**項）減值備抵，而強制平倉後，未收回本金及應計利息金額約為人民幣**62.20**百萬元（**2018年12月31日**：人民幣**66.91**百萬元），並已重新分類為應收賬款且悉數減值。

由於客戶群龐大及無關聯，故此信貸風險的集中程度有限。

**2019年12月31日**和**2018年12月31日**，本集團已按照附註**3**中所述的預期信用損失法政策，對融資客戶墊款的整體減值情況進行評估。



### 32. 應收賬款

應收賬款來自／關於：

#### 流動

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
佣金及手續費	1,184,085	966,370
經紀商	509,607	2,672,693
現金客戶	146,082	245,679
結算所	134,299	10,518
其他	537,262	486,328
減：預期信用損失準備	168,152	109,695
	<b>2,343,183</b>	<b>4,271,893</b>

應收賬款(扣除信用損失準備)的賬齡分析如下：

#### 流動

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
一年以內	2,182,537	4,096,967
一至兩年	99,037	128,512
兩至三年	29,453	18,153
三年以上	32,156	28,261
	<b>2,343,183</b>	<b>4,271,893</b>

於年內信用損失準備的變動如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	109,695	78,755
已確認減值損失	59,241	30,779
壞賬的沖銷	(923)	-
外幣報表折算差額影響	139	161
於年末	<b>168,152</b>	<b>109,695</b>

本集團致力嚴格控制應收賬款，以盡量降低信用風險。管理層定期監察過期結餘的情況，於2019年及2018年12月31日大部分已減值。



## 33. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
投資預付賬款	137,774	—
應收售後回租款	204,581	—
其他應收款	9,034	—
其他長期資產	783,896	—
減：減值準備	21,386	—
	<u>1,113,899</u>	<u>—</u>
<b>流動</b>		
投資預付賬款	13,226	—
應收售後回租款	322,284	—
其他應收款	475,888	418,932
其他	120,240	353,230
減：減值準備	19,809	6,758
	<u>911,829</u>	<u>765,404</u>
合計	<u>2,025,728</u>	<u>765,404</u>

於年內減值準備的變動如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	6,758	6,440
已確認減值損失	35,910	635
壞賬的沖銷	(1,485)	(353)
外幣報表折算差額的影響	12	36
於年末	<u>41,195</u>	<u>6,758</u>



### 34. 應收融資租賃款

分析如下：

流動資產  
非流動資產

2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
1,534,797	1,940,896
<u>1,537,281</u>	<u>2,900,616</u>
<u><b>3,072,078</b></u>	<u><b>4,841,512</b></u>

將收取的最低租賃收款額及對應現值如下：

一年以內(含一年)  
一至兩年(含兩年)  
兩到三年(含三年)  
三至四年(含四年)  
  
合計  
減：未實現融資收益  
  
應收融資租賃款餘額  
減：預期信用損失準備  
  
應收融資租賃款淨額

2019年12月31日	
最低租賃 收款額 人民幣千元	現值 人民幣千元
1,822,895	1,675,139
1,065,122	983,482
561,777	529,145
<u>92,128</u>	<u>87,801</u>
3,541,922	3,275,567
<u>266,355</u>	不適用
3,275,567	3,275,567
<u>203,489</u>	<u>203,489</u>
<u><b>3,072,078</b></u>	<u><b>3,072,078</b></u>



## 34. 應收融資租賃款 – 續

	2018年12月31日	
	最低租賃 收款額 人民幣千元	現值 人民幣千元
一年以內	2,180,750	1,964,254
一至五年	<u>3,189,148</u>	<u>2,932,051</u>
合計	5,369,898	4,896,305
減：未實現融資收益	<u>473,593</u>	不適用
應收融資租賃款餘額	4,896,305	4,896,305
減：預期信用損失準備	<u>54,793</u>	<u>54,793</u>
應收融資租賃款淨額	<u><u>4,841,512</u></u>	<u><u>4,841,512</u></u>

2019年12月31日，實際年利率介乎5%至17%（2018年12月31日：5%至13%）。

於年內預期信用損失準備的變動如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	54,793	23,382
已確認減值損失	<u>148,696</u>	<u>31,411</u>
於年末	<u><u>203,489</u></u>	<u><u>54,793</u></u>

本年度，應收融資租賃款階段一轉至階段二的本金人民幣291.23百萬元，相應減值準備人民幣16.35百萬元；階段一轉至階段三的本金人民幣227.51百萬元，相應減值準備人民幣3.05百萬元；階段二轉至階段三的本金人民幣88.36百萬元，相應減值準備人民幣1.05百萬元。

於2019年12月31日，階段一、階段二及階段三預期信用損失準備分別為人民幣25.67百萬元，人民幣47.24百萬元和人民幣130.57百萬元（2018年12月31日：人民幣53.74百萬元，人民幣1.05百萬元和零）。



### 35. 應收聯營企業賬款

2019年12月31日，應收聯營企業賬款為無抵押、須於要求時償還及不計息的款項。本集團預期自年末後一年內從聯營企業收回欠款。

### 36. 買入返售金融資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股票 <sup>(i)</sup>	384,100	5,459,178
債券 <sup>(ii)</sup>	—	1,132,244
減：預期信用損失準備	1,483	35,456
	<u>382,617</u>	<u>6,555,966</u>
按市場劃分：		
證券交易所	382,617	5,423,722
場外交易	—	1,132,244
	<u>382,617</u>	<u>6,555,966</u>
<b>流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股票 <sup>(i)</sup>	11,847,564	17,598,151
債券 <sup>(ii)</sup>	8,618,448	12,837,825
減：預期信用損失準備	160,019	178,873
	<u>20,305,993</u>	<u>30,257,103</u>
按市場劃分：		
證券交易所	11,713,374	18,493,017
銀行間債券市場	7,663,331	11,621,233
場外交易	929,288	142,853
	<u>20,305,993</u>	<u>30,257,103</u>



**36. 買入返售金融資產 – 續**

- (i) 該股票質押的買入返售金融資產即與符合條件的投資者向本集團約定在未來某一日期，按照約定價格購買特定證券。股票抵押品於2019年12月31日的公允價值為人民幣41,677.10百萬元（2018年12月31日：人民幣57,067.78百萬元）。
- (ii) 該債券質押的買入返售金融資產主要為銀行間質押式回購和銀行間買斷式回購，而已收取抵押品及已轉移至本集團的相關資產於2019年12月31日的公允價值為人民幣10,361.55百萬元（2018年12月31日：人民幣15,399.66百萬元）。

於年內預期信用損失準備的變動如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	214,329	144,568
已確認減值損失	(52,828)	69,372
外幣報表折算差額的影響	1	389
於年末	<u>161,502</u>	<u>214,329</u>

本年度，階段一轉至階段二的本金人民幣496.04百萬元，相應減值準備人民幣5.18百萬元；階段一轉至階段三的本金人民幣571.32百萬元，相應減值準備人民幣10.20百萬元；其他階段轉移金額不重大。

於2019年12月31日，階段一、階段二及階段三的預期信用損失準備分別為人民幣76.50百萬元，人民幣10.39百萬元和人民幣74.62百萬元（2018年12月31日：人民幣122.17百萬元，人民幣47.77百萬元和人民幣44.39百萬元）。



### 37. 衍生金融工具

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	名義金額 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	名義金額 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
<b>利率衍生工具</b>						
— 利率互換	155,320,000	881	647	270,766,027	732,083	8,266
— 標準債券遠期	87,252	—	—	19,275	—	—
<b>貨幣衍生工具</b>						
— 貨幣互換	98,504	3,288	—	1,029,333	—	1,886
— 貨幣遠期	7,870	—	44	185,603,707	6,951,384	7,303,396
— 貨幣期權	—	—	—	874,557,544	9,398,485	11,065,236
<b>權益衍生工具</b>						
— 股指期貨 <sup>(i)</sup>	3,155,820	26	945	1,994,576	2,789	336
— 場外期權	1,863,985	14,193	—	16,257,044	35,629	42,531
— 收益憑證 <sup>(ii)</sup>	—	—	20,530	—	—	5,059
— 場內期權	4,823,614	39,392	65,835	1,150,564	20,509	16,810
<b>信用衍生工具</b>						
— 信用違約互換	75,000	892	512	1,233,501	786	727,150
— 信用風險緩釋憑證	20,000	17	—	—	—	—
<b>其他衍生工具</b>						
— 國債期貨 <sup>(iii)</sup>	8,911,261	—	15	7,014,521	—	4,241
— 商品期貨 <sup>(iii)</sup>	1,745,920	—	—	1,203,844	—	—
— 方差互換	—	—	—	62,810,904	393,059	574,568
— 其他	4,141,477	13,672	112,637	17,267,974	1,931	129,549
<b>合計</b>	<b>180,250,703</b>	<b>72,361</b>	<b>201,165</b>	<b>1,440,908,814</b>	<b>17,536,655</b>	<b>19,879,028</b>



### 37. 衍生金融工具 – 續

- (i) 股指期貨：在當日無負債結算制度下，本集團的境內股指期貨（包括：中國滬深300股指期貨、上證50股指期貨及中證500股指期貨）合約的持倉損益為當日結算，對應的收付款包括在2019年12月31日及2018年12月31日的「結算備付金」中。因此，期末的滬深300股指期貨、上證50股指期貨及中證500股指期貨合約按抵銷後的淨額列示，為零。期末結算日的結餘來自於美國、香港、日本、韓國和新加坡股指期貨。

本集團的中國股指期貨的詳情如下：

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	名義本金 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	名義本金 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
滬深300股指期貨	1,724,767	(26,307)	832,689	40,735
上證50股指期貨	599,349	(9)	249,879	(295)
中證500股指期貨	765,916	(4,695)	451,741	19,917
減：結算		<u>(31,011)</u>		<u>60,356</u>
中國股指期貨合約淨值		<u>—</u>		<u>—</u>

- (ii) 該金額指收益憑證的嵌入式衍生工具的公允價值，詳情載於附註44及53。
- (iii) 國債期貨和商品期貨：在當日無負債結算制度下，本集團境內的國債期貨和商品期貨合約的持倉損益為當日結算，對應的收付款包括在2019年12月31日及2018年12月31日的「結算備付金」中。因此，期末境內的國債期貨和商品期貨合約按抵銷後的淨額列示，為零。期末結算日的結餘來自於香港的國債期貨。

本集團的中國國債期貨及商品期貨的詳情如下：

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	名義本金 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	名義本金 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
國債期貨	8,911,261	4,934	7,014,521	4,933
商品期貨	1,745,920	2,741	1,203,844	950
減：結算		<u>7,690</u>		<u>10,124</u>
國債期貨合約和商品 期貨合約淨值		<u>(15)</u>		<u>(4,241)</u>



### 38. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
交易所保證金：		
上海證券交易所	608,913	358,256
深圳證券交易所	197,982	110,524
香港聯交所	20,320	19,049
期貨及商品交易所的保證金：		
香港期貨交易所有限公司	204,049	247,850
上海期貨交易所	1,155,451	919,387
鄭州商品交易所	239,992	404,671
大連商品交易所	660,977	498,975
中國金融期貨交易所	1,946,273	1,069,793
洲際交易所公司	254,392	406,899
中國證券金融股份有限公司	104,072	295,638
上海清算所	169,358	121,429
中國金融期貨交易所結算擔保金	20,127	20,116
倫敦金屬交易清算所	572,748	747,662
經紀商	462,674	1,031,166
上海國際能源交易中心	19,947	30,549
其他	9,045	3,034
合計	<b>6,646,320</b>	<b>6,284,998</b>

### 39. 結算備付金

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
結算所為下列各方所持結算備付金：		
自有賬戶	2,460,234	2,165,444
客戶	17,088,248	15,734,443
	<b>19,548,482</b>	<b>17,899,887</b>

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。



#### 40. 銀行結餘

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘：		
自有賬戶	22,341,547	20,920,824
代客戶持有的現金 <sup>(i)</sup>	58,365,641	39,515,214
	<u>80,707,188</u>	<u>60,436,038</u>

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

於2019年12月31日，本集團使用受限的銀行存款餘額為人民幣2,233.22百萬元。

- (i) 本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易中的客戶存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀業務客戶賬款（附註47）。

#### 41. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘－自有	18,843,915	19,121,189
結算備付金－自有	2,458,697	2,164,390
	<u>21,302,612</u>	<u>21,285,579</u>

## 42. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。以下為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	<b>1,058,688</b>	1,085,526
遞延稅項負債	<b>(281,428)</b>	(138,467)
	<b><u>777,260</u></b>	<b><u>947,059</u></b>

於本年度及過往年的已確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融工具／ 衍生工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融 工具 人民幣千元	應計 僱員成本 人民幣千元	減值 損失備抵 人民幣千元	物業及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
	2018年1月1日	(244,443)	(456,558)	919,191	111,517	(19,133)	56,433
於損益(扣減)計入(附註17)	520,079	27,158	(283,566)	38,612	984	13,865	317,132
於其他綜合收益(扣減)計入	(5,092)	286,065	-	-	-	(18,053)	262,920
2018年12月31日	270,544	(143,335)	635,625	150,129	(18,149)	52,245	947,059
於損益(扣減)計入(附註17)	<b>(328,699)</b>	<b>60,772</b>	<b>154,394</b>	<b>59,013</b>	<b>983</b>	<b>40,982</b>	<b>(12,555)</b>
於其他綜合收益(扣減)計入	<b>563</b>	<b>(155,369)</b>	<b>-</b>	<b>(148)</b>	<b>-</b>	<b>(2,290)</b>	<b>(157,244)</b>
2019年12月31日	<b><u>(57,592)</u></b>	<b><u>(237,932)</u></b>	<b><u>790,019</u></b>	<b><u>208,994</u></b>	<b><u>(17,166)</u></b>	<b><u>90,937</u></b>	<b><u>777,260</u></b>

當有法定執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，以及遞延稅項資產及負債與所得稅有關(如有)及同一稅務機關對同一應課稅主體徵收稅項時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

於2019年12月31日，本集團可供抵銷未來利潤的未動用稅項虧損約為人民幣1,755.56百萬元(2018年12月31日：人民幣1,341.69百萬元)。由於未來的利潤無法預測，故尚未針對估計的稅項虧損確認任何遞延稅項資產。大部分該等稅項虧損可無限期結轉。



#### 43. 借款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
有抵押短期銀行借款 <sup>(i)</sup>	134,523	679,001
無抵押短期銀行借款 <sup>(ii)</sup>	<u>903,490</u>	<u>4,825,514</u>
合計	<u><u>1,038,013</u></u>	<u><u>5,504,515</u></u>

- (i) 廣發證券(香港)經紀有限公司將其融資客戶的證券抵押於銀行以取得信貸融資，從而可自銀行取得循環借款。2019年12月31日，已抵押證券的總市值為人民幣2,204.28百萬元(2018年12月31日：人民幣3,592.38百萬元)，而已使用的信貸融資為人民幣89.45百萬元(2018年12月31日：人民幣289.80百萬元)，並按年利率借款銀行的資金成本率+1.10%(2018年12月31日：HIBOR+0.95%或借款銀行的資金成本率+1.10%)計息。

本集團取得短期借款人民幣45.08百萬元(2018年12月31日：人民幣388.42百萬元)，以應收融資租賃款收益權作抵押。該借款按固定利率6.10%(2018年12月31日：6.00%至7.00%)計息。

- (ii) 2019年12月31日，本集團的無抵押短期銀行借款按固定利率4.35%至6.35%(2018年12月31日：5.66%至6.96%)或浮動利率LIBOR+1.30%至LIBOR+1.65%(2018年12月31日：HIBOR+1.30%至HIBOR+1.65%或LIBOR+1.30%)計息。

本集團以相關實體使用的功能性貨幣以外的貨幣計值的借款本金列示如下：

	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元
截至2019年12月31日	73,456	621,719
截至2018年12月31日	87,620	4,615,502



#### 44. 應付短期融資款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
無抵押及無擔保：		
短期債券	-	19,552,041
短期融資券(註1)	6,031,421	-
收益憑證(註2)	8,849,252	4,497,699
合計	<u>14,880,673</u>	<u>24,049,740</u>

註1：短期融資券

於2019年12月31日的短期融資券詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
19廣發證券CP006	2,999,852	15/10/2019	13/01/2020	2.85%
19廣發證券CP007	2,999,852	08/11/2019	06/02/2020	3.00%

註2：收益憑證

該款項包括向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金和應計利息。收益憑證按固定年利率或與若干股指掛鈎的浮息計息。本金及利息須於到期時一年內支付。以浮息計算的收益憑證包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是其回報與股票指數波幅掛鈎。對於嵌入式衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於綜合財務報表入賬。





## 45. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
權益互換	<u>597,676</u>	<u>459,530</u>
分析如下：		
非上市	<u>597,676</u>	<u>459,530</u>
<b>流動</b>		
債券	<u>652,350</u>	—
股票	<u>—</u>	<u>107,976</u>
	<u>652,350</u>	<u>107,976</u>
分析如下：		
香港上市	—	76,451
香港以外地區上市	—	31,525
非上市	<u>652,350</u>	—
	<u>652,350</u>	<u>107,976</u>
合計	<u>1,250,026</u>	<u>567,506</u>

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值按附註69所述方式釐定。

## 46. 拆入資金

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
拆入資金	<u>2,984,030</u>	<u>11,667,619</u>

截至2019年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率介乎2.72%至3.10%（2018年12月31日：2.89%至5.80%）。2019年12月31日，餘額中有人民幣683.25百萬元（2018年12月31日：人民幣113.07百萬元）以本集團證券人民幣805.96百萬元（2018年12月31日：人民幣232.74百萬元）質押。



#### 47. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付經紀業務客戶賬款須於要求時償還，惟若干於日常業務過程中進行交易活動而向客戶收取的孖展按金及現金抵押除外。只有超出規定孖展按金和現金抵押的金額可應要求返還。

本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析不能產生附加價值，因此並無披露賬齡分析。

本集團應付經紀業務客戶賬款主要包括代客戶持有分別存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

截至2019年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據融資融券安排向客戶收取的孖展按金和現金抵押款項，約人民幣6,379.76百萬元（2018年12月31日：人民幣5,149.96百萬元）。

#### 48. 應計僱員成本

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
其他長期福利	<u>2,482,112</u>	<u>2,245,763</u>
<b>流動</b>		
薪金、獎金及津貼	<b>3,508,909</b>	2,797,430
短期社會福利	<b>866</b>	934
設定供款計劃 <sup>(i)</sup>	<b>47,985</b>	3,630
其他	<u>56,576</u>	<u>45,695</u>
	<u><b>3,614,336</b></u>	<u>2,847,689</u>
合計	<u><b>6,096,448</b></u>	<u>5,093,452</u>

- (i) 設定供款計劃指政府規定的社會養老保險計劃及失業保險計劃以及本集團推出的年金計劃。本集團根據相關規定參加社會養老保險計劃及失業保險計劃，並每月向政府設立的基金作出供款。此外，本集團為中國及香港之合資格僱員設立年金計劃及強積金計劃，並每年或每月向第三方管理的計劃作出供款。除供款金額外，本集團不會進一步承擔付款責任。該等應計款項已於後續期間支付。



## 49. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
融資租賃業務保證金	<b>96,430</b>	124,615
<b>流動</b>		
應付利息	<b>52,102</b>	15,585
應付開放式基金清算款及其他清算款	<b>712,385</b>	2,065,064
應付富力款項 <sup>(i)</sup>	<b>732,993</b>	692,518
其他稅項	<b>363,357</b>	400,858
基金銷售應付佣金及相關應付支出	<b>307,108</b>	418,621
應計開支	<b>151,694</b>	134,889
期貨風險準備金	<b>139,217</b>	128,935
大宗交易保證金	<b>100,000</b>	100,000
基金風險準備金	<b>156,672</b>	136,508
應付物業及設備採購款項	<b>356,228</b>	54,871
應付證券投資者保護基金和期貨投資者保障基金	<b>30,024</b>	37,152
工程質量保證金 <sup>(ii)</sup>	<b>40,000</b>	40,000
權益互換業務保證金	<b>30,046</b>	170,220
其他 <sup>(iii)</sup>	<b>591,321</b>	387,839
	<b>3,763,147</b>	4,783,060
合計	<b>3,859,577</b>	4,907,675

(i) 該餘額是廣州富力地產股份有限公司(「富力」)代表本公司支付的廣發證券大廈建造開支。

(ii) 該餘額是為確保廣發證券大廈的建造質量而向廣發證券大廈建造代理商富力收取的工程質量保證金。

(iii) 其他主要是其他應付賬款及預計的經營費用，並不計算利息，須於一年內償還。

## 50. 預計負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	33,360	33,360
年內計提(註)	414,161	—
於年末	<u>447,521</u>	<u>33,360</u>

註：詳情載於附註14。

## 51. 其他負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	<u>796,891</u>	<u>491,147</u>
<b>流動</b>		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	<u>5,704,495</u>	<u>8,639,515</u>
合計	<u>6,501,386</u>	<u>9,130,662</u>

納入合併範圍的資產管理計劃及基金的第三方權益包括納入合併結構化主體的第三方單位持有人權益，由於該權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。

合併資產管理計劃和基金中第三方權益的變現無法準確預測，乃因有關權益代表由納入合併資產管理計劃及基金的第三方單位持有人的權益，並持有以擔保投資合同負債，並受制於市場風險及第三方投資者的行為。

於2019年及2018年12月31日，本集團應付結構化產品優先級投資者款項金額分別為人民幣4,609.18百萬元及人民幣7,764.31百萬元。



## 52. 賣出回購金融資產款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動</b>		
按抵押品分類劃分：		
債券 <sup>(i)</sup>	89,281,817	84,470,267
應收融資租賃款收益權	—	41,368
黃金租賃 <sup>(ii)</sup>	5,639,804	1,121,149
其他	474,800	361,016
	<u>95,396,421</u>	<u>85,993,800</u>
按市場分類劃分：		
證券交易所	35,249,722	36,832,312
銀行間債券市場	52,235,859	46,109,597
上海黃金交易所	5,639,804	1,221,982
場外交易市場	2,271,036	1,829,909
	<u>95,396,421</u>	<u>85,993,800</u>
合計	<u>95,396,421</u>	<u>85,993,800</u>

- (i) 於2019年12月31日，結餘包括人民幣9,122.34百萬元（2018年12月31日：人民幣20,911.13百萬元）的款項，其已由向銀行間債券市場借入的債券進行擔保，且並未於綜合財務報表中確認，原因為銀行而非本集團就債券承擔全部風險及獲取全部回報，而該等債券的公允價值為人民幣10,096.17百萬元（2018年12月31日：人民幣22,384.38百萬元）。
- (ii) 於2019年12月31日，所轉讓黃金（租賃所得及並未於綜合財務報表確認）的公允價值為人民幣6,645.60百萬元（2018年12月31日：人民幣1,138.40百萬元）。

賣出回購協議是本集團的交易，將證券出售並同時達成回購協議（或資產亦同樣），在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨這些賣出證券實質上所有的信用風險、市場風險和收益。這些證券不會從綜合財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券的所有風險與收益。轉讓資產的賬面金額披露於附註60。



### 53. 應付債券

無抵押及無擔保：

**非流動**

公司債券(註1)

次級債券(註1)

收益憑證(註2)

金融債券(註1)

**流動**

公司債券(註1)

次級債券(註1)

收益憑證(註2)

金融債券(註1)

合計

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
	<b>36,648,285</b>	33,887,271
	<b>8,600,000</b>	8,100,000
	<b>81,949</b>	2,335,536
	<b>4,995,739</b>	—
	<b><u>50,325,973</u></b>	<b><u>44,322,807</u></b>
	<b>20,000,715</b>	6,883,144
	<b>3,721,924</b>	15,267,968
	<b>8,550,485</b>	2,223,135
	<b>80,556</b>	—
	<b><u>32,353,680</u></b>	<b><u>24,374,247</u></b>
	<b><u>82,679,653</u></b>	<b><u>68,697,054</u></b>



## 53. 應付債券 – 續

註1：於2019年12月31日的債券詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
<b>公司債券</b>				
13廣發03	8,983,700	17/06/2013	17/06/2023	5.10%
17廣發01	5,995,000	11/05/2017	11/05/2020	4.60%
17廣發02	5,997,695	26/07/2017	26/07/2020	4.50%
17廣發03	3,500,000	15/08/2017	15/08/2020	4.84%
17廣發04	3,000,000	28/08/2017	28/08/2020	4.95%
18廣發01	4,498,271	27/04/2018	27/04/2021	4.60%
18廣發02	1,899,270	24/08/2018	24/08/2021	4.30%
19廣發01	3,000,000	01/02/2019	01/02/2022	3.90%
19廣發02	4,000,000	21/02/2019	21/02/2022	4.00%
19廣發03	7,737,600	01/03/2019	01/03/2022	3.70%
19廣發05	3,200,000	15/03/2019	15/03/2022	4.00%
19廣發06	3,300,000	24/05/2019	24/05/2022	4.10%
<b>次級債券</b>				
17廣發C1	3,500,000	20/10/2017	20/10/2020	5.09%
18廣發C1	4,600,000	09/11/2018	09/11/2021	4.40%
19廣發C1	4,000,000	21/01/2019	21/01/2022	4.15%
<b>金融債券</b>				
19廣發證券金融債01	4,995,000	23/07/2019	23/07/2022	3.63%

註2：收益憑證

該款項包括向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金和應計利息。於2019年12月31日，未到期收益憑證按固定年利率為3.40%至5.10%（2018年12月31日：4.00%至5.10%）計息。於2019年12月31日，在一年內到期的收益憑證為人民幣8,550.49百萬元（2018年12月31日：人民幣2,223.14百萬元），分類為流動負債。



## 54. 長期借款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
無抵押長期借款 <sup>(i)</sup>	1,309,717	435,686
有抵押長期借款 <sup>(ii)</sup>	716,059	1,541,628
	<u>2,025,776</u>	<u>1,977,314</u>
<b>流動</b>		
無抵押長期借款 <sup>(i)</sup>	147,786	2,356,248
有抵押長期借款 <sup>(ii)</sup>	1,359,800	1,139,084
	<u>1,507,586</u>	<u>3,495,332</u>
合計	<u>3,533,362</u>	<u>5,472,646</u>

- (i) 於2019年12月31日，銀團貸款餘額為人民幣1,084.40百萬元（2018年12月31日：人民幣2,103.89百萬元）。借款按浮動年利率LIBOR +1.48%（2018年12月31日：HIBOR +2.09%）計息，而利息須按月償還，本金須於兩年內償還。其餘無抵押借款為人民幣373.11百萬元（2018年12月31日：人民幣688.05百萬元）。借款按固定年利率4.85%至7.25%（2018年12月31日：4.75%至7.25%）計息。其中人民幣144.56百萬元（2018年12月31日：人民幣248.31百萬元）的本金在一年內到期，人民幣161.90百萬元（2018年12月31日：人民幣204.56百萬元）的本金在兩年內到期，其餘本金在五年內到期。
- (ii) 於2019年12月31日，本集團有抵押長期借款餘額為人民幣2,075.86百萬元（2018年12月31日：人民幣2,680.71百萬元），以應收融資租賃款收益權作質押。借款按固定年利率4.75%至7.36%（2018年12月31日：4.75%至7.36%）計息。其中人民幣1,346.90百萬元（2018年12月31日：人民幣1,123.76百萬元）的本金在一年內到期，人民幣544.06百萬元（2018年12月31日：人民幣1,157.26百萬元）的本金在兩年內到期，其餘本金在五年內到期。





## 55. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的已發行股份數目及股份面值如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股(千股)		
內資股	5,919,291	5,919,291
H股	1,701,797	1,701,797
	<u>7,621,088</u>	<u>7,621,088</u>
股本(人民幣千元)		
內資股	5,919,291	5,919,291
H股	1,701,797	1,701,797
	<u>7,621,088</u>	<u>7,621,088</u>

## 56. 投資重估儲備

本集團投資重估儲備變動列示如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於上年末	387,203	1,592,915
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益		
工具的公允價值收益/(虧損)	592,044	(1,723,563)
所得稅影響	(148,276)	429,682
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具		
於年內公允價值變動淨額	91,164	367,805
處置損益的重新分類調整	(121,965)	(112,420)
信用損失準備的變動	218,779	137,151
所得稅影響	(7,253)	(143,057)
所佔聯營企業和合營企業金融資產的公允價值收益/(虧損)	128,205	(161,310)
於年末	<u>1,139,901</u>	<u>387,203</u>



## 57. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、任意盈餘公積金、一般風險準備金及交易風險準備金。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按中國企業適用的相關會計規則及法規（「中國會計準則」）釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

如果經股東決議案批准，本公司亦可將淨利潤撥入任意盈餘公積金。

根據金融企業財務規則本公司須按中國會計準則釐定的分派前淨利潤提取10%作為一般風險準備金及根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》，本公司作為證券投資基金託管人須撥出不少於基金託管收入的2.50%作為一般風險儲備。

根據中國證券法，本公司須按中國會計準則釐定的分派前淨利潤提取10%作為交易風險準備金。

本公司的中國附屬公司亦須遵守法定規定，按其盈利提取法定盈餘公積金、一般風險準備金及交易風險準備金。

本集團的一般儲備變動如下：

### 截至2019年12月31日

	年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
法定盈餘公積金	5,582,392	592,939	6,175,331
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	6,897,540	1,110,290	8,007,830
交易風險準備金	6,165,518	691,139	6,856,657
	<u>18,814,878</u>	<u>2,394,368</u>	<u>21,209,246</u>



## 57. 一般儲備 – 續

截至2018年12月31日

	年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
法定盈餘公積金	5,191,169	391,223	5,582,392
任意盈餘公積金	169,428	–	169,428
一般風險準備金	6,312,708	584,832	6,897,540
交易風險準備金	5,682,599	482,919	6,165,518
	<u>17,355,904</u>	<u>1,458,974</u>	<u>18,814,878</u>

## 58. 未分配利潤

本集團未分配利潤的變動載列如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於上年末	26,035,215	26,242,498
年度利潤	7,538,921	4,300,126
劃撥至一般儲備	(2,394,368)	(1,458,974)
確認為分派的股利	(1,524,217)	(3,048,435)
於年末	<u>29,655,551</u>	<u>26,035,215</u>



## 59. 股利

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
確認為分派的股利	<u>1,524,217</u>	<u>3,048,435</u>

根據於2019年10月22日召開的第一次臨時股東大會決議，本公司於截至2019年6月30日止期間以公司76.2億股份每10股派發人民幣2.0元(含稅)的現金股利。分派股利總額為人民幣15.2億元。

根據於2018年6月29日召開的股東大會決議，本公司於截至2017年12月31日止年度以公司76.2億股份每10股派發人民幣4.0元(含稅)的現金股利。分派股利總額為人民幣30.5億元。

## 60. 轉讓金融資產

### 回購協議

賣出回購協議是本集團將證券和應收融資租賃款收益權(統稱「轉讓資產」)或者實質上相同的資產出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回的交易。由於回購價格是約定的，本集團仍然面臨着與轉讓金融資產相關的信用風險、市場風險和報酬。轉讓資產不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了轉讓資產的所有風險與報酬。

出售轉讓資產所獲得的價款被列作為賣出回購金融資產款。由於本集團出售的是轉讓資產現金流的合同權利，在合同期內，本集團並沒有合同權利去使用這些轉讓資產。



## 60. 轉讓金融資產 – 續

## 回購協議 – 續

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面金額：

## 截至2019年12月31日

	以公允價值計量	以公允價值計量		買入返售 金融資產	合計
	且其變動計入當期 損益的金融資產	以攤餘成本 計量的金融資產	且其變動計入 其他綜合收益的 債權工具		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
轉讓資產的賬面金額	9,939,521	800,522	75,408,262	1,495,449	87,643,754
相關負債的賬面金額	8,674,158	803,595	70,019,766	1,136,758	80,634,277
淨頭寸	1,265,363	(3,073)	5,388,496	358,691	7,009,477

## 截至2018年12月31日

	以公允價值	以公允價值		買入返售金 融資產	應收融資 租賃款	合計
	計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以攤餘成本 計量的 金融資產	計量且其 變動計入 其他綜合 收益的債權 工具			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
轉讓資產的賬面金額	11,974,739	3,706,877	51,322,079	2,033,255	59,466	69,096,416
相關負債的賬面金額	10,615,781	3,644,011	48,029,974	1,529,556	41,368	63,860,690
淨頭寸	1,358,958	62,866	3,292,105	503,699	18,098	5,235,726

## 證券借貸安排

本集團與客戶訂立了證券借貸協議，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（於2019年12月31日的總賬面金額為人民幣276.96百萬元（2018年12月31日：人民幣445.91百萬元））及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具（於2019年12月31日的總賬面金額為人民幣0.04百萬元（2018年12月31日：人民幣0.14百萬元））的股權證券及交易所交易基金，是以客戶的證券及保證金作為抵押。根據證券借貸協議，股權證券及交易所交易基金的法定擁有權轉讓予客戶。儘管客戶可於有效期出售有關證券，惟彼等有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券，且有關期間上限為180天。由於本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與報酬，因此並無於綜合財務報表終止確認該等證券。



## 60. 轉讓金融資產 – 續

### 向銀行借入的證券

截至2019年及2018年12月31日，通過銀行間證券市場交易平台向銀行借入的證券類型及公允價值如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>證券類型</b>		
國債	7,997,548	15,854,607
金融債	3,906,587	527,071
地方政府債	—	7,056,683
	<u>11,904,135</u>	<u>23,438,361</u>

截至2019年及2018年12月31日，上述證券分別於2020年3月13日及2019年1月23日前到期歸還予銀行。

為從銀行借入上述證券本集團已向銀行質押其資產，於2019年及2018年12月31日向銀行質押的資產類型及公允價值如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>資產類型</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	4,060,665	11,615,617
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,181,260	3,561,104
以攤餘成本計量的金融資產	112,309	379,257
買入返售金融資產	237,252	799,655
	<u>8,591,486</u>	<u>16,355,633</u>



## 61. 資本承諾

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
購置物業及設備的資本支出：		
— 已訂約但未計提	<u>52,430</u>	<u>606,975</u>

## 62. 經營租賃承諾

### 本集團為承租人

2018年12月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃(到期日如下)合同擁有未來最低租賃付款承諾：

	2018年 12月31日 人民幣千元
一年以內	271,657
兩至五年(含首尾兩年)	356,657
五年以上	<u>39,293</u>
合計	<u>667,607</u>

### 本集團為出租人

於2019及2018年內，本集團(作為出租人)並無擁有任何重大租賃承諾。



### 63. 董事及監事酬金

根據適用上市規則及公司條例披露的各董事及監事的酬金如下：

截至2019年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向退休金	獎金 人民幣千元	合計 <sup>(1)</sup> 人民幣千元
			計劃供款 人民幣千元		
<b>A) 執行董事：</b>					
孫樹明	—	1,356	30	612	1,998
林治海	—	1,298	39	600	1,937
秦力	—	1,271	40	720	2,031
孫曉燕	—	1,198	40	756	1,994
小計	—	5,123	149	2,688	7,960

上述執行董事酬金用於彼等履行職務管理本公司及本集團事務。

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向退休金	獎金 人民幣千元	合計 <sup>(1)</sup> 人民幣千元
			計劃供款 人民幣千元		
<b>B) 非執行董事：</b>					
尚書志	180	—	—	—	180
李秀林	180	—	—	—	180
劉雪濤	105	—	—	—	105
小計	465	—	—	—	465

上述非執行董事酬金用於彼等履行本公司董事事務。





## 63. 董事及監事酬金 – 續

截至2019年12月31日止年度 – 續

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向退休金	獎金 人民幣千元	合計 <sup>(i)</sup> 人民幣千元
			計劃供款 人民幣千元		
<b>C) 獨立非執行董事：</b>					
楊雄	270	–	–	–	270
湯欣	270	–	–	–	270
陳家樂	270	–	–	–	270
范立夫 <sup>(ii)</sup>	270	–	–	–	270
小計	<b>1,080</b>	–	–	–	<b>1,080</b>

上述獨立非執行董事酬金用於彼等履行本公司董事事務。

姓名	監事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向退休金	獎金 人民幣千元	合計 <sup>(i)</sup> 人民幣千元
			計劃供款 人民幣千元		
<b>D) 監事：</b>					
張少華	–	1,049	38	828	1,915
程懷遠	–	644	33	2,876	3,553
譚躍	150	–	–	–	150
顧乃康	150	–	–	–	150
藍海林 <sup>(iii)</sup>	150	–	–	–	150
小計	<b>450</b>	<b>1,693</b>	<b>71</b>	<b>3,704</b>	<b>5,918</b>

上述監事酬金用於彼等履行本公司監事事務。

### 63. 董事及監事酬金 – 續

截至2018年12月31日止年度

姓名	監事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向退休金 計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	合計 <sup>(1)</sup> 人民幣千元
<b>A) 執行董事：</b>					
孫樹明	—	1,685	66	16,832	18,583
林治海	—	1,851	88	15,106	17,045
秦力	—	1,517	92	13,559	15,168
孫曉燕	—	1,431	92	12,582	14,105
小計	—	6,484	338	58,079	64,901

上述執行董事酬金用於彼等履行職務管理本公司及本集團事務。

姓名	監事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向退休金 計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	合計 <sup>(1)</sup> 人民幣千元
<b>B) 非執行董事：</b>					
尚書志	180	—	—	—	180
李秀林	180	—	—	—	180
劉雪濤	180	—	—	—	180
小計	540	—	—	—	540

上述非執行董事酬金用於彼等履行本公司董事事務。



## 63. 董事及監事酬金 – 續

截至2018年12月31日止年度 – 續

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向退休金		獎金 人民幣千元	合計 <sup>(i)</sup> 人民幣千元
			計劃供款 人民幣千元			
<b>C) 獨立非執行董事：</b>						
楊雄	270	—	—	—	—	270
湯欣	270	—	—	—	—	270
陳家樂	270	—	—	—	—	270
李延喜 <sup>(v)</sup>	270	—	—	—	—	270
范立夫 <sup>(ii)</sup>	23	—	—	—	—	23
小計	<u>1,103</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,103</u>

上述獨立非執行董事酬金用於彼等履行本公司董事事務。

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向退休金		獎金 人民幣千元	合計 <sup>(i)</sup> 人民幣千元
			計劃供款 人民幣千元			
<b>D) 監事：</b>						
張少華	—	1,091	80	—	5,412	6,583
程懷遠	—	739	75	—	2,694	3,508
譚躍	150	—	—	—	—	150
顧乃康	150	—	—	—	—	150
藍海林 <sup>(iii)</sup>	13	—	—	—	—	13
小計	<u>313</u>	<u>1,830</u>	<u>155</u>	<u>—</u>	<u>8,106</u>	<u>10,404</u>

上述監事酬金用於彼等履行本公司監事事務。



### 63. 董事及監事酬金 – 續

截至2019年12月31日止年度，本公司無董事或監事放棄薪酬（截至2018年12月31日止年度：本公司監事詹靈芝同意放棄稅前薪酬金額人民幣100千元）

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本公司亦無向任何董事或監事支付酬金，作為促使彼等加入或加入本集團後的獎金或作為離職補償。

- (i) 截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，本公司沒有任何股權激勵計劃。
- (ii) 范立夫於2018年11月獲委任為獨立非執行董事。
- (iii) 藍海林於2018年12月獲委任為監事。
- (iv) 詹靈芝於2018年8月辭任監事。
- (v) 李延喜於2018年11月辭任獨立非執行董事。

### 64. 前五大高薪人士

於年內，五名最高薪僱員均為非本公司董事（2018年：四名董事），董事的薪酬詳情載於上文附註63。年內五名（2018年：餘下一名）最高薪僱員（並非本公司董事或監事）的薪酬詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
基本薪金及津貼	4,714	558
獎金	45,991	30,960
僱主向退休金計劃供款	142	92
	<b>50,847</b>	<b>31,610</b>

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入或加入本集團後的獎金或作為離職補償。

本年最高薪人士中五名（2018年：一名）均為非本公司董事或本公司監事僱員，無（2018年：一名）僱員薪酬高於25百萬港元，有五名（2018年：無）僱員之薪酬低於25百萬港元，其中5百萬港元至10百萬港元1名，10百萬港元至15百萬港元3名，15百萬港元至20百萬港元1名。



## 65. 關聯方交易

## (1) 股東

於股東及其子公司中享有的權益

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	股份／ 債券數目 千股	賬面值 人民幣千元	股份／ 債券數目 千股	賬面值 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產－股票				
吉林敖東藥業集團股份有限公司	110	1,821	118	1,702
遼寧成大股份有限公司	1	11	59	613
遼寧成大生物股份有限公司(附註)	<b>3,975</b>	<b>146,666</b>	<b>4,106</b>	<b>52,512</b>
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產－債券				
吉林敖東藥業集團股份有限公司	<b>899</b>	<b>99,301</b>	<b>1,028</b>	<b>98,748</b>
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產－股票				
吉林敖東藥業集團股份有限公司	<b>43,312</b>	<b>715,956</b>	<b>43,312</b>	<b>624,999</b>

附註：遼寧成大生物股份有限公司為遼寧成大股份有限公司的子公司。



65. 關聯方交易 – 續

(1) 股東 – 續

來自股東及其子公司的現金股利

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
吉林敖東藥業集團股份有限公司	8,687	13,029
遼寧成大生物股份有限公司	2,289	1,828
遼寧成大股份有限公司	—	11
	<u>          </u>	<u>          </u>

與股東的交易

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>佣金及手續費收入</b>		
中山公用事業集團股份有限公司	3,605	3,277
遼寧成大生物股份有限公司	3,452	—
持有本公司5%以上股份的股東及其子公司	203	—
	<u>          </u>	<u>          </u>

本集團與股東的結餘金額

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>其他應收款</b>		
吉林敖東藥業集團股份有限公司	—	192
	<u>          </u>	<u>          </u>



## 65. 關聯方交易 – 續

## (2) 其他關聯方

## 本集團與聯營企業／合營企業的交易

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>佣金及手續費收入</b>		
易方達基金管理有限公司	21,657	32,270
中證信用增進股份有限公司	312	—
廣發信德匯金(龍岩)股權投資合夥企業(有限合夥)	19,227	18,085
珠海廣發信德環保產業投資基金合夥企業(有限合夥)	10,894	10,894
珠海廣發信德科技文化產業股權投資基金(有限合夥)	10,566	10,566
廣發信德(珠海)醫療產業投資中心(有限合夥)	4,057	8,395
廣州信德創業營股權投資合夥企業(有限合夥)	7,547	7,551
廣州廣發信德一期健康產業投資企業(有限合夥)	5,698	5,698
廣州信德厚峽股權投資合夥企業(有限合夥)	9,292	4,201
珠海廣發信德高成長現代服務業股權投資企業(有限合夥)	3,656	3,898
廣州廣發信德一期互聯網改造傳統產業投資企業(有限合夥)	2,736	2,736
珠海廣發信德智能創新升級股權投資基金(有限合夥)	3,184	2,190
廣州南鑫珠海港股權投資合夥企業(有限合夥)	2,607	1,273
廣東股權交易中心股份有限公司	—	96
	<u>          </u>	<u>          </u>



65. 關聯方交易 – 續

(2) 其他關聯方 – 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 – 續

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>佣金及手續費收入 – 續</b>		
珠海廣發信德盈遠二期投資基金(有限合夥)	2,830	217
杭州廣發信德乒乓鴻鵠股權投資基金合夥企業(有限合夥)	1,684	–
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合夥)	2,292	–
廣發信德(蘇州)健康產業創業投資合夥企業(有限合夥)	<u>3,304</u>	<u>–</u>
<b>利息收入</b>		
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	<u>375</u>	<u>471</u>
<b>其他收入及收益或虧損</b>		
Horizon Partners Fund, L.P.	<u>870</u>	<u>837</u>
<b>利息支出</b>		
Global Health Science Fund I, L.P.	319	2,365
Global Health Science Fund II, L.P.	7,690	2,053
Horizon Partners Fund, L.P.	162	217
上海樹融數據科技有限公司	<u>26</u>	<u>–</u>
<b>其他營業支出</b>		
珠海盈米財富管理有限公司	9,760	6,896
廣發鈞策海外投資基金管理(上海)有限公司	3,072	3,085
持有本公司5%以上股份的股東及其子公司	<u>34</u>	<u>–</u>





## 65. 關聯方交易 – 續

## (2) 其他關聯方 – 續

## 本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應收交易席位佣金和分銷金融產品佣金		
易方達基金管理有限公司	<u>6,357</u>	<u>6,246</u>
應收託管費		
易方達基金管理有限公司	<u>427</u>	<u>442</u>
應收資產及基金管理費收入		
廣州廣發信德一期互聯網改造傳統產業投資企業(有限合夥)	4,350	1,450
廣州廣發信德一期健康產業投資企業(有限合夥)	6,040	–
廣州信德厚峽股權投資合夥企業(有限合夥)	9,850	–
珠海廣發信德智能創新升級股權投資基金(有限合夥)	–	2,321
廣州信德創業營股權投資合夥企業(有限合夥)	–	945
珠海廣發信德盈遠二期投資基金(有限合夥)	–	230
廣發信德匯金(龍岩)股權投資合夥企業(有限合夥)	<u>–</u>	<u>140</u>
應收聯營企業款項 – 應收股利及應收投資本金		
珠海廣發信德環保產業投資基金合夥企業(有限合夥)	<u>13,482</u>	<u>–</u>
應收合營企業款項 – 其他應收款		
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	8,745	7,744
Global Health Science Fund II, L.P.	<u>5,052</u>	<u>–</u>
應收聯營企業款項 – 其他應收款		
Horizon Partners Fund L.P.	<u>–</u>	<u>13,725</u>



65. 關聯方交易 – 續

(2) 其他關聯方 – 續

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額 – 續

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應付合營企業款項 – 應付票據及利息及其他應付款		
Global Health Science Fund II, L.P.	190,972	264,727
Global Health Science Fund I, L.P.	<u>27</u>	<u>71,126</u>
應付聯營企業款項 – 應付票據及利息及其他應付款		
珠海盈米財富管理有限公司	3,525	1,754
Horizon Partners Fund L.P.	<u>–</u>	<u>3,653</u>

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
短期福利		
– 薪金、津貼和獎金	167,088	33,030
離職後福利		
– 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	<u>357</u>	<u>839</u>
合計	<u>167,445</u>	<u>33,869</u>



## 66. 抵銷金融資產及金融負債

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產及金融負債。

根據本集團與客戶簽訂的協議，與同一客戶間的應收及應付款於同一結算日以淨額結算。

在本集團與香港中央結算有限公司及其他經紀人進行持續淨額結算的情況下，與該公司及經紀人間同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

### 涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債

金融資產類型	2019年12月31日					
	確認金融 資產總額	於綜合財務 狀況表抵銷 呈列的金融 資產淨額	於綜合財務 狀況表 資產淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	已收抵押	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
融資客戶墊款	3,048,735	(393,826)	2,654,909	–	(2,654,909)	–
應收結算所、經紀人及 現金客戶款項	1,305,585	(550,265)	755,320	(182,505)	–	572,815
交易所及非銀行 金融機構保證金	15,514,740	(14,599,412)	915,328	(54,605)	(1,754)	858,969
合計	<u>19,869,060</u>	<u>(15,543,503)</u>	<u>4,325,557</u>	<u>(237,110)</u>	<u>(2,656,663)</u>	<u>1,431,784</u>



66. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債 – 續

金融負債類型	2019年12月31日					
	於綜合財務 狀況表抵銷		於綜合財務	未於綜合財務狀況表		
	確認金融 負債總額	呈列的金融 負債淨額	狀況表 負債淨額	抵銷的相關金額		淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	金融工具 人民幣千元	已收抵押 人民幣千元	人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款 開放式基金清算款及 其他清算款	19,528,476	(14,993,238)	4,535,238	(176,135)	(1,754)	4,357,349
	643,096	(550,265)	92,831	(60,974)	–	31,857
合計	<u>20,171,572</u>	<u>(15,543,503)</u>	<u>4,628,069</u>	<u>(237,109)</u>	<u>(1,754)</u>	<u>4,389,206</u>

金融資產類型	2018年12月31日					
	於綜合財務 狀況表抵銷		於綜合財務	未於綜合財務狀況表		
	確認金融 資產總額	呈列的金融 資產淨額	狀況表 資產淨額	抵銷的相關金額		淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	金融工具 人民幣千元	已收抵押 人民幣千元	人民幣千元
融資客戶墊款 應收結算所、經紀人及 現金客戶款項	3,818,979	(503,298)	3,315,681	–	(3,315,681)	–
	3,627,647	(691,356)	2,936,291	(390,210)	–	2,546,081
合計	<u>7,446,626</u>	<u>(1,194,654)</u>	<u>6,251,972</u>	<u>(390,210)</u>	<u>(3,315,681)</u>	<u>2,546,081</u>



66. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債 – 續

金融負債類型	2018年12月31日					
	確認金融 負債總額 人民幣千元	於綜合財務 狀況表抵銷 呈列的金融	於綜合財務 狀況表	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額 人民幣千元
		負債淨額 人民幣千元	負債淨額 人民幣千元	金融工具 人民幣千元	已收抵押 人民幣千元	
應付經紀業務客戶賬款	4,047,264	(503,298)	3,543,966	(231,934)	–	3,312,032
開放式基金清算款及 其他清算款	1,003,316	(691,356)	311,960	(158,276)	–	153,684
合計	<u>5,050,580</u>	<u>(1,194,654)</u>	<u>3,855,926</u>	<u>(390,210)</u>	<u>–</u>	<u>3,465,716</u>

下表為上述「於綜合財務狀況表呈列的金融資產及金融負債淨額」與綜合財務狀況表呈列的單列項目的對賬：

融資客戶墊款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
上述融資客戶墊款淨額	2,654,909	3,315,681
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>52,132,550</u>	<u>42,039,626</u>
附註31所述的融資客戶墊款總額	<u>54,787,459</u>	<u>45,355,307</u>



66. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

應收賬款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
上述應收賬款淨額	755,320	2,936,291
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>1,587,863</u>	<u>1,335,602</u>
附註32所述的應收賬款總額	<u><u>2,343,183</u></u>	<u><u>4,271,893</u></u>

交易所及非銀行金融機構保證金

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
上述交易所及非銀行金融機構保證金淨額	915,328	–
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>5,730,992</u>	<u>6,284,998</u>
附註38所述的交易所及非銀行金融機構保證金總額	<u><u>6,646,320</u></u>	<u><u>6,284,998</u></u>

應付經紀業務客戶賬款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
上述應付經紀業務客戶賬款淨額	4,535,238	3,543,966
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>75,145,407</u>	<u>54,901,182</u>
附註47所述的應付經紀業務客戶賬款總額	<u><u>79,680,645</u></u>	<u><u>58,445,148</u></u>



## 66. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

其他應付賬款、其他應付賬款及預計費用

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
上述應付賬項開放式基金清算款及代交收清算款淨額	92,831	311,960
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>619,554</u>	<u>1,753,104</u>
附註49所述的應付開放式基金清算款及待交收清算款總額	<u><u>712,385</u></u>	<u><u>2,065,064</u></u>

## 67. 金融工具

金融工具的分類

金融資產項目	2019年末			以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
	以攤餘成本計量的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		
		債務工具	權益工具	
銀行結餘	80,707,188			
結算備付金	19,548,482			
融資客戶墊款	54,787,459			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				80,913,172
衍生金融資產				72,361
買入返售金融資產	20,688,610			
應收賬款	2,343,183			
交易所及非銀行金融機構保證金	6,646,320			
以攤餘成本計量的債權工具	2,280,132			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具		98,597,038		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			11,386,054	
應收融資租賃款	3,072,078			
其他資產(金融資產)	1,059,250			
合計	<u><u>191,132,702</u></u>	<u><u>98,597,038</u></u>	<u><u>11,386,054</u></u>	<u><u>80,985,533</u></u>



## 67. 金融工具 – 續

### 金融工具的分類 – 續

#### 金融負債項目

借款	
應付短期融資款	
拆入資金	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	
衍生金融負債	
賣出回購金融資產款	
應付經紀業務客戶賬款	
應付承銷業務客戶賬款	
其他負債	
長期借款	
應付債券	
其他負債(金融負債)	
合計	

2019 年末	
以攤餘成本計量的金融負債	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
1,038,013	
14,880,673	
2,984,030	
	1,250,026
	201,165
95,396,421	
79,680,645	
117,000	
4,609,183	1,892,203
3,533,362	
82,679,653	
3,539,050	
<u>288,458,030</u>	<u>3,343,394</u>

2018 年  
12 月 31 日  
人民幣千元

#### 金融資產

以攤餘成本計量的金融資產	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於聯營企業的投資	
衍生金融資產	

183,357,754
90,307,058
88,113,996
171,115
17,536,655
<u>379,486,578</u>

#### 金融負債

衍生金融負債	
以攤餘成本計量的金融負債	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	
其他負債	

19,879,028
272,292,431
567,506
1,366,357
<u>294,105,322</u>





## 68. 財務風險管理

### 68.1 風險管理政策和組織架構

#### (1) 風險管理政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低至最低水平，確保本公司承擔的風險與監管標準、發展策略、資本實力及風險承受能力相匹配，實現股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，在設定的風險容忍度及風險限額範圍內進行風險管理，並全面、及時、準確地對各種風險進行計量、監測、報告和應對。本集團秉承「審慎經營風險、三道防線各司其職、以人為核心」的三大風險管理理念，遵循「全面管理、客觀公正、獨立制衡、權責分明、公開透明」的五級基本原則。

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險等。本集團制定了相應的政策和程序來識別和分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

#### (2) 風險管理組織架構

本集團實行「董事會及下設的風險管理委員會、高級管理層及相關專業委員會（風險控制委員會、投行業務內核委員會及資產配置委員會）、各控制與支持部門、各業務部門」的四級風險管理組織體系，在公司的主要業務部門都設立了一線的風控組織，各級組織和人員在授權範圍內履行風險管理的職責，分工明晰，強調相互協作。其中，業務部門、風險管理部和合規與法律事務部、稽核部是本集團風險管理的主要風險管理部門，分工協作，各有側重，共同發揮事前識別與防範、事中監測與控制、事後監督與評價的三道防線功能，分層次、全方面、持續地監控與管理本集團面臨的各類風險，共同為公司業務發展保駕護航。



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.1 風險管理政策和組織架構 – 續

#### (2) 風險管理組織架構 – 續

風險管理部主要負責本集團市場風險、信用風險、流動性風險的獨立評估和管控，負責操作風險管理體系的建立，並與各部門協同管理操作風險、洗錢風險、模型風險及聲譽風險；對公司風險資本管理情況進行評估、監控、報告和建議；作為公司風險控制委員會常設機構，處理風險控制委員會日常事宜。合規與法律事務部是本集團合規與法律風險管理的職能部門，主要負責本集團合規與法律風險管理政策的制定、合規與法律風險的獨立評估與管控，與各部門協同管理操作風險，並對本集團經營管理活動和員工執業行為進行合規檢查與管理等。稽核部履行風險管理第三道防線職責，對公司的內部控制、風險管理、治理程序以及經營管理績效進行檢查、監督、評價，並進行相關內部審計諮詢。

### 68.2 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對本集團造成損失的可能性。本集團面臨信用風險的資產主要包括：(i) 固定收益類金融資產；(ii) 融資類業務形成的資產，包括融資客戶墊款、應收融資租賃款及買入返售金融資產（主要由約定購回式證券業務和股票質押式回購業務形成）；(iii) 場外衍生品業務形成的資產。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、交易所及非銀行金融機構保證金、應收賬款和債券投資等，其信用風險主要包括交易對手違約風險和目標證券發行人違約風險，最大的信用風險敞口等於這些工具的賬面金額。



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.2 信用風險 – 續

融資類業務方面，融資融券業務、約定購回式證券交易業務、股票質押式回購業務等業務的信用風險來自於交易對手未能及時償還債務本息而違約的風險。於2019年及2018年本集團所有融資融券有負債客戶的平均維持擔保比例分別為281.58%及230.45%。於2019年及2018年約定購回式證券交易客戶的平均履約保障比例分別為264.56%及164.10%，股票質押式回購業務客戶的平均履約保障比分別為311.80%及228.20%，提交擔保品充足融資類業務信用風險可控。

場外衍生品業務面臨的信用風險主要指在開展遠期、互換、期權等場外衍生品業務中面臨的交易對手違約風險，公司場外衍生品業務的交易對手主要為銀行、證券公司等金融機構，整體風險較低。

本集團對債券投資業務信用風險的管理主要借助評級管理、交易限額、持倉限額、發行人敞口限額等手段。

本集團對融資類業務的信用風險的管理主要通過：1)通過風險政策建立嚴格的業務盡職調查要求，制定業務准入標準，於業務開展前對交易對手的信用狀況和業務資質進行審查，初步識別和評估業務信用風險；2)研究制定業務審核流程，對擬開展業務的交易對手、擔保品和其他交易要素進行獨立審慎評估，並有針對性地採取風險緩釋措施；3)業務開展後對交易對手、擔保品及交易協議的實際履行情況進行持續跟蹤管理，定期搜集業務相關信息數據並評估風險，發生風險事件時及時採取應對處理措施。

本集團對場外衍生品交易對手信用風險的管理措施包括加強交易對手評級及授信管理體系建設，完善交易對手限額管理工作機制和流程，同時運用中央交易對手方(CCP)清算、抵押品、履約擔保、淨額結算協議、信用衍生工具等措施進行交易對手風險的緩釋甚至消除。具體交易對手信用風險類限額包括：盡職調查及准入條件設定、授信額度控制、單筆交易權限設置、投資限額控制等。



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.2 信用風險 – 續

於本年，本集團評估減值的方法以預期信用損失模型為依據。本集團應用簡易方法計量應收賬款和其他應收賬款、其他應收款及預付款項的預期信用損失，並應用一般方法計量融資客戶墊款、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金、銀行結餘、以攤餘成本計量的債權工具和應收融資租賃款以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具投資的預期信用損失。根據簡易方法，本集團基於生命周期的預期信用損失計量虧損撥備。按照一般方法，金融工具乃基於初步確認後的信貸風險變動，透過下列三個階段予以轉撥：第1階段：十二個月的預期信用損失、第2階段：生命周期的預期信用損失 – 並無信貸減值及第3階段：生命周期的預期信用損失 – 信貸減值。

本集團在評估金融資產初始確認後違約風險是否大幅增加時本集團兼顧定量及定性資料以及基於本集團過往經驗及專家風險評估的分析，包括前瞻性資料。

#### 信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

當觸發以下一個或多個定量、定性標準時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加：

- 定量標準主要為報告日債務人的違約天數超過一定天數、盯市指標不滿足一定要求
- 定性標準主要為債務人經營或財務情況出現重大不利變化、預警客戶清單



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.2 信用風險 – 續

#### 已發生信用減值資產的定義

為確定是否發生信用減值，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。本集團評估債務人是否發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實；

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.2 信用風險 – 續

#### 預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據（如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團的違約概率以廣發證券股份有限公司內部評級模型結果為基礎進行調整，加入前瞻性信息，以反映當前宏觀經濟環境下債務人違約概率；
- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算；
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

#### 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務類型有所不同。本集團在此過程中應用了專家判斷，根據專家判斷的結果，對經濟指標進行預測，並通過進行回歸分析確定這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響。



## 68. 財務風險管理 – 續

## 68.2 信用風險 – 續

## 前瞻性信息 – 續

若不考慮擔保品或其他信用增級，除衍生金融資產外，最大信用風險敞口為金融資產的賬面金額（即，扣除減值備抵後的淨額）。本集團最大信用風險敞口如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
融資客戶墊款	54,787,459	45,355,306
應收賬款	2,343,183	4,271,893
其他應收賬款、其他應收款	1,004,948	521,670
應收融資租賃款	3,072,078	4,841,512
應收聯營企業賬款	40,506	25,499
應收合營企業賬款	13,797	7,744
買入返售金融資產	20,688,610	36,813,069
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 <sup>(i)</sup>	65,099,347	73,677,904
包括：貨幣基金	25,685,482	19,833,047
包括：融出證券	276,960	445,909
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 <sup>(ii)</sup>	43	143
包括：融出證券	43	143
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	98,597,038	79,513,048
以攤餘成本計量的債權工具	2,280,132	6,900,139
衍生金融資產	1,957,588	17,536,655
交易所及非銀行金融機構保證金	6,646,320	6,284,998
結算備付金	19,548,482	17,899,887
銀行結餘	80,707,188	60,436,038
	<u>356,786,719</u>	<u>354,085,505</u>



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.2 信用風險 – 續

#### 前瞻性信息 – 續

- (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產僅包含債務證券、第三方管理的貨幣基金、債務融資產品及融出證券。融出證券主要是權益證券，因此於上文單獨呈列以顯示信用風險敞口。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具僅包括融出證券。融出證券主要是權益證券，因此於上文單獨呈列以顯示信用風險敞口。

總體上看，本集團對各業務的信用風險進行了事前、事中和事後的監控管理，並採取相應的信用風險緩釋措施和應對手段將信用風險敞口控制在合理的範圍之內。

### 68.3 市場風險

本集團涉及的市場風險指因市場價格的不利變動而使得公司各項業務發生損失的風險，分為權益類證券價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。

本集團管理層確定了本集團所能承擔的最大市場風險敞口政策，該風險敞口的衡量和監察根據本集團風險偏好、資本狀況、風險承受能力、業務規模情況綜合制定。本集團根據風險敞口制定相關的投資規模限額和風險限額並分解到各投資單元，通過投資交易控制、風險價值(VaR)、敏感性分析、壓力測試、風險績效評估以及盈虧、集中度、流動性等監控措施的綜合使用來管理市場風險。

本集團由獨立於業務部門的風險管理部對本集團整體的市場風險進行全面的評估、監測和管理，並將評估、監測結果向各業務單元、本公司管理層和風險管理委員會進行匯報。在具體實施市場風險管理的過程中，前台業務單元承擔市場風險的一線管理職責，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取降低風險敞口的行動或進行風險對沖；風險管理部的相關監察人員獨立地進行公司持倉頭寸市場風險監控的同時，與業務單元就風險信息保持持續溝通，共同討論風險狀況和極端損失情景及其應對措施等，並以定期風險報告及時向本公司管理層匯報集團整體及各業務單元的市場風險狀況以及變化情況。





## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.3 市場風險 – 續

風險管理部建立了一套較為完善的市場風險限額管理體系，並通過系統前端控制及建立監測預警機制，確保市場風險符合公司整體風險偏好及容忍度要求。風險管理部通過一系列量化方法對可能的市場風險損失進行評估，通過VaR和敏感性分析對正常波動下的短期可能損失進行衡量。本集團VaR值採用歷史模擬法計量，置信區間為95%。本集團清楚地了解VaR值作為一種風險指標，存在一定的局限性，對於極端情況下的可能損失，則採用壓力測試等方法進行評估。

#### 利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率的不利變動而發生波動的風險。本集團的計息資產主要包括銀行結餘、結算備付金、交易所及非銀行機構保證金及固定收益投資等，付息負債主要為借款、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付經紀業務客戶賬款、應付債券等。本集團的固定收益類投資主要包括國債、金融債、同業存單、中期票據、優質短期融資券、資產支持證券以及國債期貨、利率互換、標債遠期等。本集團主要採用風險價值VaR、壓力測試和敏感度指標（久期、凸性、DV01等）對其利率風險進行每日計量監測。

## 68. 財務風險管理 – 續

## 68.3 市場風險 – 續

## 利率風險 – 續

下表概述本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或合約到期日（以較早者為準）的剩餘期限。下表未有列載的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

	2019年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
<b>金融資產</b>							
融資客戶墊款	6,456,149	11,245,013	36,342,246	419	-	743,632	54,787,459
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於							
聯營企業的投資	-	-	-	-	-	192,061	192,061
應收聯營企業賬款	-	-	-	-	-	40,506	40,506
應收合營企業賬款	-	-	-	-	-	13,797	13,797
應收賬款	370,175	-	-	-	-	1,973,008	2,343,183
以公允價值計量且其變動計入							
其他綜合收益的債權工具	2,240,957	6,777,646	38,371,008	48,717,612	792,516	1,697,299	98,597,038
應收融資租賃款	113,639	303,209	1,009,545	1,537,281	-	108,404	3,072,078
以攤餘成本計量的債權工具	-	299,814	1,493,386	157,520	-	329,412	2,280,132
以公允價值計量且其變動計入							
其他綜合收益的權益工具	-	-	-	-	-	11,386,054	11,386,054
其他應收賬款、其他							
應收款及預付款項	44,431	45,847	225,415	199,523	-	489,732	1,004,948
買入返售金融資產	8,738,978	1,897,321	9,540,989	382,617	-	128,705	20,688,610
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,142,843	25,811,809	20,739,492	11,000,254	879,286	20,339,488	80,913,172
衍生金融資產	-	-	-	-	-	72,361	72,361
交易所及非銀行							
金融機構保證金	1,975,341	-	-	-	-	4,670,979	6,646,320
結算備付金	19,536,344	-	-	-	-	12,138	19,548,482
銀行結餘	71,914,864	2,339,730	6,041,703	-	-	410,891	80,707,188
小計	<u>113,533,721</u>	<u>48,720,389</u>	<u>113,763,784</u>	<u>61,995,226</u>	<u>1,671,802</u>	<u>42,608,467</u>	<u>382,293,389</u>



## 68. 財務風險管理 – 續

## 68.3 市場風險 – 續

## 利率風險 – 續

	2019年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
<b>金融負債</b>							
借款	711,235	-	325,500	-	-	1,278	1,038,013
應付短期融資款	3,571,447	4,466,882	6,719,263	-	-	123,081	14,880,673
拆入資金	2,981,762	-	-	-	-	2,268	2,984,030
應付經紀業務客戶賬款	67,521,441	-	-	-	-	12,159,204	79,680,645
應付承銷業務客戶賬款	117,000	-	-	-	-	-	117,000
其他應付款項及預計費用	-	-	-	-	-	3,344,526	3,344,526
應付聯營企業款項	-	-	-	-	-	3,525	3,525
應付合營企業款項	-	-	-	183,498	-	7,501	190,999
其他負債	1,617,984	2,991,199	-	-	-	1,892,203	6,501,386
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	1,250,026	1,250,026
衍生金融負債	-	-	-	-	-	201,165	201,165
賣出回購金融資產款	90,145,984	3,065,156	2,014,690	-	-	170,591	95,396,421
租賃負債	-	793	27,182	510,093	159,974	3,535	701,577
應付債券	12,750	42,530	30,241,033	50,324,345	-	2,058,995	82,679,653
長期借款	72,601	304,264	1,114,601	2,025,776	-	16,120	3,533,362
小計	<u>166,752,204</u>	<u>10,870,824</u>	<u>40,442,269</u>	<u>53,043,712</u>	<u>159,974</u>	<u>21,234,018</u>	<u>292,503,001</u>
淨敞口	<u>(53,218,483)</u>	<u>37,849,565</u>	<u>73,321,515</u>	<u>8,951,514</u>	<u>1,511,828</u>	<u>21,374,449</u>	<u>89,790,388</u>

## 68. 財務風險管理 – 續

## 68.3 市場風險 – 續

## 利率風險 – 續

	2018年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
<b>金融資產</b>							
融資客戶墊款	8,999,912	9,565,890	25,869,484	170,717	-	749,303	45,355,306
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於							
聯營企業的投資	-	-	-	-	-	171,115	171,115
應收聯營企業賬款	-	-	-	-	-	25,499	25,499
應收合營企業賬款	-	-	-	-	-	7,744	7,744
應收賬款	444,510	-	-	-	-	3,827,383	4,271,893
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具							
應收融資租賃款	784,666	7,142,256	27,281,502	40,089,301	2,774,860	1,440,463	79,513,048
應收融資租賃款	137,493	347,340	1,389,314	2,900,616	-	66,749	4,841,512
以攤餘成本計量的債權工具	261,890	1,017,925	3,151,762	2,161,789	-	306,773	6,900,139
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具							
其他應收賬款、其他	-	-	-	-	-	10,794,010	10,794,010
應收款及預付款項	14,202	108,488	83,919	-	-	315,061	521,670
買入返售金融資產	14,425,750	2,058,543	13,635,856	6,555,966	-	136,954	36,813,069
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產							
衍生金融資產	9,101,493	15,809,094	22,458,491	17,879,455	3,725,992	19,139,471	88,113,996
交易所及非銀行	-	-	-	-	-	17,536,655	17,536,655
金融機構保證金	1,302,028	-	-	-	-	4,982,970	6,284,998
結算備付金	17,877,631	-	-	-	-	22,256	17,899,887
銀行結餘	52,755,176	1,718,572	5,600,691	-	-	361,599	60,436,038
小計	<u>106,104,751</u>	<u>37,768,108</u>	<u>99,471,019</u>	<u>69,757,844</u>	<u>6,500,852</u>	<u>59,884,005</u>	<u>379,486,579</u>



68. 財務風險管理 – 續

68.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

	2018年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
金融負債							
借款	4,710,446	369,575	413,843	-	-	10,651	5,504,515
應付短期融資款	1,292,260	5,020,620	17,121,940	-	-	614,920	24,049,740
拆入資金	9,113,072	2,500,000	-	-	-	54,547	11,667,619
應付經紀業務客戶賬款	47,792,512	-	-	-	-	10,652,636	58,445,148
其他應付款項及預計費用	-	-	-	-	-	4,356,344	4,356,344
應付聯營企業款項	-	-	-	-	-	5,407	5,407
應付合營企業款項	-	-	-	-	-	335,853	335,853
其他負債	2,598,176	5,104,560	61,570	-	-	1,366,356	9,130,662
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	567,506	567,506
衍生金融負債	-	-	-	-	-	19,879,028	19,879,028
賣出回購金融資產款	84,309,585	858,581	709,785	-	-	115,849	85,993,800
應付債券	1,480	61,890	23,123,940	44,282,601	-	1,227,143	68,697,054
長期借款	2,245,729	328,353	900,869	1,977,314	-	20,381	5,472,646
小計	<u>152,063,260</u>	<u>14,243,579</u>	<u>42,331,947</u>	<u>46,259,915</u>	-	<u>39,206,621</u>	<u>294,105,322</u>
淨敞口	<u>(45,958,509)</u>	<u>23,524,529</u>	<u>57,139,072</u>	<u>23,497,929</u>	<u>6,500,852</u>	<u>20,677,384</u>	<u>85,381,257</u>



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.3 市場風險 – 續

#### 敏感度分析

以下敏感性分析基於計息資產及負債的利率風險。該分析假設各報告期末結餘的計息資產及負債一直持有至到期，在其他變量不變的情況下，利率增減100個基點對所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益增加，反之亦然。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>所得稅前年度利潤</b>		
上升100個基點	<b>(534,819)</b>	(893,614)
下降100個基點	<b>557,908</b>	936,380
<b>所得稅前其他全面收益</b>		
上升100個基點	<b>(1,038,612)</b>	(944,646)
下降100個基點	<b>1,067,888</b>	981,622

#### 匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的风险。本集團面臨的貨幣風險主要與本集團的經營活動（當收支以不同於本集團的功能貨幣的外幣計值時）及其於境外子公司的淨投資有關。

期末，本集團以外幣計值的資產及負債主要由其境外子公司廣發香港（控股）有限公司持有。匯率發生波動時，境外經營資產及負債面臨一定的匯率風險。境外經營淨資產佔本集團淨資產的比例較小，本集團面臨的匯率風險相對可控。



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.3 市場風險 – 續

#### 價格風險

價格風險主要為股票及基金價格、衍生金融工具價格、產品價格和商品價格等的不利變動使本集團表內和表外業務發生損失的風險。本集團面臨的價格風險主要來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的價格波動。除監測持倉、交易和盈利指針外，本集團風險管理部主要通過風險價值VaR、風險敏感度指針及壓力測試指標以及持倉交易、盈虧變動等對價格風險進行日常監控。

#### 敏感度分析

以下分析假設所有其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、衍生工具及集合資產管理計劃的價格增加或減少10%對所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益增加，反之亦然。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>所得稅前年度利潤</b>		
增加10%	<b>1,075,076</b>	946,655
減少10%	<b>(1,071,818)</b>	(961,905)
<b>所得稅前其他全面收益</b>		
增加10%	<b>1,130,605</b>	1,071,401
減少10%	<b>(1,130,605)</b>	(1,071,401)



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.4 流動性風險

證券公司的流動性風險是指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本集團業務經營中，流動性風險的誘發因素主要包括：經營不善、資產流動性不足、資產負債期限錯配嚴重、融資渠道受阻、融資負債期限結構不合理、市場流動性緊張、聲譽受損以及其他風險類型向流動性風險的傳導。流動性風險事件擴散性強、波及面廣，一旦發生流動性風險事件，集團必須在短時間內響應，進行應急決策與處置。

截至2019年12月31日及2018年12月31日，本集團持有的現金及銀行存款及結算備付金合計分別為人民幣966.9億元及人民幣764.9億元，貨幣基金、國債、短期融資券等金融資產合計分別為人民幣335.3億元及人民幣245.7億元，迅速變現的能力強，能於到期日應付可預見的融資承諾或資金被客戶提取的需求。因此，本集團認為面臨的流動性風險不重大。

本集團實施穩健的流動性風險偏好管理策略，通過科學的資產負債管理和資金管理、多層次的流動性儲備、有效的流動性應急處置和流動性風險指標監控預警等措施及手段，確保公司在正常及壓力狀態下均具備充足的流動性儲備及籌資能力，以謹慎防範流動性風險。本集團流動性風險管理措施包括：嚴格按照《證券公司流動性風險管理指引》的要求，建立以流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)為核心指標的流動性風險管理框架，基於LCR及NSFR的監控與測算，保證各項經營活動符合監管規定的流動性風險要求；基於靈活調整的資產配置及資產負債結構安排以防範公司期限錯配風險；建立多層次的優質流動性資產體系，並實施持續監控，維持充足的流動性儲備；構建包括資本槓桿、融資負債期限結構與集中度、流動性投資組合等的風險限額體系，日常對指標實施監測與報告；定期或不定期評估開展流動性風險壓力測試及流動性風險應急演練，對公司流動性風險應急處置流程及機制進行優化與完善。

目前，本集團構建了由資金管理部與風險管理部構成的流動性風險管理二道防線，資金管理部主要負責統籌資金來源，安排資金需求、建立並完善融資策略，實施日間流動性管理等，並主動防範流動性風險。風險管理部負責本集團流動性風險進行獨立的識別、評估、計量與監控，結合市場風險和信用風險的管理工作，持續關注其他類別風險向流動性風險的轉化等。本集團大規模的資金配置和運作均需要經過資產配置委員會和風險控制委員會的集體決策。對於金融工具的變現風險，本集團主要採取集中度控制、交易限額控制以及監測所持有金融工具的市場流動性狀況。此外，本集團對流動性的風險管理嚴格依照監管要求，主動建立了多層次、全方面、信息化的管理體系，使得整體流動性風險處於可測、可控狀態。





## 68. 財務風險管理 – 續

## 68.4 流動性風險 – 續

## 按合約期限劃分的未折現現金流量

下表列出截至2019年12月31日及2018年12月31日本集團按剩餘合約期限劃分的應付現金流量。表格所列金額為約定未折現的現金流量，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額乃基於年末的利率計算。

## 截至2019年12月31日

	按要求 人民幣千元	3個月以內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年及以上 人民幣千元	未折現現金	賬面金額 人民幣千元
						流量總額 人民幣千元	
借款	-	717,293	329,434	-	-	1,046,727	1,038,013
應付短期融資款	-	8,096,798	6,894,416	-	-	14,991,214	14,880,673
拆入資金	683,246	2,301,344	-	-	-	2,984,590	2,984,030
應付經紀業務客戶賬款	79,470,233	210,412	-	-	-	79,680,645	79,680,645
應付承銷業務客戶賬款	117,000	-	-	-	-	117,000	117,000
其他金融負債	983,199	1,147,818	1,117,077	96,431	-	3,344,525	3,344,526
應付聯營企業賬款	-	3,525	-	-	-	3,525	3,525
應付合營企業賬款	27	-	-	190,972	-	190,999	190,999
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融負債	652,350	-	-	597,676	-	1,250,026	1,250,026
其他負債	1,481,432	4,858,408	-	180,020	-	6,519,860	6,501,386
賣出回購金融資產款	160,435	93,267,204	2,082,269	-	-	95,509,908	95,396,421
應付債券	-	938,426	33,040,474	54,607,326	-	88,586,226	82,679,653
租賃負債	-	68,159	197,967	450,430	61,385	777,941	701,577
長期借款	-	416,822	1,194,849	2,085,839	-	3,697,510	3,533,362
小計	<u>83,547,922</u>	<u>112,026,209</u>	<u>44,856,486</u>	<u>58,208,694</u>	<u>61,385</u>	<u>298,700,696</u>	<u>292,301,836</u>
衍生金融負債—淨額	-	157,445	42,569	1,192	-	201,206	201,165

## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.4 流動性風險 – 續

#### 按合約期限劃分的未折現現金流量 – 續

截至2018年12月31日

	按要求 人民幣千元	3個月以內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年及以上 人民幣千元	未折現現金	賬面金額
						流量總額 人民幣千元	人民幣千元
借款	961,958	4,148,397	422,193	–	–	5,532,548	5,504,515
應付短期融資款	–	6,541,045	17,875,381	–	–	24,416,426	24,049,740
拆入資金	113,363	11,573,538	–	–	–	11,686,901	11,667,619
應付經紀業務客戶賬款	58,273,962	171,186	–	–	–	58,445,148	58,445,148
其他金融負債	3,212,567	792,062	226,206	125,509	–	4,356,344	4,356,344
應付聯營企業賬款	–	1,754	3,653	–	–	5,407	5,407
應付合營企業賬款	–	–	335,853	–	–	335,853	335,853
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融負債	107,976	–	–	459,530	–	567,506	567,506
其他負債	315,988	8,030,269	332,339	491,147	–	9,169,743	9,130,662
賣出回購金融資產款	455,256	84,864,103	723,799	–	–	86,043,158	85,993,800
應付債券	–	67,537	21,041,606	53,723,767	–	74,832,910	68,697,054
長期借款	<u>2,103,889</u>	<u>517,979</u>	<u>1,014,816</u>	<u>2,107,885</u>	–	<u>5,744,569</u>	<u>5,472,646</u>
小計	<u>65,544,959</u>	<u>116,707,870</u>	<u>41,975,846</u>	<u>56,907,838</u>	–	<u>281,136,513</u>	<u>274,226,294</u>
衍生金融負債一淨額	<u>1,094</u>	<u>2,841,162</u>	<u>6,971,398</u>	<u>10,065,871</u>	–	<u>19,879,525</u>	<u>19,879,028</u>



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.4 流動性風險 – 續

#### 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 保障本集團持續經營的能力，以便持續為股東及其他利益相關方帶來回報及利益；
- 支持本集團的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 符合中國及香港法規對資本的規定。

根據中國證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法(2016年修訂版)》(「管理辦法」)，本公司須一直符合以下風險控制指標標準：

1. 風險覆蓋率(淨資本除以各項風險資本準備之和)不得低於100%；
2. 資本槓桿率(核心淨資本除以表內外資產總額及表外資產的比率)不得低於8%；
3. 流動性覆蓋率(優質流動性資產除以30天內的現金流出淨額)不得低於100%；
4. 淨穩定資金率(可用穩定資金除以所需穩定資金)不得低於100%；
5. 淨資本除以淨資產的比率不得低於20%；
6. 淨資本除以負債的比率不得低於8%；
7. 淨資產除以負債的比率不得低於10%；
8. 自營權益類證券及其衍生品價值除以淨資本的比率不得超過100%(「權益集中度比率」)；
9. 自營非權益類證券及其衍生品價值除以淨資本的比率不得超過500%(「非權益集中度比率」)。

淨資本指淨資產扣除「管理辦法」所指若干類別資產及負債的風險調整、加上附屬資本以及其他調整。



## 68. 財務風險管理 – 續

### 68.4 流動性風險 – 續

#### 資本管理 – 續

截至2019年12月31日及2018年12月31日，本公司的上述比率如下：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
淨資本(人民幣千元)	<b>60,863,538</b>	58,562,866
風險覆蓋率	<b>233.36%</b>	222.75%
資本槓桿率	<b>19.73%</b>	19.51%
流動性覆蓋率	<b>322.27%</b>	404.53%
淨穩定資金率	<b>159.77%</b>	139.77%
淨資本除以淨資產的比率	<b>75.30%</b>	77.20%
淨資本除以負債的比率	<b>30.46%</b>	30.36%
淨資產除以負債的比率	<b>40.46%</b>	39.33%
權益集中度比率	<b>27.59%</b>	29.35%
非權益集中度比率	<b>250.55%</b>	240.67%

上述比率是基於按適用於中國境內企業的相關會計規則和財務規定編製的綜合財務報表計算得出。

本集團若干子公司亦須遵守分別由中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈的中國及香港監管要求的資本規定。

本集團的資本主要由其權益總額構成。

## 69. 金融工具的公允價值

### (1) 公允價值層次

出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層次的公允價值級次，具體如下所述：

第一層次：輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；

第二層次：輸入值是指不包括第一層次輸入值報價以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次：輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

於2019年12月31日和2018年12月31日，第一層次及第二層次之間並無重大轉移。



## 69. 金融工具的公允價值 – 續

## (1) 公允價值層次 – 續

2019年12月31日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>金融資產：</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具				
– 債務證券	36,027,659	62,218,788	350,591	98,597,038
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
– 權益工具	715,956	–	92,709	808,665
– 其他	–	10,577,389	–	10,577,389
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
– 權益工具	3,910,056	1,506,474	7,192,160	12,608,690
– 債務工具	7,553,149	21,257,429	778,197	29,588,775
– 基金	28,881,253	187,155	69,771	29,138,179
– 其他	–	9,301,034	276,494	9,577,528
其他投資				
– 於非上市聯營企業的投資	–	–	192,061	192,061
衍生金融資產	39,418	16,848	16,095	72,361
<b>合計</b>	<b>77,127,491</b>	<b>105,065,117</b>	<b>8,968,078</b>	<b>191,160,686</b>
<b>金融負債：</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	(652,350)	(597,676)	(1,250,026)
衍生金融負債	(66,796)	(4,364)	(130,005)	(201,165)
其他負債	(425,582)	(287,054)	(1,179,567)	(1,892,203)
<b>合計</b>	<b>(492,378)</b>	<b>(943,768)</b>	<b>(1,907,248)</b>	<b>(3,343,394)</b>



## 69. 金融工具的公允價值 – 續

### (1) 公允價值層次 – 續

2018年12月31日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>金融資產：</b>				
以公允價值計量且其變動				
計入其他綜合收益的債權工具				
– 債務證券	33,494,329	46,018,719	–	79,513,048
以公允價值計量且其變動				
計入其他綜合收益的權益工具				
– 權益工具	624,999	11,969	80,000	716,968
– 其他	–	10,077,042	–	10,077,042
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產				
– 權益工具	3,329,209	2,552,583	6,191,211	12,073,003
– 債務工具	8,786,841	28,185,735	1,447,470	38,420,046
– 基金	21,969,571	628,794	–	22,598,365
– 其他	–	14,400,816	621,766	15,022,582
其他投資				
– 於非上市聯營企業的投資	–	171,115	–	171,115
衍生金融資產	23,297	6,963,573	10,549,785	17,536,655
合計	<u>68,228,246</u>	<u>109,010,346</u>	<u>18,890,232</u>	<u>196,128,824</u>
<b>金融負債：</b>				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融負債				
衍生金融負債	(107,976)	–	(459,530)	(567,506)
其他負債	(21,738)	(7,478,332)	(12,378,958)	(19,879,028)
其他負債	(748,117)	(618,240)	–	(1,366,357)
合計	<u>(877,831)</u>	<u>(8,096,572)</u>	<u>(12,838,488)</u>	<u>(21,812,891)</u>



## 69. 金融工具的公允價值 – 續

### (2) 未以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

未以公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

除以下披露的金融負債外，2019年12月31日及2018年12月31日，不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與公允價值相若。

	截至2019年12月31日			公允價值 層次
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	差額 人民幣千元	
應付債券 – 公司債券	56,649,000	57,204,266	555,266	第二層次
應付債券 – 次級債券	12,321,924	12,424,285	102,361	第二層次
應付債券 – 金融債	5,076,295	5,111,669	35,374	第二層次

	截至2018年12月31日			公允價值 層次
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	差額 人民幣千元	
應付債券 – 公司債券	40,770,415	41,285,360	514,945	第二層次
應付債券 – 次級債券	23,367,968	23,453,758	85,790	第二層次

### (3) 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

本集團持續第一層次公允價值計量項目的市價為交易所等活躍市場年末時點收盤價。

### (4) 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中債券投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。



## 69. 金融工具的公允價值 – 續

### (4) 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息 – 續

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中不存在公開市場的債務、權益工具投資及資管計劃，其公允價值以近期成交價、做市商報價或採用估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於收益率曲線、投資標的市價和中證指數公司提供的流動性折扣等估值參數。

對於衍生金融資產和負債的公允價值是根據不同的估值技術來確定的。利率互換、貨幣遠期根據每個合約的條款和到期日，採用類似衍生金融工具的市場利率或匯率將未來現金流折現，以驗證報價的合理性。場外期權合約的公允價值是採用相關標的工具波動率輸入期權定價模型確定的。商品期權、貨幣互換和貨幣期權的公允價值採用做市商報價來確定。

截至2019年12月31日止12個月期間，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

### (5) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於限售股票、非上市股權投資、其他投資、金融負債及衍生金融工具，本集團從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、市價折扣法、市場乘數法、風險定價模型和期權定價模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如信用價差、違約損失率、波動率、流動性折扣等。持續第三層次公允價值計量的金融工具對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

截至2019年12月31日止12個月期間，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。





69. 金融工具的公允價值 – 續

(5) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值		估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元			
<b>1) 金融資產</b>					
債務工具	<b>235,580</b>	288,722	折現現金流量，未來現金流量基於主合約條款按反映交易對手信用風險的利率和購股權價值折現	信用價差風險	信用差價風險越高，公允價值越低
債務工具	<b>893,208</b>	1,158,748	折現現金流量基於違約可能性（相關資產並未達到協定結果的可能性）給定違約損失及預期虧損計算	違約可能性	可能性越高，公允價值越低
權益工具	<b>1,275,029</b>	1,212,626	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作出調整	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
權益工具	<b>6,009,840</b>	5,058,584	市場法	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
基金	<b>69,771</b>	—	市場乘數法	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
其他投資	<b>276,494</b>	621,766	折現現金流量，未來現金流量基於合約條款按反映交易對手信用風險的利率折現	信用差價風險	信用差價風險越高，公允價值越低
利率互換	—	726,870	估值定價模型。基於標的工具價格的波動性計算	標的工具價格的波動性	標的工具價格的波動性越高，公允價值越高
貨幣遠期	—	26	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
貨幣期權	—	9,398,487	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高



## 69. 金融工具的公允價值 – 續

### (5) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值		估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元			
<b>1) 金融資產</b>					
權益互換	13,974	30,811	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
方差互換	-	393,059	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
信用違約互換	-	533	估值定價模型。基於標的工具價格的波動性計算	標的工具價格的波動性	標的工具價格的波動性越高，公允價值越高
商品期權	2,121	-	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
非上市聯營企業的投資	192,061	-	市場乘數法	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
	<b>8,968,078</b>	<b>18,890,232</b>			



69. 金融工具的公允價值 – 續

(5) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息 – 續

金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值		估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元			
<b>2) 金融負債</b>					
權益互換	597,676	459,530	基於標的權益工具的價格計算	標的權益工具的價格	標的權益工具的價格越高，公允價值越高
收益憑證	20,530	200	基於違約可能性(相關資產並未達到協定結果的可能性)、給定違約損失及預期虧損計算	違約可能性	可能性越高，公允價值越低
利率互換	-	3,945	估值定價模型。基於標的工具價格的波動性計算	標的工具價格的波動性	標的工具價格的波動性越高，公允價值越高
貨幣互換	-	1,886	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
貨幣期權	-	11,065,235	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
權益互換	-	7,049	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
方差互換	-	574,568	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
信用違約互換	-	726,075	估值定價模型。基於標的工具價格的波動性計算	標的工具價格的波動性	標的工具價格的波動性越高，公允價值越高
商品期權	109,475	-	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
第三方權益	1,179,567	-	投資標的淨值模型。基於標的工具的淨值計算	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
	<b>1,907,248</b>	<b>12,838,488</b>			



69. 金融工具的公允價值 – 續

(6) 第三層次公允價值計量的對賬

截至2019年12月31日止年度

	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		其他負債	
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2019年1月1日	8,260,447	80,000	(459,530)	10,549,785	(12,378,958)	-
收益／虧損總額損益	160,164	5,454	(138,146)	(17,740)	(6,222)	(74,825)
— 收益或虧損	160,164	-	(138,146)	(17,740)	(6,222)	(74,825)
— 計入其他綜合收益	-	5,454	-	-	-	-
增加	1,093,615	-	-	2,490	(112,789)	(636,807)
清算／處置	(1,782,069)	-	-	(10,518,440)	12,367,964	42,362
轉入第三層次	2,178,442	357,846	-	-	-	(510,297)
從第三層次轉出	(1,593,977)	-	-	-	-	-
於2019年12月31日	<u>8,316,622</u>	<u>443,300</u>	<u>(597,676)</u>	<u>16,095</u>	<u>(130,005)</u>	<u>(1,179,567)</u>
截至期末持有的						
資產／負債期內未實現收益／虧損						
— 計入損益	<u>52,503</u>	<u>-</u>	<u>(138,146)</u>	<u>(17,740)</u>	<u>(6,222)</u>	<u>(74,825)</u>



## 69. 金融工具的公允價值 – 續

## (6) 第三層次公允價值計量的對賬 – 續

截至2018年12月31日止年度

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動計 入其他綜合收益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元	衍生 金融資產 人民幣千元	衍生 金融負債 人民幣千元
於2018年1月1日	7,791,696	80,000	(456,168)	-	(1,852)
收益／虧損總額損益	(1,214,642)	-	(3,362)	424,430	(766,773)
— 收益或虧損	(1,214,642)	-	(3,362)	424,430	(766,773)
購買(發行)	1,936,620	-	-	10,125,355	(11,615,858)
清算／處置	(424,678)	-	-	-	5,525
轉入第三層級	1,611,514	-	-	-	-
從第三層級轉出	(1,440,063)	-	-	-	-
於2018年12月31日	<u>8,260,447</u>	<u>80,000</u>	<u>(459,530)</u>	<u>10,549,785</u>	<u>(12,378,958)</u>
截至年末持有的資產／ 負債期內未實現收益／虧損					
— 計入損益	<u>(940,181)</u>	<u>-</u>	<u>(3,362)</u>	<u>424,429</u>	<u>(766,400)</u>

註：當限售股或通過定向資產管理計劃投資的限售股被解禁可在市場進行交易時，其公允價值計量層次從第三層次轉至第一層次。

本集團擁有一支由財務經理領導的團隊，就列為公允價值層次第三層的非上市股權等金融工具進行估值。



## 70. 本公司主要子公司的詳情

### 子公司的一般資料

年末本集團主要子公司的詳情載列如下：

主要子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊地點和時間	本集團於12月31日持有的實際股權		於2019年12月31日的股本／註冊及實繳股本		主要業務
			2019年	2018年			
廣發期貨有限公司 GF Futures Co., Ltd.* <sup>(1)</sup>	有限責任公司	中國 1993年3月23日	100%	100%	人民幣 1,400,000,000元	商品期貨經紀、 金融期貨經紀、投資諮詢業務及 資產管理業務	
廣發商貿有限公司 GF Commodities Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2013年4月3日	100%	100%	人民幣 200,000,000元	買賣及買賣代理	
廣發期貨(香港)有限公司 GF Futures (Hong Kong) Co., Limited*	有限責任公司	香港 2006年5月8日	100%	100%	港幣 777,000,000元	期貨經紀業務	
GF Financial Markets (UK) Limited	有限責任公司	英國 1976年2月2日	100%	100%	英鎊 55,969,014元	商品交易及期貨經紀業務	
廣發乾和投資有限公司 GF Qianhe Investment, Co., Ltd.* <sup>(1)</sup>	有限責任公司	中國 2012年5月11日	100%	100%	人民幣 3,603,500,000元	項目投資、投資管理及財務顧問	
廣發合信產業投資管理有限公司 GF Hexin Industry Investment Management Co., Ltd.* <sup>(1)</sup>	有限責任公司	中國 2015年8月27日	100%	100%	人民幣 100,000,000元	項目投資	
珠海乾鑫投資合夥企業(有限合夥) Zhuhai Qianxin Investment Partnership Enterprise L.P.* <sup>(註2)</sup>	有限合夥	中國 2015年4月16日	66.67%	66.67%	人民幣 15,034,532元	項目投資	
珠海乾明投資合夥企業(有限合夥) Zhuhai Qianming Investment Partnership Enterprise L.P.* <sup>(註2)</sup>	有限合夥	中國 2015年4月20日	80%	80%	人民幣 12,536,998元	項目投資	



## 70. 本公司主要子公司的詳情 – 續

### 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊地點和時間	本集團於12月31日持有的實際股權		於2019年12月31日的股本/註冊及實繳股本 主要業務	
			2019年	2018年		
廣發合信(山東)產業投資管理有限公司 GF Hexin (Shandong) Industry Investment Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2015年12月15日	100%	100%	人民幣 10,000,000元	權益類投資管理
廣發融資租賃(廣東)有限公司 Guangfa Financial Leasing (Guangdong) Co., Ltd.* <sup>(1)</sup>	有限責任公司	中國 2015年6月5日	100%	100%	人民幣 800,000,000元	融資租賃
廣發基金管理有限公司 GF Fund Management Co., Ltd.* <sup>(1)</sup> (註3)	有限責任公司	中國 2003年8月5日	60.59%	51.13%	人民幣 126,880,000元	基金募集、基金銷售及基金管理
廣發國際資產管理有限公司 GF International Investment Management Limited	有限責任公司	香港 2010年12月10日	60.59%	51.13%	港幣 500,000,000元	資產管理
瑞元資本管理有限公司 Ruiyuan Capital Asset Management Co., Ltd.* <sup>(註1)</sup>	有限責任公司	中國 2013年6月4日	32.35%	27.30%	人民幣 75,000,000元	項目投資、投資管理、投資顧問
珠海瑞元祥和股權投資基金合夥企業(有限合夥) Zhuhai Ruiyuan Xianghe Equity Investment Fund Partnership Enterprise L.P.* <sup>(註2)</sup>	有限合夥	中國 2014年4月9日	23.94%	11.42%	人民幣 22,069,764元	非上市公司投資
GF International Asset Management (UK) Company Limited	有限責任公司	倫敦 2014年11月1日	60.59%	51.13%	英鎊 7,000,100元	資產管理

## 70. 本公司主要子公司的詳情 – 續

### 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊地點和時間	本集團於12月31日持有的實際股權		於2019年12月31日的股本/註冊及實繳股本		主要業務
			2019年	2018年			
廣發控股(香港)有限公司 GF Holdings (Hong Kong) Corporation Limited <sup>(1)</sup>	有限責任公司	香港 2006年6月14日	100%	100%	港幣 5,600,000,000元	投資控股	
廣發投資(香港)有限公司 GF Investments (Hong Kong) Company Limited	有限責任公司	香港 2011年9月21日	100%	100%	港幣 5,000,000元	投資控股	
廣發融資(香港)有限公司 GF Capital (Hong Kong) Limited	有限責任公司	香港 2006年7月14日	100%	100%	港幣 130,000,000元	顧問服務	
廣發資產管理(香港)有限公司 GF Asset Management (Hong Kong) Limited	有限責任公司	香港 2006年7月14日	100%	100%	港幣 325,000,000元	資產管理	
廣發證券(香港)經紀有限公司 GF Securities (Hong Kong) Brokerage Limited	有限責任公司	香港 2006年7月14日	100%	100%	港幣 2,800,000,000元	證券經紀業務	
廣發財富管理(香港)有限公司 GF Wealth Management (Hong Kong) Limited	有限責任公司	香港 2014年11月20日	100%	100%	港幣 15,000,000元	財富管理	
廣發投資管理(香港)有限公司 GF Investment Management (Hong Kong) Company Limited	有限責任公司	香港 2011年10月07日	100%	100%	港幣 3,800,000元	顧問服務	
廣發證券(加拿大)有限公司 GF Securities (Canada) Company Limited	有限責任公司	加拿大 2014年3月10日	100%	100%	加幣 16,400,000元	財富管理	
廣發金控(深圳)投資管理有限公司 GF Financial Holdings (Shenzhen) Investment Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2014年4月1日	100%	100%	人民幣 10,000,000元	投資顧問	





## 70. 本公司主要子公司的詳情 – 續

### 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊地點和時間	本集團於12月31日持有的實際股權		於2019年12月31日的股本/註冊及實繳股本		主要業務
			2019年	2018年			
廣發信德資本管理有限公司 GF Xinde Capital Management Limited <sup>(2)</sup>	有限責任公司	英屬維京群島 2014年9月3日	100%	100%	美金 0元	投資管理	
GF Bright Investment Limited <sup>(2)</sup>	有限責任公司	英屬維京群島 2014年8月21日	100%	100%	美金 0元	權益類投資	
GF Energy Investment Limited	有限責任公司	英屬維京群島 2015年2月6日	91.85%	91.85%	美金 1元	權益類投資	
GF Wise Ltd.	有限責任公司	英屬維京群島 2012年8月9日	100%	100%	美金 50,000元	投資交易	
廣發投資(開曼)有限公司 GF Investments (Cayman) Company Limited	有限責任公司	開曼群島 2011年9月8日	100%	100%	美金 600,000元	顧問服務	
廣發合夥有限公司 GF Partners Ltd.	有限責任公司	開曼群島 2011年5月26日	51%	51%	美金 1元	投資交易	
廣發中國優勢基金(有限合伙) GF China Advantage Fund L.P. (註2)	有限合伙	開曼群島 2011年6月2日	57.12%	57.12%	美金 20,004,400元	投資交易	
廣發全球資本有限公司 GF Global Capital Limited	有限責任公司	香港 2015年11月26日	100%	100%	港幣 1,600,000,000元	投資交易	
SF Project (Cayman) Limited	有限責任公司	開曼群島 2016年12月16日	100%	100%	美金 0.1元	投資控股	
Canton Fortune Limited	有限責任公司	香港 2015年12月3日	100%	100%	美金 6,510,410元	投資控股	
GF GTEC Investment Management Limited	有限責任公司	開曼群島 2016年5月13日	100%	100%	美金 100元	資產管理	



## 70. 本公司主要子公司的詳情 – 續

### 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊地點和時間	本集團於12月31日持有的實際股權		於2019年12月31日的股本/註冊及實繳股本		主要業務
			2019年	2018年			
GF Optimus Ltd. <sup>(2)</sup>	有限責任公司	英屬維京群島 2016年2月26日	100%	100%	美金 0元	權益類投資	
GF Global Partners Limited	有限責任公司	開曼群島 2015年8月31日	100%	100%	美金 0.01元	投資控股	
GFGI Limited	有限責任公司	開曼群島 2016年12月23日	100%	100%	美金 0.01元	權益類投資	
GF Global Investment Fund I, L.P. <sup>(註2)</sup>	有限合夥	開曼群島 2015年9月25日	50.44%	50.44%	美金 40,678,400元	權益類投資	
Horizon Holdings	有限責任公司	開曼群島 2017年7月7日	36.86%	36.86%	美金 1元	投資控股	
廣發信德投資管理有限公司 GF Xinde Investment Management Co., Ltd. <sup>(1)</sup>	有限責任公司	中國 2008年12月3日	100%	100%	人民幣 2,800,000,000元	投資管理、為客戶提供股權投資服務	
深圳前海廣發信德中山公用供購基金管理有限公司 Shenzhen Qianhai GF Xinde Zhongshan Public Utilities M&A Fund Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2015年7月11日	60%	60%	人民幣 10,000,000元	權益類投資、權益類投資管理	
珠海廣發信德新界泵業產業投資基金(有限合夥) GFXD Shimage Pump Industry Fund L.P.* <sup>(註2)</sup>	有限合夥	中國 2015年7月11日	40%	40%	人民幣 89,700,000元	權益類投資	
廣發信德智勝投資管理有限公司 GF Xinde Zhisheng Investment Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2014年11月18日	100%	100%	人民幣 100,000,000元	權益類投資、信託管理	



## 70. 本公司主要子公司的詳情 – 續

### 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊地點和時間	本集團於12月31日持有的實際股權		於2019年12月31日的股本／註冊及實繳股本		主要業務
			2019年	2018年	人民幣		
廣發信德醫療資本管理有限公司 GF Xinde Healthcare Capital Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2013年9月12日	55%	55%	人民幣 50,000,000元	投資管理	
珠海廣發信德致東醫藥產業投資中心(有限合夥) Zhuhai GF Xinde Aodong Medical Industry Investment Centre L.P.*(註2)	有限合夥	中國 2015年10月28日	60%	60%	人民幣 476,000,000元	權益類投資	
中山廣發信德公用環保夾層投資企業(有限合夥) Zhongshan GF Xinde Pulic Utilities Environment Protection Mezzanine Investment Partnership L.P.*(註2)	有限合夥	中國 2015年9月30日	60%	59.99%	人民幣 317,633,333元	權益類投資	
珠海廣發信德今緣股權投資基金(有限合夥) Zhuhai GF Xinde Jinyuan Equity Investment Fund L.P.*(註2)	有限合夥	中國 2016年6月13日	60%	60%	人民幣 210,187,501元	權益類投資	
珠海橫琴金投廣發信德厚摯股權投資合夥企業(有限合夥) Zhuhai Hengqin Jintou GF Xinde Houzhi Equity Investment Partnership L.P.*(註2)	有限合夥	中國 2016年9月30日	100%	65.67%	人民幣 38,250,000元	權益類投資	
上海廣發永霄投資管理合夥企業(有限合夥) Shanghai GF Yongxu Equity Investment partnership L.P.*(註2)	有限合夥	中國 2015年11月10日	99%	99%	人民幣 100,200,000元	投資管理、資產管理	



## 70. 本公司主要子公司的詳情 – 續

### 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊地點和時間	本集團於12月31日持有的實際股權		於2019年12月31日的股本/註冊及實繳股本		主要業務
			2019年	2018年			
上海廣發永腎醫療投資管理中心(有限合伙) Shanghai GF Yongxu Medicine Investment management Center L.P.* (註2)	有限合伙	中國 2015年11月9日	89.59%	89.50%	人民幣 105,200,000元	投資管理、資產管理	
深圳市大河信德企業管理有限公司 Shenzhen Dahe Xinde Corporate Management Co., Ltd*	有限責任公司	中國 2007年1月29日	100%	100%	人民幣 453,600,000元	財務諮詢、管理諮詢	
廣發證券資產管理(廣東)有限公司 GF Securities Asset Management (Guangdong) Co., Ltd.* <sup>(1)</sup>	有限責任公司	中國 2014年1月2日	100%	100%	人民幣 1,000,000,000元	資產管理	
GF Canada Holdings Company Limited	有限責任公司	加拿大 2018年2月26日	100%	100%	加幣 3,000,000元	投資控股	
GF Asset Management (Canada) Company Limited	有限責任公司	加拿大 2018年2月26日	100%	100%	加幣 3,000,000元	資產管理	
Ever Glory Limited	有限責任公司	開曼群島 2018年1月23日	100%	100%	美金 1元	投資交易	
Ever Alpha Fund L.P. (註2)	有限合伙	開曼群島 2018年1月23日	21.43%	21.32%	美金 70,000,000元	權益類投資	



## 70. 本公司主要子公司的詳情 – 續

### 子公司的一般資料 – 續

\* 該等子公司無正式的英文名稱。英文譯名僅供識別。

- (1) 本公司直接持有該等子公司。
- (2) 該等子公司仍在注資過程中。

上表所列之本集團子公司乃董事認為主要影響本集團業績或資產的子公司。主要子公司的主要經營地點均在中國。

註1：瑞元資本管理有限公司（「瑞元資本」）為廣發基金管理有限公司（「廣發基金」）的非全資子公司。根據瑞元資本的公司章程，廣發基金擁有董事會的大多數表決權，因此本集團有能力對其經營進行控制。持有該子公司的實際股權代表本集團所直接或間接持有的股權。

註2：本集團於該等有限合夥中持有若干財務權益，並擔任其普通合夥人，根據合夥協議對其經營進行控制。本集團在該等有限合夥的財務權益令本集團可能享有重大可變回報，因而該合夥被視為本集團的合併結構化主體。持有該等子公司的實際股權代表本集團直接或間接持有的股權。

註3：2019年1月28日，廣發證券召開第九屆董事會第十七次會議，審議同意公司受讓康美藥業股份有限公司持有的廣發基金9.458%股權。2019年10月21日，中國證監會批覆該股權變更事項。2019年11月12日，廣發基金完成工商變更登記。



## 70. 本公司主要子公司的詳情 – 續

### 擁有重大非控制性權益的非全資子公司的詳情

下表載列於2014年收購的非全資子公司廣發基金的重大非控制性權益詳情(集團間抵銷調整前):

子公司名稱	註冊地點及 主要營業地點	非控制性權益持有的 所有權益及投票比例		分配予非控制性 權益的利潤		累計非控制性權益	
		2019年	2018年	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
廣發基金 <sup>(i)</sup>	中國	<u>39.41%</u>	48.87%	<u>551,125</u>	<u>252,988</u>	<u>2,747,279</u>	<u>2,832,507</u>

(i) 廣發基金於本集團於2014年收購前作為本集團的聯營企業入賬。

擁有重大非控制性權益的廣發基金的有關財務數據概要載列如下。下文財務資料概要指集團間抵銷調整前的金額。

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
資產總額	<u>9,648,220</u>	<u>7,851,085</u>
負債總額	<u>2,565,786</u>	<u>1,925,116</u>
歸屬於廣發基金股東的權益	<u>6,971,020</u>	<u>5,796,003</u>
廣發基金子公司的非控制性權益	<u>111,414</u>	<u>129,966</u>



## 70. 本公司主要子公司的詳情 – 續

## 擁有重大非控制性權益的非全資子公司的詳情 – 續

	截至2019年 12月31日 人民幣千元	截至2018年 12月31日 人民幣千元
收入總額	<u>3,258,093</u>	<u>2,104,466</u>
支出	<u>1,772,179</u>	<u>1,676,027</u>
年度利潤	<u>1,183,261</u>	<u>451,134</u>
歸屬於廣發基金股東的利潤	1,167,381	517,675
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的利潤	<u>15,880</u>	<u>(66,541)</u>
年度利潤	<u>1,183,261</u>	<u>451,134</u>
歸屬於廣發基金股東的其他全面收益	<u>7,636</u>	<u>14,208</u>
年度其他全面收益	<u>7,636</u>	<u>14,208</u>
歸屬於廣發基金股東的全面收益總額	1,175,017	531,883
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的全面收益總額	<u>15,880</u>	<u>(66,541)</u>
年度全面收益	<u>1,190,897</u>	<u>465,342</u>
支付予廣發基金非控制性權益的股利	<u>–</u>	<u>62,000</u>
經營活動產生的現金流入淨額	125,285	3,627
投資活動產生的現金流出淨額	(27,930)	(38,599)
籌資活動產生的現金流出淨額	(24,977)	(154,317)
外匯匯率變動的影響	<u>1,581</u>	<u>3,644</u>
現金流入淨額	<u>73,959</u>	<u>185,646</u>



71. 籌資活動所致負債調節表

	應付短期					應付股利
	借款	融資款	應付債券	長期借款		
	附註43	附註44	附註53	附註54		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年1月1日	5,504,515	24,049,740	68,697,054	5,472,646		-
籌資活動現金流量	(4,834,696)	(9,803,172)	10,212,302	(2,188,035)		(1,531,878)
匯率變動產生的影響	31,981	-	-	28,250		-
利息支出	196,213	634,105	3,832,965	217,332		-
其他非現金變動	140,000	-	(62,668)	3,169		(191)
宣告股利	-	-	-	-		1,532,069
2019年12月31日	<u>1,038,013</u>	<u>14,880,673</u>	<u>82,679,653</u>	<u>3,533,362</u>		-

	應付短期					應付股利
	借款	融資款	應付債券	長期借款	應付利息	
	附註43	附註44	附註53	附註54		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2018年1月1日	7,349,536	25,101,447	72,672,721	4,525,492	1,700,449	-
籌資活動現金流量	(2,100,158)	(1,666,627)	(5,197,921)	830,053	(4,618,078)	(3,177,062)
匯率變動產生的影響	244,486	-	-	96,719	(145)	-
利息支出	-	-	-	-	4,831,094	-
其他非現金變動	10,651	614,920	1,222,254	20,382	(1,913,320)	(1,748)
宣告股利	-	-	-	-	-	3,178,810
2018年12月31日	<u>5,504,515</u>	<u>24,049,740</u>	<u>68,697,054</u>	<u>5,472,646</u>	-	-

此處列示的應付利息僅與籌資活動相關。





## 72. 本公司財務狀況表及儲備

## 本公司財務狀況表

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業及設備	1,806,428	2,154,293
預付租賃款	—	288,831
使用權資產	660,891	—
投資物業	18,330	20,067
其他無形資產	198,190	205,386
對子公司的投資	16,443,143	15,543,143
對聯營企業的投資	1,198,948	1,198,948
對合營企業的投資	990,000	—
以攤餘成本計量的債權工具	152,981	2,175,143
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	11,338,831	10,745,728
融資客戶墊款	521	170,717
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	783,896	—
買入返售金融資產	382,617	5,423,722
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,457,718	2,249,407
遞延稅項資產	658,901	664,582
<b>非流動資產總額</b>	<b>36,091,395</b>	<b>40,839,967</b>
<b>流動資產</b>		
預付租賃款	—	9,628
以攤餘成本計量的債權工具	1,869,639	4,039,656
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	96,312,634	75,482,482
融資客戶墊款	52,132,029	41,868,908
應收賬款	812,616	619,281
合同資產	75,895	28,684
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	178,777	174,223
應收子公司賬款	1,536,866	2,525,236
應收聯營企業賬款	6,784	6,688
買入返售金融資產	19,350,896	29,567,600
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,972,426	50,782,097
衍生金融資產	59,081	31,724
交易所及非銀行金融機構保證金	1,067,073	875,249
結算備付金	17,261,909	14,786,158
銀行結餘	64,903,837	48,534,797
<b>流動資產總額</b>	<b>306,540,462</b>	<b>269,332,411</b>
<b>資產總額</b>	<b>342,631,857</b>	<b>310,172,378</b>



## 72. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

### 本公司財務狀況表 – 續

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
應付短期融資款	14,880,673	24,049,740
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	578,311	–
拆入資金	2,300,784	11,554,256
應付經紀業務客戶賬款	63,950,633	43,143,438
應付承銷業務客戶賬款	117,000	–
應計僱員成本	2,596,209	1,786,055
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	2,526,307	3,190,173
合同負債	59,039	32,054
應付子公司賬款	4,835	34,698
預計負債	35,134	33,360
當期稅項負債	157,896	316,698
衍生金融負債	200,093	191,304
賣出回購金融資產款	91,504,338	81,311,807
應付債券	32,353,680	24,374,247
租賃負債	156,413	–
流動負債總額	<u>211,421,345</u>	<u>190,017,830</u>
流動資產淨額	<u>95,119,117</u>	<u>79,314,581</u>
資產總額減流動負債	<u>131,210,512</u>	<u>120,154,548</u>
<b>非流動負債</b>		
應付僱員成本	1,757,619	1,715,305
應付債券	50,325,973	44,322,807
租賃負債	361,271	–
非流動負債總額	<u>52,444,863</u>	<u>46,038,112</u>
淨資產	<u>78,765,649</u>	<u>74,116,436</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	7,621,088	7,621,088
資本公積	31,679,184	31,679,184
投資重估儲備	1,100,572	640,256
一般儲備	19,235,648	17,456,429
未分配利潤	19,129,157	16,719,479
權益總額	<u>78,765,649</u>	<u>74,116,436</u>



72. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

本公司儲備變動

資本公積

截至2019年12月31日

	期初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	期末 人民幣千元
股本溢價	31,679,003	–	31,679,003
其他	181	–	181
	<u>31,679,184</u>	<u>–</u>	<u>31,679,184</u>

截至2018年12月31日

	期初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	期末 人民幣千元
股本溢價	31,679,003	–	31,679,003
其他	181	–	181
	<u>31,679,184</u>	<u>–</u>	<u>31,679,184</u>

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>投資重估儲備</b>		
於年初	640,256	1,498,452
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
公允價值虧損	593,104	(1,718,728)
所得稅影響	(148,276)	429,682
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具		
於年內公允價值變動淨額	13,849	654,136
處置損益的重新分類調整	(200,991)	(188,304)
信用損失準備的變動	207,793	108,634
所得稅影響	(5,163)	(143,616)
於年末	<u>1,100,572</u>	<u>640,256</u>



## 72. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

### 本公司儲備變動 – 續

#### 一般儲備

#### 2019年12月31日

	期初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	期末 人民幣千元
法定盈餘公積金	5,567,062	592,939	6,160,001
任意盈餘公積金	169,428	–	169,428
一般風險準備金	5,960,351	593,341	6,553,692
交易風險準備金	5,759,588	592,939	6,352,527
	<u>17,456,429</u>	<u>1,779,219</u>	<u>19,235,648</u>

#### 2018年12月31日

	期初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	期末 人民幣千元
法定盈餘公積金	5,175,839	391,223	5,567,062
任意盈餘公積金	169,428	–	169,428
一般風險準備金	5,568,970	391,381	5,960,351
交易風險準備金	5,368,365	391,223	5,759,588
	<u>16,282,602</u>	<u>1,173,827</u>	<u>17,456,429</u>

#### 未分配利潤

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	16,719,479	17,291,647
年度利潤	5,713,114	3,650,094
劃撥至一般儲備	(1,779,219)	(1,173,827)
確認為分派的股利	(1,524,217)	(3,048,435)
於年末	<u>19,129,157</u>	<u>16,719,479</u>



### 73. 未決訴訟

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團作為被告人涉及若干未決訴訟，因此而產生的索賠金額分別約人民幣45.51百萬元及人民幣32.01百萬元。根據法庭裁決、法定代理人意見及管理層的判斷，本集團於本報告期內對該索賠金額沒有計提預計的負債。本公司董事認為法院的最終判決對本集團的財務狀況或經營不會造成重大影響。

### 74. 期後事項

- (1) 2020年1月9日，本公司完成發行一隻90天期的短期融資券「20廣發證券CP001」（債券代碼：072000004），面值為人民幣30億元，年利率為2.75%。
- (2) 2020年1月20日，本公司完成發行一隻3年期的非公開發行公司債券「20廣發01」（債券代碼：114655），面值為人民幣50億元，年利率為3.65%。
- (3) 本公司第九屆董事會第二十五次會議於2020年1月22日審議通過了《關於廣發基金管理有限公司與康美健康產業投資有限公司關連交易的議案》。本公司之子公司廣發基金管理有限公司擬以不超過人民幣11.3億元的價格購買康美藥業股份有限公司全資子公司康美健康產業投資有限公司持有的廣州市海珠區琶洲A區AH040248地塊、廣州市海珠區琶洲互聯網創新集聚區跨市政道路連接體10-2號地塊及該兩宗地塊地上和地下建築物及在建工程。截至本報告出具日，雙方已簽署協議並在執行當中。
- (4) 2020年2月21日，本公司完成發行一隻90天期的短期融資券「20廣發證券CP002」（債券代碼：072000037），面值為人民幣40億元，年利率為2.52%。
- (5) 2020年3月3日，本公司完成2020年度非公開發行次級債券（第一期）的發行，其中品種一為3年期債券「20廣發C1」（債券代碼：115105），面值為人民幣20億元，年利率為3.35%；品種二為5年期債券「20廣發C2」（債券代碼：115106），面值為人民幣25億元，年利率為3.80%。
- (6) 2020年3月12日，本公司完成發行一隻90天期的短期融資券「20廣發證券CP003」（債券代碼：072000066），面值為人民幣50億元，年利率為2.25%。
- (7) 2020年3月16日，本公司完成2020年度非公開發行公司債券（第二期）的發行，其中品種一為3年期債券「20廣發02」（債券代碼：114687），面值為人民幣58億元，年利率為3.20%；品種二債券「20廣發03」（債券代碼：114688）無實際發行規模。



#### 74. 期後事項 – 續

- (8) 2020年以來，新型冠狀病毒疫情在中國及世界各國陸續爆發，其影響程度取決於疫情發展和防控情況，本集團將密切關注並評估有關疫情對本集團財務狀況及經營業績的影響。
- (9) 本公司2020年3月27日董事會會議審議通過2019年度利潤分配方案，以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.50元(含稅)。上述股利分配方案尚待股東大會批准。

#### 75. 財務報表的批准

本財務報表經董事會於2020年3月27日批准。