

## 業 務

### 概覽

我們是專注於中國優質中小企業及富裕人群，擁有行業領先創新能力的資本市場綜合服務商。根據中國證券業協會的數據，截止2013年12月31日，我們在中國證券公司中按淨資產計排名第三，按總資產、淨資本、收入及淨利潤計排名第四（按未合併標準）。

我們提供多元化業務以滿足企業（尤其是中小企業）、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，我們的主要業務活動包括：

- **投資銀行業務**：我們向企業客戶提供股權和債務融資及財務顧問服務；
- **財富管理業務**：我們代理客戶買賣股票、債券、基金、期貨及其他可交易證券，向客戶提供投資顧問服務和銷售資產管理、收益憑證、資產證券化等金融產品，並為客戶提供融資融券及回購交易服務；
- **交易及機構客戶服務業務**：我們從事股票、固定收益及衍生產品的做市服務及自營交易，以及為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；及
- **投資管理業務**：我們為客戶提供資產管理及基金管理服務並從事私募股權投資以及另類投資服務。

我們在各個核心業務領域均處於領先地位：

我們的投資銀行業務在行業處於領先地位。2014年，我們承銷的A股IPO發行規模為人民幣146億元，在中國證券業排名第一。截止2014年12月31日，我們A股IPO待中國證監會審批項目為38個，在中國證券業排名第一。我們的債券承銷業務增長迅速。自2009年至2014年，我們主承銷債券的承銷總額約為人民幣1,943億元，2009年至2014年的年複合增長率達85.7%。2014年，我們承銷的企業債券和公司債券合併發行期數和承銷規模分別居行業第五和第七。

## 業 務

我們擁有中國證券領先的富裕客戶服務能力，截止2014年12月31日，我們的投資顧問團隊人數超過1,600人，在中國證券業排名第一，我們擁有一支獲得國際財富管理協會(AIWM)頒發的國際財富管理師資格的專業團隊，該團隊共有78人。2014年9月我們作為行業中第一家券商推出定制化基金產品，根據客戶的需求主動選取各領域有聲譽的基金經理，為客戶設計定制化基金產品。

我們的FICC業務發展處於行業前沿，我們是首批獲得銀行間債券市場嘗試做市商資格的13家券商之一。我們在全國銀行間同業拆借中心已披露的71家做市商和嘗試做市商2014年11月和12月成交量排名中，均排名第四，在證券行業均排名第一。我們不斷推出針對機構客戶的創新產品，截止2014年12月31日，我們櫃檯市場備案產品數量居於行業第一。我們於2013年完成對Natixis Commodity Markets Limited的收購，成為唯一一家在倫敦金屬交易所擁有圈內會員資格的中國公司。我們亦於2014年12月獲得多個國際期貨交易所(包括芝加哥商品交易所、芝加哥期貨交易所、紐約商業交易所及紐約商品交易所)的會員資格。我們於往績記錄期內並無在該等期貨交易所進行任何交易活動。

我們擁有強大的研究能力，在《新財富》最佳分析師評選中，公司自2012年至2014年，連續三年獲得「本土最佳研究團隊」和「最具影響力研究機構」的稱號。

我們擁有多層次的資產管理平台，並具備規模優勢。我們通過公募基金、資產管理公司、私募股權投資和另類投資公司全方位滿足個人及機構客戶的投資需求。按券商旗下基金公募和集合資產管理計劃的管理資產總規模計算，截止2014年12月31日，我們在中國證券業排名第一。廣發基金、易方達基金和廣發資管三家公司的管理資產總規模為人民幣5,364億元。截止2014年12月31日，我們通過私募股權子公司已完成68個股權投資項目，其中16個項目已在A股上市，上市項目總投資收益率達392.3%；截止2014年12月31日，我們通過另類投資子公司廣發乾和已完成27個投資項目，其中13個項目已完成退出，退出項目總投資收益率達52.5%。

我們強調業務發展與風險管理的匹配，履行全面與全員風險管理，構建涵蓋經營風險、市場風險、信用風險、流動性風險、合規風險和操作風險等在內的全面風險管理體系，配合完善的風險管理制度，實現風險管理水平的穩步提升。截止2014年12月31日，我們連續四年獲得中國證監會授予的「A類AA級」監管評級(目前授予中國券商的最高評級)。

## 業 務

我們秉承「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。我們因卓越的經營業績及優質服務而屢獲殊榮，主要榮譽及獎項包括：

年份	獎項	事件／主辦單位／媒體
<b>2014年</b>	最佳全能投行	證券時報
	中國中小企業首選服務商	中國中小企業國際合作協會
	中國最佳財富管理機構	證券時報
	中國最佳私募基金服務券商	第八屆(中國)深圳私募基金高峰論壇
	年度卓越互聯網證券公司	經濟觀察報
	優秀會員金獎(廣發期貨)	中國金融期貨交易所
	優秀資產管理機構(廣發基金)	中央國債登記結算有限責任公司
	中國最受歡迎互聯網金融產品	證券時報
	最佳做市機構和最佳證券公司	全國銀行間同業拆借中心
<b>2013年</b>	最佳品牌證券公司	第十屆中國財經風雲榜
	最佳中小企業私募債承銷商	證券時報
	最佳財富管理證券公司	2013年度中國財富管理「金手指獎」評選活動
	中國最佳融資融券券商	證券時報

## 業 務

年份	獎項	事件／主辦單位／媒體
	中國最具創新服務證券經紀商	第六屆中國最佳證券經紀商評選
	金基金公司獎、金基金十年 —卓越公司獎(廣發基金)	上海證券報
2012年	最佳投行	第一財經
	中國最佳資產管理類券商	證券時報
	廣東省金融創新一等獎	廣東省人民政府

2012年、2013年以及2014年，我們的總收入及其他收益分別為人民幣7,280.5百萬元、人民幣9,331.8百萬元及人民幣16,163.5百萬元。同期歸屬於母公司股東的利潤分別為人民幣2,191.5百萬元、人民幣2,812.5百萬元及人民幣5,022.6百萬元。截止2012年、2013年及2014年12月31日，我們的總資產為人民幣89,855.8百萬元、人民幣117,292.2百萬元及人民幣240,099.8百萬元，歸屬於母公司股東的總權益為人民幣32,942.6百萬元、人民幣34,604.7百萬元及人民幣39,610.9百萬元。

### 競爭優勢

我們是專注於中國優質中小企業及富裕人群，擁有行業領先創新能力的資本市場綜合服務商。我們相信，秉承以客戶為中心的理念，依靠具有持續競爭力的市場化機制，並憑借以下競爭優勢，我們將在中國經濟及證券業轉型的大環境中把握市場先機，保持並提升我們橫跨各個業務板塊的市場領先地位。

### 最具市場化機制的中國第四大證券公司 ▲

作為中國第四大證券公司，我們認為鑄就我們競爭優勢的根本原因是多年以來形成的市場化機制。▲我們的主要股東由優秀的民營和非國有控股企業組成，沒有控股股東。我們均衡、多元化的股東結構是公司良好治理的基礎，在此之上我們的董事會尊重、信任管理團隊並旨在賦予其最大的靈活性，這使我們的決策更加商業化並更具效率。

## 業 務

我們的管理團隊憑藉市場化機制和商業化的戰略視野，能夠敏銳準確的把握行業和監管的變化，並通過前瞻性的創新展業模式，把握住新的市場機遇，成功帶領我們實現持續穩健的發展。在過去20年中，我們先後在境內外完成了13次兼併收購交易，並成功實現整合，使我們由一家地域性券商發展成為業務全面、領先的全國性資本市場服務商。

受益於市場化機制，我們的員工激勵機制在市場上具有高度競爭力，使我們得以吸引行業頂尖優秀的專業人才，並且保持團隊穩定。我們的高層管理團隊平均擁有16年的證券和金融相關領域的管理經驗，在公司的平均任職期限超過15年。我們的中層管理團隊超過90%由內部提拔委任，大多擁有在公司投資銀行和多個業務部門的從業經歷，業務能力突出，具備全局視野和高效的協調及執行能力。我們的員工對公司創新、專業和團隊合作的企業文化高度認同，凝聚力強。過去3年中我們中高層管理團隊和員工的主動離職率分別約為1%和2%左右。我們亦吸引了大批的國際化專業人才，截止最後實際可行日期，公司總部擁有海外教育或從業背景的員工數佔總部員工數的約15%。

### 中國領先的專注中小企業的投資銀行，具有強大的企業客戶業務綜合服務能力

我們是中國領先的專注中小企業的投資銀行，專注於幫助優質的企業客戶通過資本運作成長為行業的領軍者。截止2014年12月31日，在我們已保薦上市的企業中，約20%以上的企業自其IPO以來實現至少300%以上的市值增長。在金融脫媒的市場趨勢下，中小企業特別是新興行業領域的高成長性中小企業對直接融資的需求將呈現高速增長，為投資銀行業務帶來廣闊的增長空間。我們的投資銀行業務深耕優質中小企業，取得顯著的客戶群優勢，使得我們的投資銀行業務在業內處於領先地位：

- 2014年，我們在A股IPO發行規模約為人民幣146億元，在中國證券業排名第一
- 截止2014年12月31日，我們A股IPO待審項目為38個，在中國證券業排名第一
- 2014年，我們在創業板完成的IPO發行規模為人民幣24億元，市場份額10.9%，在中國證券業排名第一
- 自2004年中小板創立以來，截止2014年12月31日，我們共保薦53家企業在中小板上市，在中國證券業排名第三

## 業 務

- 自2009年創業板創立以來，截止2014年12月31日，我們共保薦21家企業在創業板上市，在中國證券行業排名第三。我們是中國創業板第一支股票青島特銳德電氣股份有限公司(300001)的獨家保薦人

截止2014年12月31日，我們擁有126位保薦代表人，是行業內最大規模的保薦代表人隊伍之一，使我們具有充足的專業人力資本以服務廣大中小企業客戶。同時我們的投資銀行團隊根據市場趨勢，對重點行業進行專業細分覆蓋，並在科技、傳媒及通訊等領域處於領先地位。2014年，我們在科技、傳媒及通訊領域IPO總承銷規模為人民幣31億元，在中國證券業排名第一，市場份額為16.3%。此外，我們對中小企業的上市和承銷服務業已拓展到了境外，2014年，我們一共主承銷了八個香港首次公開發行項目，在中資證券公司的香港子公司中排名第六。

我們秉承伴隨企業成長的經營理念，以投資銀行業務為切入點，通過綜合金融服務平台和強大的產品創新力及銷售能力，力求為企業在每個發展階段提供系統性、一站式的專業服務。我們對企業客戶進行篩選，對具有增長潛力的成長初期企業提供新三板掛牌、私募股權投資和中小企業私募債服務；對於成長中期的企業，提供境內外上市保薦承銷服務；對於已上市的企業，提供綜合市值管理服務包括發行債券和增發股票，並協助客戶篩選境內外優質的戰略兼併收購目標，助其發展壯大。2014年，我們承銷的企業債券和公司債券合併發行期數和承銷規模分別居行業第五和第七。同年，我們被證券時報評為「中國區最佳債券融資承銷團隊」。我們亦將服務延伸至成功的企業家個人和公司管理層，並為其提供財富管理服務。以投資銀行業務為源頭，通過對企業進行多維度的綜合開拓。我們已成為眾多企業客戶長期首選的投資銀行合作夥伴，同時也為其他各業務板塊創造了可觀的交叉業務來源和收入。

### 龐大的富裕客戶基礎和行業最大的投資顧問隊伍，奠定財富管理業務的領先市場地位

我們的財富管理業務在市場具備領先的地位。我們認為在經紀業務佣金率下滑的大趨勢下，我們的財富管理業務能幫助我們在券商中實現差異化競爭，彌補傳統經紀業務收入增長放緩的影響，並帶來廣闊的收入增長空間。我們是向財富管理業務轉型的先行者，早在2010年我們便前瞻性的開始將部分營業部升級為財富管理中心，是全國首家設立財富管理中心的券商。我們將網點戰略性的佈局在富裕客戶密集的地區。截止2014年12月31日，我們遍佈全國的249個證券營業網點中，其中約76.6%的營業部位於中國經濟最發達的珠三角、長三角及環渤海地區。受益於我們針對性的網絡布局，我們擁有龐大的富裕客戶基

---

## 業 務

---

礎，並通過對客戶的精細化分層，實施差異化的客戶管理。截止2014年12月31日，我們擁有超過14,500戶高淨值客戶，超過193,000戶財富管理客戶。區別於大眾客戶，我們的高淨值客戶和財富管理客戶享有專職的投資顧問和客戶經理，並且可以獲得定制化理財產品的服務。

我們擁有中國證券領先的富裕客戶服務能力。截止2014年12月31日，我們的投資顧問團隊人數超過1,600人，在中國證券業排名第一。我們擁有一支獲得國際財富管理協會(AIWM)頒發的財富管理師資格的專業團隊，該團隊共有78人。我們的投資顧問平均擁有八年以上的諮詢經驗，為客戶在資產配置和產品選擇上提供專業意見。此外，我們還有超過3,800個客戶經理及證券經紀人，與投資顧問一起形成矩陣式的客戶管理模式。我們戰略性的給予財富管理業務最大的資源支持，以全面滿足客戶的需求，截止2014年12月31日，我們融資融券期末餘額為人民幣644億元，在中國證券業排名第四。憑藉我們與基金公司的密切關係及領先的創新能力，2014年9月我們作為行業中第一家券商推出定制化基金產品，根據客戶的需求主動選取各領域排名靠前的基金經理，為客戶設計定制化基金產品。我們的富裕客戶在2012年、2013年和2014年為公司帶來的總收入分別約為人民幣791百萬元、人民幣1,654百萬元和人民幣3,099百萬元，佔財富管理業務總收入的比例分別為22.9%、30.6%和35.6%。

### 憑藉卓越的產品創新及研究服務，實現機構客戶服務業務快速增長

機構客戶對於中國券商的重要性日益顯著。隨著機構客戶發展成熟，其對產品和服務越來越高定制化的要求，將產生大量資本中介業務的需求。我們產品和服務的創新能力將使我們在把握機構客戶高速增長的市場機遇中佔據優勢。我們擁有全面的產品綫，包括債券、ETF、ETF期權和櫃檯交易的做市服務。我們是首批獲得銀行間債券市場嘗試做市商資格的13家券商之一。我們在全國銀行間同業拆借中心已披露71家做市商和嘗試做市商2014

---

## 業 務

---

年11月和12月成交量排名中，均排名第四，在證券行業均排名第一。2015年2月，我們成為首批獲得為ETF期權提供流動性資格的八家中國證券公司之一。

我們不斷推出針對機構客戶的創新產品，在櫃檯市場業務處於行業領先地位：

- 2012年我們成為首批獲得櫃檯交易業務資格的券商，通過設立櫃檯交易平台，為客戶持有的非標準化產品提供流動性並為我們自身的產品提供銷售渠道
- 2014年6月我們在券商櫃檯市場首推收益憑證類產品「收益寶」
- 截止2014年12月31日，我們櫃檯市場備案產品數量居於行業第一

為滿足機構客戶對大宗商品的交易需求，我們於2013年完成對Natixis Commodity Markets Limited的收購，成為唯一一家在倫敦金屬交易所擁有圈內會員資格的中國公司，並獲得了多個國際期貨交易所的會員資格。

我們的研究團隊為機構客戶提供領先的研究分析諮詢服務。在《新財富》最佳分析師評選中，公司自2012年至2014年，連續三年獲得「本土最佳研究團隊」和「最具影響力研究機構」的稱號。我們不斷與基金公司探索新的合作模式，並已推出佣金尾隨合作模式，區別於傳統的收取一次性銷售佣金的模式，該模式根據客戶持有基金的規模和時間與基金公司分成基金管理費，更好的統一了基金公司和我們的利益，進一步增強了該業務的總體收益。我們的基金客戶交易席位租用數量在過去幾年中實現高速增長。截止2012年、2013年及2014年12月31日我們分別出租159、195及244個交易席位，於2012年、2013年及2014年分別產生收入人民幣176.0百萬元、人民幣234.2百萬元及人民幣272.0百萬元。

### 中國證券業第一大資產管理平台，提供全面的投資管理服務

證券監管部門對資產管理業務發展推出各項鼓勵政策，使券商資產管理產品的競爭力顯著提高，進而將不斷提升券商在整個財富管理市場的份額。我們資產管理的規模優勢和投資實力，將使我們在目前券商資產管理業務高速發展期中處於領先地位。按券商旗下基金公募和集合資產管理計劃的管理資產總規模計算，截止2014年12月31日，我們是中國證券業第一大的資產管理平台。我們分別控股和參股的廣發基金和易方達基金，主要為大眾客戶提供公募基金服務，此外我們還通過資產管理子公司廣發資管為富裕人群和機構客戶



## 業 務

提供私募資產管理服務。廣發基金、易方達基金和廣發資管業務增長迅速，三家公司的管理資產總規模由截止2012年12月31日的人民幣3,944億元，增長至截止2014年12月31日的人民幣5,364億元，平均年複合增長率為36.7%。截止2014年12月31日，廣發基金和易方達基金公募部分的資產管理總額為人民幣3,398億元，在中國券商背景的基金公司中排名第一，其中主動投資股票類基金規模居於行業第一。

我們的資產管理平台為我們提供種類齊全的產品，包括權益類、固定收益類、衍生品類、QDII類、資產證券化類等，並通過公募和私募的方式對應不同定位客戶。除傳統產品外，我們在產品創新方面處於行業領先地位。

- 2013年我們在全行業首個推出採用雙SPV(特別目的實體)結構，以金融租賃資產為標的，在證券交易所掛牌的集合理財產品
- 2013年我們在全行業首個推出帶有做空機制的結構化集合理財產品
- 2014年我們與中國最大的互聯網搜索網站百度合作在全行業首個推出基於互聯網大數據運用的指數基金產品

我們還擁有私募股權和另類投資子公司，將逐步轉型為資產管理公司，並將自有資金作為種子基金逐漸投入所管理產品中，與客戶共享風險和收益。我們借助投資銀行在細分市場的客戶覆蓋和專業能力，可以更好的篩選投資項目，評估所投企業的風險和回報，使我們的資金準確投入到高成長的優質企業。截止2014年12月31日，我們通過私募股權子公司已完成68個股權投資項目，其中16個項目已在A股上市，上市項目總投資收益率達392.3%；截止2014年12月31日，我們通過另類投資子公司已完成27個投資項目，其中13個項目已完成退出，退出項目總投資收益率達52.5%。

### 中國證券業互聯網金融創新的先導者，通過更卓越的用戶體驗拓展客戶群體

我們一貫重視互聯網在業務中的運用，並走在業內互聯網金融創新的前沿。我們從2012年就提出發展互聯網金融的主要戰略，建立了行業領先的互聯網金融平台，並通過該平台發展大眾市場客戶。除了官方網站作為我們公司信息門戶外，我們專門建立了手機證券、網上交易金融終端、頁面交易平台、官方微信和易淘金網站五大互聯網金融終端：

- 手機證券為客戶提供移動端的專業交易及自助式理財
- 網上交易金融終端和頁面交易平台為客戶提供PC端的專業交易服務

---

## 業 務

---

- 官方微信為客戶提供實時信息服務和互動諮詢
- 易淘金網站為客戶提供公司和第三方理財產品的自助式互聯網平台

我們所有終端中都連接了7x24小時實時「必答系統」，該系統成功整合了公司全國的客戶經理和投資顧問資源，並將其從綫下連接到綫上，方便高效地為客戶在綫解決投資及業務諮詢問題，其先進的技術和創新的服務機制使我們的五大終端平台成為業內領先的顧問式投資理財終端。

截止2014年12月31日，我們的手機證券用戶數約400萬人，網上交易金融終端和頁面交易平台用戶數約270萬人，微信用戶數約110萬人，易淘金電商網站2014年12月日均訪問量約120萬人次。我們的五大互聯網金融終端均為免費使用的開放平台，通過提升用戶體驗，實現從用戶向客戶的轉化，為公司提供重要的客戶源。我們的子公司廣發基金與微信、百度等國內大型互聯網平台均有深入合作，通過引流及產品合作開發累積了大量客戶，綫上客戶資產管理規模增長迅速。截止2014年12月31日，廣發基金網上交易積累客戶450餘萬，保有客戶資產達人民幣297億元。

我們的互聯網金融平台有效支持財富管理業務發展，目前我們是行業率先推出包括平台、賬戶、支付、產品、交易和全天候響應服務的完整網上理財業務鏈的券商，為客戶提供網上理財的整體解決方案。

我們已與大型門戶網站新浪網進行戰略合作，通過新浪網的平台資源導入用戶流量，推進互聯網營銷和用戶數的積累。通過分析我們互聯網平台搜集的用戶統計數據，我們能及時掌握用戶的最新動態。我們是中國證券業較早佈局金融大數據策略、建立大數據運算集群的券商，具備領先的數據處理能力，有力的支持公司互聯網金融的運營。

### 清晰的機構設置和企業管治，久經考驗而行之有效的風險管理能力

在20世紀90年代，我們的主要創始人陳雲賢博士就提出了「規範化」的經營理念，該經營理念一直指導著我們的風險管理工作，並取得優良效果，使公司避免了大的經營危機。我們一貫堅持穩健的風險偏好，風險收益對應是我們的核心管理理念，使得我們在各業務

## 業 務

綫保持領先的同時，有效管理風險。我們建立了一套有效的涵蓋風險管理制度、組織、系統、指標、人員和文化的全面風險管理體系，並積極建設新業務的配套風險管理系統，支持創新業務發展。

券商創新發展的挑戰之一就是有效經營風險，我們強調追求收益的同時又能有效管理風險，通過適度承擔風險、有效管理風險、獨立監督風險，支持業務的穩健開展。我們強調業務發展與風險管理的匹配，履行全面與全員風險管理，構建涵蓋經營風險、市場風險、信用風險、流動性風險、合規風險和操作風險等在內的全面風險管理體系，配合完善的風險管理制度，綜合管理各類風險，實現風險管理水平的穩步提升。我們通過積極有效的識別、評估和監測各類風險，提高風險的透明度，對於各類風險進行科學管理，並及時採取有效的風險控制手段。我們設立了多層次的風險限額管理體系，通過配置風險資本、風險計量與監控各類風險指標，定期執行壓力測試，配合有效的風險管理系統，確保我們的風險敞口與風險偏好相匹配。我們對新業務設立了一套完整的審核機制，確保新業務上綫前，公司已擁有完善的制度、系統、流程與專職風險管理人員，使得公司的創新不超越自身風險管理的能力。我們擁有清晰的機構設置，對各業務綫職責明確劃分，並建立了完善的中國牆制度和利益衝突管理制度，在保證營運效率的同時，有效地預防了潛在的利益衝突。

公司資產質量優良，各項主要風險管理指標均優於監管指標，擁有較強的風險抵禦能力。我們重視公司在監管和行業中的聲譽，並且堅信穩健優秀的公司聲譽將對前台業務產生重大影響。因此我們對員工的行為有嚴格的要求，並定期為員工進行合規培訓。我們是中國證監會選定的首批試點合規管理券商之一，也是業內最早推行全面風險管理戰略的券商之一。自2011年，我們連續四年獲得中國證監會授予的「A類AA級」監管評級（目前授予中國券商的最高評級）。

我們的風險管理能力在行業中出類拔萃，並在公司的發展過程中得到反覆證實。我們是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。受益於我們領先的風險管理和內部控制系統，我們在歷次行業下行周期中均保持良好經營業績。

### 業務戰略

我們旨在成為中國優質中小企業及富裕人群，尤其是高淨值人群首選的境內外資本市場綜合服務商。為達至這個目標，我們計劃在投資銀行業務、財富管理業務、機構客戶服

---

## 業 務

---

務業務、投資管理業務、互聯網金融平台和業務全球化佈局等方面加強團隊建設及戰略投入，並擬採取以下具體業務戰略：

**擴大行業覆蓋，提供多元化服務，提升客戶服務能力，和客戶共同成長，鞏固我們在中國優質中小企業客戶群的優勢地位**

我們擬通過以下措施來鞏固我們優質中小企業投行業務的領先市場地位，實現向產業鏈的專業化和盈利模式的多元化方向轉型升級，拓展我們投行業務的產品綫和收入來源：

- 通過設立專職維護客戶關係的團隊，長期伴隨企業成長，鞏固中小企業客戶優勢，並逐步擴充大中型企業的客戶群體。針對已建立良好關係並完成上市的企業，加強市值管理、再融資、併購顧問和股權激勵諮詢等投行服務。進一步加強公司內部資源的整合，通過全面綜合性服務，提升對企業客戶的服務質量；
- 通過加強行業分組拓展優質客戶群。我們將逐步完成投資銀行按行業組劃分的設置，增強對行業的深入理解和對企業的篩選能力，主動對細分行業排名前列的企業進行覆蓋，並推動相應的投行業務；
- 通過加強併購團隊的資源投入，把握產業升級和行業整合的趨勢，協助擴張期的企業尋找境內外的優質併購目標，配合設立併購基金、併購融資等手段，提高併購業務的收入貢獻；
- 加大對資產證券化業務開拓力度，利用現有客戶包括企業客戶、銀行客戶的資源優勢和在資產證券化產品的創新優勢，搶佔市場先機，力爭領先的市場地位；同時，加強債券市場的客戶開拓、產品創新、定價和銷售能力，提升債券業務的市場地位；
- 根據客戶多方位的需求不斷創新產品，加大對新三板定向融資、資產證券化、優先股、結構性債券等新型融資工具的推廣，探索和推出定制化解決方案產品和其他新型產品，從而拓寬我們的收入來源；

## 業 務

- 受益於中國證監會降低中國企業到香港公開發行股票並上市政策門檻的契機以及眾多的科技、傳媒及通訊及醫藥行業的企業到境外上市的迅速增長勢頭，延伸公司領先投資銀行的品牌效應至境外市場，促進跨境業務的突破性增長；
- 完善銷售網絡體系建設，提高公司對各種金融工具的銷售能力；及
- 完善信息系統建設，提高公司對各類投行業務的信息獲取及業務機會發掘能力。

提升對富裕客戶特別是高淨值客戶的服務能力，通過擴大富裕客戶的覆蓋率和產品滲透率，實現收入的穩定增長

我們計劃通過增加投資顧問團隊規模、拓寬銷售產品種類和範圍、創設更多投資組合、優化網點結構並升級網點和開展家族財富管理業務等措施，深化我們經紀業務向財富管理業務的轉型，進一步提升服務層次和服務能力，持續增加我們的富裕客戶數量特別是高淨值客戶數量，提高財富管理業務綜合收入：

- 持續擴大我們投資顧問團隊的規模，繼續保持行業第一的領先地位。提升客戶經理和投資顧問的專業能力，進一步完善對客戶的矩陣式服務管理模式，將對財富管理客戶的展業模式由短期、階段性銷售為主導轉變為長期、規劃性資產配置為主導，增強收入的穩定性和持久性；
- 拓展更多金融同業合作夥伴，豐富理財產品組合，搭建產品平台。從目前的公募基金、私募基金、信託產品、資產管理計劃，拓展至保險、商業銀行理財、資產證券化產品和以客戶為中心的定制化理財產品，為客戶提供更豐富的產品選擇，滿足不同客戶的投資偏好；
- 戰略性發展融資融券和股票質押式回購業務，為財富管理客戶帶來附加價值，提高客戶滲透率；
- 繼續增加並優化珠三角、長三角和環渤海區域的網點佈局，深化財富管理中心的網點升級，提升針對富裕人群的覆蓋密度和廣度；及
- 基於我們在定制化產品和富裕客戶服務能力的基礎上，拓展家族財富管理業務，進一步增加高淨值客戶數量和資產管理規模。

---

## 業 務

---

把握機構客戶服務業務增長趨勢，加強綜合金融解決方案的能力，奠定市場做市商的領先地位

我們將逐步完成由產品中心向綜合金融解決方案中心的轉型。通過發展做市業務，擴大資本中介型業務和鞏固研究團隊市場領先的服務能力，滿足不同層面機構客戶的需求，豐富收入來源：

- 與更多公募基金、私募基金、對沖基金、銀行、保險、信託等專業投資機構建立關係，擴大機構客戶的範圍和數量，提高主經紀商服務的收入貢獻度；
- 搭建國際化標準FICC平台，加大由做市業務驅動的交易金融資產規模，成為機構客戶交易各類金融產品包括權益、利率、信用、外匯、大宗商品等基礎產品及其衍生品的主要做市商；
- 打造統一的櫃檯交易平台，拓展大宗交易和收益憑證等資本中介業務，為各機構客戶量身訂做結構化產品解決方案，成為客戶最主要的期權和結構化產品供應商，滿足機構客戶對投融資、流動性、風險管理與對沖等需求；及
- 進一步加強我們對於宏觀經濟、行業和各類產品市場的研究能力，成為境內外市場具有重要影響力的領先研究機構。我們會加大對於研究部門的投入，擴大境外研究股票數量，在關鍵重點行業或領域培養和引入市場一流的分析師，增強對境外機構投資者的覆蓋面。

打造多層次的投資管理平台體系，加強並拓展產品優勢，建立業內領先的投資管理品牌

我們將不斷優化集公募基金、券商資管、私募股權投資基金和另類投資基金於一體的多層次的大資產管理平台體系，實現客戶資源整合。通過發揮大平台、大協作的綜合化優勢，滿足客戶各類投資需求，打造公司的投資管理品牌。具體發展措施如下：

- 加強和提升廣發基金在公募基金的領先地位，通過種子基金等形式培育和強化主動投資能力，鞏固和提高主動性權益基金管理規模在業內的領先地位，並在量化對沖、固定收益、QDII等優秀投資業績的基礎上，打造更為全面、綜合化的公募基金管理品牌；

## 業 務

- 進一步加強針對基金專戶、資產管理計劃客戶、私募股權客戶及另類投資客戶的交叉銷售，打造在高淨值客戶和機構中的資產管理品牌；
- 加強產品製造中心的職能，共享創新產品的成功經驗。加強資產證券化、公私合營模式 (Public-Private-Partnership) 項目融資、夾層融資、併購融資等創新型非標準化產品的開發力度，以滿足客戶多樣化的融資需求；
- 基於廣發信德和廣發乾和良好的過往本金投資業績，進一步加大種子基金投入以擴大私募股權投資和另類投資管理資產規模，加強醫療、消費和科技、傳媒及通訊等重點行業的佈局。設立私募股權投資基金、併購基金、夾層基金等多元化的產品，針對企業發展的不同階段進行投資；及
- 與更多金融機構建立合作關係，包括券商、銀行、保險、基金和信託等，將他們作為我們最重要的合作夥伴，提升募集資金能力、銷售能力及品牌知名度。

### 大力發展互聯網金融業務，建立互聯網金融綜合服務平台

我們將持續加大對互聯網金融的投入，全面互通我們的金融終端，持續拓展與第三方互聯網公司的合作，加強互聯網營銷的力度，建立互聯網金融綜合服務平台，促進公司業務的戰略轉型。具體措施如下：

- 整合公司各類產品和服務資源，打造互聯網金融綜合服務平台。以交易、銷售、投資諮詢、投資者教育為主要功能，向客戶提供服務，實現其投資和融資的需求；並通過提供清算和結算、交易和數據挖掘服務支持投顧和服務團隊在平台上建立個性化的服務模式，增強客戶的黏性，擴大平台參與主體類別，豐富我們挖掘潛在客戶和客戶潛在需求的手段；
- 與互聯網公司通過包括客戶引流、平台對接、共同開發產品等靈活方式展開合作，利用他們較為成熟的互聯網平台導入流量和大數據挖掘及分析方面的優勢，區分不同客戶定位與需求，並結合我們在金融特色和優勢，共同開發產品，共同挖掘客戶價值，進行精準市場營銷，發揮各自優勢銷售產品；及
- 加強大數據應用，成立專業的數據分析團隊，通過多維度模型對客戶行為進行預判，配合客戶經理團隊，推動財富管理業務的精準營銷。

---

## 業 務

---

### 把握中國經濟全球化的趨勢，實現公司國際化的快速發展

伴隨人民幣國際化進程的加速和中國企業及個人資產配置的全球化，我們將國際化定位為我們戰略的重要組成部分。我們將根據客戶對跨境業務的需求，緊密圍繞中國元素，全面推進各業務板塊的國際佈局，提升公司的國際品牌影響力，確立在境外市場中資券商中的領先地位：

- 進一步將廣發香港打造成產品設計、國際人才培養和國際業務拓展的戰略發展中心。重點加強企業跨境融資和併購的投行執行能力，推動債券資本市場發行、交易和做市的能力以及全球化資產配置的能力，提升境外研發能力、產品創新能力和機構客戶的銷售交易服務能力；
- 以香港為中心，成為中國客戶海外財富管理的首選中資券商。逐步搭建多幣種、多產品、多市場的一站式交易平台。在該平台基礎上，進一步在美洲、歐洲和澳洲等中國移民集中的地區拓展財富管理市場。積極尋找國際上優秀的第三方財富管理平台，建立戰略合作聯盟；及
- 基於境內、香港和倫敦已有的期貨平台，打造服務中國客戶的全球大宗商品期貨及金融衍生品平台。通過獲得世界主要商品交易所的會員資格，建立連接全球商品期貨及金融衍生品的系統，引入國際市場成熟的風險管理理念，成為聯接中國客戶與國際大宗商品期貨市場及金融衍生品市場的領導者。

### 優化公司資本結構，在流動性風險可控的前提下合理提高槓桿水平，進而提高我們的資本收益率

隨著我們的資產負債業務不斷拓展，我們擬優化我們的資本結構，通過多樣化的融資渠道，優化資金來源，在流動性風險可控的前提下合理提高我們的整體槓桿率，從而提升公司的資本收益率：

- 通過發行公司債券、次級債券、證券公司短期公司債券、短期融資券和收益憑證等手段提高業務槓桿，提升資本收益率；及
- 通過發行資產證券化產品或收益憑證方式，盤活流動性，放大業務規模。



---

## 業 務

---

### 進一步優化績效考核體系，完善員工長效激勵機制，吸引海內外行業精英

我們將把握行業國際化的發展趨勢，積極響應監管的最新指引，利用創新的薪酬工具，進一步完善員工激勵機制，更好的統一員工與股東的利益，實現員工職業規劃：

- 配合綜合金融平台經營模式，完善績效考核機制，更有效地實施交叉銷售；
- 在現有行業市場領先的激勵機制基礎上，結合市場環境的變化採用綜合措施，有效配合我們的業務發展戰略；
- 積極響應監管的最新指引，在法律法規允許情況下積極實施長效激勵措施，將員工尤其是中高級管理團隊與股東的長期利益結合起來；及
- 進一步完善員工培訓項目和職業發展機制，使員工個人發展與公司戰略願景更有效地融合。在提高員工專業能力的同時，進一步提升員工對企業文化的認同感，加強凝聚力。

### 繼續貫徹穩健的風險管理原則，持續提升全面風險管理能力

根據業務開展的最新趨勢，圍繞公司的發展戰略，持續完善涵蓋經營風險、市場風險、信用風險、流動性風險、合規風險和操作風險的全面風險管理體系，不斷創新風險管理機制和方法，深化信息技術的應用，提高風險管理的有效性和前瞻性，保障各項業務穩健發展：

- 加強公司的整體風險管理，優化經風險調整後的收益評估和資本管理體系，持續建立並完善支持各類創新業務的風險管理系統；
- 深化數據信息技術在公司風險管理領域的應用，建設跨市場、跨品種的綜合投資交易管理系統，提升風險管理的全面性和及時性，持續優化公司風險限額體系和權限管理，嚴格控制單筆投資和單一員工對公司造成的損失敞口；

## 業 務

- 完善內部評級授信系統、集中度管理、信用組合風險量化和緩釋等手段，在保持業務增長的同時，保證資產質量，並保持公司整體損失控制在可承受範圍內；及
- 完善各類風險指標的動態監控模型，加強對流動性風險的管控，以保持公司穩健的流動性。

### 主要業務線

我們的業務線包括下表所載的各類產品及服務：

投資銀行	財富管理	交易及機構客戶服務	投資管理
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股權融資</li> <li>• 債務融資</li> <li>• 財務顧問</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 零售經紀及財富管理</li> <li>• 融資融券</li> <li>• 回購交易</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股票銷售及交易</li> <li>• 固定收益銷售及交易</li> <li>• 櫃檯市場銷售及交易</li> <li>• 投資研究</li> <li>• 主經紀商</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 資產管理</li> <li>• 基金管理</li> <li>• 私募股權投資</li> <li>• 另類投資</li> </ul>

下表載列於所示期間來自我們各主要業務線的收入及其他收益以及其各自對我們綜合收益的貢獻。有關我們業務的經營利潤貢獻的其他信息，請參閱「財務資料—分部經營業績」。

	截止12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
投資銀行 .....	1,119.1	15.4%	376.6	4.0%	1,785.9	11.1%
財富管理 .....	3,460.7	47.5%	5,396.9	57.8%	8,703.3	53.8%
交易及機構客戶服務 .....	1,649.6	22.7%	2,242.5	24.0%	3,414.7	21.1%
投資管理 .....	548.6	7.5%	910.2	9.8%	1,808.0	11.2%
其他 .....	502.5	6.9%	405.6	4.4%	451.6	2.8%
<b>總計 .....</b>	<b>7,280.5</b>	<b>100%</b>	<b>9,331.8</b>	<b>100%</b>	<b>16,163.5</b>	<b>100%</b>

---

## 業 務

---

### 投資銀行

我們的投資銀行業務包括：

- 股權融資：為企業客戶在中國多層級資本市場及境外資本市場的股權融資提供服務；
- 債務融資：承銷種類多樣的固定收益產品；及
- 財務顧問：為客戶提供併購服務和非上市公司在新三板的推薦掛牌服務。

我們向多個行業的各類企業、政府及其他機構客戶群體提供融資及財務顧問服務。我們以投資銀行業務為源頭，對客戶進行多維度的綜合開拓，為其他業務線帶來商機，包括為我們的財富管理業務帶來企業客戶和高淨值人群客戶，為我們的私募股權投資管理業務推薦潛在投資目標。我們於2011年至2013年連續三年被新財富評為「中國最佳投行—本土最佳投行團隊」。

我們秉承「投行創造價值」的理念，伴隨企業客戶共同成長，注重通過密切關注客戶金融需求並為其提供量身定制的金融解決方案來建立並維護與客戶間的長期關係。我們通過為客戶提供長期增值服務逐步培養並建立起大型私營企業的客戶群體。例如，我們為康美藥業股份有限公司、煙台杰瑞石油服務集團股份有限公司、金發科技股份有限公司、廣東奧飛動漫文化股份有限公司等客戶進行首次公開發售及／或多次後續融資或提供財務顧問服務。我們亦與大量客戶和潛在客戶及其法律顧問及審計師維持良好關係以積極拓展新客戶。我們每年通過主動的業務發展策略以及第三方的推介而獲得大量新客戶。

依託我們的核心企業和富裕客戶人群，我們建立了包括銀行、保險機構、基金公司、信託公司、財務公司、QFII、證券公司等機構投資者在內的全面的銷售網絡。我們設立了資本市場部作為負責股票銷售的協調組織，連同股票銷售交易部、經紀業務系統各分支機構共同構成龐大的銷售架構，保障項目的順利發行。我們也與投資者建立戰略合作關係，涵蓋上市公司、風險投資公司和高淨值個人，該類投資者為我們的項目提供了更符合市場趨勢的定價依據。

---

## 業 務

---

利用我們香港平台的多元化業務優勢，我們可以滿足客戶對境內外融資服務的多種需求。我們積極協助客戶在香港資本市場進行融資。自我們2007年開始香港投資銀行業務起至2014年12月31日，我們已在香港參與28宗首次公開發售及其他股本發售以及四宗債券發行項目，募集資金總額超過了480億港元。

2012年、2013年以及2014年，我們投資銀行業務的收入及其他收益分別為人民幣1,119.1百萬元、人民幣376.6百萬元及人民幣1,785.9百萬元，分別佔我們總收入及其他收益的15.4%、4.0%及11.1%。

### 股權融資

我們保薦及承銷首次公開發售、增發、非公開發行、配股和發售股權掛鉤產品。我們的股權融資客戶覆蓋中小企業及大中型國有企業，其中，我們專注於增長潛力巨大的中小企業客戶尤其是民營企業客戶，致力於幫助優質客戶通過資本運作成長為細分行業的領軍者。我們擁有充足的專業人才服務於我們的客戶，截止2014年12月31日，我們由126名保薦代表人組成的保薦人團隊是行業內最大規模的保薦團隊之一。我們的香港投資銀行團隊與中國境內團隊緊密合作，為客戶提供香港資本市場的融資機會。

我們將投資銀行中境內的股權承銷團隊分為14個針對不同地域覆蓋的小組(涵蓋了中國所有主要城市)及三個行業小組：科技、傳媒及通訊小組、醫療保健小組和消費／零售小組，熟悉客戶所在行業的這些行業小組成員能夠和客戶更好地溝通並達成共識，更好地為客戶提供行業知識及資本市場的專業技能，以達成到客戶的需求或目標。

## 業 務

根據萬得資訊的數據，自1993年至2014年，我們擔任了中國255宗股票及股票掛鉤融資交易的主承銷商，總發行金額約人民幣1,683億元。2014年，我們承銷的A股IPO發行規模約為人民幣146億元，在中國證券公司排名第一。截止2014年12月31日，我們A股IPO待審項目為38個，在中國證券公司排名第一。下表載列於所示期間有關我們擔任主承銷商的中國股票及股票掛鉤產品發售的若干信息。

		截止12月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
<b>作為主承銷商</b>				
首次公開發售 ..	主承銷次數	9	—	14
	主承銷金額			
	(以人民幣百萬元計)	6,592.6	—	14,360.9
	主承銷收入 <sup>(1)</sup>			
	(以人民幣百萬元計)	330.5 <sup>(3)</sup>	—	524.0
	平均佣金費率	5.0%	—	3.6%
增發 .....	主承銷次數	1	—	—
	主承銷金額			
	(以人民幣百萬元計)	3,157.5	—	—
	主承銷收入 <sup>(1)</sup>			
	(以人民幣百萬元計)	192.0	—	—
	平均佣金費率	6.1%	—	—
配股 .....	主承銷次數	—	1	3
	主承銷金額			
	以人民幣百萬元計)	—	717.2	5,303.6
	主承銷收入 <sup>(1)</sup>			
	以人民幣百萬元計)	(0.1) <sup>(2)</sup>	19.5	93.3
	平均佣金費率	—	2.7%	1.8% <sup>(4)</sup>
非公開發行 .....	主承銷次數	6	5	14
	主承銷金額			
	(以人民幣百萬元計)	7,919.4	2,450.6	14,359.4
	主承銷收入 <sup>(1)</sup>			
	(以人民幣百萬元計)	155.0	61.5	231.3
	平均佣金費率	2.0%	2.5%	1.6% <sup>(4)</sup>

(1) 僅包括主承銷費，不包括保薦費。

(2) 我們於2013年就2012年12月的配股發行項目支付了人民幣10萬元的分銷費。

(3) 包含了收取首次公開發售項目前期承銷費人民幣100萬元。

(4) 平均佣金費率有所減少是由於我們為戰略客戶承銷較多大型交易，我們就此收取較低的佣金費率。

## 業 務

受益於我們廣泛的營業網點佈局、各業務線之間的協同及我們與投資者的戰略合作關係，我們擁有備受客戶認可的股票銷售能力。我們對不同行業的專業知識和強大的股票銷售能力令我們能夠協助客戶完成各類大型複雜項目。下表載列我們作為保薦人及主承銷商所參與的若干備受矚目的交易：

發行人	發售類型	承銷金額 (人民幣百萬元)	年份
武漢鋼鐵股份有限公司 .....	配股	8,345.8	2011年
	分離交易可轉債	7,500.0	2007年
國信證券股份有限公司 .....	首次公開發行	6,996.0	2014年
中國長江電力股份有限公司 .....	認股權證	6,754.1	2006年
雲南銅業股份有限公司 .....	非公開發行	4,351.0	2007年
特變電工股份有限公司 .....	配股	3,659.4	2014年
湖北能源集團股份有限公司 .....	非公開發行	3,154.2	2012年
歌爾聲學股份有限公司 .....	非公開發行	2,381.0	2012年
福建發展高速公路股份有限公司 .....	增發	2,250.5	2009年

我們致力於服務中小企業多樣的融資需求，在協助中小企業於中國及香港股票市場進行融資方面往績輝煌。2009年，我們擔任首家於中國創業板上市的青島特銳德電氣股份有限公司首次公開發售的獨家保薦人和主承銷商。根據萬得資訊的數據，自2004年中小板和2009年創業板創立以來，截止2014年12月31日，我們已協助53家中小企業在中小企業板上市，總承銷金額約為人民幣404億元，21家中小企業在創業板上市，總承銷金額約為人民幣122億元，按上市企業數量計，分別在中國證券公司中排名第三。2014年，我們承銷五家企業在創業板上市，總承銷金額達人民幣24億元，在中國證券公司中名列榜首。同期，我們在香港主承銷了八個首次公開發售項目，在中資證券公司的香港子公司中排名第六。基於對資本市場、公司客戶和對企業所屬行業的深入了解，我們具備敏銳的價值發現能力，保薦了諸多行業的龍頭企業及細分行業的第一家上市公司。其中許多企業的市值與財務業績自上市起均表現出良好的成長性。如下表所載說明，我們與這些客戶維持穩固關係，與這些客戶共成長，並參與這些企業最重要的交易。

## 業 務

發行人	發售類型	描述
康美藥業股份有限公司 <sup>(1)</sup> .....	首次公開發售 (2001年)、 增發 (2006年及2007年)、 配股 (2010年)、非公開發行 優先股 (2014年)	中藥飲片行業的領軍企業及 首間上市公司
金發科技股份有限公司 <sup>(2)</sup> .....	首次公開發售 (2004年)、 增發 (2007年及2012年)	改性塑料行業的領軍企業
廣東海大集團股份 有限公司 <sup>(3)</sup> .....	首次公開發售 (2009年)、 非公開發行 (2013年)	飼料行業領軍企業
廣東奧飛動漫文化 股份有限公司 <sup>(4)</sup> .....	首次公開發售 (2009年)、 併購及非公開發行 (2014年)	動漫文化行業領軍企業及 首間上市公司
湯臣倍健股份有限公司 .....	首次公開發售 (2010年)	膳食補充劑行業領軍企業及 首間上市公司
煙台傑瑞石油服務集團 股份有限公司 .....	首次公開發售 (2010年)、 非公開發行 (2014年)	油田設備及服務行業 領軍企業
廣州普邦園林股份 有限公司 <sup>(5)</sup> .....	首次公開發售 (2012年)、 非公開發行 (2014年)	園林綠化行業領軍企業

- (1) 我們亦協助康美藥業股份有限公司分別於2008年及2011年發行可換股債券及公司債券。
- (2) 我們亦協助金發科技股份有限公司於2008年發行公司債券。
- (3) 我們亦協助廣東海大集團股份有限公司於2011年發行公司債券，並於2014年擔任其短期融資票據的聯席主承銷商。
- (4) 我們亦協助廣東奧飛動漫文化股份有限公司於2013年發行公司債券，並與其共同發起設立了珠海廣發信德奧飛資本管理有限公司及珠海廣發信德奧飛產業投資基金一期(有限合伙) (一支專注於中國移動互聯網文化產業投資的私募股權基金)。
- (5) 我們亦協助廣州普邦園林股份有限公司於2013年發行公司債券。廣發香港 (通過其子公司) 於2014年保薦承銷泛亞環境國際控股有限公司 (為廣州普邦園林股份有限公司的關聯公司) 在香港聯交所主板上的首次公開發售。

受益於行業分組所帶來的專業優勢，我們在科技、傳媒及通訊領域處於領先地位。我們於2014年2月成立科技、傳媒及通訊行業小組以抓住中國快速增長給科技、傳媒及通訊行業帶來的商機。2014年，我們在科技、通訊及傳媒領域IPO總承銷規模逾人民幣31億元，在中國證券業排名第一，市場份額為16.3%。

## 業 務

### 債務融資

我們承銷種類多樣的固定收益產品發行，包括企業債、公司債、中期票據、短期融資券、資產證券化產品、非金融企業債務融資工具及中小企業私募債券。我們是全牌照的債務融資工具承銷商。下表載列我們於所示期間在中國擔任主承銷商的債券發行的若干資料：

		截止12月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
企業債 <sup>(1)</sup> .....	交易次數	15	10	35
	承銷金額(人民幣百萬元)	14,050.0	10,200.0	34,915.0
	承銷收入(人民幣百萬元)	121.6	101.7	284.6
	平均佣金費率	0.9%	1.0%	0.8%
公司債 <sup>(1)</sup> .....	交易次數	8	10	1
	承銷金額(人民幣百萬元)	11,630.0	19,740.0	800.0
	承銷收入(人民幣百萬元)	99.0	73.3	7.1
	平均佣金費率	0.9%	0.4% <sup>(2)</sup>	0.9%
中期票據.....	交易次數	—	—	4
	承銷金額(人民幣百萬元)	—	—	1,940.0
	承銷收入(人民幣百萬元)	—	—	10.9
	平均佣金費率	—	—	0.6%
短期融資券 <sup>(1)</sup> .....	交易次數	—	—	3
	承銷金額(人民幣百萬元)	—	—	520.0
	承銷收入(人民幣百萬元)	—	—	1.3
	平均佣金費率	—	—	0.3%
非金融企業債務				
融資定向				
工具.....	交易次數	—	—	5
	承銷金額(人民幣百萬元)	—	—	3,866.7
	承銷收入(人民幣百萬元)	—	—	30.7
	平均佣金費率	—	—	0.8%
中小企業				
私募債.....	交易次數	5	9	2
	承銷金額(人民幣百萬元)	320.0	1,029.1	140.0
	承銷收入(人民幣百萬元)	5.7	14.1	1.7
	平均佣金費率	1.8%	1.4%	1.2%
商業銀行二級				
資本工具.....	交易次數	—	—	6
	承銷金額(人民幣百萬元)	—	—	20,883.3
	承銷收入(人民幣百萬元)	—	—	18.1
	平均佣金費率	—	—	0.09%

<sup>(1)</sup> 不包括所示期間我們發行並承銷的債券。

<sup>(2)</sup> 平均佣金費率有所減少是由於我們為戰略客戶承銷較多大型交易，我們就此收取較低的佣金費率。



## 業 務

我們於2005年成立債券業務部以專注債券發行業務。我們的債券發行業務近年發展迅速。根據萬得資訊的數據，自2009年至2014年，我們主承銷債券的承銷總額約為人民幣1,943億元，2009年至2014年的年複合增長率達85.7%。2014年，我們承銷的企業債券和公司債券合併發行期數和承銷規模分別居行業第五和第七。下表載列我們作為主承銷商或副主承銷商所參與的若干備受矚目的債券發行：

發行人	債券品種	發行金額	年份
		(人民幣百萬元)	
華泰證券股份有限公司 .....	公司債	10,000	2013年
山東黃金礦業股份有限公司 .....	公司債	2,000	2013年
國家電網公司 .....	企業債	5,000	2012年
	企業債	5,000	2012年
	企業債	10,000	2011年
	企業債	5,000	2011年
大唐集團新能源股份有限公司 .....	公司債	4,200	2011年
武漢鋼鐵股份有限公司 <sup>(1)</sup> .....	公司債	7,500	2007年

(1) 2007年我們幫助武漢鋼鐵股份有限公司發行人民幣75億元的分離交易可轉債交易，2011年公司幫助武漢鋼鐵股份有限公司發行人民幣83億元的配股交易。

我們於2012年11月開始承銷中國銀行間市場交易商協會非金融企業債務融資工具的發售，成為獲得交易商協會頒發此類主承銷資格的中國十家證券公司之一。2014年，我們已承銷了12隻非金融企業債務融資工具，包括四隻中期票據、三隻短期融資券和五隻非金融企業債務融資定向工具發售，總發行金額達人民幣1,250億元。

我們擁有強大的持續服務能力，我們作為承銷商參與了眾多優質發行人的多次債務融資工具的發售。截止2014年12月31日，我們作為主承銷商承銷了廣東省交通集團有限公司（及其子公司）七隻企業債發售，總發行規模為人民幣120億元。自2012年至2014年12月31日，我們作為主承銷商承銷了重慶市地產集團有限公司的二隻企業債及一隻非金融企業債務融資定向工具的發售，總發行規模為人民幣98億元。我們在全國軌道交通領域承銷地位突出。例如，我們承銷了深圳市地鐵集團有限公司兩期企業債發行，總發行規模為人民幣80億元，該項目是全國軌道交通系統發行規模最大的企業債券之一。我們還承銷了廣州市地下鐵道總公司三期企業債券行，總發行規模為人民幣80億元。

---

## 業 務

---

### 財務顧問

我們的財務顧問服務包括兼併收購服務和全國中小企業股份轉讓系統的掛牌及轉讓服務。

我們為併購、企業合資、公司資產出售或收購、及戰略聯盟等各類交易提供顧問服務。這些交易的客戶包括中國及海外的公眾及私人公司、政府及私募股權投資者。自2012至2014年，我們擔任財務顧問的總交易金額為人民幣22,450.5百萬元，其中科技、傳媒及通訊行業的總交易金額為人民幣7,238.8百萬元。2014年我們擔任了16項經相關監管機構批准的重大資產重組項目的財務顧問，行業排名第三。2011年我們就新疆匯通(集團)股份有限公司通過反向收購上市提供諮詢，這是中國A股市場首家租賃公司通過反向收購方式而上市項目。

得益於我們在科技、傳媒及通訊行業的豐富經驗，我們積極協助該行業內的客戶通過併購實現跨越式成長。例如2013年，我們協助曾從事車模玩具生產的星輝互動娛樂股份有限公司通過併購成功轉型為以娛樂互動產業為核心的集團公司。此外，自廣東奧飛動漫文化股份有限公司在深交所上市以來，我們積極協助其在文化產業領域進行戰略性佈局，通過併購整合，完成外延式增長。

我們亦推薦中小企業在新三板掛牌，或為其引入風險投資基金或戰略投資者，解決不具備公開發行條件企業的融資需求，也為我們的股權融資業務積累了豐富的項目來源。自2006年新三板設立以來直至2014年12月31日，我們共擔任了73家於新三板掛牌公司的主辦券商，行業排名第三。2014年我們推薦了55家公司於新三板掛牌。

### 財富管理

我們的財富管理業務主要包括：

- 零售經紀及財富管理：代理客戶買賣股票、債券、基金、期貨及其他可交易證券，並向財富管理客戶提供個性化投資顧問服務以滿足其多樣化的風險和收益偏好；同時，我們通過經紀網絡向客戶銷售由我們自主開發或第三方開發的理財產品；
- 融資融券：為客戶提供融資和融券服務，以提供交易槓桿；及
- 回購協議：我們訂立約定式購回交易和股票質押式回購。

## 業 務

2012年、2013年以及2014年，我們財富管理業務的收入及其他收益分別為人民幣3,460.7百萬元、人民幣5,396.9百萬元及人民幣8,703.3百萬元，分別佔我們總收入及其他收益的47.5%、57.8%及53.8%。

### 零售經紀及財富管理

#### 概覽

我們為客戶買賣股票、債券、基金、權證、期貨及其他可交易證券提供經紀服務。按截止2014年12月31日的期末經紀賬戶數計，我們在中國證券公司中排名第四。2012年、2013年及2014年，我們在中國的平均股基佣金費率分別為0.881‰、0.854‰及0.692‰。

下表載列於所示期間按資產類別劃分的我們的經紀賬戶的交易額：

	截止12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	交易金額	市場份額	交易金額	市場份額	交易金額	市場份額
	(人民幣十億元，百分比除外)					
股票 .....	2,545.3	4.1%	3,774.7	4.0%	6,605.3	4.5%
基金 .....	41.1	2.5%	71.3	2.4%	128.2	1.4%
債券 .....	2,905.9	3.8%	4,953.0	3.8%	7,092.9	3.9%
<b>總計 .....</b>	<b>5,492.2</b>	<b>3.9%</b>	<b>8,799.0</b>	<b>3.9%</b>	<b>13,826.5</b>	<b>4.1%</b>
期貨 .....	13,712.9	4.0%	20,858.8	3.9%	17,858.9	3.1%

數據來源：中國證券業協會

在中國境外，我們在香港通過廣發證券(香港)經紀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其他國外交易所上市的股票。我們亦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GF Financial Markets (UK) Limited在國際主要商品市場為客戶提供交易及清算服務。

#### 客戶

我們擁有龐大且忠實的經紀客戶群。截止2014年12月31日，我們在中國擁有逾418萬名經紀客戶，其中超過92%為活躍客戶。我們約83%經紀客戶的開戶年限超過三年，約23%的經紀客戶的開戶年限超過十年。

## 業 務

我們向零售經紀客戶提供多種產品及服務，以滿足其多樣化的投資及財務需求。我們以零售經紀客戶的淨值為標準，將其分為大眾客戶、財富管理客戶及高淨值客戶，並向每個不同群體的客戶提供差異化產品及服務以滿足其特定需求。我們亦會針對客戶的不活躍賬戶發起專門的宣傳活動，以鼓勵其使用我們的服務。截止2014年12月31日，我們擁有超過14,500戶保有資產超過人民幣500萬元的高淨值個人客戶，超過193,000戶保有資產超過人民幣50萬元至人民幣500萬元的財富管理個人客戶。我們計劃通過增加個性化產品與服務的種類來擴大我們的高淨值客戶群。

### 營業部網絡及交易系統

截止2014年12月31日，我們在中國擁有249家證券經紀營業部，其中約76.6%的營業部位於中國經濟最發達的珠三角、長三角及環渤海地區。截止同日，我們在中國16個省及直轄市設有26家期貨經紀營業部，同時我們有152家證券經紀營業部已取得提供期貨中間介紹業務資格而能夠向廣發期貨推介客戶。

下圖載列截止2014年12月31日我們證券經紀營業部所覆蓋的中國省市。



▲我們在青海及寧夏無證券經紀營業部

## 業 務

2013年3月，中國證監會放寬其對新設經紀營業部的規模、地區、現場交易設施方面的規定，並允許異地開立經紀賬戶。我們於2013年開始在中國設立不提供現場交易服務的C型模式證券營業部。截止2014年12月31日，我們在中國擁有61家C型營業部。與傳統經紀營業部相比，C型營業部佔用場地及僱員更少，配備方面更為靈活，因而所需資本支出及經營開支更低。我們計劃設立更多的C型營業部，以擴大我們經紀網絡的地域覆蓋範圍，更好服務客戶的非現場交易及財富管理需求。

我們已建立五大互聯網金融終端，令我們客戶的交易更為便利，並為客戶提供實時諮詢服務。這五大互聯網金融終端包括：

- 手機證券：為客戶提供移動端的專業交易及自助式理財。我們手機證券用戶數量從2013年12月31日的約300萬增長至2014年12月31日的約400萬，同比增長36.2%。
- 網上交易金融終端和頁面交易平台：為客戶提供PC端的專業交易服務。我們網上交易金融終端和頁面交易平台的用戶數量從2013年12月31日的約250萬增長至2014年12月31日的約270萬，同比增長7.9%。
- 官方微信：為客戶提供實時信息服務和互動諮詢。我們的官方微信用戶從2013年12月31日的約12萬增長至2014年12月31日的約110萬，同比增長798.5%。
- 易淘金：我們於2013年11月推出的電子商務服務平台，客戶可以在該網站開立及管理經紀賬戶、進行交易、買賣理財產品及基金產品，並獲得多種投資分析工具及實時投資顧問服務。我們易淘金的日均訪問流量從2013年12月的約5千人次增長至2014年12月的約120萬人次，同比增長22,823.0%。

這些交易平台讓我們能擺脫傳統經紀營業部的物理界限擴大我們的客戶群。在過去三年，我們零售經紀客戶超過90%的交易通過這些交易平台完成。此外，我們於2013年推出網上自助開戶服務，是為數不多提供此項服務的中國證券公司之一。2014年12月，我們自助開戶數佔當月總開戶數的74.1%，而2014年1月此比例為0.45%。

## 業 務

### 財富管理服務

2011年，我們可向經紀客戶提供投資顧問服務的資格，這為提高我們的佣金率及增加我們的經紀收入創造了商機。截止2014年12月31日，我們擁有由超過1,600名投資顧問組成的專業團隊，規模居行業之首。我們的投資顧問在金融服務行業平均擁有八年以上從業經驗。此外，我們擁有獲得國際財富管理協會頒發的國際財富管理師資格的專業團隊，該團隊共有78人。

我們根據淨值及交易量將理財客戶分類，並提供差異化的理財產品與服務以滿足其專門的投資需求。我們提供定制移動短信服務及多媒體消息服務套餐為訂閱者提供與其作出投資決定相關的訊息，如市場最新走勢、投資策略及特定公司和行業數據及分析。2012年，我們推出「睿」系列多媒體通信投資組合服務。我們設計滿足多元化投資者投資偏好及風險偏好的投資組合，並借助多媒體通信工具向用戶提供有關投資組合的信息。我們投資顧問與用戶保持經常性聯絡，以跟進其資產配置情況、解答投資疑問，並向客戶提供個性化投資意見。

我們通過經紀網絡銷售由我們自主開發及第三方金融機構開發的多種金融產品，包括基金產品、資產管理計劃和信託產品。我們嚴格篩選金融產品，只會根據客戶的財務成熟度及風險回報向合適客戶建議購買或銷售金融產品。我們不斷與基金公司探索新的合作模式，2014年我們結合託管業務，推出為基金公司提供研究、託管、銷售和交易一站式服務的尾隨佣金合作模式，區別於傳統的收取一次性銷售佣金的模式，該模式根據客戶持有基金產品的規模和時間與基金公司分成管理費，更好的統一了基金公司和我們的利益，進一步增強了該業務的總體收益。

### 期貨經紀

我們通過全資子公司廣發期貨開展期貨經紀業務。廣發期貨是中國所有商品及金融期貨交易所的會員，為中國市場上的各類期貨產品(包括44種商品期貨、滬深300指數期貨及國債期貨)提供經紀服務。此外，廣發期貨亦通過其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GF Financial Markets (UK) Limited向客戶提供多個海外交易所的期貨經紀服務，包括香港期貨交易所、新加坡交易所、芝加哥商品交易所、芝加哥期貨交易所、紐約商業交易所、紐約商品交易所、倫敦金屬交易所及歐洲期貨交易所。GF Financial Markets (UK) Limited是倫敦金屬交易所唯一一家由中國公司擁有的能夠從事圈內交易的會員，其於2014年在倫敦金屬交易所的經紀交易總量為906億美元。

## 業 務

截止2014年12月31日，廣發期貨共有逾55,000名客戶，其中約5,500名客戶是由證券經紀營業部介紹。下表載列於所示期間按期貨產品類別劃分的我們期貨經紀賬戶的交易額及我們在中國的市場份額：

	截止12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	交易金額	市場份額	交易金額	市場份額	交易金額	市場份額
	(人民幣十億元，百分比除外)					
商品期貨 .....	5,110.8	2.7%	8,638.9	3.4%	7,833.6	3.1%
滬深300指數期貨 .....	8,602.1	5.7%	12,195.0	4.3%	9,971.5	3.1%
國債期貨 <sup>(1)</sup> .....	— <sup>(1)</sup>	—	24.9	4.1%	53.8	3.1%
<b>總計 .....</b>	<b>13,712.9</b>	<b>4.0%</b>	<b>20,858.8</b>	<b>3.9%</b>	<b>17,858.9</b>	<b>3.1%</b>

(1) 國債期貨市場於2013年9月重新開放。

我們預計，在不久的將來中國監管機構將批准外匯期貨及期權等新品種期貨在中國上市及交易。我們相信這一變化將推動中國期貨市場的發展，並推動我們期貨經紀業務規模及盈利能力的增長。

### 市場營銷及客戶服務

我們的銷售及市場營銷團隊主要由我們的客戶經理及證券經紀人組成。截止2014年12月31日，我們擁有超過3,400名客戶經理及超過480名證券經紀人。我們利用績效薪酬機制來激勵客戶經理及證券經紀人。我們主要通過網絡及手機平台、電話溝通、當面拜訪客戶及投資者教育活動來開發經紀客戶。我們的其他業務線亦會為我們介紹經紀客戶。

我們通過提供優質客戶服務力保客戶滿意度。我們通過客戶熱線及網絡支持提供全天候的實時協助，包括解答有關產品、交易規則、賬戶狀況及交易軟件的詢問。同時，我們推出全天候實時必答系統，這套系統成功地整合了我們遍佈全國的客戶經理和投資顧問資源，並將其從線下連接到線上，方便高效地為客戶提供實時的投資及業務諮詢服務。

## 業 務

### 融資融券

我們於2010年3月開始提供融資融券服務，是獲許提供此類服務的首批六家證券公司之一。我們的融資服務包括為客戶以證券或現金作擔保購買公開交易的股票提供融資服務。我們亦提供融券服務，將我們本身賬戶持有的證券借予我們的客戶。

得益於我們雄厚的資本資源及廣泛的經紀網絡，我們的融資融券業務一直大幅增長。截止2014年12月31日，我們249家證券經紀營業部中的247家已獲得提供融資融券服務的資格。截止2014年12月31日，我們融資融券期末餘額為人民幣64,356.2百萬元，在中國證券公司中排名第四，較截止2012年12月31日的期末餘額人民幣5,183.0百萬元增長1,141.7%。

我們規定新的融資融券客戶在我們開立的經紀賬戶要達到下表所載的若干最低餘額要求。

期間	最低賬戶餘額
2010年3月1日至2013年3月28日	人民幣500,000元
2013年3月29日至2014年12月10日	人民幣200,000元
2014年12月11日至2015年1月18日	人民幣300,000元
2015年1月19日起	人民幣500,000元

截止2014年12月31日，我們擁有約6.4萬名資產值超過人民幣50萬元的融資融券業務客戶，佔合資格經紀客戶總數的35.5%。我們相信我們的融資融券業務有著巨大的增長潛力。我們力求通過提供增值財富管理服務來擴大我們的融資融券客戶基礎，包括為高淨值客戶提供個性化投資解決方案。

截止2014年12月31日，中國有899支股票及15支交易所交易基金可作為融資融券的標的，我們就870支股票及15支交易所交易基金提供融資服務以及就292支股票及9支交易所交易基金提供融券服務。我們一般按較中國人民銀行設定的六個月貸款基準貸款利率上浮三個百分點的年化利率向我們的融資融券客戶收取費用。

我們允許使用上海證券交易所及深圳證券交易所報價的證券作為融資融券的抵押品。我們在確定證券作為抵押品的價值時採用不同的貼現率。截止2012年、2013年及2014年12月31日，我們客戶的融資融券抵押品總值分別為人民幣18,476.6百萬元、人民幣52,672.2百萬元及人民幣171,057.8百萬元。



## 業 務

下表載列我們融資融券業務中各類押抵品按上海證券交易所及深圳證券交易所規定的適用貼現率上限：

證券類型	貼現率上限
國債 .....	95.0%
交易所交易基金 .....	90.0%
非交易所交易基金上市證券投資基金和非財政部債券 .....	80.0%
上證180指數及深證100指數成份股 .....	70.0%
非ST股票 (不包括上證180指數及深證100指數成份股) .....	65.0%
ST股票 .....	0%

下表載列所示期間融資融券業務的期末餘額、融資融券交易額及各自市場份額：

	截止12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	金額	市場份額	金額	市場份額	金額	市場份額
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
融資融券期末餘額 .....	5,183.0	5.8%	19,945.1	5.8%	64,356.2	6.3%
融資融券交易額 <sup>(1)</sup> .....	42,160.9	5.8%	181,753.5	5.5%	554,564.9	5.8%

(1) 融資融券交易額是指客戶累計融資買入額。

我們為2012年8月首批獲得提供轉融通服務資格的中國證券公司之一，轉融通令我們能夠出借來自第三方擁有的資金及證券而向客戶提供融資融券服務。

我們預計不久將來中國證券監管部門會增加有資格進行融資融券的證券種類和數目、降低融資融券開戶的資格門檻及允許更多類型的投資者參與融資融券活動。我們相信此等發展會進一步推動我們融資融券業務的發展。

## 業 務

我們已實施全面風險管理措施來降低我們融資融券業務面對的市場及信用風險。詳情請參閱「業務－風險管理－實施風險管理及內部控制政策」。

### 回購協議

我們與客戶訂立的回購交易如約定式購回協議和股票質押式回購協議。在約定式購回交易中，我們自客戶處購買證券並約定日後按照標的證券初始價值加融資利息返售該證券。於往績記錄期向回購交易對手方收取的利率介乎7.00%至10.33%。自2013年起，我們訂立股票質押式回購協議，是獲得資格開展此項業務的首批九家中國證券公司之一。根據該等協議，對手方抵押其股票作為其借款的抵押品。截止2014年12月31日，我們約定式購回協議和股票質押式回購協議的待購回本金分別為人民幣864.6百萬元及人民幣5,712.1百萬元。

### 交易及機構客戶服務

我們擁有龐大及多元化的機構客戶基礎。截止最後實際可行日期，我們擁有逾1,900家機構客戶中，約94.7%為私募基金和機構投資者、約3.7%為公募基金及約1.6%為保險公司。我們的交易及機構客戶服務業務包括下列活動：

- 股票銷售及交易：向機構客戶銷售我們承銷的股權證券，並亦從事股票及股票掛鉤金融產品及股票衍生產品的做市及自營交易；
- 固定收益銷售及交易：向機構客戶銷售我們承銷的債券，並亦從事固定收益金融產品及利率衍生品的做市及自營交易；
- 櫃台市場銷售及交易：設計及銷售多種OTC產品，包括非標準化產品及收益憑證；
- 投資研究：為機構客戶提供包括宏觀經濟與策略、行業與上市公司、固定收益及金融工程等多領域的投資研究服務；及
- 主經紀商：向機構投資者提供包括交易席位租賃及託管服務在內的多種主經紀商服務。

## 業 務

### 股票銷售及交易

我們為機構客戶提供交易諮詢及執行服務，並向其銷售我們承銷的股權證券。我們的機構客戶主要包括全國社保基金、保險公司、商業銀行、財務公司、基金公司、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專業投資者。

我們亦從事股票、股票掛鉤產品及股票衍生產品的做市服務及自營交易，包括向ETF及EFT期權提供流動性，並執行大宗交易。自2010年中國首次開放股指期貨市場以來，我們便已開始交易股指期貨。我們亦使用股指期貨來對沖我們股票組合的風險。作為股指期貨市場的首批參與者之一，中國金融期貨交易所就滬深300指數期貨授予我們較高交易額。我們為八支各類交易所交易基金提供流動性，包括單市場交易所交易基金、跨市場交易所交易基金、跨境交易所交易基金、債券交易所交易基金及黃金交易所交易基金。例如，我們是華安易富黃金ETF（為2013年7月上海證券交易所推出的兩大黃金ETF之一）三家流動性提供商之一。此外，2015年2月，我們成為首批獲得為ETF期權提供流動性資格的八家中國證券公司之一。

我們採取多元化的股票交易投資策略，包括套利交易和多因子量化策略，使我們在承受有限市場風險的情況下獲得穩定的回報。我們進行股指期貨和ETF套利交易從其與標的資產價差中獲利。我們根據市場情況不時調整投資策略，我們沒有單獨計算套利活動的規模。

我們亦為國內機構客戶提供投資國際資本市場的渠道，並已在香港市場廣泛開發國際機構客戶。我們通過QFII及RQFII計劃協助國際客戶投資中國資本市場。

### 固定收益銷售及交易

我們為機構客戶提供交易諮詢及執行服務，並向其銷售我們承銷的債券。我們亦擔任政府發行人在公開市場發行固定收益產品的承銷團成員。例如，我們被國家開發銀行指定為政策性金融債券發行承銷團的甲類成員。

我們也在中國銀行間債券市場及交易所就多類固定收益及衍生品提供做市服務，並進行自營交易，如國債、政策性金融債、中央銀行票據、中期票據、短期融資券、企業債券、公司債券、國庫券期貨及利率互換。我們是首批獲得銀行間債券市場嘗試做市商資格的13家券商之一。我們在全國銀行間同業拆借中心已披露71家做市商和嘗試做市商2014年

---

## 業 務

---

11月和12月成交量排名中均排名第四，在證券行業均排名第一。我們亦訂立固定收益衍生工具(如利率互換及國債期貨)以對沖因交易及做市活動產生的利率風險。此外，我們正在申請貴金屬現貨交易牌照。我們亦計劃申請其他商品及外幣業務資格。

對於固定收益交易活動，我們已採取主動投資、買入持有及市場中性策略，在取得長遠回報的同時，確保相關風險可計量管理，且在我們可承受範圍之內。我們會因應宏觀經濟及貨幣政策的變化不時調整固定收益產品組合。

### 櫃台市場銷售及交易

作為於2012年首批合資格參與中國櫃台市場的中國證券公司之一，我們設計及銷售多種櫃台市場產品，包括非標準化產品及收益憑證。例如，我們於2014年6月推出於中國櫃台市場交易的首個收益憑證產品。截止2014年12月31日，據中證資本市場發展監測中心的信息，我們的櫃台市場登記產品數量居於中國證券行業第一。

### 投資研究

我們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。我們的股票研究涵蓋中國24個行業和逾580家在中國上市公司，以及逾70家在香港上市公司。截止2014年12月31日，我們有位於中國及香港的82名研究分析師，其中約92.7%至少擁有碩士學位。我們卓越的研究能力在業界享有盛譽。2014年，我們的研究團隊在《新財富》「本土最佳研究團隊」調查中排名第四。此外，在《新財富》2014年對30個領域的調查中，我們在三個領域排名第一、在三個領域排名第二及在六個領域排名第三。

### 主經紀商

我們向機構投資者提供包括交易席位租賃及託管服務在內的多種經紀商服務。

根據中國適用法律法規，我們租賃交易席位給未獲交易所會員資格的基金公司，令其能夠在中國的證券交易所交易其投資組合中的證券。我們與基金公司訂立租賃合約，當中載有佣金費率及交易單元號。我們隨後會通告相關交易所關於該等租賃安排。我們通常根據基金公司通過租賃交易席位所進行的交易規模而向基金公司收取佣金。截止2012年、

---

## 業 務

---

2013年及2014年12月31日，我們分別租賃159個、195個及244個交易席位，從而在2012年、2013年及2014年分別產生收入人民幣176.0百萬元、人民幣234.2百萬元及人民幣272.0百萬元，佔同期收入及其他收入總額的2.4%、2.5%及1.7%。

我們於2014年取得證券投資基金託管資格，並開始為機構投資者及資產管理機構管理的資產管理計劃提供資產託管服務，包括資產保管、賬戶管理、清算及結算、基金會計、資產估值、基金合規監控、績效評估及基金投資風險分析在內的各项服務。此外，我們自2014年起向基金公司提供一站式託管、銷售和交易服務，根據基金產品的規模和持有時間與基金公司分成管理費。該新模式更好地統一了基金公司和我們的利益，進一步增強了該業務的總體收益。截止2014年12月31日，我們託管的總資產為人民幣7,882.0百萬元。

### 投資管理

我們的投資管理服務包括：

- 資產管理：我們通過廣發資產管理、廣發期貨及廣發資產管理(香港)向境內外投資者提供資產管理服務；
- 基金管理：我們通過廣發基金及易方達基金在中國境內及香港募集資金進行投資管理；
- 私募股權投資：我們通過廣發信德及廣發投資(香港)旗下的境外特殊目的公司在中國境內外進行股權投資，並通過廣發信德設立並管理私募股權投資基金；及
- 另類投資：我們通過廣發乾和在非公開發行、非標準化固定收益產品等領域進行投資並進行風險投資。

### 資產管理

我們提供資產管理服務以幫助客戶實現金融資產的保值增值。2002年，我們成為中國最早一批開展資產管理業務的證券公司。我們的客戶包括個人、企業及機構投資者。我們通過子公司廣發資產管理、廣發期貨及廣發資產管理(香港)開展資產管理業務。

### 廣發資產管理

通過廣發資產管理，我們管理投資於多種資產類別及投資策略的客戶資產，包括權益類、固定收益類及量化投資。我們通過三種計劃進行投資管理，包括集合資產管理計劃、定向資產管理計劃及專項資產管理計劃。另外，我們通過合格境內機構投資者計劃積極開展境外資產管理業務。

## 業 務

- 集合資產管理：我們管理多種具有不同風險及回報組合的投資計劃，以適合不同類型投資者的投資需求；
- 定向資產管理：我們通過單獨管理賬戶為機構投資者及高淨值人群管理量身定制的投資組合；及
- 專項資產管理：我們提供滿足客戶專項投資需求的投資計劃。

截止2014年12月31日，廣發資產管理所管理的賬戶總資產管理規模為人民幣196,777.0百萬元。2014年，廣發資產管理所獲得的管理費總額約為人民幣425.8百萬元，在中國證券公司中排名第六。

下表載列於所示期間按廣發資產管理所管理的賬戶類型劃分的資產管理規模及管理費明細：

	截止12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	資產管理規模	管理費	資產管理規模	管理費	資產管理規模	管理費
	(人民幣百萬元)					
集合資產管理 .....	9,508	107.0	15,560	143.6	48,083	314.7
定向資產管理 .....	12,171	5.0	120,224	62.5	145,288	110.5
專項資產管理 <sup>(1)</sup> .....	—	—	—	—	3,406	0.6
<b>總計 .....</b>	<b>21,678</b>	<b>112.0</b>	<b>135,784</b>	<b>206.1</b>	<b>196,777</b>	<b>425.8</b>

(1) 我們就專項資產管理計劃主要收取承銷費。

截止2014年12月31日，我們通過廣發資產管理管理65個集合資產管理計劃，總資產管理規模為人民幣48,083百萬元，包括權益計劃、基金中的基金(FOF)計劃、固定收益類投資計劃、貨幣市場計劃及量化投資計劃。我們管理中國首個集合資產管理計劃，截止2014年12月31日，按我們的集合資產管理計劃的資產管理規模計，我們在中國證券公司中排名第三。我們的固定收益類集合資產管理計劃截止2014年12月31日的資產管理規模大幅增至人民幣36,802.0百萬元，較2012年12月31日的人民幣3,403.0百萬元的資產管理規模增長了981.5%。此外，我們於2011年獲許為合格境內機構投資者管理境外投資。我們相信我們已佔據有利地位以抓住合格境內機構投資者資產管理市場發展所帶來的機遇。

截止2014年12月31日，我們通過廣發資產管理管理166個定向資產管理計劃，定向資產管理計劃投資於廣泛的資產類別，包括股票、固定收益及另類投資(包括信託產品、委託貸款及票據)。我們的客戶主要包括中國的商業銀行、信託公司、其他機構投資者及高淨值人群。我們管理的定向資產管理計劃的總資產管理規模由截止2012年12月31日的人民幣

## 業 務

12,171百萬元增加至截止2013年12月31日的人民幣120,224百萬元，並進一步增加至截止2014年12月31日的人民幣145,288百萬元，主要由於監管機構放寬證券公司定向資產管理計劃的可投資範圍。我們於2013年3月推出投資於股票質押式回購的定向資產管理計劃，其截止2014年12月31日的總資產管理規模為人民幣3,712.0百萬元。

我們亦通過專項資產管理計劃提供資產證券化產品。早在2005年，我們就成立了中國首個在深圳證券交易所交易的專項資產管理計劃「莞深高速公路收費收益權專項資產管理計劃」。2006年至2012年，中國證監會對於專項資產管理計劃的審批緩慢。2014年，通過與投資銀行業務的合作，我們推出「吉林城建BT項目資產支持收益專項資產管理計劃」和「中航租賃專項資產管理計劃」，總資產管理規模分別是人民幣2,970百萬元和人民幣455百萬元，並在上海證券交易所掛牌交易。2014年中國證監會取消了專項資產管理計劃的發行前審批制，改為發行後向基金業協會備案制，我們相信這種政策的變化將推動本項業務的快速發展。

### 廣發期貨

廣發期貨於2012年11月獲得中國證監會許可開展資產管理業務的批復。截止2014年12月31日，廣發期貨管理62個單一客戶資產管理計劃，總資產管理規模為人民幣3,614.0百萬元。下表載列於所示期間廣發期貨管理的單一客戶資產管理計劃的資產管理規模及管理費：

	截止12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	資產管理規模	管理費	資產管理規模	管理費	資產管理規模	管理費
	(人民幣百萬元)					
單一客戶資產管理計劃 .....	—	—	96.2	0.2	3,614.0	13.3

### 廣發資產管理(香港)

我們通過廣發香港的全資子公司廣發資產管理(香港)就多類投資工具提供諮詢服務及進行管理。廣發香港是香港首批獲RQFII資格之一，通過廣發資產管理(香港)可在香港籌集的人民幣資金投資中國證券市場。截止2014年12月31日，廣發資產管理(香港)已設立及管理兩隻公募基金(廣發中國人民幣固定收益基金和廣發中國成長基金)及三隻以基金形式運作的私募產品。截止2014年12月31日，廣發資產管理(香港)所管理的資產規模為4,463.3百萬港元，以及於2014年獲得的資產管理費淨收入為680萬港元。

---

## 業 務

---

### 基金管理

#### 廣發基金

截止2014年12月31日，我們持有廣發基金（一家於2003年8月成立的中國基金公司）51.13%的股權。截止2014年12月31日，廣發基金管理22支主動管理型股票基金，該等基金總資產管理規模為人民幣54,029.1百萬元，在中國基金公司中排名第四。廣發基金為全國社保基金的國內投資管理人，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，廣發基金可將在中國境內募集資金通過合格境內機構投資者計劃投資於海外資本市場，並可作為合格境外機構投資者及RQFII通過其全資子公司廣發國際資產管理將在香港募集資金投資於中國境內資本市場。根據萬得資訊的統計，截止2014年12月31日，廣發基金的管理的公募基金的資產管理規模達人民幣1,310億元。於2012年、2013年以及2014年，廣發基金所獲得的管理費分別為人民幣1,305.8百萬元、人民幣1,361.7百萬元及人民幣1,461.4百萬元。

我們亦積極利用大型互聯網公司（如百度和微信）在大數據挖掘和分析方面的優勢，並結合我們強大的產品設計及銷售能力，共同開發基金產品。2014年10月，我們與百度合作在全行業率先推出了首個基於互聯網大數據運用的基金產品「百度百發基金」，截止2014年12月31日，百度百發基金的總資產管理規模為人民幣30億元。我們在微信推出貨幣市場基金天天紅，截止2014年12月31日累積開戶數目超過3.0百萬戶，總資產管理規模為人民幣140億元。

#### 易方達基金

截止2014年12月31日，我們持有易方達基金（一家成立於2001年4月的中國基金公司）25.0%的股權，是其三位並列最大股東之一。截止2014年12月31日，易方達基金管理59支開放式基金。易方達基金是全國社保基金的投資管理人之一，其亦為保險公司、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，易方達基金可將在中國境內募集資金通過合格境內機構投資者計劃投資於海外資本市場，並可將在香港募集資金通過合格境外機構投資者計劃及RQFII計劃投資於中國境內資本市場。根據萬得資訊的統計，截止2014年12月31日，易方達基金的管理的公募基金的資產管理規模達人民幣2,088億元。



## 業 務

### 私募股權投資和管理

#### 廣發信德

我們主要通過全資子公司廣發信德在中國從事私募股權投資業務。我們主要投資於擁有被證明行之有效的業務模式及富有吸引力估值的公司。截止2014年12月31日，廣發信德已完成68個股權投資項目，其中有16個項目已通過首次公開發售方式在中國A股市場上市，這16個項目的總投資收益率達392.3%（根據這16個已上市項目的總收益除以初始投資額計算）。

下表載列於所示期間我們的投資金額以及所投資公司的數目：

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
投資金額(人民幣百萬元) .....	176.0	108.3	534.0
所投資公司數目 .....	4	6	21

我們亦通過廣發信德及其基金管理平台(包括新疆廣發信德穩勝、廣發信德醫療資本管理及珠海廣發信德奧飛資本管理有限公司)管理私募股權基金和夾層基金。廣發信德設立及管理兩支私募股權基金，包括廣發信德(珠海)醫療產業投資中心(有限合夥)(一支專注於中國醫療機構股權投資的私募股權基金，截止2014年12月31日的承諾資本總額為人民幣889.9百萬元)及珠海廣發信德奧飛產業投資基金一期(有限合夥)(一支專注於中國移動互聯網文化產業投資的私募股權基金，截止2014年12月31日的承諾資本總額為人民幣254.0百萬元)。廣發信德亦發起並管理兩支夾層基金(即廣發信德一中鐵長沙置業信托計劃及珠海廣發信德新湖夾層投資有限合夥企業)，截止2014年12月31日的承諾資本總額為人民幣1,400百萬元。

#### 廣發投資(香港)

我們通過廣發香港的全資子公司廣發投資(香港)在香港進行股權投資。截止2014年12月31日，廣發投資(香港)曾投資於中國的一家知名的IT培訓企業，該企業已成功於美國納斯達克市場上市。

---

## 業 務

---

### 另類投資

2012年5月，我們成立了另類投資平台廣發乾和，專注於非公開發行股票、非標準化固定收益產品、風險投資、產業投資基金等產品或領域的投資。截止2014年12月31日，廣發乾和已投資27個項目，投資總額為約人民幣1,996.0百萬元，其中13個項目已完成退出，項目總投資收益率達52.5%（根據這13個項目的總收益除以初始投資額計算）。

### 主要客戶

我們為眾多不同行業領域的客戶提供服務。我們的主要客戶包括企業（尤其是中小企業）、個人（尤其是富裕人群）及機構投資者、金融機構及政府客戶。我們的客戶主要位於中國。隨著我們進一步拓展海外業務，我們預期將為更多海外客戶提供服務。

2012年、2013年以及2014年，源自我們五大客戶的收入及其他收入佔收入及其他收入總額的比例不足30%。

據我們董事所知，截止最後實際可行日期，我們概無董事、監事、其各自聯繫人或持有我們逾5%已發行股本的任何股東在我們前五大客戶中擁有任何權益。

鑒於我們的業務性質，我們無主要供貨商。

### 競爭

中國金融服務行業一直處於激烈的競爭中，並將持續如此。我們基於諸多因素競爭，包括產品和服務範疇、價格、創新能力、交易執行能力、市場營銷及銷售能力、聲譽、員工的經驗及知識、僱員薪酬及地理覆蓋範圍。我們的主要競爭對手包括中國的其他證券公司及基金公司。我們還面臨來自商業銀行、保險公司及私募股權投資基金的競爭。我們的一些競爭對手擁有比我們更大的資產規模、更強的客戶基礎及更豐富的財政資源或更專業的能力。一些比我們擁有更豐富經驗和資源的國外金融機構已擴大其在中國的業務，並將繼續在提供金融產品和服務方面與我們展開競爭。由於我們尋求進一步擴展海外業務，我們亦面臨海外金融服務市場日益激烈的競爭。

近年來，我們的一些業務經歷了激烈的價格競爭。例如，中國的證券財富管理行業競爭十分激烈，導致經紀佣金方面承受較大壓力。互聯網等交易平台日益普遍以及統一證券賬戶平台的推出，亦是佣金率降低的一個原因。我們認為，由於我們的一些競爭對手正尋求通過低價來贏得市場份額，故未來我們將繼續承受來自這些領域及其他領域的競爭壓力。

## 業 務

我們還面臨吸引和挽留人才方面的競爭。大型證券公司之間對優秀的保薦代表人、投資經理、研究人才、市場人才及其他經驗豐富的專業人才的競爭尤為激烈。我們能否在業務中開展持續有效的競爭將取決於我們能否吸引新人才並挽留和激勵現有人才。

### 僱員

截止最後實際可行日期，我們合計擁有9,349名僱員。下表載列同期按職能劃分的僱員數目：

	僱員數目	佔比(%)
主營業務 .....	7,878	84.3
風險管理 .....	50	0.5
法律及合規 .....	62	0.7
信息技術 .....	229	2.5
其他 .....	1,130	12.0
<b>總計 .....</b>	<b>9,349</b>	<b>100</b>

在我們的所有僱員中，有9,155人駐於中國，194人駐於香港、英國及加拿大。截止最後實際可行日期，大約74.7%的僱員持有至少一個學士學位。我們是中國金融服務行業第一家設立博士後工作站的公司。

我們的全職僱員參與多種僱員福利計劃，例如社保、企業年金、住房公積金、工傷福利計劃、醫療福利計劃、失業保險及生育保險。僱傭協議一般會具體說明僱員的工作職責、薪酬及終止僱傭關係的理由。

我們每年對僱員開展績效評估，以對他們的績效提出反饋。全職僱員的薪資一般由基本工資及酌情獎金構成。酌情獎金通常於年底發放，其取決於我們的經營業績及僱員表現。

我們注重僱員的職業發展，並定期向僱員提供位於中國及海外國家的培訓機會。我們已開發及推出我們自有的網上培訓平台，通過該平台我們的僱員可共享培訓資料、交換有關證券行業的信息、經驗及知識。目前我們提供超過700門為不同業務線的僱員量身定制的在線培訓課程。

---

## 業 務

---

我們依據中國法律法規成立了工會。我們認為我們與僱員保持著良好的工作關係。截止最後實際可行日期，我們未遇到任何嚴重干擾我們經營的罷工或其他勞工爭議。

### 信息技術

我們致力於在業務中不斷發展、維護和利用科技。我們預期我們的科技提升計劃能大大增強我們與客戶之間的聯繫並向其提供增值及定制產品和服務，從而大力提升客戶服務水平，促進我們的交易、執行和結算能力，有效管理我們的風險並提高整體效率、生產力和控制力。

互聯網已改變並將繼續改變證券及其他金融產品的交易。對我們的業務而言，這既創造了機會，又帶來了挑戰。我們致力於立足中國金融服務市場的科技創新前沿。我們的信息技術部門已成功建立了行業領先的人力資源、財務、交易、結算、客戶服務、風險管理及合規內控管理等系統。此外，我們的信息技術部門率先在行業廣泛採用雲計算及大數據等創新技術建立了我們的互聯網金融產品銷售與交易平台，亦建立了基於移動互聯網技術的互動查詢系統，這讓我們能通過對客戶的具體情況及投資偏好的大數據分析來實現精準營銷。

業務連續性和信息安全對我們至關重要。我們設計了應急計劃，以便在我們的關鍵設施受到干擾時為業務連續性提供合理保證。該計劃的關鍵要素是危機管理、業務恢復、系統和數據恢復及程序改進。我們已在廣州及上海的三個數據恢復中心建立多級容災備份系統，研發了行業領先的切換系統，實現了在緊急情況下核心業務主系統與備份系統間的高速切換。此外，我們採用多種保障措施來確保信息資源的保密性、完整性和可用性，包括防火牆、病毒防護、數據加密、網絡准入及授權、入侵防禦及偵測。

### 保險

我們目前為我們總部和營業部的財產保險投保。我們的所有保單均由知名的保險供應商承保，並且我們每年都對我們的保單進行審核。我們的股東已批准且我們正在協商我們董事、監事及高級管理人員等人員的責任保險政策。我們認為，我們的保險範圍覆蓋全面，並達到中國證券公司的標準水平。

## 業 務

### 物業

我們的公司總部位於中國廣州天河區天河北路183-187號大都會廣場43樓。截止2014年12月31日，我們在中國擁有145處房產、一宗自有土地使用權、一處在建物業以及333處租賃物業，在香港擁有三處租賃物業，並對一處物業享有使用權。我們於中國自有房產的總建築面積約為76,052.63平方米，擁有土地使用權面積6,463平方米。我們於中國租賃物業的總租賃面積約為263,715.44平方米，在香港租賃物業總租賃面積為20,362平方呎及享有使用權物業建築面積為224平方呎。

截止2014年12月31日，概無單一物業的賬面值佔我們總資產等於或高於15%，我們的董事認為，本[編纂]獲豁免遵守有關香港上市規則第五章與香港公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條涉及公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段須就於土地或建築的全部權益載列估值報告的規定。

### 自有物業

#### 自有房產

截止2014年12月31日，我們於中國擁有及佔用145處房產，總建築面積約為76,052.63平方米，其中：

- 合計建築面積約為71,449.56平方米的121處房產已獲得有效房屋所有權證。據我們的中國法律顧問嘉源律師事務所告知，我們合法擁有該等物業的所有權，有權佔有、使用、從該等物業獲得收入及處置該等物業，且該等自有房產均不存在被抵押、凍結及其他設定第三方權益的情況。
- 合計建築面積約為2,419.99平方米的18處房產因房屋存在司法限制、原產權人已注銷等原因尚未過戶至我們名下，佔自有房產總建築面積3.18%，主要用途為辦公。我們正運用在商業上屬合理的努力，設法完成這18處房產的所有權證變更手續。根據我們的中國法律顧問嘉源律師事務所告知，在所有權證變更完成後，我們即可完整和有效地擁有其所有權。由於總面積較自有房產總面積而言較小，該18處房產的所有權證尚未完成過戶之事宜不會對我們的資產及業務造成任何重大不利影響。

---

## 業 務

---

- 合計建築面積為2,183.08平方米的六處房產由於歷史遺留問題尚未獲得有效的房屋所有權證，佔自有房產總建築面積2.87%。該六處房產中的三處用於辦公用途，一處為非營業用房，其餘兩處用於員工宿舍。就用於員工宿舍的兩處房產中的一處我們正在申請房屋所有權證，我們的中國法律顧問嘉源律師事務所認為，如滿足必要的程序要求，我們獲得該等所有權證概無任何重大的法律障礙。其餘五處佔我們自有房產總面積比例較小，其無法辦理房屋所有權證之事宜不會對我們的資產及業務造成任何重大不利影響。

在使用上述有權屬瑕疵房屋進行業務活動時，未有政府部門或其他人告知公司停止使用上述有權屬瑕疵房屋或需繳納罰款或作出賠償。我們的董事相信，上述24處有權屬瑕疵的自有房產對我們的營運並非至關重要，亦不會對我們的營運構成任何重大影響，原因如下：(1)我們已取得大部分自有房產的相關有效房屋所有權證及土地使用權證；(2)我們的中國法律顧問認為我們可合法佔用、使用及／或租賃該24處有權屬瑕疵的自有房產，在有需要的情况下，我們應可以在不會對我們的營運、業務或財務狀況造成任何重大不利影響的情况下以其他同類建築物取代相關物業；及(3)我們大部分的證券及期貨經紀營業部均位於我們租用的物業。

### 自有土地

我們擁有一塊總佔地面積約為6,463平方米被允許作為商務、金融、文體娛樂用途的土地，並已取得相關土地使用權證。

### 在建物業

截止2014年12月31日，我們持有一項總建築面積約為156,509.00平方米的在建物業，我們已就該項物業獲授中國法律規定的相關土地使用權證及建設相關許可證及批准。截止最後可行日期，該等物業仍在建造中。我們已獲我們的中國法律顧問嘉源律師事務所告知，該項物業在竣工前不存在法律障礙。待物業竣工驗收完成後，我們獲得相關的房屋所有權證概無任何重大的法律障礙。

---

## 業 務

---

### 租賃物業

#### 租賃房產

截止2014年12月31日，我們在中國的租賃房屋共計333處，總租賃面積約為263,715.44平方米，主要用作業務運營及辦公用途。其中：

- 合計建築面積約為233,146.26平方米的289處房屋的出租方均能提供正式產權證明文件或有權出租的證明文件。我們的董事確認，我們按相關租賃協議項下容許的用途使用這些租賃物業。據我們的中國法律顧問嘉源律師事務所認為，該等租賃合法有效。
- 合計建築面積約為25,303.63平方米的35處房屋的出租方未能提供該等房屋的產權證或告知我們該房屋無產權證書，佔我們租賃房產總面積的9.60%。主要用途為辦公，該35處房屋的出租方均已出具書面承諾或雙方在租賃合同中已約定，由出租方承擔因其對出租房屋的權屬瑕疵所可能導致的風險。我們的中國法律顧問嘉源律師事務所認為，該等承諾和約定合法、有效並可執行。
- 合計建築面積為4,029.75平方米的7處用於經營的房屋，其用途為住宅，佔我們租賃房產總面積的1.53%。該7處房屋的出租方均已出具書面承諾或雙方在租賃合同中已約定，由出租方承擔因其對房屋的權屬瑕疵可能導致的風險。我們的中國法律顧問嘉源律師事務所認為，該等承諾和約定合法、有效並可執行。
- 合計建築面積為1,235.80平方米的兩處房屋的出租方與房屋所有權人不一致，且出租方未能提供房屋所有權人授權其出租房屋的證明，佔我們租賃房產總面積的0.47%，主要用途為辦公。出租方已出具書面承諾函或雙方在租賃合同中約定，由出租方承擔因其對房屋的權屬瑕疵所可能導致的風險。我們的中國法律顧問嘉源律師事務所認為，該等承諾和約定合法、有效並可執行。

我們已獲我們的中國法律顧問嘉源律師事務所告知，我們可依據業主出具的相關書面承諾函或相關租賃協議向業主就上述房屋的權屬瑕疵索賠。另外，由於上述瑕疵物業為租賃物業，我們不會因業主的產權瑕疵而承擔潛在的法律責任。再者，由於有權屬瑕疵的租賃房屋的面積與我們所使用物業總面積相比而言較小，加上易於以同類物業取代，故不會對我們的業務產生重大不利影響。

---

## 業 務

---

### 租賃土地

截止2014年12月31日，我們在中國境內並未租賃任何土地。

### 海外物業

我們於香港租賃三項物業，租賃面積合計為20,362平方呎。其中一處租賃面積為19,102平方呎的租賃物業由我們用作辦公用途，該等物業的租賃協議的到期期限為2018年2月28日。另外二處租賃面積合計為1,260平方呎的租賃物業為我們的員工宿舍，其中一處物業的租賃協議的到期期限為2017年3月17日，另一處物業的租賃協議的到期期限為2016年4月30日。這些租賃協議是根據當地法律要求訂立並且有效並具有法律約束力。

此外，我們亦於香港對一處面積約為224平方呎的場地擁有使用權，以供我們用作辦公用途。該等物業的使用協議的到期期限為2016年12月10日。該等使用協議乃根據當地法律要求訂立並且有效並具法律約束力。

### 流動性及槓桿率管理

對流動性和槓桿率的管理對我們經營成功十分重要。我們流動性管理的重點是確保流動資金充足和資本安全，同時也要積極把握各種提升短期資金回報率的機會。我們槓桿率管理的重點是確保流動性風險可控，並努力降低總融資成本，提高淨資產回報率。

我們已制定一系列內部控制政策，該政策涉及自有資金管理的原則、部門職責、融資管理、資金劃撥及流動性風險管理。我們已建立多層次授權機制，並制訂有關管理、批准自有資金的使用及其撥款的政策。該等政策的設立有助於我們加強資金管理、提高資金配置及運營效率、控制流動性風險並形成全面的資金管理體系。

我們綜合多種因素來預測現金流量，並預估業務擴張及其他投資的資金需求。為滿足短期現金流量需求，我們在銀行間同業拆借市場開展同業拆借和回購業務。我們亦已採取嚴格的流動性管理措施，滿足淨資本需求，我們在作出任何資本投資前，要對流動性指標進行測算，以滿足監管要求。

除流動性管理外，我們亦積極管理資本結構及融資渠道。我們計劃積極擴展債權融資渠道，以提高財務槓桿率。我們亦計劃持續通過發行公司債券、短期融資券、證券公司短期公司債券、次級債券以及其他融資工具，完善資本結構。



---

## 業 務

---

### 風險管理

#### 概覽

有效的風險管理及內部控制對我們的成功至關重要。我們已制訂全面的風險管理及內部控制流程，以監察、評估及管理在業務活動中面臨的市場、信用、操作、法律及合規風險。根據中國證監會對我們風險管理能力、競爭力及監管合規狀況的評估，2011年至2014年，我們連續四年被中國證監會評定為「A類AA級」。「A類AA級」是該期間中國證券公司所獲最高評級。

#### 治理結構

我們尋求通過覆蓋業務中各類風險的報告系統來監察及控制風險敞口。我們已設立一套四個層級的風險管理及內部控制治理結構：分別包括董事會、高級管理層、內控部門及產生收益的業務部門的風險管理崗。

#### 董事會

我們的董事會為風險管理及內部控制治理結構的最高層級，負責最終監督風險管理及內部控制流程，包括審查及批准我們的風險管理及內部控制政策和策略、釐定我們的風險承受能力及評估內部控制系統的有效性與我們的合規總監的獨立性。

在董事會之下，我們已設立風險管理委員會，主要負責在以下各方面協助董事會：

- 擬定風險偏好等重大風險管理策略、審議整體風險管理及合規目標和政策；
- 評估及釐定我們的風險承受能力、監察我們業務的整體風險敞口及實施我們的風險管理和內部控制策略；
- 監督公司風險控制委員會的職責履行情況；
- 審閱重大風險的處置方案，並就公司重大突發危機事件處理進行決策和指揮；
- 審閱公司風險管理報告和內部控制報告；及
- 對風險管理、內部控制政策的實施情況及公司治理情況進行自我評估，並監督針對已發現問題進行的整改。

---

## 業 務

---

### 高級管理層

#### 風險控制委員會

我們的風險控制委員會的組成人員包括總經理、副總經理、財務總監、合規總監、風險管理部主管、研發中心主管以及合規與法律事務部主管。風險控制委員會的主要責任包括：

- 根據董事會釐定的整體風險管理原則及指引制訂及實施詳細的風險管理規則及程序；
- 協助高級管理層釐定及調整我們各業務線的可接受風險水平；
- 協助高級管理層監察及評估我們主要業務決策及創新產品和業務的風險敞口；及
- 審閱由風險管理部編製的內部風險管理報告。

我們的風險控制委員會定期檢討須經其批准事項的限額，並可酌情修訂介於董事會制定的風險限額範圍內的限額上限。

#### 資產配置委員會

我們的資產配置委員會由我們的總經理及負責各業務線、資本管理和風險管理的高級行政人員組成。資產配置委員會定期舉行會議，以商討市場開發、投資表現、資產負債事宜並就資產配置作出決策。如果市場情況及臨時營運資金需求發生突變，資產配置委員會亦會應資產配置委員會成員請求舉行臨時會議。

#### 合規總監

我們的合規總監負責制訂合規政策及監督我們業務營運的合規情況。合規總監亦監督我們對適用法律法規及內部政策和指引的遵行情況，並定期向董事長及總經理報告。武繼福先生現任我們的合規總監。有關武先生背景的詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

---

## 業 務

---

### 內控部門

我們已設立下列獨立於產生收益的業務部門的內控部門，以執行日常風險管理職能，並向公司董事會及管理層匯報風險管理及內部控制狀況：

- 我們的風險管理部評估、監察及管理我們的風險敞口，監察風險管理及內部控制策略、政策和程序的實施情況。
- 我們的合規與法律事務部(1)評估及管理與我們的業務營運有關的法律風險並向各業務部門提供日常法律援助，(2)負責制訂合規政策及指引，並定期進行合規審查及(3)評估僱員的風險管理表現，並制訂評估及問責制度。
- 我們的稽核部對我們的業務營運、財務狀況、企業管治、內部控制及風險管理程序進行獨立稽核。
- 我們的資金管理部對公司自有資金、債務融資進行管理，保障公司流動性需求，履行對外支付義務及實施流動性應急處置。
- 我們的財務部管理我們的財務風險並編製及提交風險指標報表。
- 我們的結算及交易管理部管理我們與賬目核對、登記、結算、交付、交易以及賬目管理有關的操作風險。
- 我們的信息技術部門負責確保我們的IT系統正常運作，以及IT數據的安全性、完整性及準確性。
- 我們的辦公室負責制訂聲譽風險管理策略及應急處置機制。

### 產生收益的業務部門

各業務部門須指定風險管理人員來監察及管理其風險敞口，並實施公司整體風險管理及內部控制政策。各營業部的高級管理層負責監督該營業部的日常風險管理。截止最後實際可行日期，我們證券經紀營業部有207名風控合規人員，負責制訂及實施詳細的內部控制

---

## 業 務

---

及風險管理規則及程序、評估及監察各營業部的風險敞口及向風險管理部及合規與法律事務部報告。我們證券經紀營業部負責風險管理及合規的僱員在證券行業平均擁有約13年從業經驗。

### 監察及管理主要風險

我們專注於監察及管理我們業務營運中面對的市場風險、流動性風險、信用風險、操作風險、合規風險及法律風險。

### 市場風險

市場風險指因市場狀況或監管要求發生變化而對我們的交易及投資倉位價值造成損失的風險。我們的主要市場風險包括利率風險、股價風險、匯率風險及商品價格風險。

我們尋求將市場風險敞口控制在我們的風險承受能力範圍內，並根據我們的風險偏好及淨資本水平來識別、量化、監察及管理市場風險，以使得我們的風險調整回報達到最大化。我們已採納下列措施來管理市場風險敞口：

- 我們利用風險價值模型(VaR)並結合情景分析、敏感度分析、壓力測試及回溯測試等其他方法來評估風險敞口，以評定我們交易組合的風險。
- 我們在各營運層面設定市場風險限額來控制風險，並定期檢討及調整我們的市場風險限額，以反映我們業務表現的變化、風險承受能力及壓力測試結果和市場狀況變動。
- 我們通過成熟的市場風險管理系統，包括Riskmetrics和Imagine等，對我們的交易倉位進行全面風險管理。
- 我們每日重新評估交易倉位及令我們承受市場風險的倉位。我們的風險管理部審核我們的估值模型、假設及參數，並對我們獨立投資的金融工具進行評估。
- 我們的風險管理部每日編製市場風險評估報告，並報送我們的高級管理層及相關人員。
- 我們評估與新業務及產品有關的市場風險，確保從事新業務或推出新產品前已制訂相應的風險管理機制。

---

## 業 務

---

### 流動性風險

流動性風險是指我們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開展正常業務的資金需求的風險。我們通過持續建立科學完善的流動性風險管理體系，對流動性風險實施有效的識別、計量、監測及控制，確保公司在正常經營條件及壓力狀態下，均能及時滿足公司資產、負債及表外業務引發的流動性需求和履行對外支付義務，平衡資金的效益性和安全性，有效防範公司整體流動性風險。

- 我們的資金管理部統籌資金來源、收集有關其他部門資金需求的資料、建立並完善融資策略、實施日間流動性管理、測算與分析我們的現金流及其資產與負債的匹配情況、組織流動性風險應急計劃制定、演練和評估。
- 我們的風險管理部對流動性風險進行獨立的識別、評估、計量和監察，制定流動性風險限額體系，持續評估其他類別風險向流動性風險的轉化。
- 我們通過優質流動性資產管理、抵押和質押品管理、流動性風險指標監察、流動性風險限額管理、流動性風險壓力測試來監控與管理流動性風險。
- 我們依照金融資產的一定比例設置應急流動資金儲備，作為應急情形下履行支付義務的保障。
- 我們定期測算流動性指標，包括資金缺口、流動性覆蓋率和淨穩定資金比率，並定期進行壓力測試。我們亦每月編製並向高級管理層和其他相關人員提交流動性風險評估報告。

### 信用風險

信用風險是指發行人或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無法履行合約責任導致債務的市場價值變動，從而造成損失的可能性。我們主要通過下列措施管理信用風險：

- 我們致力於信用風險暴露在交易對手、行業、產品、風險緩釋措施等各個維度的適當分散。
- 我們設定了一套完整的「了解你的客戶」的盡職調查流程和評估流程，在關注還款來源的同時，強調擔保品等增信措施的充分性。

---

## 業 務

---

- 我們為各類涉及信用風險的業務制定了信用風險政策。
- 我們針對主要交易對手的類型建立了內部評級模型，利用定性及定量方法來評估我們的交易對手方的違約風險。
- 我們為各類信用業務和每個交易對手設定最高信用風險限額，並每年評估及調整有關信用限額。
- 我們每日測算我們承擔的信用風險暴露和各類集中度情況，並定期編製信用風險評估報告提交公司管理層。
- 我們進行壓力測試，根據可能發生的市場變化、風險事件及不利情況來評估我們在極端情況下可能面臨的損失，並在必要時調整資產組合以保障我們資本的安全性。

### 操作風險

操作風險指因操作失誤(包括內部流程、人員或系統的不足或缺陷)或外部事件引致的損失風險、法律及合規風險以及信譽風險。我們主要通過下列措施管理操作風險：

- 我們已實施統一的操作風險數據及評估系統，以監察及分析操作風險事件及我們的業務環境。各業務部門的風險控制人員與風險管理部合作，以便每日監察操作風險。
- 我們分析及監察主要風險指標並對管理層作出提醒，讓其能及時作出決策並採取行動防止或儘量降低潛在損失。
- 我們已制訂業務連續性及災難復原計劃，使得我們在營運中斷情況下能為客戶提供服務。
- 我們已採取多項措施，包括服務評估及持續表現監察，以管理第三方供貨商提供服務所帶來的風險。

### 合規風險

合規風險指因公司的經營管理活動和員工的執業行為違反法律、法規、行業準則及公司內部規章制度而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或者聲譽損失的

---

## 業 務

---

各類風險，主要包括傳統業務轉型及創新業務開展相關風險、員工執業行為風險、中國牆管理風險和洗錢管理風險。我們主要通過以下措施來管控和防範合規風險：

- 我們致力於對法律、法規和行業準則的變化進行研讀，並據此完善公司制度體系，以保障外部法律法規與內部規章制度的緊密契合，對公司經營管理活動各環節及員工執業行為實施合規管理。
- 我們已實現合規審核工作在業務前端的提前介入，配備專業的合規法律團隊負責公司創新業務的業務模式論證、產品結構分析和法律文件制訂等工作，從業務前期開始實施有效的合規風險防控。
- 我們通過開展合規監控工作、建設動態中國牆管理模式和信息留痕機制，有效管控敏感信息流動與人員流動，以防範內幕交易風險、妥善處理利益衝突。
- 我們通過建立健全反洗錢管理內控制度體系，履行客戶身份識別、客戶風險等級分類義務，實現可疑交易的甄別、分析並按要求及時向監管機構報送。
- 我們根據法律法規和其他規範性文件、自律準則、行業規範及公司規章制度等規定組織開展合規檢查，以監察公司經營管理和員工執業行為的合規性、識別及防範合規風險。
- 我們通過採取多種形式、定期或根據公司發展需要不定期開展合規文化宣導與合規培訓，使得合規文化建設覆蓋公司各業務、職能部門及分支機構，鞏固並提高員工的合規意識。
- 我們通過定期對公司各部門、各分支機構及其員工開展合規考核，全面了解和評價各部門、各分支機構經營管理及其員工執業行為的合規性。
- 我們已建立關於公司員工違反法律法規及內部規章制度行為的合規問責機制，以落實對違規人員的懲戒及保障公司合規管理的有效實施。

---

## 業 務

---

### 法律風險

法律風險指在日常經營活動過程中，因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對公司造成經濟損失或聲譽損失的風險。我們主要通過以下措施來管控和防範法律風險：

- 我們通過研究、解讀法律、法規的變化，完善公司制度體系和業務流程，將適用法律、法規的要求落實到規範公司經營管理活動各環節。
- 我們通過完善各類業務合同的標準模版，並要求各類業務盡量使用公司標準版本的合同，同時對所有非標準版本的合同進行事前審核，以減少合同履行的法律風險。
- 我們通過建立健全於必要時在業務開展過程中或糾紛、訴訟處理中聘請外部律師的內部政策。
- 我們通過開展各類法律培訓及普法活動，提高員工的法律意識。
- 我們已建立完善的投訴糾紛授權處理及先行賠付機制，以高效管理各類糾紛。
- 當爭議、訴訟真實發生時，我們採取積極的措施降低相關法律風險。

### 實施風險管理及內部控制政策

#### 投資銀行業務

我們主要通過以下程序來管理與我們的投資銀行業務相關的市場風險、信用風險、利率風險、合規風險及操作風險：

- **立項**。我們已就擬保薦及承銷的股權融資、債務融資和新三板掛牌及我們計劃擔任財務顧問的併購重組交易成立了獨立的審核團隊。各審核團隊安排初審人員對擬進行的交易申請材料進行初審。質量控制部組織立項表決人員就是否承銷或參與某一項目進行表決。



---

## 業 務

---

- **盡職調查**。我們的項目團隊會對各項交易進行全面的盡職調查，包括審閱盡職調查材料、實地考察、出席會議、與發行人及其董事、高級管理人員、僱員進行訪談。
- **預審**。質量控制部會審查申請材料，重點審查交易的法律及財務方面。如發現任何問題，質量控制部會要求項目團隊解釋說明或要求彼等採取行動以妥善解決有關問題。
- **內核會**。由風險管理部選聘的內核委會及相關審核人員召開內核會，進一步審查及討論項目的各個方面。項目團隊應當及時解決根據內核會審查結果編著的《內核重點和風險簡報》中所發現的問題，並落實提出的建議。股權融資、債權融資、併購項目及新三板掛牌項目均需經過內核會審核，只有獲得與會人員多數投票同意方可通過審查。項目申請材料僅可在內核會批准後方可正式提交予中國證監會或新三板進行上市或掛牌的申請。
- **在會審核**。負責項目的保薦代表人進行持續盡職調查並向相關內部部門及時匯報任何重大問題，以便採取進一步行動。我們的質量控制小組會審查項目團隊對中國證監會及其他監管機構對於項目的問詢以及有關對申請材料意見的回復情況。
- **持續督導**。發行人上市後，項目團隊負責展開持續督導工作，包括不時進行現場檢查、向發行人及其董事及高級管理層提供培訓，以及定期向監管部門提交與持續督導相關的工作底稿。項目團隊須及時向相關內部部門匯報持續督導過程中所發現的問題，以便採取進一步行動，包括但不限於發行人的營運、法律及會計方面的缺陷。

### 財富管理

我們已實施全面風險管理及內部控制政策，以管理與我們財富管理業務有關的風險，並確保我們遵守適用法律法規。我們著重調查可疑客戶數據、非正常交易及經紀人的不當行為，並通過對客戶訪談、系統賬戶維護及對經紀人的調查及持續的培訓教育來加強我們經紀營業部銷售人員的合規意識。此外，我們已制訂並實施內部規則及指引，以管理與我們經紀業務有關的營運及法律風險。

---

## 業 務

---

### 證券經紀

為管理與我們的證券經紀業務有關的風險，我們已採取下列措施：

- **管理客戶賬戶及客戶評估。**我們已建立調查及監察機制來審查客戶賬戶，並要求我們的僱員通過電話或實地拜訪來核實存疑客戶身份。
- **客戶分類。**我們基於客戶的財務狀況、投資偏好及投資經驗等多項因素，利用我們的風險承受能力評估系統及調查問卷來評估客戶的風險狀況。
- **集中管理。**為防止客戶資金被挪用，我們已設立集中化客戶交易及清算服務平台，以在我們的總部清算客戶資金。
- **分設前台及後台辦公室。**我們對前台及後台辦公室進行獨立監督及管理。我們擁有專責內部控制團隊，負責監督我們經紀業務活動的合規情況及僱員行為。我們的後台辦公室僱員不得參與銷售及營銷、管理客戶賬戶或處理客戶存款。
- **實時監察。**我們實時監察客戶交易，以偵測非正常及不當交易活動。
- **客戶服務及投訴處理。**我們已成立專責客戶服務團隊，負責提供高質量的客戶服務及實時處理客戶投訴。我們設有多個渠道回應客戶投訴，包括熱線、電郵及我們經紀營業部的客戶代表，確保客戶的關注得到妥當、及時處理。
- **客戶資金的第三方託管。**我們要求經紀營業部將客戶資金存入合資格商業銀行。
- **投資者培訓。**為提高客戶的風險知識及其風險管理能力，我們在營業部及我們的網站提供客戶教育資料並定期更新該等資料。
- **監察系統。**我們的合規與法律事務部對經紀業務實施獨立的監控，以監察客戶交易及偵測不尋常交易活動。我們要求經紀業務部的風險管理人員及時向合規與法律事務部報告重大可疑活動。

---

## 業 務

---

- **定期及專項稽查**。我們的稽核部、合規與法律事務部及風險管理部對我們的經紀業務部及營業部的內部控制、日常營運、財務及會計管理以及風險管理進行定期及專項稽查。
- **第三方金融產品的內部控制管理**。我們通過審查發行金融機構的背景、進行產品分析及要求銷售人員向客戶披露充分產品信息來管理與第三方金融產品銷售有關的風險。

### 期貨經紀

廣發期貨風險管理部與我們的合規與法律事務部、稽核部以及經紀業務管理部合作，主要通過以下措施管理我們的期貨經紀業務所產生的風險：

- **開戶管理**。我們會在開戶過程中對客戶的身份及信用程度進行綜合多級審查。
- **風險披露**。我們要求銷售人員向客戶準確全面地披露我們期貨產品的交易規則及期貨買賣交易的固有風險。
- **客戶保證金管理**。我們要求客戶向我們繳納保證金作為其履行結算責任的抵押物。我們會將客戶保證金與我們的自有資金分開管理，以限制客戶資金的損失或挪用風險。我們密切監察抵押物與貸款比率，並及時調整該比率以反映市場情況的變動。
- **交易活動**。我們已實施多項措施規管期貨交易活動，包括禁止僱員接受客戶的不當委託、從事期貨交易或誇大利潤。
- **實時監察**。我們對客戶的交易活動進行實時風險監察，重點關注有風險的賬戶及大宗可疑交易。

### 融資融券

我們在融資融券業務中面臨信用風險，其中客戶所提供抵押物的價值或會因相關證券的價格波動而不足以全額彌補彼等欠付我們的借款。我們已採取多項措施監察及減少該等風險，包括但不限於在維持擔保比例跌至低於150%時提醒客戶增加保證金，以及在維持擔

---

## 業 務

---

保比例低於130%的情況下對客戶進行強制平倉。於往績記錄期及截止最後實際可行日期，我們並無因未能及時執行清算程序而遭受任何損失。

此外，我們通過下列程序確定及實施融資融券業務的風險限度：

- 我們對每名客戶進行評估，並只為符合(1)至少與我們持續進行交易六個月；及(2)經紀賬戶結餘不少於人民幣500,000元資格的客戶提供融資融券服務。我們亦於為客戶提供任何融資融券服務前先充分告知客戶有關風險。
- 我們已成立統一信用體系，以按照每名客戶的信用記錄、風險意識、風險承受度及風險管理能力來對其進行評估。
- 我們的風險控制委員會每年制定風險限度審批標準，有關部門會在獲授權審批限額範圍內審查及審批客戶的融資融券信用額度。

我們已就融資融券業務設立多級內部控制及風險管理系統，其中包括董事會、風險控制委員會、風險管理部及證券金融部。

- **董事會**。董事會負責為我們的融資融券業務制訂政策，並審閱我們的融資融券業務的整體規模。
- **風險控制委員會**。我們的風險控制委員會就我們的融資融券業務設定風險上限及授權限制，並就重大事項作出決策。
- **風險管理部**。風險管理部負責監察風險指標、監察及向我們的高級管理層報告與我們的融資融券業務有關的風險，以及制定風險控制政策。
- **證券金融部**。證券金融部負責就我們的融資融券業務實施風險管理政策及風險限制，包括但不限於對客戶交易進行實時監察，並在風險限制被超越的情況下對客戶進行強行平倉。

---

## 業 務

---

### 自營交易

我們面對交易活動產生的市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險及合規風險。我們通過三級投資管理系統集中管理我們的交易活動：

- **風險控制委員會**。在董事會的授權下，我們的風險控制委員會就我們投資的規模、最大風險敞口以及我們投資組合的止損限額設定限制。
- **風險管理部**。我們的風險管理部每日評估及監察我們的交易活動所產生風險；並向高級管理層及其他相關業務部門報告我們所面對的交易風險。風險管理部亦負責監督「止損」政策及每天監控我們投資組合的表現，以將損失保持在一定限度範圍內。當實際損失接近預定水平時，便會向我們的相關業務部門發出警示，要求降低風險敞口水平。
- **業務部門**。我們向開展自營交易的業務部門(i)管理及在授權限額內調整風險；(ii)建立證券池及黑名單，以管理與我們的交易活動有關的風險；及(iii)在所產生損失金額超過預定限額時就投資組合進行平倉。

### 投資管理

### 資產管理

為符合董事會提出的要求，風險控制委員會、廣發資產管理、風險管理部、合規與法律事務部及稽核部共同合作監察及評估我們所面對與我們的資產管理業務相關的資本虧損風險、信用風險及法律與監管風險。我們的資產管理子公司亦下設風險控制委員會，以分析及管理與我們的資產管理業務相關的風險、評估新的資產管理產品所帶來的潛在風險及審閱資產管理業務合約模板。

我們通過以下措施管理與我們的資產管理業務相關的風險：

- **投資決策程序**。資產管理投資決策委員會負責制定投資政策與指引以及作出重大投資決策。我們亦已利用我們成熟的自有研究平台設立獲批證券池。我們的投資經理僅能就證券池中的證券進行投資。

---

## 業 務

---

- **交易活動的風險控制**。我們指派不同的人員發出及執行交易指令。我們資產管理子公司的合規及風險控制人員為我們交易系統內的風險控制指針設立限額並實時監控我們所面對的風險。我們的投資經理根據其獲授權限制以及我們為各投資賬戶制定的風險管理指引通過交易系統發出指令。我們的交易系統會審閱每個交易指令以確保只有投資經理授權限額以內的指令方會送予交易員執行。
- **客戶評估及風險披露**。我們評估客戶的資產及收入、風險承受水平及投資傾向以提針對性的資產管理服務。我們要求客戶開發人員將我們的業務資格、投資經驗以及我們資產管理產品的風險與回報情況全盤知會客戶。
- **客戶資產管理**。我們根據相關法律及法規將集合資產管理計劃下的客戶資產委託予合資格商業銀行或中國證監會認可的其他託管機構。
- **業務各自獨立與保密性**。我們將資產管理業務與理財業務、交易及機構客戶服務業務及投資銀行業務保持各自獨立，以防止內幕交易及其他不當交易活動。我們亦基於資料的敏感程度將保密資料分類，並對該等資料設立不同訪問權限。
- **公平交易與可疑交易的監察**。我們已建立公平交易機制監察我們投資經理的交易活動，以確保我們交易活動的公平性及保護客戶權益。
- **新產品審批**。我們的風險管理部及合規及法律事務部審閱及批准新資產管理產品的推出。

### 私募股權投資

我們主要通過我們的全資子公司廣發信德從事私募股權投資和管理業務。廣發信德已成立其自身的投資決策委員會，負責審批投資決策及確保投資不超出授權範圍。

---

## 業 務

---

廣發信德已制定了一系列涵蓋項目審批、盡職調查、投資決策、投資後管理及退出的內部規則，並建立多級系統以減少與我們私募股權投資和管理有關的風險：

- **董事會**。廣發信德的董事會負責制定整體投資及退出計劃，並對超出投資決策委員會所授權範圍的項目進行審議決策。
- **投資決策委員會**。投資決策委員會在廣發信德董事會設定的授權範圍內作出投資及退出決定。
- **項目立項委員會**。項目立項委員會負責審閱交易團隊所編製的項目申請材料及向投資決策委員會提供審閱意見。
- **風險控制總監／風險管理委員會**。廣發信德的風險控制總監／風險管理委員會識別、評估及管理與私募股權投資及管理有關的風險，並編製風險評估報告。
- **風險管理部**。廣發信德的風險管理部負責制定詳細的風險管理規則及政策，以及檢查、監督及評估風險管理政策的實施情況。

### 其他投資

我們主要通過我們的全資子公司廣發乾和從事其他投資業務。廣發乾和已成立其自身的投資決策委員會，負責審批投資決策及確保投資不超出授權範圍。廣發乾和已制定了涵蓋項目備案、盡職調查、投資決策、投資後管理及退出的一系列內部規則，並建立多級系統以減少與我們其他投資有關的風險：

- **董事會**。廣發乾和的董事會負責制定整體投資及退出計劃，並對超出投資決策委員會所授權範圍的項目進行審議決策。
- **投資決策委員會**。投資決策委員會在廣發乾和董事會設定的授權範圍內作出投資及退出決定。

---

## 業 務

---

- **風險控制總監**。廣發乾和的風險控制總監識別、評估及管理與其他投資有關的風險，並編製風險評估報告。
- **風險控制部**。廣發乾和的風險控制部負責制定詳細的風險管理規則及政策，以及檢查、監督及評估風險管理政策的實施情況。

### 創新業務

我們的風險管理部及合規與法律事務部全程參與創新業務的開發、分析及審批過程，並對與新產品及新業務有關的風險進行全面風險評估及可行性研究。其識別新產品及業務的潛在風險，制定風險控制措施並委派相關業務部門負責落實該等措施。此外，風險管理部及合規與法律事務部連同各業務部門監察我們的風險及合規情況，並及時糾正存在問題的活動及改善創新業務的風險管理。

### 反洗錢

我們已制定政策及程序防止洗錢及恐怖分子融資。洗錢活動包括意圖掩蓋或更改非法獲取資金來源的多種活動。我們已實施客戶篩選程序，基於客戶的背景、其業務性質、其註冊成立地、相關實體及其所有權架構來評測從事洗錢及恐怖分子融資活動的可能性高於平均水平的客戶。我們將每名客戶的洗錢風險進行歸類，並會根據我們對其洗錢風險的評估來限制、暫停或終止與客戶的業務關係。

我們已在總部建立反洗錢工作小組，該小組由我們的合規總監領導，與我們的合規與法律事務、財務、IT、風險管理及稽核部以及我們業務部與營業部的相關人員共同識別、監控及管理洗錢風險。我們的僱員如知悉、懷疑或有合理依據相信某客戶可能參與洗錢活動，須立即向合規與法律事務部報告，該部門繼而會通知相關監管機構。我們已建立反洗錢系統來監控及就可疑的洗錢活動發出警告。此外，我們已發佈及實施詳細的規則及程序以保障反洗錢資料的保密性，就我們的反洗錢政策加強對僱員的培訓，以及協助對洗錢活動的監管調查。



---

## 業 務

---

於2014年，我們聘用一名內部控制顧問進行內部控制評估(其中審查範圍之一是反洗錢政策和程序)，以阻止及識別可疑的洗錢行為。內部控制顧問建議我們(a)升級反洗錢監控系統來增強對可疑洗錢活動的監控，及(b)採取措施從而更有效地識別出客戶姓名與涉嫌洗錢及恐怖分子融資的嫌疑人或相關人員的姓名相吻合的情況，並為每名客戶指定恰當的反洗錢風險等級。我們即時執行了該等建議。於2014年12月及2015年1月，該內部控制顧問檢討我們的執行情況，並認為我們已完全執行其所建議的補救措施。

### 中國牆

作為一家提供全方位服務的證券公司，我們經常面臨兩種或多種合法權益互相衝突的情況。我們認識到處理該等衝突對於保障我們客戶及僱員利益至關重要。因此，我們已實施中國牆制度，通過控制重要的非公開數據的傳遞減低發生利益衝突的機會。

中國牆制度是一種確保某一部門不會將其所獲得有關上市公司的重要非公開信息向另一部門發佈的屏障，旨在對作出投資決策的相關人員與掌握重要非公開信息的人員進行分隔。我們已建立和實施以下的政策及程序以保障重要非公開數據及防止不當交易：

- 我們已在財富管理、交易及機構客戶服務及投資管理等業務之間建立中國牆，以防止重要非公開數據的傳遞。
- 我們保持各自獨立的賬戶來持有客戶資金及我們自有的資金，並分開管理及結算該等資金。
- 我們禁止業務部門的高級經理同時管理風險管理部、合規與法律事務部或稽核部。
- 我們已採納包括中國牆及加密技術等措施以保護我們客戶的數據，並在部門之間建立實質的隔離與密碼保護訪問措施以執行我們的中國牆政策。

---

## 業 務

---

### 職責的分離

為儘量減少串通及不當交易活動的風險，我們將各職責及職能指派予業務部門內的不同團隊，並已採納下列措施來將此要求加以實施：

- 我們的業務部門(包括投資銀行、財富管理、自營交易、機構客戶服務及投資管理等部門)各自獨立運作。我們不容許僱員任職兩個或以上業務部門。各業務部門之間僱員調職或臨時借調須經我們的合規與法律事務部審批。
- 我們的IT部、財務部、風險管理部、合規與法律事務部、稽核部及任何其他監管部門僱員不得於任何業務部門任職。
- 我們通過保持獨立賬戶及使用不同交易櫃檯分開管理我們的交易業務及資產管理業務。

### 利益衝突

利益衝突可能在(1)我們不同業務部門之間；(2)我們與客戶之間；(3)不同客戶之間；或(4)我們僱員一方與我們客戶一方之間發生。我們已實施旨在識別及處理利益衝突的全面規則及程序，包括：

- 就相同證券我們的研究部須向我們的客戶、其他業務部門及公眾提供一致的投資分析、預測或推薦建議。
- 如果(1)我們持有上市公司已發行股份總數的1%，(2)我們所管理證券佔上市公司已發行股份總數的2%，或(3)我們於我們所投資證券的禁售期屆滿後六個月內就該證券刊發研究報告，則我們須於研究報告內披露我們於上市公司的利益。此外，我們研究顧問不得評估我們持有超過5%股權的上市公司。
- 我們的研究顧問須同時向我們的客戶及其他業務部門披露研究結果及信息。
- 未經適當授權不得向投資者、機構或公眾披露研究結果及信息。

---

## 業 務

---

中國牆的基本目標之一是管理利益衝突。我們按照審慎管理、客戶利益優先及公平對待客戶的原則，採取了一系列管理利益衝突的措施及方法。我們已採取信息隔離措施避免利益衝突，並會在無法避免或有效處理利益衝突情況下披露利益衝突或避免進行相關業務活動。當我們或我們的僱員與任何客戶之間發生利益衝突時，我們以客戶的利益為優先考慮。當不同客戶之間發生利益衝突時，我們須公平對待客戶。

此外，我們要求僱員學習及遵守客戶利益優先、公平對待客戶、防範內幕交易、履行保密義務、遵守中國牆以及僱員證券投資限制等有關利益衝突的內部政策。同時，我們還要求僱員須及時向相關業務部門負責人披露利益衝突。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們在保護客戶的機密信息方面並無任何重大錯失。

### FATCA合規

我們受美國國家稅務局發佈的FATCA規限。本公司本身及其絕大部分子公司已按照FATCA規定向美國稅務局登記為海外金融機構。

儘管美國與中國實質上同意達成版本一跨政府協議，中國政府尚未頒佈任何有關闡釋或執行FATCA的法律。我們將繼續監察監管變動，並在中國政府頒佈FATCA的闡釋及執行後據此採取相應措施。

在境外，我們亦採取下列措施以確保廣發香港及其離岸子公司遵守FATCA，包括：

- a. 檢討廣發香港的持股結構及確定就FATCA而言應視為屬於相同「經擴大聯屬集團」的實體；
- b. 進行有關公司的實體範圍分析及確定各實體的FATCA分類；
- c. 在主管機構註冊有關公司；
- d. 完善現有客戶錄入流程及有關開戶形式以及基金認購形式以確保符合FATCA；
- e. 採取必要步驟以更新我們交易對手的FATCA狀況；及
- f. 向廣發香港的僱員提供有關根據FATCA新賬戶開設程序的培訓及指引。

## 業 務

### 法律及法規

#### 發牌要求

我們主要在中國及香港經營業務，因此須遵守中國及香港的相關監管規定。我們的董事會及中國法律顧問嘉源律師事務所確認，除[編纂]第213至第221頁「一監管不合規」中所披露之外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面已遵守相關的中國監管規定和指引，並已根據中國法律法規獲得自身運營所需的所有重要許可和牌照。董事確認，於往績記錄期及截止最後實際可行日期，並無涉及我們、董事、高級管理層或其他僱員的未決監管事項從而可能威脅對我們經營所在司法權區的業務而言屬必要的執照或會藉權益。自我們股份於2010年2月在深圳證券交易所上市起及直至最後實際可行日期，本公司及董事概無因違反深圳證券交易所上市規則或其他相關適用規則而受到中國證監會的任何審計、行政處罰，或受到深圳證券交易所批評或公開譴責。

以下載列我們的持牌子公司目前在香港持有的相關牌照(包括附帶的條件)的概要：

持牌子公司名稱	第1類 證券交易	第2類期貨 合約交易	第4類就證券 提供意見	第6類 就機構融資 提供意見	第9類提供 資產管理
廣發證券(香港)經紀 .....	有		有		
廣發期貨(香港) .....		有			
廣發融資(香港) .....				有 <sup>(1)</sup>	
廣發資產管理(香港) .....			有 <sup>(2)</sup>		有 <sup>(2)</sup>
廣發國際資產管理 .....	有 <sup>(3)</sup>		有		有

(1) 條件是持牌人不得持有客戶資產

(2) 條件是持牌人不得持有客戶資產

(3) 條件是持牌人僅可從事集體投資計劃業務交易

## 業 務

---

此外，廣發投資(香港)持有放債人牌照，可以經營貸款業務，並向客戶提供貸款業務。我們的董事已確認，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面已遵守相關的香港監管規定及指引，並已根據香港的法例及規例取得自身運營所需的重要許可及牌照。

董事確認，於往績記錄期及截止最後實際可行日期，我們已在各重大方面遵守我們經營所在司法權區的一切有關法律法規。

### 法律訴訟

我們在日常業務過程中不時涉及法律訴訟。

我們的董事及中國法律顧問確認，於最後實際可行日期，我們作為當事人(無論個別或共同)的法律訴訟概不會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。

### 監管不合規

我們必須遵守中國、香港及我們經營所在司法權區的監管機構設定的各類監管規定及指引，包括(其中包括)中國證監會、中國人民銀行、深圳證券交易所、證監會、香港聯交所、英國金融市場行為監管局(Financial Conduct Authority)、美國商品期貨交易委員會(Commodity Futures Trading Commission)及其各自的地方分支機構及辦事處。同時，廣發香港亦須遵守美國國家稅務局發佈的《海外賬戶稅收合規法案》實施細則。

## 業 務

我們不時發現我們或我們的僱員違反相關規定的監管不合規的情況。以下載列於往績記錄期內及直至最後實際可行日期導致或極可能導致行政處罰或違例記分的不合規事件。

### 不合規事件

### 簡要說明及我們的主要整改措施

中國證監會於2014年12月對我們的融資融券業務進行了檢查，發現有下列違反監管規定的情況：(1)為與我們從事證券交易時間連續計算不滿六個月的客戶開設保證金賬戶並提供融資融券服務；及(2)未能於有關證券交易所規定的最長合約期屆滿後強制對客戶賬戶進行平倉。中國證監會於2015年1月16日發出行政監管函，要求我們於監管函發出日期起的三個月內就上述違規情況進行整改。

不合規事件乃由於我們未能密切監督分支機構履行有關開設及清算融資融券賬戶的監管規定而發生。

我們已實施一系列整改措施，包括(1)密切監察與我們進行證券交易時間連續計算少於六個月且已進行融資融券交易客戶的信用狀況及主要風險指標，並計劃於三個月整改期屆滿後限制對那些仍未達到六個月持續交易要求的客戶開新倉；及(2)要求於所允許的最長期限屆滿後仍未償還借用資金或證券的客戶於三個月整改期內自主了結展期合約；若客戶未在這三個月內自主了結在途展期合約，對其賬戶實施強制平倉。

為防止再發生類似不合規事件，我們已(1)通過調整我們交易系統的若干參數進行前端控制，以防止為與我們進行少於六個月連續交易往績的客戶開設新融資融券賬戶，(2)集中執行清算程序及完善審批程序及(3)發出通知提醒有關部門、子公司及分支機構要嚴格遵守一切適用法律法規及有關融資融券業務的內部規定。

2015年1月，我們將融資客戶證券賬戶結餘的最低要求由人民幣300,000元提高至人民幣500,000元，以盡量減低與我們的融資融券業務有關的風險。

## 業 務

### 不合規事件

中國證券會北京監管局就指稱我們擔任一公司債券（該債券發行人的財務狀況已惡化）受託管理人的若干不合規行為進行了調查。2014年9月，北京監管局通知我們其調查結果。監管機構發現以下問題：(1)我們未能及時採取有效措施阻止債券發行人將應作為債券擔保物的財產抵押給第三人，從而損害了債券持有人的利益；及(2)我們未能按照既定時間協助債券發行人完成債券擔保物的登記。就此，北京監管局對我們的兩位高管採取了監管談話措施。

### 簡要說明及我們的主要整改措施

我們在獲知檢查結果後，立即展開了內部調查，發現事件起因為若干僱員未能及時向主管機構進行抵押品登記。

作為對北京監管局調查結果的回應，我們制定了詳細的工作計劃以更好地監督該債券發行人的財務狀況，並督促發行人積極做好償債準備工作。該等工作計劃包括：(1)成立專門的領導小組和工作小組來監督債券發行人的日常運行及其履行債務償還義務的狀況；(2)要求債券發行人積極採取增信措施，包括提供額外的擔保物；(3)積極推進發行人資產出售，並協調開立償債三方監管賬戶；(4)建立獨立於債券發行人的信息披露渠道，以及時告知債券持有人債券發行人違約的風險；及(5)制定各類風險化解方案以應對可能出現的違約風險。

我們為防止類似事件再次發生所採取的整改措施包括(1)審閱及優化我們擔任未償還債券的受託管理人的內部政策及程序；(2)對債券發行人進行盡職調查以識別風險和進行壓力測試及(3)向債券承銷部門的員工提供培訓，以增強其合規和風險控制意識。

我們於2014年11月12日向北京監管局提交了該工作計劃。按照北京監管局的要求，我們亦需每日向北京監管局報送針對該事件的工作日志，並每週向北京監管局進行現場匯報。截止最後實際可行日期，我們尚未收到監管機構就我們提交的工作計劃和工作進展匯報的反對意見。

## 業 務

### 不合規事件

2014年6月16日至7月15日，中國人民銀行隨州市中心支行就我們隨州烈山大道證券營業部於2013年5月1日至2014年4月30日的反洗錢內控制度的建設和執行情況進行了現場檢查，並對我們處以人民幣30,000元的行政罰款，原因為(1)未按照規定履行客戶身份識別義務；(2)未按照規定保存客戶身份資料及交易記錄；及(3)未按照規定報送可疑交易和大額交易報告。

### 簡要說明及我們的主要整改措施

我們在獲知檢查結果後，立即展開了內部調查，發現事件起因為若干僱員在進行業務活動時未能嚴格遵守反洗錢法規及內部政策。

我們採取的整改措施包括：(1)通過電話、短信、當面拜訪等方式對更新不完備的客戶信息；(2)對未能在規定時間按照相關規定對可疑交易進行核實的員工進行處罰，加強大額可疑交易排查工作；及(3)加強員工反洗錢合規培訓，將員工對反洗錢的了解程度與績效掛鉤。

除了就現場檢查中發現的問題進行針對性整改外，我們還採取了下列主要措施來防止類似問題再次發生：(1)強調營業部反洗錢領導小組領導的工作職責；(2)進一步健全反洗錢內控制度，制定計劃定期開展反洗錢自查；(3)細化反洗錢工作流程，加強在營運過程中對各項反洗錢規則的執行。

我們於2014年11月3日向中國人民銀行隨州市中心支行提交了整改報告，中國人民銀行隨州市中心支行認為我們在檢查發現問題後整改迅速，措施得力，因此對我們予以減輕處罰，處人民幣30,000元罰款。截止最後實際可行日期，我們並未收到中國人民銀行對我們的整改措施提出任何異議或後續意見。



## 業 務

### 不合規事件

### 簡要說明及我們的主要整改措施

自2013年9月23日至2013年10月28日，中國人民銀行廣州分行就我們從2012年6月1日至2013年6月30日期間對適用反洗錢法律法規的遵守情況對我們的總部及廣州地區營業部進行了檢查，並於2014年6月對我們處以人民幣350,000元的行政罰款，原因為(1)我們經紀及資產管理業務的客戶身份識別系統中存在若干缺陷及(2)我們未能及時發現並報告若干可疑交易。

我們在獲知檢查結果後，立即展開了內部調查，發現事件起因為欠缺詳盡的反洗錢法規方面的內部規章，而且客戶識別及可疑交易評估系統存在若干缺陷。

我們的整改措施包括：(1)制訂更詳細內部反洗錢規則；(2)評估與我們新產品及新業務有關的洗錢風險；(3)更正我們經紀及資產管理業務的客戶身份識別系統中缺陷；(4)升級我們的反洗錢監控系統；(5)要求各部門評估其僱員履行反洗錢責任的情況；(6)制訂對可疑交易評估的詳細程序及(7)對可疑交易進行全面的分析。

我們於2014年5月30日向中國人民銀行廣州分行提交了整改報告。截止最後實際可行日期，我們並未收到中國人民銀行對我們的整改措施提出任何異議或後續意見。

## 業 務

### 不合規事件

2013年9月，中國證監會廣東監管局對我們珠海九洲大道證券營業部進行了現場檢查，並發現若干監管不合規情況，如(1)未能就其部分集合資產管理計劃客戶進行風險測評並留底；(2)未能及時有效處理由於監控機制漏洞而導致的異常交易行為及(3)客戶開戶及覆核工作存在缺陷。九洲大道營業部被要求於2013年11月1日至2014年10月31日期間的每三個月開展一次合規檢查，並須於每次檢查後向中國證監會廣東監管局提交檢查報告。

### 簡要說明及我們的主要整改措施

我們在獲知檢查結果後，立即展開了內部調查，發現違規事件起因為若干營業部僱員在日常業務過程中未能嚴格遵守所適用法律及內部政策。

我們的九洲大道證券營業部自2013年11月起進行季度自查並及時向主管機構提交自查結果。自查的範圍涵蓋了前台操作客戶服務、銷售人員管理、印章及記錄保存以及監控僱員通過手機、辦公室電話及筆記本電腦發出的交易指令。截止最後實際可行日期，我們尚未就我們已提交的季度自查報告收到監管機構的任何異議或進一步意見。

此外，九洲大道營業部已採取了以下整改措施以防止再發生類似不合規事件，包括(1)審查及優化其資產管理業務的工作程序，將重點集中在客戶風險評估及風險披露，並制訂監管重要合約記錄保存的內部程序；(2)通過檢查僱員手機及辦公室設備的使用情況來監控及確認僱員代表客戶執行指令的情況；(3)向僱員提供培訓以增強其合規意識；及(4)對涉及不合規事件的僱員施加內部處罰，包括將此違規情況納入其年度考核。

## 業 務

### 不合規事件

2012年10月，中國證監會廣東監管局對我們的證券投資基金業務進行檢查並發現我們執行在有關基金合約約定的時間外所發出的若干基金購買及贖回指令。2013年7月，中國證監會廣東監管局發出警示函，要求我們檢查基金交易系統的設置並糾正任何違反所適用法律及法規的情況，並要求我們於2013年8月31日前提提交整改報告。

### 簡要說明及我們的主要整改措施

我們進行調查並發現我們基金交易系統開發商在未通知我們的情況下，就將我們的基金交易系統中基金購買及贖回期設置至規定交易期後五分鐘結束，導致我們的基金交易系統執行於規定時期外發出的購買及贖回指令。

我們的整改措施包括(1)修改我們基金交易系統的設置，以確保僅在規定時期內發出的基金購買及贖回指令可獲執行；(2)要求我們的IT部加強對第三方軟件開發商的管理；及(3)對我們的基金交易系統進行自我評估，包括參數設置、程序及負責開發及維護我們交易系統的僱員的資格。

我們於2013年8月28日向中國證監會廣東監管局提交了整改措施及自查報告，且截止最後實際可行日期並未收到廣東監管局對我們的報告或整改措施的任何異議或後續意見。

## 業 務

### 不合規事件

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，中國證監會及其地方派出機構向我們發出監管函，指出我們身為保薦人未能發現涉及一家尋求股份在深圳證券交易所恢復上市的公司的子公司的不合規擔保及相關訴訟，另發出7封監管函，指出於往績記錄期內及直至最後實際可行日期我們未能察覺我們擔任上市後合規顧問的79家公司中的12家公司在上市後的持續合規方面存在的問題，包括(1)企業管治及內部控制不足，(2)未能記錄若干研發開支及僱員薪金及福利、以及未能按有關會計原則對若干固定資產進行減值測試，(3)公開呈報數據披露內容不準確及(4)未能將首次公開發售所得款項置於獨立賬戶。

### 簡要說明及我們的主要整改措施

不合規事件乃由於我們未能密切監督保薦代表人履行盡職調查責任而發生。

為回應指出我們身為保薦人未能察覺不合規擔保的監管函，我們採取以下補救措施，包括：(1)要求公司建立訴訟、仲裁匯報制度；(2)進行盡職調查核實公司有否提供其他不合規擔保；(3)進行獨立的訴訟和仲裁搜索，以確保公司及其子公司並無參與其他訴訟或仲裁。

為回應指出我們未能檢測12間公司於上市後不合規事宜的監管函，我們採取了以下整改措施：(1)協助有關公司儘快改正錯誤的會計處理並作出必要的公開披露；(2)要求有關公司對其董事、高級管理人員及財務部關鍵僱員進行培訓，以提升其對適用法律、法規及指引的知識及了解；(3)向有關公司首次公開發售所得款項賬戶所在銀行獨立核證有關公司對所得款項的使用情況；(4)對負責持續督導有問題公司的保薦代表人作出內部處罰；及(5)修訂我們投資銀行業務的內部政策以完善我們的持續督導程序。

---

## 業 務

---

不合規事件

簡要說明及我們的主要整改措施

---

我們為防止類似事件再次發生所採取的整改措施包括(1)審閱及優化有關監督發行人上市後事宜的內部政策及程序；(2)對我們擔任上市後合規顧問的上市公司加強監督並為其提供培訓及(3)完善我們的問責機制並對未能全面履行盡職調查責任的保薦代表人施加處罰。

我們在對各項不合規事件落實整改措施後即向證監機構遞交整改報告。我們於2014年7月向中國證監會遞交最新整改報告。截止最後實際可行日期，我們並無收到監管機構對我們的報告提出任何異議或後續意見。

除我們在被發現各不合規事件後隨即採取的主要整改措施外，我們亦採取一般性整改措施，以防止該等事件再次發生。該等一般性整改措施包括：及時修改內部政策及程序、嚴格內部檢查及審查、加強員工培訓及嚴厲的內部處罰機制。

董事及我們的中國法律顧問嘉源律師事務所認為，根據現行中國法律及法規，上述監管不合規事件不會導致我們承擔重大處罰或責任，且對我們的業務，財務狀況或經營業績並未造成任何重大不利影響。

## 業 務

### 員工不合規事件

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，監管機構發現我們有兩宗涉及員工的不合規事件。該等員工不合規事件的詳情、簡要說明及我們的主要整改措施載列如下：

不合規事件	簡要說明及我們的主要整改措施
2015年1月19日，東莞長安營業部一名證券經紀客戶投訴長安營業部銷售人員李輝躍先生，指其未經妥當授權動用客戶資金買賣證券，宣稱導致損失約人民幣340,000元。	<p data-bbox="782 504 1407 795">我們在接獲客戶投訴後及時向中國證監會廣東監管局報備該事件，並展開內部調查。根據我們與李先生的面談及查閱交易記錄和與客戶電話通話錄音，我們認為，儘管李先生獲客戶授權代其買賣證券，然而，彼違反銷售人員不得代表客戶買賣證券的相關監管規定。</p> <p data-bbox="782 817 1407 1310">長安營業部在李先生正式履職前及履職後已向其提供了全面的合規培訓。雖然我們一直嚴密監控員工通過公司計算機及手機下單，我們未能察覺李先生的交易活動，原因是李先生使用未經登記且不受我們監控的外部設備進行下單。李先生的行為是蓄意違反法律及內部政策，純粹乃其個人行為。該事件發生後，我們立即終止了與李先生的僱傭合同，並向全體員工發出通知，強調根據適用法律及法規，其不得代表客戶代理買賣證券。</p> <p data-bbox="782 1332 1407 1523">為防止再發生類似不合規事件，我們已(a)向僱員提供更多培訓以提高其合規意識；(b)加強自查以及時察覺僱員的不合規事件及(c)加大針對違反適用法律法規僱員的紀律處分。</p> <p data-bbox="782 1545 1407 1874">我們於2015年1月29日向中國證監會廣東監管局遞交自查報告，至今並無收到對我們自查報告的任何意見或異議。董事及我們的中國法律顧問嘉源律師事務所認為，根據現行中國法律及法規，該事件不會導致我們遭受或承擔重大處罰或責任，亦不會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。</p>

## 業 務

### 不合規事件

香港證監會於2013年5月撤銷曾慧宇女士的牌照，並禁止其從事證券業界，為期五年，由2013年5月8日起至2018年5月7日止，原因在於其曾女士在2012年7月就Nexen Inc.股份進行了非常可疑的交易。曾女士原為廣發證券(香港)經紀從事第一類(證券交易)受規管活動的持牌代表。香港證監會發現曾女士於2012年7月16日至19日期間，為其於廣發證券(香港)經紀開設的個人賬戶購入了25,000股Nexen Inc.股份，並為三個其獲得全權委託授權的客戶賬戶另外購入了135,000股Nexen Inc.股份。曾女士於2012年7月23日(即中國海洋石油有限公司對Nexen Inc.擬收購之消息公佈之日)將其為自己及其三個全權委託客戶賬戶購入的絕大部分Nexen Inc.股份出售，從而為自己及其三個客戶賬戶分別賺取了約20.2萬美元及約124.4萬美元的利潤。由於美國證券交易委員會(「美國證交會」)向曾女士作出涉嫌內幕交易的調查，她同意在非承認或否認責任的基礎上，向美國證交會繳付約404,000美元。該事件令曾女士在香港從事受規管活動的適當人選資格受到質疑。因此，香港證監會對其作出前述紀律性處罰。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的中國及香港員工概無因違反適用監管規定遭到起訴或定罪。

董事確認，我們的現任董事或高級管理層成員概無涉及任何監管不合規事件。鑒於(1)不合規事件對我們的業務、財務狀況或經營業績並無任何重大不利影響；(2)我們已根據內部控制顧問的建議採納內部控制措施；(3)內部控制顧問於其在2014年進行的內部控制評估中確認，我們不合規事件的追蹤、處理及監督程序及管理並無發現任何內部控制缺陷；及(4)嘉源律師事務所出具的法律意見，董事認為(1)我們的內部控制措施充分且有效，經加強的內部控制措施為足夠並能夠有效防止日後再次發生同類不合規事件；(2)不必為該等不

### 簡要說明及我們的主要整改措施

我們在知悉該事後展開內部調查。曾女士的行為純粹為其個人行為，因為廣發證券(香港)經紀與Nexen Inc.交易的任何有關人士並無任何業務關係，亦並無擁有任何內幕消息。該事件並不意味著廣發證券(香港)經紀的內部控制制度存在任何缺陷。

在該事件發生後，廣發證券(香港)經紀終止與曾女士的客戶經理合約。我們已向廣發證券(香港)經紀和廣發香港其他子公司的全體員工發出電郵，強調其須遵守所有適用法律、法規、規章以及內部政策和程序。

香港證監會對Nexen Inc.事件的調查已結束。董事認為，根據現行法律及法規，該事件不會導致我們承擔重大處罰或責任，亦不會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。

---

## 業 務

---

合規事件作出撥備；及(3)該等事件不會影響董事資格的合適性及我們上市的合適性。經就不合規事件及所採取整改措施向我們作出合理查詢後，並無任何情況導致聯席保薦人反對我們的意見。

### 監管檢查

監管部門就我們對適用法律、法規及指引的合規情況進行定期檢查、審查及查詢。儘管中國監管部門及其他監管機構進行的常規或特別審查或檢查並未導致我們遭受罰款或其他處罰，但已顯示我們的業務經營、風險管理及內部控制在不同範疇存在若干缺陷或不合規情況。我們已根據監管部門的建議立即採取整改措施並完善我們的風險管理及內部控制系統。主要審查或監管檢查的結果概述於下文。

自2012年10月22日至2013年1月11日，中國證監會廣東監管局進行現場檢查並發現若干與我們的企業管治、主要業務範圍及後台管理有關的問題，包括：

- 未能制訂有關董事會及管理層職權及責任的詳盡指引；
- 未能就我們證券經紀業務的若干銷售人員向主管部門進行登記，以及未能調查若干僱員進行的可疑活動；
- 從事獲准投資範圍以外的證券交易或從事的交易活動未有適當內部審查及核實；
- 投資銀行業務人員未能就我們所保薦的若干發售項目遵守盡職調查規定；
- 未能就我們的證券分析師與客戶之間的通訊及其研究活動保存完整記錄，亦未能同時向所有客戶派發研究報告；
- 未能根據有關資產管理合約配置我們所管理的資產；
- 未能及時就若干客戶的融資融券業務進行平倉；
- 未能有效管理若干直接投資項目；
- 未能將有關基金投資的風險充分向客戶進行披露；



---

## 業 務

---

- 未能滿足中國證券業協會就信息技術管理委員會人員組成的規定；
- 未能及時處理合規預警；及
- 未能對風險指標監察系統進行定期評估。

針對監管部門發現的該等缺陷，我們採取了以下整改措施：

- 制訂詳盡指引，明確董事會及管理層的職權及職責；
- 要求各營業部嚴格遵守禁止未登記銷售人員從事營銷活動的規則，並識別及審查涉及我們僱員的可疑交易；
- 實施系統限制以確保對於超出交易部門授權額度的投資標的，須嚴格從核心證券池中選擇；
- 要求我們的保薦代表人嚴格遵守有關投資銀行業務手冊的規定並保存我們的盡職調查工作記錄；
- 嚴密監察我們證券分析師的對外通訊及研究活動，並升級信息技術系統以確保同步派發我們的研究報告；
- 升級交易系統的風險管理功能，以實現資產配置比例指標的前端控制；
- 要求各營業部將違約後果及時知會融資融券客戶，並升級我們的信息技術系統以排除可能妨礙我們對客戶的融資融券賬戶進行平倉的技術障礙；
- 提高直接投資管理的人員配置水平，並完善項目管理機制；
- 加強對發送至投資基金客戶的信息的審查，以確保客戶充分獲悉與其投資有關的風險；
- 調整我們的信息技術管理委員會的人員組成，以符合中國證券業協會的規定；
- 對所有監控報警信息進行徹底審查並保存我們對各項報警信息的分析及處理的記錄；及
- 對我們的風險指標監察系統進行定期評估。

---

## 業 務

---

2013年3月18日，我們向中國證監會廣東監管局提交了整改報告。截止最後實際可行日期，我們並無收到監管機構對我們的整改報告或整改措施提出的任何異議。

2013年3月26日至4月3日，中國證監會廣東監管局對我們的資產管理業務及合規與風險管理情況進行現場檢查，並發出現場檢查反饋函，指出存在各項問題，主要包括：

- 未能根據最新法律及法規更新內部政策及手冊；
- 銷售與客戶風險狀況不相符的資產管理產品；
- 未能制訂規管甄選及監察第三方業務夥伴及與其發生利益衝突的規則，以及未能向客戶披露我們與第三方的業務關係；
- 未能將集合資產管理協議的若干修訂告知客戶；
- 在法律合規及風險管理方面的自查不足及自查報告陳述不準確；
- 未能制訂法律合規預警及監測系統的標準；
- 管理政策中缺乏對風險指標的總體性規定；
- 未能為若干子公司制訂風險管理規則，且子公司在實施風險管理政策方面缺乏統一標準；
- 我們的風險評估方法及模式存在若干瑕疵；及
- 未能就我們的債券銷售部若干人員與並非經我們評級的對手方進行交易採取嚴格措施，令我們承擔信用風險。

該函件亦指出我們的「中國牆」系統中存在若干缺陷，包括(1)在我們投資有關證券跨越一定限額時，未能將該等證券加入我們的觀察清單，(2)未能將觀察清單的訪問權限僅限於主要崗位僱員，(3)發出關於我們私募股權投資業務所投資公司的研究報告，(4)未能妥善就若干跨牆活動進行留痕，(5)業務主管部門參與研究人員的考評，(6)未能緊密監察及記錄擁有敏感數據僱員的對外通訊及(7)未能切實將存在利益衝突的業務部門進行分離。

---

## 業 務

---

針對該監管函，我們採取一系列整改措施，包括：

- 根據最新法律及法規檢討及修訂和資產管理業務相關的內部政策；
- 制訂規管客戶匹配度的規則，並就風險狀況與我們產品的風險狀況不匹配的客戶賬戶進行銷戶；
- 制訂有關在我們的資產管理業務中與第三方合作的內部指引，並在我們的資產管理產品說明中披露該等第三方的資料；
- 根據資產管理合約所載條款通過電郵、網站、短信及電話向客戶披露信息，並加強內部審查以嚴格遵守規管其修訂的合約條款；
- 將法律合規及風險管理列為我們資產管理業務內部審查的重點，並要求僱員提高其自查力度；
- 制訂及更新合規手冊，並修訂合規部門內部審查政策以確保其獨立於其他業務部門；
- 持續為我們的業務選擇最適當的風險指標，並在我們的日常實踐中實施經選定的風險指標；
- 制訂子公司風險管理規則，明確其風險管理模式及母公司與子公司之間的風險管理責任劃分；
- 根據我們的研究優化信用風險計量及信用評級模式；及
- 加強有關違反風險管理政策的問責制度，並確保有關政策得到有力實施。

就我們「中國牆」制度中存在的缺陷，我們採取了以下整改措施：(1)升級我們的合規管理系統，將廣發信德納入「中國牆」管理範圍，(2)將觀察清單的訪問權限限制於「中國牆」管理員，(3)將過往未留痕的跨牆活動錄入系統，並採取合規審查及問責制度等多項措施，以確保跨牆活動及時留痕，(4)修訂針對研究人員的績效考核規則，以防止可能存在利益衝突的業務部門參與研究人員的績效評估，(5)採購新硬件以監察及記錄擁有敏感數據僱員的對

## 業 務

---

外通訊情況，及(6)遷移廣發信德的辦公地址，切實將存在利益衝突的部門分離。2013年6月25日，我們向中國證監會廣東監管局遞交了整改報告，且截止最後實際可行日期我們並無收到監管部門就我們整改報告或整改措施的任何反對意見。

董事確認，除上述所披露者外，我們或我們的僱員於往績記錄期直至最後實際可行日期於我們營運所在司法權區並不存在其他重大違約或違反相關規定的監管不合規的重大情況，且於往績記錄期直至最後實際可行日期，監管機關的不合規情況及發現並無顯示我們營運、內部控制或風險管理系統存在任何重大缺陷。