

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)

2018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2018年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2018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2018年年度報告及其印刷版本將於2019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及本公司網站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

2019年3月26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2018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。

根據核數師的審定數，2018年公司合併報表歸屬於本公司股東的淨利潤為4,300,126,341.29元，母公司淨利潤為3,912,226,256.49元。結合《公司法》《證券法》《金融企業財務規則》及《公司章程》的有關規定，分別提取10%法定盈餘公積金391,222,625.65元，提取10%一般風險準備金391,222,625.65元，提取10%交易風險準備金391,222,625.65元；資產託管業務提取一般風險準備金159,291.52元；本年剩餘可供分配利潤2,738,399,088.02元，加上以前年度結餘未分配利潤，本年累計可供分配利潤為18,504,633,246.42元。

根據中國證監會《證券發行與承銷管理辦法》第十八條規定「上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。相關方案實施前，主承銷商不得承銷上市公司發行的證券」。如果公司實施2018年度利潤分配，則在完成利潤分配前，公司不能進行非公開發行股票。鑒於目前公司非公開發行A股股票正在推進過程之中，從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，公司2018年度暫不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。

公司計劃後續依照《公司章程》規定，另行推進利潤分配相關事宜。

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較多風險，這些風險主要包括：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，從而對證券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體系、合規及全面風險管理體系，確保公司在風險可控、可測、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	2
第二節	主要會計數據和財務指標	8
第三節	董事長致辭	28
第四節	董事會報告	30
第五節	經營情況討論與分析	35
第六節	重要事項	71
第七節	股份變動及股東情況	96
第八節	優先股相關情況	100
第九節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	101
第十節	公司治理	118
第十一節	公司債券相關情況	148
第十二節	備查文件目錄	157
附件	獨立審計師報告、綜合財務報表及附註	158



釋義

釋義項	指	釋義內容
報告期	指	2018 年度(2018 年 1 月 1 日至 2018 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
廣發鈞策	指	廣發鈞策海外投資基金管理(上海)有限公司
廣發互聯小貸	指	廣東廣發互聯小額貸款股份有限公司
廣東股權中心	指	廣東金融高新區股權交易中心有限公司
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
浙江證監局	指	中國證券監督管理委員會浙江監管局
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。

釋義

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
CDR	指	中國存托憑證 (Chinese Depository Receipt)
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，於境內交易所上市並以人民幣買賣。

H股	指	每股面值人民幣 1.00 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(特殊普通合伙)和安永會計師事務所
WIND	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

2018 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) ; 01776 (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	林洽海		
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		
主要辦公地址	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	020-66338888/020-87555888		
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58,562,866,172.70元		

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	羅斌華	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	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	020-87550265/87550565
傳真	020-87553600	020-87554163
電子信箱	lbh@gf.com.cn	xuyj@gf.com.cn

公司簡介

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	報告期內無變更
公司上市以來主營業務的變化情況	報告期內無變更
歷次控股股東的變更情況	不適用

五、會員及各單項業務資格

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
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

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
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
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

公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
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	櫃檯交易業務資格	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
44	ETF流動性服務商業務資格(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

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
45	廣東金融高新區股權交易中心入股	中國證券業協會	2013年10月
46	廣東金融高新區股權交易中心會員	中國證券業協會	2013年11月
47	保險兼業代理許可證	中國保監會廣東監管局	2013年11月
48	客戶證券資金消費支付服務	中國證監會	2013年12月
49	私募基金綜合託管業務試點資格	中國證監會	2014年1月
50	質押式報價回購交易權限業務資格	深交所	2014年4月
51	收益憑證業務試點資格	中國證券業協會	2014年5月
52	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年5月
53	大連股權交易中心資格	中國證券業協會	2014年6月
54	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
55	甘肅股權交易中心資格	中國證券業協會	2014年7月
56	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
57	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
58	互聯網證券業務試點資格	中國證券業協會	2014年9月
59	港股通業務交易權限業務資格	上交所	2014年10月
60	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
61	股票期權做市業務資格	中國證監會	2015年1月
62	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

公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
63	股票期權交易參與人資格	上交所	2015年1月
64	上證50ETF期權做市業務資格	上交所	2015年1月
65	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
66	上海黃金交易所會員資格證書	上海黃金交易所	2015年4月
67	中國期貨業協會會員(普通會員)	中國期貨業協會	2015年5月
68	單向視頻開戶	中國證券登記結算有限責任公司	2015年6月
69	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
70	全國銀行間債券市場做市商資格	中國人民銀行	2016年1月
71	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
72	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
73	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
74	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
75	“債券通”報價機構資格	全國銀行間同業拆借中心	2017年7月
76	銀行間黃金詢價業務資格	上海黃金交易所	2017年12月
77	記帳式國債承銷團成員-乙類	財政部	2017年12月

2018年公司取得的單項業務資格包括：

1	跨境業務試點資格	中國證監會	2018年4月
2	結售匯業務資格	中國證監會	2018年7月
3	場外期權業務一級交易商資格	中國證券業協會	2018年8月
4	信用衍生品業務資格	中國證監會	2018年12月
5	商品互換業務交易商資格	大連商品交易所	2018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
廣發期貨及其子公司獲得的會員及業務資格			
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

公司簡介

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(2018年7月5日－2020年7月4日)	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	放債人牌照	牌照法庭(香港)	2013年2月
11	合格境外機構投資者資格	中國證監會	2015年1月
12	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
13	保險經紀業務牌照(長期(包括投資相連長期壽險)及一般)	香港專業保險經紀協會(中國)	2015年3月
14	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
15	期權買賣交易所參與者	香港聯交所	2015年11月
16	直接結算參與者	香港聯合交易所期權結算所有限公司	2015年11月

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
廣發資管獲得的會員及業務資格			
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
廣發乾和及其子公司獲得的會員及業務資格			
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6月
2	合格境內有限合夥人試點企業	上海市金融服務辦公室	2015年11月
3	會員	中國證券業協會	2017年5月
廣發融資租賃獲得的會員及業務資格			
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	醫療器械經營許可證	廣州市食品藥品監督管理局	2018年1月
6	會員	廣州工業機器人製造和應用產業聯盟	2018年9月
7	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
8	會員	廣州市南沙區金融行業協會	2018年11月
9	會員	國際租賃聯盟和聯合租賃研發中心	2018年12月

公司簡介

廣發合信獲得的會員及業務資格

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
---	---------------	-------------	----------

廣發信德及其子公司獲得的會員及業務資格

1	會員	中國證券業協會	2017年4月
---	----	---------	---------

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
----	-------	------	------

廣發基金及其子公司獲得的會員及業務資格

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)	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	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	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	美國證券交易監督委員會	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)	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)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，股份代號為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日完成注銷登記。

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。

公司簡介

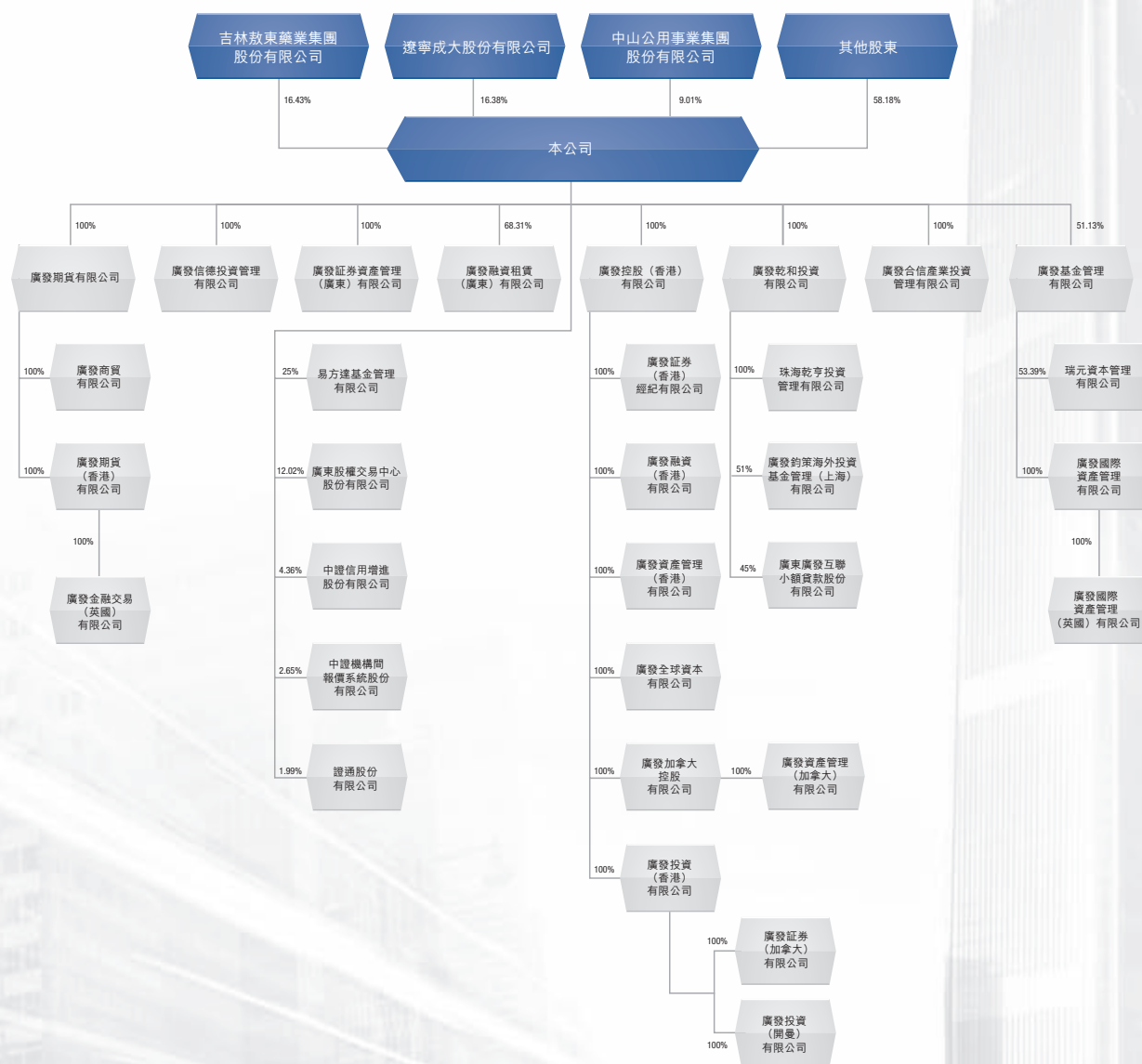
於2012年9月17日，通過將資本公積金10股轉增10股方式，公司的股本由人民幣2,959,645,732元增至人民幣5,919,291,464元。

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、公司股權結構(截至2018年12月31日)

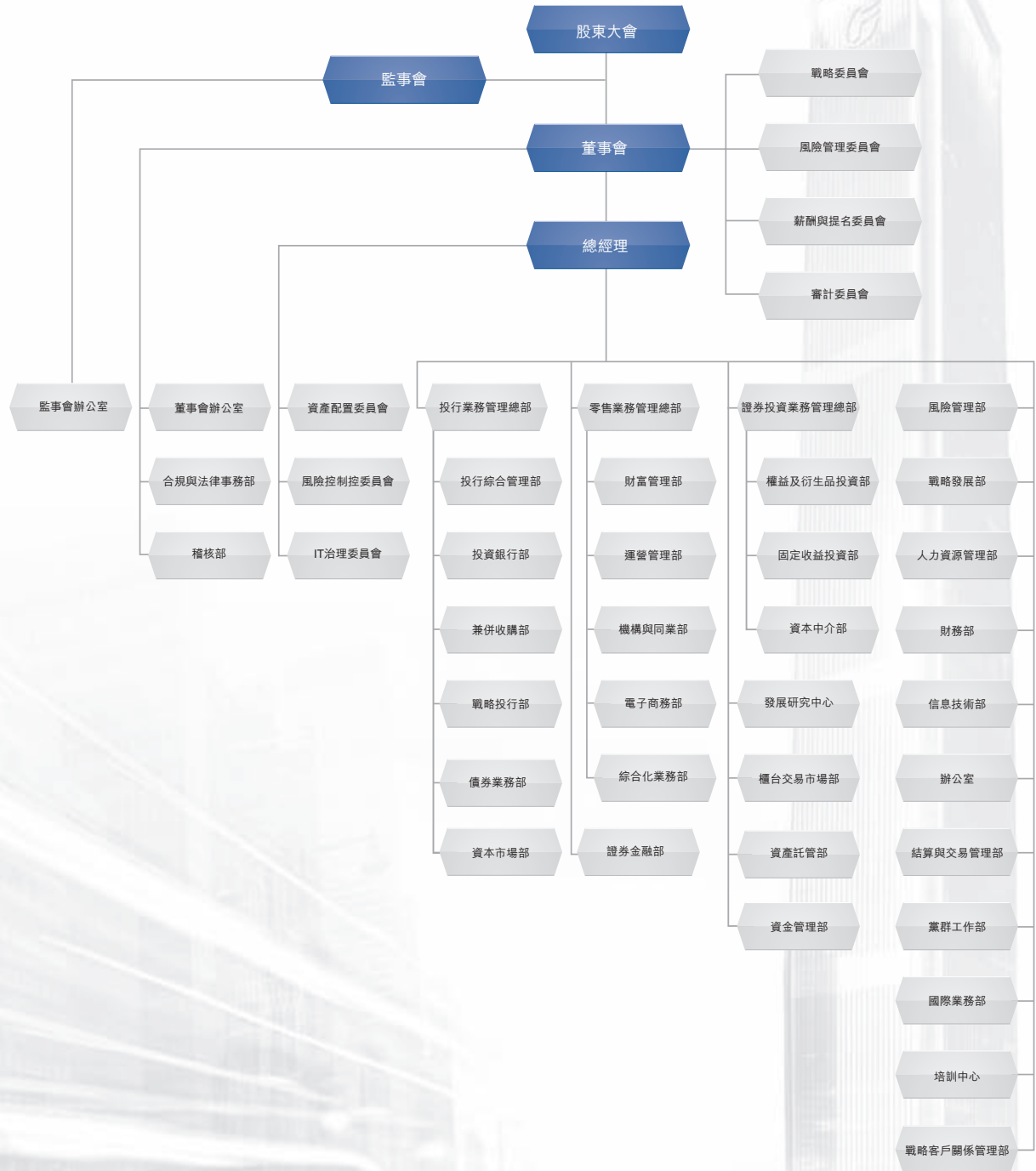


註1：2018年10月，應外部監管整改要求，廣發融資租賃68.3125%股權從廣發乾和調整為公司直接持有；
廣發合信100%股權從廣發乾和調整為公司直接持有；

註2：目前，公司和廣發投資(香港)分別持有廣發融資租賃68.3125%和31.6875%股權。

公司簡介

2、公司組織機構(截至本報告披露日)



3、境內分公司(截至2018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 山東分公司	濟南市曆下區濼源大街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 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 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 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 成都分公司	成都市高新區益州大道中段722號1棟1單元22樓2210號	2009年8月	劉劼舟	028-85972529
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 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 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 珠海分公司	珠海市橫琴新區十字門中央商務區珠海橫琴金融產業服務基地17號樓二樓I(2)區	2011年2月	鐘雄鷹	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

公司簡介

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 粵西分公司	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 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 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

4、境內外主要控股、參股公司(截至2018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	020-38456937
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310,350	100	羅斌華	010-56571860
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	020-38880058
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	張威	010-56571798
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	51.135	孫樹明	020-83936666
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	12.0183	王文勝	020-82116876
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12,000	25	劉曉艷	020-38797888

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
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：截至2018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。

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	張磊	021-60126373

廣發乾和下設珠海乾亨投資管理有限公司、廣發鈞策及參股廣發互聯小貸。

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
珠海乾亨投資管理有限公司	珠海市橫琴新區寶華路6號105室-1891	2015.03	人民幣65,000	100	金波	020-87570115
廣發鈞策	上海市浦東新區浦電路438號701-5室	2015.10	美元500	51	付竹	021-50296666
廣發互聯小貸	廣州市越秀區果菜直街17號自編D區(僅限辦公用途)	2015.08	人民幣50,000	45	楊龍	020-87550059

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	53.3936	段西軍	020-89188990

(2) 境外主要控股、參股公司

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	湯曉東	(852)37191111

公司簡介

廣發控股香港下設廣發融資(香港)、廣發經紀(香港)、廣發資管(香港)、廣發全球資本、廣發投資(香港)和廣發加拿大控股六家全資子公司；廣發投資(香港)下設廣發証券(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	李子建	(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	陳璐	(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
廣發証券(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	香港特別行政區中環金融街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 GF Financial Markets(UK) Limited。

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 Broadgate, London, EC2M 2QS, 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2018年12月31日，公司共設立證券營業部264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	116	陝西省	5	貴州省	1
(其中：深圳)	(9)	河南省	4	湖南省	1
上海市	21	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	3	內蒙古	1
河北省	13	吉林省	3	青海省	1
浙江省	10	四川省	2	山西省	1
江蘇省	10	廣西省	2	安徽省	1
福建省	8	江西省	2	新疆	1
北京市	7	天津市	2	西藏	1
山東省	7	黑龍江	2		

公司簡介

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

A股股份登記處	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
H股股份登記處	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：

2016年公司被分類評價為B類BBB級證券公司；

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。

(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 主要會計數據和 財務指標



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

	2018年	2017年	本年比上年增減	2016年
收入及其他收益總額	22,817	28,614	-20.26%	27,488
所得稅前利潤	6,004	11,644	-48.43%	10,705
歸屬於本公司股東的淨利潤	4,300	8,595	-49.97%	8,030
來自(用於)經營活動的現金淨額	40,858	(16,417)	—	11,115
基本每股收益(人民幣元/股)	0.56	1.13	-50.44%	1.05
加權平均淨資產收益率(%)	5.07	10.55	減少5.48個百分點	10.29

	2018年 12月31日	2017年 12月31日	本年末比 上年末增減	2016年 12月31日
資產總額	389,106	356,905	9.02%	359,801
負債總額	300,477	268,279	12.00%	278,448
歸屬於本公司股東的權益	85,018	84,854	0.19%	78,530
總股本	7,621	7,621	—	7,621
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元/股)	11.16	11.13	0.27%	10.30
資產負債率(%)	73.20	69.64	增加3.56個百分點	70.32

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2018年及2017年淨利潤和截至2018年12月31日及2017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	2018年末	2017年末	本年末比上年末增減
核心淨資本	53,592,866,172.70	53,715,152,176.89	-0.23%
附屬淨資本	4,970,000,000.00	9,950,000,000.00	-50.05%
淨資本	58,562,866,172.70	63,665,152,176.89	-8.01%
淨資產	75,861,369,149.18	75,980,179,935.50	-0.16%
各項風險資本準備之和	26,290,432,486.64	25,591,085,824.40	2.73%
表內外資產總額	279,822,177,425.17	246,659,580,064.54	13.44%
風險覆蓋率	222.75%	248.78%	減少26.03個百分點
資本槓桿率	19.51%	22.49%	減少2.98個百分點
流動性覆蓋率	404.53%	155.59%	增加248.94個百分點
淨穩定資金率	139.77%	134.47%	增加5.30個百分點
淨資本／淨資產	77.20%	83.79%	減少6.59個百分點
淨資本／負債	30.36%	38.95%	減少8.59個百分點
淨資產／負債	39.33%	46.48%	減少7.15個百分點
自營權益類證券及證券衍生品／ 淨資本	29.35%	35.07%	減少5.72個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／ 淨資本	240.67%	155.11%	增加85.56個百分點

主要會計數據和財務指標

母公司年末淨資本為人民幣 58,563 百萬元，各項風險資本準備之和為人民幣 26,290 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 222.75%、77.20% 和 30.36%，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)

	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
收入及其他收益總額	22,816,996	28,614,334	27,487,923	42,732,815	16,163,495
支出總額	17,435,709	17,431,273	17,185,727	25,216,915	9,852,065
所得稅前利潤	6,004,338	11,644,026	10,705,060	17,805,712	6,648,595
歸屬於本公司股東的淨利潤	4,300,126	8,595,399	8,030,107	13,201,014	5,022,568

2、資產狀況(單位：人民幣千元)

	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
資產總額	389,105,946	356,904,639	359,801,354	419,097,015	240,099,776
負債總額	300,476,772	268,279,057	278,448,018	339,276,186	198,722,320
歸屬於本公司股東的權益	85,018,016	84,854,203	78,530,210	77,519,274	39,610,880
股本	7,621,088	7,621,088	7,621,088	7,621,088	5,919,291

3、關鍵財務指標

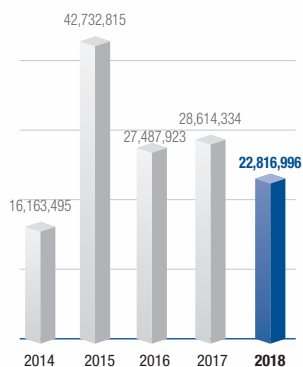
	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
基本每股收益(人民幣元/股)	0.56	1.13	1.05	1.85	0.85
稀釋每股收益(人民幣元/股)	不適用	不適用	不適用	1.85	不適用
加權平均淨資產收益率(%)	5.07	10.55	10.29	21.14	13.56
資產負債率(%)	73.20	69.64	70.32	73.48	75.46
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元/股)	11.16	11.13	10.30	10.17	6.69

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。

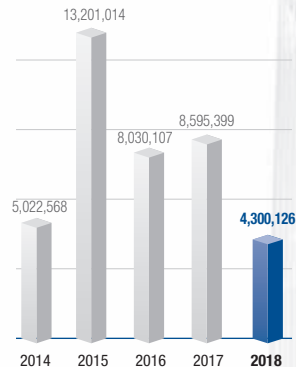
收入及其他收益總額

(單位：人民幣千元)



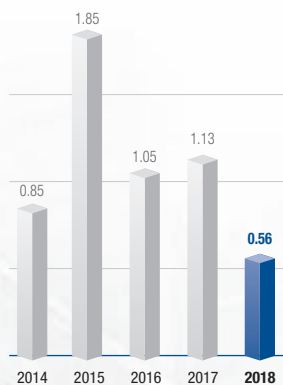
歸屬於本公司股東的淨利潤

(單位：人民幣千元)

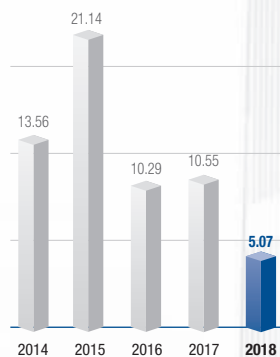


基本每股收益

(人民幣元/股)

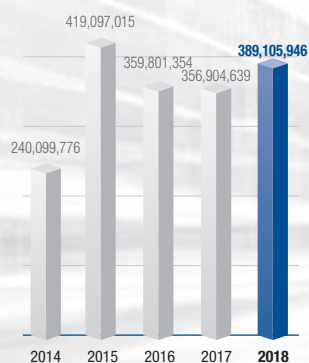


加權平均淨資產 收益率 (%)



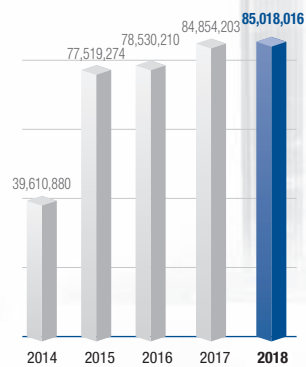
資產總額

(單位：人民幣千元)



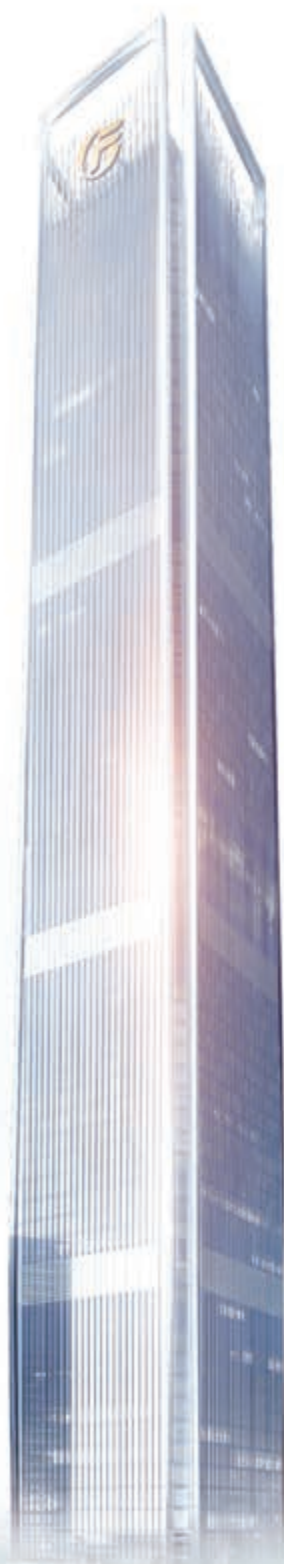
歸屬於本公司股東的權益

(單位：人民幣千元)



第三節

董事長致辭



2018年是改革開放40周年，是全面貫徹黨的十九大精神的開局之年，也是公司新的五年戰略規劃全面實施的重要一年。

2018年，國內外形勢複雜嚴峻，在多重因素影響下，國內股票市場大幅下跌，股票市場成交額、IPO融資額跌入近三年的低谷，股票質押爆倉、信用債違約和流動性等風險事件頻發，導致證券行業營業收入和淨利潤都有較大幅度下降。面對複雜的經營環境，在董事會的正確指導下，公司經營管理層帶領全體員工，上下一心，砥礪前行，2018年各項主要經營指標依然保持了行業第一梯隊的地位，並在2018年證券公司分類評級中獲得A類AA級。

2018年，在提升上市公司質量、優化交易監管、培育中長期價值投資者、切實保護投資者利益以及擴大開放等一系列監管政策的推動下，證券行業迎難而上，加快了轉型步伐，整個行業朝著市場化、法制化和國際化方向繼續前進。公司經營管理層帶領全體員工以新的五年戰略規劃為指引，在鞏固傳統業務優勢的基礎上，加快業務轉型步伐，大力培育中高端客戶群，取得了階段性成果；積極備戰科創板，儲備了一批優質企業；系統佈局買方業務，獲得了多個新的業務資格；推進境內外研究團隊連通機制和研究品牌建設，繼續保持了行業領先水平；自上而下搭建財富管理架構，推動了財富管理轉型；持續加大科技金融投入，助力傳統業務轉型，繼續保持了科技金融領先優勢。

2019年，資本市場發展進入了新的歷史階段。習近平總書記在中央經濟工作會議上指出：「資本市場在金融運行中具有牽一髮而動全身的作用，要通過深化改革，打造一個規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場，提高上市公司質量，完善交易制度，引導更多中長期資金進入，推動在上交所設立科創板並試點註冊制儘快落地」。黨中央前所未有地重視資本市場的改革與發展，資本市場進入了長期平穩健康發展的新時代。作為資本市場重要的參與主體，證券公司將迎來歷史性的發展機遇。

2019年，也是公司轉型變革的關鍵一年。公司將加大轉型的力度，強化自上而下的戰略牽引和執行力建設，繼續全面推進投資銀行、財富管理、交易及機構、投資管理業務轉型和競爭優勢的培養，提升高淨值個人客戶、中大型優質企業和機構客戶的專業服務能力，穩步提高公司在證券行業和粵港澳大灣區的地位。同時，公司將更加堅定地秉承「穩健經營、規範管理」的理念，堅守合規底線和風險管理生命線，將合規風控打造成為公司經營發展的「鋪路石」、「穩定器」和「安全閥」。

董事長致辭

我們在前進道路上所取得的每一份成績，所跨過的每一道難關都離不開每一位客戶、股東、合作夥伴和社會各界的大力支持，也是公司全體員工眾志成城、齊心協力、共同奮鬥的結果。在此，我謹代表董事會和經營管理層向大家表示衷心的感謝！

「事者，生於慮，成於務，失於傲。」在前進的道路上，公司將始終保持危機意識，以新的五年戰略規劃為指引，以客戶中心導向為綱領，與客戶彼此成就，共同成長。公司將充分利用自身的地緣優勢、文化優勢和專業優勢，積極參與粵港澳大灣區建設，為打造國際一流灣區和世界級城市群貢獻「廣發智慧」、「廣發方案」和「廣發力量」。公司將以「四個一流」為目標，努力建設一流的資源配置型投行、一流的財富管理機構、具有國際競爭力的一流投行和具備全面風險管理能力的一流投行，為建設資本市場強國貢獻力量，為中華民族偉大復興做出更大的貢獻！

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二零一八年十二月三十一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	◆ 櫃檯市場銷售及交易	◆ 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。

報告期，本集團堅持以證券業務為核心，不斷完善戰略客戶服務體系，整合資源更好地為客戶服務，以打造創新型綜合金融服務平台。

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) 證券行業重要性提升，呈現穩中有進的發展趨勢；十九大報告明確提出了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的健康發展，體現了最高決策層對於資本市場發展的重視，行業發展具有廣闊的空間。(2) 資本市場是市場化配置資源的重要平台，對振興實體經濟具有重要意義；企業直接融資需求巨大，併購市場方興未艾；受益於政府大力鼓勵和支持發展實體經濟及鼓勵直接融資的政策，以及國家設立科创板並試點註冊制重大改革舉措的推出，中國資本市場具有強勁的增長潛力；另外，資產重組和收購兼併將為中國經濟轉型發揮重要的作用。(3) 居民財富積累和配置結構改變，財富管理業務發展空間巨大；伴隨著中國經濟和居民財富的持續增長，國內資產管理行業獲得了高速發展，成為金融子領域裡面最具活力和增長潛力的板塊之一。中國家庭資產配置中，金融資產的比例會不斷上升，針對居民的財富管理業務具有巨大的發展空間。(4) 投資者結構轉變，個人投資者機構化趨勢明顯，機構投資者的比重將不斷提升，機構投資者將成為市場主流；伴隨私募基金的蓬勃發展，保險資金、養老金、境外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) 資本市場國際化加速，2018年監管部門再次新增QDII、QFII及RQFII投資額度；在A股2017年被宣佈納入MSCI指數範圍後，2018年全球第二大指數公司富時羅素宣佈將A股納入其全球股票指數體系，為此大規模的國際資金將要配置到A股；外資評級機構已獲准進入中國市場；國家「一帶一路」倡議穩步推進，資本市場的國際化進程正在加速推進。(6) 粵港澳大灣區發展規劃綱要已正式發佈，其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等加快發展現代服務業的舉措，以構建具有

國際競爭力的現代產業體系，將鞏固和提升香港國際金融中心地位，支持廣州完善現代金融服務體系，支持深圳依規發展以深交所為核心的資本市場，支持澳門打造中國—葡語國家金融服務平台，研究探索建設澳門—珠海跨境金融合作示範區。這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

本集團截至二零一八年十二月三十一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)19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2018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%、16.40%、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23年，在公司的平均任職期限超過16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不超過2%和3%，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。

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 2016 年—2018 年主要經營指標排名情況

項目	2018 年／年底	2017 年／年底	2016 年／年底
總資產	2	5	5
淨資產	5	4	5
淨資本	7	4	4
營業收入	7	4	4
淨利潤	6	5	4

註 1：數據來源：WIND 資訊，中國證券業協會，2019；

註 2：淨資本指標數據均指母公司數據；2018 年度指標是根據未經審計母公司數據進行統計；2017 及 2016 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2018年，公司連續四年穩居「胡潤品牌榜」中國券商前列。公司依託「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

本集團注重創新對公司長期、可持續發展的重要性，一直致力於各項管理、業務、服務及技術創新，並取得了良好的效果。2018年，公司自主研發的機器人投顧貝塔牛繼續進行三期功能優化迭代，滿足線上客戶財富管理需求；公司創新推出資訊分布式生產方式，以滿足客戶多元化的服務需求；公司加大在雲計算、大數據、人工智能、區塊鏈、平台化、客戶終端等方向的自主研發和技術創新的力度，目前已經上線了自主研發的雲服務、微服務、機器人投顧等科技金融平台，上線了合作研發的行業首家基於大數據的全鏈路量化投研雲平台以及綜合性智能化服務平台(GF-SMART)，為公司科技金融後續發展奠定了堅實的基礎。截至報告期末，公司共申請發明專利17項、實用新型專利3項、軟件著作權8項；其中，已獲得1項實用新型專利、8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、2018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十一節「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九節「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。

董事會報告

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2018年12月31日擁有其25.0%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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，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。2018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1.13%。

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3,776.49萬元。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3,011.94萬元。

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55及56。

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。請見本報告第九節「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2018年度社會責任報告》。

公司管治情況，請見本報告第十節「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《企業管治報告》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。

承董事會命
孫樹明
董事長

廣州
二零一九年三月二十六日

第五節
經營情況討論與
分析



經營情況討論與分析

一、概述

報告期，上證綜指下跌24.59%，深證成指下跌34.42%，創業板指下跌28.65%，中證全債指數上漲8.85%。面對境內外複雜嚴峻的資本市場環境，在董事會指導下，經營管理層帶領全體員工努力拼搏，認真落實公司戰略規劃要求，沉穩應對各種風險。公司加快了傳統業務轉型步伐，優化了客戶結構，公司總體經營情況和證券行業整體趨勢相似，報告期公司各項主要經營指標持續保持行業前列。

二、主營業務分析

(一) 總體情況概述

2018年，在錯綜複雜的國際國內環境下，經濟運行實現了總體平穩、經濟結構進一步優化，經濟運行穩中有變、變中有憂；2018年經濟社會發展的主要預期目標較好實現，國內生產總值比上年增長6.6%（數據來源：國家統計局，2019）。

根據中國證券業協會公佈的數據(未經審計財務報表)，截至2018年底，131家證券公司總資產為6.26萬億元，較2017年末增長1.95%；淨資產為1.89萬億元，較2017年底增長2.16%；淨資本為1.57萬億元，較2017年底下降0.63%；全行業客戶交易結算資金餘額0.94萬億元，較2017年底下降11.32%；託管證券市值32.62萬億元，較2017年底下降19.12%；受託管理資金本金總額14.11萬億元，較2017年底下降18.25%。2018年，全行業131家證券公司中106家實現盈利，共實現營業收入2,662.87億元，同比下降14.47%，其中：代理買賣證券業務淨收入623.42億元，同比下降24.06%；證券承銷與保薦業務淨收入258.46億元，同比下降32.73%；財務顧問業務淨收入111.50億元，同比下降11.06%；投資諮詢業務淨收入31.52億元，同比下降7.18%；資產管理業務淨收入275.00億元，同比下降11.35%；證券投資收益(含公允價值變動)800.27億元，同比下降7.05%；利息淨收入214.85億元，同比下降38.28%；全年實現淨利潤666.20億元，同比下降41.04%(數據來源：中國證券業協會，2019)。

截至2018年12月31日，本集團總資產人民幣389,106百萬元，較2017年末增加9.02%；歸屬於本公司股東的權益人民幣85,018百萬元，較2017年末增加0.19%；報告期本集團收入及其他收益總額人民幣22,817百萬元，同比減少20.26%；支出總額人民幣17,436百萬元，同比增加0.03%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣4,300百萬元，同比減少49.97%。

(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。報告期，投資銀行業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣1,228百萬元，同比減少55.62%；財富管理業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣11,726百萬元，同比增加3.72%；交易及機構業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣5,264百萬元，同比減少25.00%；投資管理業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣3,884百萬元，同比減少42.83%。

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。報告期，投資銀行業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣1,228百萬元，同比減少55.62%。

(1) 股權融資業務

2018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471個和11,550.85億元,同比分別下降53.32%和27.68%。其中,2018年IPO家數和融資規模分別為105家和1,378.15億元,分別下降76.03%和40.11%;2018年再融資家數和融資規模分別為366家和10,172.70億元,分別下降35.90%和25.59%(數據來源:Wind,2019)。

2018年股權融資業務進一步向新經濟、先進製造、人工智能、生物醫藥等具有自主核心技術的行業集中,客戶結構逐漸向大型國有企業、頭部民營企業或領先新經濟企業集中,中國存托憑證(CDR)、科創板等新政策的陸續出台也引導優質客戶不斷流向頭部券商或特色券商,證券行業尤其是頭部券商的格局面臨深刻的重塑,受經濟格局的變化、監管政策的調整及由此引起的客戶選擇變化的影響,公司過去以中小企業為主的業務模式受到較大衝擊,公司2018年股權融資業務出現較大幅度下滑。報告期,公司通過調整組織架構、優化績效考核分配機制、加大公司經營管理層牽頭服務戰略客戶等方式積極提升公司服務的結構和質量,客戶結構有了優化。報告期內,公司完成股權融資主承銷家數20家,行業排名第5;股權融資主承銷金額128.36億元,行業排名第11;其中,IPO主承銷家數7家,行業排名第6;IPO主承銷金額37.95億元,行業排名第7(數據來源:WIND,公司統計,2019)。公司報告期內實現股票承銷及保薦業務佣金及手續費收入人民幣441百萬元,同比減少69.70%。

公司2018年股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

項目	2018年		2017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	37.95	7	169.65	33
再融資發行	90.41	13	201.07	28
合計	128.36	20	370.72	61

數據來源：公司統計，2019。

(2) 債務融資業務

2018年以來，為對沖金融去槓桿帶來的流動性壓力和經濟下行風險，央行貨幣政策向中性偏松方向調整，市場利率持續下行，在此背景下，2018年信用債發行整體回暖，發行利率走低，發行規模同比上升。2018年全市場公司債券發行總額16,575.65億元，同比上升50.35%；企業債券發行總額2,418.38億元，同比下降35.18%（數據來源：WIND，2019）。

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，將風險防範放在更加重要的位置，著力提升質量控制和後續督導管理水平。報告期，公司主承銷發行債券161期，主承銷金額963.16億元，主承銷金額同比下降17.20%。報告期，公司實現債券承銷及保薦業務佣金及手續費收入人民幣430百萬元，同比減少30.83%。

公司2018年為客戶承銷債券業務詳細情況如下表所示：

項目	2018年		2017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	48.00	7	109.00	10
公司債	638.48	103	644.67	85
非金融企業債務 融資工具	132.90	34	69.78	11
金融債	142.80	16	256.80	9
可交債	0.98	1	83.00	6
合計	963.16	161	1,163.24	121

數據來源：公司統計，2019。

(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。報告期，財務顧問業務實現佣金及手續費收入人民幣225百萬元，同比減少55.53%。

2018年，併購重組市場併購家數上升，交易規模同比下降。2018年併購市場公告的交易數量為12,186筆，同比上升12.78%；交易金額為33,563.52億元，同比上下降33.54%（數據來源：WIND，2019）。報告期內，公司擔任財務顧問的重大資產重組項目10家（包括通過中國證監會併購重組委審核項目和非行政許可類重大資產重組項目），行業排名第5，完成交易金額258.52億元，行業排名第10（數據來源：公司統計，2019）。公司連續3年取得中國證券業協會併購重組財務顧問執業能力A類評價。公司報告期內實現併購重組財務顧問業務佣金及手續費收入人民幣99百萬元，同比減少68.57%。

2018年，受經濟下行、監管趨嚴、股票市場下跌、流動性差等因素影響，新三板掛牌數量大幅減少。截至2018年末，新三板市場共有10,691家掛牌公司，較年初減少939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，為客戶提供高質量的新三板全產業鏈綜合服務。截至2018年末，公司作為主辦券商持續督導掛牌公司共計233家，其中創新層企業32家，行業排名第6（數據來源：股轉系統、公司統計，2019）。

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）、財務顧問和併購等項目19個。報告期實現收入及其他收益總額人民幣58百萬元，同比減少50.86%。

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、融資租賃及互聯小貸業務。報告期，財富管理業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣11,726百萬元，同比增加3.72%。

(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。

2018年末，上證綜指比上年末下跌24.59%，深證成指比上年末下跌34.42%，創業板指比上年末下跌28.65%，A股市場成交額89.65萬億元，同比下降19.78%（數據來源：WIND，2019）。在交易額和佣金率雙降的同時，行業監管力度加大，券商在佣金水平、客戶引流、客戶適當性、產品結構、服務模式及優秀人才上的競爭日趨激烈。2018年，公司以財富管理、機構經紀、科技金融和綜合化為四輪驅動，以合規風控和體制改革為有力支撐，建立以客戶需求驅動的財富管理產品體系、構建私人銀行客戶服務體系、優化網點佈局等措施，不斷推進業務發展和轉型。

2018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2,202萬，同比增長約40%；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2,417億元（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70萬，同時實現金融產品銷售額達186億元。

2018年公司股票基金成交量8.3萬億（雙邊統計），同比下降19.18%。公司全年實現代理買賣證券業務佣金及手續費收入人民幣2,610百萬元，同比減少25.53%。

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	2018年		2017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	78,723.64	4.37	100,954.40	4.49
基金	4,284.26	2.09	1,732.57	0.88
債券	229,423.42	4.84	335,692.51	6.49
合計	312,431.32	4.63	438,379.48	5.76

註1：數據來自公司統計、上交所、深交所，2018；

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。

在代銷金融產品業務領域，報告期公司實現代銷金融產品業務佣金及手續費收入人民幣151百萬元，同比增加22.58%。

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。報告期，廣發期貨實現期貨經紀業務佣金及手續費收入人民幣336百萬元，同比減少0.25%。

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其他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，著力拓展海外財富管理業務。報告期，廣發控股香港實現證券經紀業務收入及其他收益總額人民幣509百萬元，同比增加25.60%。

(2) 融資融券業務

2018年，市場融資融券餘額呈現回落的走勢。截至2018年末，滬深兩市融資融券餘額7,557.04億元，同比下降26.36%(數據來源：WIND，2019)。

截至2018年末，公司融資融券業務期末餘額為398.77億元，同比下降28.8%；市場佔有率5.28%。報告期公司實現融資融券利息收入人民幣3,805百萬元，同比減少7.35%。

(3) 回購交易業務

2018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，公司股票質押業務穩中有降。截至2018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223.11億元，同比下降16.06%。

報告期，公司實現回購交易業務利息收入人民幣1,599百萬元，同比增加35.73%。

(4) 融資租賃

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和聯營企業廣發互聯小貸分別開展融資租賃和互聯網小額貸款業務。截至2018年末，廣發融資租賃的應收融資租賃款淨額為48.42億元。報告期，廣發融資租賃實現收入及其他收益總額人民幣407百萬元，同比增加70.19%；實現淨利潤人民幣79百萬元，同比增加22.80%。

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、櫃檯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。報告期，交易及機構業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣5,264百萬元，同比減少25.00%。

(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及股票掛鉤金融產品及股票衍生產品的做市及交易。

2018年A股市場持續調整，截至2018年底，上證綜指、深證成指、中小板指和創業板指較上年末全線下跌，跌幅分別為24.59%、34.42%、37.75%、28.65%，絕大多數行業板塊出現下跌，投資機會匱乏。公司堅持價值投資思路，以業績增長穩定的大盤藍籌投資為主，收益率跑贏指數。同時，公司於2018年2月份獲得上交所「優秀期權做市商」榮譽。

報告期，公司權益及衍生品交易業務實現投資收益淨額人民幣-219百萬元。

(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。公司通過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。2018 年，公司獲得試點開展跨境業務和信用衍生品業務等資格。報告期，公司中債交易量在券商中排名第 2 (數據來源：中國債券信息網，2019)。

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。2018 年公司實現固定收益銷售及交易業務投資收益淨額¹人民幣 4,551 百萬元，同比增加 21.70%。

¹ 投資收益淨額為投資收益、公允價值變動損益和債權工具利息收入。

(3) 櫃檯市場銷售及交易業務

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

截至報告期末，公司櫃檯市場累計發行產品數量 10,336 只，累計發行產品規模約 6,240 億元，期末產品市值約 758.83 億元。其中，2018 年全年新發產品數量 4,228 只，新發產品規模約 1,592.41 億元（數據來源：公司統計，2019）。

截至 2018 年底，公司為 138 家新三板企業提供做市服務。

(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。報告期，廣發乾和共完成 24 個股權投資項目，投資金額 8.21 億元；截至 2018 年底，廣發乾和及其子公司已完成股權投資項目 98 個，其中有 4 個項目已通過 IPO 上市，有 12 個股權項目通過上市公司併購等其他方式實現退出。

(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。公司的股票研究涵蓋中國 29 個行業和逾 669 家在中國上市公司，以及逾 57 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，2015 年至 2017 年在《新財富》「本土最佳研究團隊」排名分別為第 4、第 2、第 1。2018 年，在《IAMAC 中國保險資管》、《水晶球》、《金牛獎》評選中均獲團隊第 1。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。

報告期，公司實現投資研究業務收入及其他收益總額人民幣 338 百萬元，同比減少 1.42%。

(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、私募基金管理人等各類資產管理機構。

截至 2018 年底，公司提供資產託管及基金服務的總資產規模為 1,866.71 億元，同比增長 23.75%；其中託管產品規模為 776.73 億元，提供基金服務產品規模為 1,089.97 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。報告期，投資管理業務板塊實現收入及其他收益總額人民幣**3,884**百萬元，同比減少**42.83%**。

(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。報告期，本集團實現資產管理業務管理費收入人民幣**1,163**百萬元。

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。廣發資管在資管新規指引下，**2018**年穩步推進主動管理等更有質量的內涵式增長轉型工作。截至**2018**年底，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**2017**年底同比分別下降**25.88%**、下降**31.52%**和上升**12.73%**，合計規模同比下降**27.13%**。

報告期，廣發資管資產管理業務規模和收入情況如下表所示：

2018年資產管理業務規模和收入情況

	資產管理淨值規模(億元)		資產管理費收入(億元)	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2018年	2017年
集合資產管理業務	1,807.25	2,438.24	11.13	15.38
定向資產管理業務	1,771.48	2,586.79	2.00	2.08
專項資產管理業務	235.38	208.80	0.07	0.09
合計	3,814.11	5,233.83	13.20	17.55

數據來源：公司統計，2019。

截至2018年底，廣發資管的合規受託資金規模在證券行業排名第八(數據來源：中國證券業協會，2019)，主動管理資產月均規模排名第三(數據來源：中國證券投資基金業協會，2019)。2018年，廣發資管實現資產管理費收入人民幣1,320百萬元，同比減少24.80%。

本集團主要通過廣發期貨開展期貨資產管理業務。截至2018年底，廣發期貨資產管理規模為10.73億元。

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)就多類投資工具提供諮詢服務及進行管理。廣發控股香港是香港首批獲RQFII資格的中資金融機構之一。

廣發資管(香港)通過公募基金、私募基金和委託管理賬戶等多種模式進行資產管理和投資運作。截至2018年底，廣發資管(香港)管理資產規模為30.39億港幣。

(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。

截至2018年底，公司持有廣發基金51.135%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2018年12月底，廣發基金管理的公募基金規模合計4,684.45億元，較2017年末增長67.34%；剔除貨幣市場型基金和短期理財債券基金後的規模合計1,989.20億元，行業排名第6（數據來源：銀河證券基金研究中心，2019）。

報告期，廣發基金實現收入及其他收益總額人民幣2,269百萬元，同比減少23.26%；淨利潤人民幣454百萬元，同比減少52.12%。

截至2018年底，公司持有易方達基金25%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2018年底，易方達基金管理的公募基金規模合計6,540.28億元，較2017年末增長7.63%，剔除貨幣市場型基金和短期理財債券基金後的規模合計2,553.23億元，行業排名第1（數據來源：銀河證券基金研究中心，2019）。

報告期，易方達基金實現淨利潤人民幣1,365百萬元，同比減少2.66%。

(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。報告期，廣發信德及其管理的基金共完成 46 個股權投資項目，投資金額近 30 億元；截至 2018 年底，廣發信德及其管理的基金已完成 243 個股權投資項目投資，其中有 20 個項目已通過 IPO 上市，有 60 個項目通過上市公司併購等其他方式實現退出。截至 2018 年底，廣發信德設立並管理了 34 支私募基金，管理客戶資金總規模近百億元。

報告期，廣發信德實現收入及其他收益總額人民幣 502 百萬元，同比減少 64.48%；淨利潤人民幣 349 百萬元，同比減少 62.53%。

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	2018 年	2017 年	增減金額	增減比例
佣金及手續費收入	8,912,400	11,564,482	-2,652,082	-22.93%
利息收入	11,938,696	8,017,630	3,921,066	48.91%
投資收益淨額	181,570	8,733,919	-8,552,349	-97.92%
其他收入及收益	1,784,330	298,303	1,486,027	498.16%
收入及其他收益總額	<u>22,816,996</u>	<u>28,614,334</u>	<u>-5,797,338</u>	<u>-20.26%</u>

2018年由於市場行情波動，本集團的收入及其他收益總額為人民幣22,817百萬元，較2017年人民幣28,614百萬元，減幅20.26%。

佣金及手續費收入

單位：人民幣千元

項目	2018 年	2017 年	增減金額	增減比例
證券經紀業務佣金及手續費收入	3,344,375	4,252,901	-908,526	-21.36%
資產管理費及基金管理費收入	3,742,910	3,982,627	-239,717	-6.02%
承銷及保薦費收入	956,118	2,170,361	-1,214,243	-55.95%
諮詢和財務顧問費收入	347,112	703,269	-356,157	-50.64%
期貨經紀業務佣金及手續費收入	336,022	336,928	-906	-0.27%
其他	185,863	118,396	67,467	56.98%
佣金及手續費收入合計	8,912,400	11,564,482	-2,652,082	-22.93%

收入及其他收益總額的變動反映在2018年佣金及手續費收入人民幣8,912百萬元，較2017年減少人民幣2,652百萬元，減幅22.93%，主要歸因於(1)經紀業務客戶股票基金交易量減少，證券經紀業務佣金及手續費收入2018年較2017年減少了人民幣909百萬元；(2)投資銀行業務規模的減少，承銷及保薦費收入2018年較2017年減少了人民幣1,214百萬元，諮詢和財務顧問費收入2018年比2017年減少了人民幣356百萬元。

經營情況討論與分析

利息收入

單位：人民幣千元

項目	2018年	2017年	增減金額	增減比例
融資融券	4,086,163	4,326,602	-240,439	-5.56%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	2,919,217	—	2,919,217	—
交易所及金融機構款項	2,059,219	2,142,407	-83,188	-3.88%
買入返售金融資產	1,756,919	1,248,120	508,799	40.77%
以攤余成本計量的債權工具	666,090	—	666,090	—
其他	451,088	300,501	150,587	50.11%
利息收入合計	<u>11,938,696</u>	<u>8,017,630</u>	<u>3,921,066</u>	<u>48.91%</u>

收入及其他收益總額的變動亦歸因於2018年利息收入為人民幣11,939百萬元，較2017年增加人民幣3,921百萬元，增幅48.91%，主要是根據財政部通知列報方式變化，2018年包含以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具和以攤余成本計量的債權工具的利息收入，導致金額增加人民幣3,585百萬元。

投資收益淨額

單位：人民幣千元

項目	2018年	2017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	112,420	—	112,420	—
處置可供出售金融資產的已實現收益淨額	—	2,124,208	-2,124,208	-100.00%
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	-1,425,531	420,879	-1,846,410	—
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	3,156,084	2,857,570	298,514	10.45%
可供出售金融資產的股利及利息收入	—	3,268,410	-3,268,410	-100.00%
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股利	893,796	—	893,796	—
應收款項類投資的利息收入及處置已實現收益淨額	—	180,991	-180,991	-100.00%
衍生工具的已實現收益淨額	28,957	-119,755	148,712	—
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	-2,584,156	1,700	-2,585,856	—
其他	—	-84	84	—
投資收益淨額合計	181,570	8,733,919	-8,552,349	-97.92%

經營情況討論與分析

收入及其他收益總額的變動主要反映在2018年投資收益淨額為人民幣182百萬元，較2017年減少人民幣8,552百萬元，減幅97.92%，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減少和處置金融工具的已實現收益淨額減少。同時，根據財政部通知，列報方式發生變化，投資收益淨額不再包含債權工具的持有期間利息收入。

2. 支出構成

單位：人民幣千元

項目	2018年	2017年	增減金額	增減比例
折舊及攤銷	340,049	312,454	27,595	8.83%
僱員成本	4,763,017	6,836,367	-2,073,350	-30.33%
佣金及手續費支出	293,783	336,255	-42,472	-12.63%
利息支出	7,866,380	7,064,048	802,332	11.36%
其他經營支出	3,869,156	2,483,884	1,385,272	55.77%
信用減值損失	303,293	—	303,293	—
減值損失	31	398,265	-398,234	-99.99%
支出總額	17,435,709	17,431,273	4,436	0.03%

2018年本集團支出總額為人民幣17,436百萬元，較2017年人民幣17,431百萬元，增幅0.03%，支出總額變動主要反映在僱員成本減少和其他經營支出增加。僱員成本減少主要歸因於本年計提薪金、獎金及津貼減少。其他收入增加主要是貿易業務收入增加，在其他經營支出中的貿易業務成本同時增加，導致本年其他經營支出增加。

2018年本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣4,300百萬元，同比減幅49.97%；實現基本每股收益人民幣0.56元，同比減幅50.44%；加權平均淨資產收益率為5.07%，同比減少5.48個百分點。

(2) 綜合財務狀況表情況分析

單位：人民幣千元

	2018年12月31日	構成	2017年12月31日	構成	增減金額	增減比例
非流動資產	38,752,871	9.96%	39,078,853	10.95%	-325,982	-0.83%
其中：可供出售金融資產	-	-	18,139,298	5.08%	-18,139,298	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的權益工具	10,794,010	2.77%	-	-	10,794,010	-
對聯營企業的投資	4,078,063	1.05%	3,444,727	0.97%	633,336	18.39%
物業及設備	2,429,813	0.62%	2,128,222	0.60%	301,591	14.17%
買入返售金融資產	6,555,966	1.68%	8,846,105	2.48%	-2,290,139	-25.89%
對合營企業的投資	1,342,056	0.34%	931,962	0.26%	410,094	44.00%
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	6,436,608	1.65%	1,279,652	0.36%	5,156,956	403.00%
融資客戶墊款	170,717	0.04%	354,494	0.10%	-183,777	-51.84%
應收融資租賃款	2,900,616	0.75%	2,818,433	0.79%	82,183	2.92%
以攤餘成本計量的債權工具	2,386,518	0.61%	-	-	2,386,518	-
流動資產	350,353,075	90.04%	317,825,786	89.05%	32,527,289	10.23%
其中：銀行結餘	60,436,038	15.53%	56,910,758	15.95%	3,525,280	6.19%
融資客戶墊款	45,184,589	11.61%	61,395,697	17.20%	-16,211,108	-26.40%
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	81,677,388	20.99%	61,919,063	17.35%	19,758,325	31.91%
可供出售金融資產	-	-	74,455,101	20.86%	-74,455,101	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權工具	79,513,048	20.43%	-	-	79,513,048	-
結算備付金	17,899,887	4.60%	17,652,948	4.95%	246,939	1.40%
買入返售金融資產	30,257,103	7.78%	24,821,297	6.95%	5,435,806	21.90%
交易所及非銀行金融機構保證金	6,284,998	1.62%	4,700,753	1.32%	1,584,245	33.70%
衍生金融資產	17,536,655	4.51%	5,450,742	1.53%	12,085,913	221.73%
以攤餘成本計量的債權工具	4,513,621	1.16%	-	-	4,513,621	-
資產總額	389,105,946	100.00%	356,904,639	100.00%	32,201,307	9.02%

經營情況討論與分析

	2018年12月31日	構成	2017年12月31日	構成	增減金額	增減比例
流動負債	250,717,129	83.44%	198,863,458	74.13%	51,853,671	26.08%
其中：應付經紀業務客戶賬款	58,445,148	19.45%	65,026,117	24.24%	-6,580,969	-10.12%
賣出回購金融資產款	85,993,800	28.62%	55,475,158	20.68%	30,518,642	55.01%
應付短期融資款	24,049,740	8.00%	25,101,447	9.36%	-1,051,707	-4.19%
其他負債	8,639,515	2.88%	11,638,550	4.34%	-2,999,035	-25.77%
拆入資金	11,667,619	3.88%	4,953,656	1.85%	6,713,963	135.54%
應付債券	24,374,247	8.11%	10,524,843	3.92%	13,849,404	131.59%
衍生金融負債	19,879,028	6.62%	5,439,113	2.03%	14,439,915	265.48%
流動資產淨額	99,635,946		118,962,328		-19,326,382	-16.25%
非流動負債	49,759,643	16.56%	69,415,599	25.87%	-19,655,956	-28.32%
其中：應付債券	44,322,807	14.75%	62,147,878	23.17%	-17,825,071	-28.68%
長期借款	1,977,314	0.66%	3,778,117	1.41%	-1,800,803	-47.66%
負債總額	300,476,772	100.00%	268,279,057	100.00%	32,197,715	12.00%
權益總額	88,629,174		88,625,582		3,592	0.00%

截至2018年12月31日，本集團資產總額為人民幣389,106百萬元，較2017年末增加人民幣32,201百萬元，增幅9.02%；負債總額為人民幣300,477百萬元，較2017年末增加人民幣32,198百萬元，增幅12.00%。集團資產中銀行結餘和結算備付金佔資產總額的比例為20.13%，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45.84%，融資客戶墊款佔資產總額的比例為11.65%，買入返售金融資產佔資產總額的比例為9.46%。

截至2018年12月31日，非流動資產為人民幣38,753百萬元，較2017年末減幅0.83%，與上年末基本持平；流動資產為人民幣350,353百萬元，較2017年末增幅10.23%，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資產、衍生金融資產和買入返售金融資產增加；流動負債為人民幣250,717百萬元，較2017年末增幅26.08%，主要歸因於衍生金融負債、賣出回購金融資產和應付債券增加；非流動負債為人民幣49,760百萬元，較2017年末減幅28.32%，主要歸因於部份債券到期償還。

本集團歸屬於本公司股東的權益截至2018年12月31日為人民幣85,018百萬元，較2017年末增加了人民幣164百萬元，增幅0.19%。扣除應付經紀業務客戶賬款的影響因素，本集團2018年12月31日的資產負債率為73.20%，較2017年末資產負債率69.64%，增加了3.56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2018年12月31日，本集團的借款及債券融資總額為人民幣103,724百萬元，下表載列本集團的借款及債務融資明細：

單位：人民幣千元

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
短期借款	5,504,515	7,349,536
應付短期融資款	24,049,740	25,101,447
應付債券	68,697,054	72,672,721
長期借款	5,472,646	4,525,492
合計	<u>103,723,955</u>	<u>109,649,196</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41、42、51和52。

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11,668百萬元，賣出回購金融資產餘額人民幣85,994百萬元。

上述債務合計人民幣201,385百萬元。其中，融資期限在一年以下(含一年)的債務為人民幣127,174百萬元，融資期限在一年以上的債務為人民幣74,211百萬元，分別佔上述債務總額的比例為63.15%和36.85%。

除本報告披露外，截至2018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2018年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣21,286百萬元，較2017年末人民幣11,729百萬元，增幅81.47%。其中：2018年來自經營活動的現金淨額為人民幣40,858百萬元，較2017年同期用於經營活動的現金淨額為人民幣16,417百萬元，變動歸因於賣出回購金融資產和融資客戶墊款現金淨流入增加；2018年用於投資活動的現金淨額為人民幣15,313百萬元，較2017年同期來自投資活動的現金淨額為人民幣5,010百萬元，變動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資產現金淨流出增加；2018年用於籌資活動的現金淨額為人民幣16,055百萬元，較2017年同期來自籌資活動的現金淨額為人民幣6,308百萬元，變動歸因於本期債券現金淨流出增加。

(4) 研發投入

	2018 年	2017 年	變動比例
研發投入金額(人民幣元)	772,786,209.53	522,796,186.60	47.82%
研發投入佔收入及其他收益總額比例	3.39%	1.83%	增加 1.56 個百分點

情況說明：報告期，公司從「支撐業務發展、助力業務創新、著力提升 IT 效能」三個方面開展工作。搭建三大核心系統全面支撐財富管理業務發展，建設投資管理業務專屬量化平台、集團公司全球研報發布系統、新一代投行業務管理系統、廣發資管智能投研系統等。報告期，公司通過自行開發、合作開發、委托開發等方式建設信息系統管理平台、購買軟硬件設施並對其進行維護等研發總投入金額為 772,786,209.53 元²。

² 根據公司實際情況，研發投入中的信息技術人員薪酬口徑調整為公司信息技術部門、分支機構及業務部門的 IT 人員於當年實發的薪酬，2018 年度和 2017 年度研發投入金額均已按此口徑進行調整。

(5) 財務報表合併範圍變更的說明

1、報告期新納入合併範圍的子公司

廣發控股香港本年設立子公司 GF Canada Holdings Company Limited，故將其納入合併範圍。

廣發控股香港通過 GF Canada Holdings Company Limited 設立子公司 GF Asset Management (Canada) Company Limited，故將其納入合併範圍。

廣發控股香港通過廣發信德資本管理有限公司設立子公司 Ever Glory Limited，故將其納入合併範圍。

廣發控股香港通過 Ever Glory Limited 設立 Ever Alpha Fund L.P.，因對其控制，故將其納入合併範圍。

廣發證券股份有限公司本年發起設立廣東新動能股權投資合夥企業(有限合夥)，截至 2018 年 12 月 31 日第三方合夥人尚未參與，故將其納入合併範圍。

2、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乾貞投資管理有限公司於本年內注銷，故 2018 年末不再納入合併範圍。

廣發信德投資管理有限公司下設子公司新疆廣發信德穩勝投資管理有限公司於本年內注銷，故 2018 年末不再納入合併範圍。

廣發信德投資管理有限公司下設子公司寧波廣發信德奧園投資合夥企業(有限合夥)於本年內清算，故 2018 年末不再納入合併範圍。

3、本期新增 15 個納入合併範圍的結構化主體，33 個結構化主體本期不再納入合併範圍。

(6) 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。

(7) 截至報告期末的資產權利受限情況

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

2018年 12月31日 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元
-------------------------	-------------------------

11,277,062,838.88 6,697,994,373.36

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

284,616,681.41 164,952,954.05

為質押式回購業務而設定質押的可供出售金融資產

— 20,364,314,217.43

其中：為債券質押式報價回購業務而設定質押的可供出售金融資產

— 42,620,742.40

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

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

18,719,615.38 —

為質押式回購業務而設定質押的以攤余成本計量的債權工具

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余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

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

697,675,688.80 3,453,770,411.01

為買斷式回購業務而轉讓過戶的可供出售金融資產

— 10,930,024,100.00

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

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

— 152,555,780.00

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

445,909,306.65 554,475,839.50

為融資融券業務而轉讓過戶的可供出售金融資產

— 3,240,933.18

經營情況討論與分析

	2018年 12月31日 人民幣元	2017年 12月31日 人民幣元
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	142,857.00	—
為轉融通業務而設定質押的可供出售金融資產	—	79,937,357.69
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	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	3,561,104,452.99	4,600,839,075.00
為債券借貸業務而設定質押的可供出售金融資產	—	10,505,523,360.00
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	11,615,616,677.67	—
為債券借貸業務而設定質押的以攤余成本計量的債權工具	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	799,655,160.00	193,354,760.00
為利率互換業務而設定質押的可供出售金融資產	—	20,060,160.00
為質押借款而設定質押和保理的應收融資租賃款收益權	6,494,834,442.68	3,267,385,561.09
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	172,751,433.15
為拆入資金業務而設定質押的買入返售金融資產	10,885,142.02	—
為拆入資金業務而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	39,858,942.15	—
為拆入資金業務而設定質押的可供出售金融資產	—	7,708,482,731.43
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	181,992,936.00	—
合計	<u>93,237,161,273.92</u>	<u>68,704,710,092.84</u>

四、融資工具、長短期負債結構分析

(1) 公司融資工具

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，短期融資券、短期公司債和收益憑證等；中長期債權工具包括公司債券、非公開發行公司債券、次級債券和資產證券化產品等。

2018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5期短期公司債券、2期公司債券和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39.33%，淨資本與負債的比率為30.36%。

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」。除上述擔保承諾事項外，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(元)	上年同期投資額(元)	變動幅度
990,000,000.00	100,000,000.00	890.00%

註：本報告期投資額為本公司對廣東新動能股權投資合夥企業(有限合夥)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

單位：元

項目名稱	投資方式	是否為固定資產投資	投資項目涉及行業	本報告期投入金額	截至報告期末累計		項目進度	預計收益	未達到計劃進度和預計收益的原因	
					實際投入金額	資金來源			截至報告期末累計實現的收益	和預計收益
廣發證券大廈	其他	是	—	356,648,337.63	1,814,500,219.14	自有	在建	—	—	—
合計	—	—	—	356,648,337.63	1,814,500,219.14	—	—	—	—	—

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 變量損益	計入權益的累計 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	會計核對科目	資金來源
證券公司 理財產品	879998	廣發金管家多添利 集合資產管理計劃	844,901.78	公允價值計量	35,660.82	149.60	—	831,604.78	22,363.81	5,438.68	845,069.78	交易性	自有
	GFYFD0727	易方達-交行-廣發證券 1號資產管理計劃	250,000.00	同上	247,372.30	4,307.27	—	—	—	15,122.47	251,679.56	交易性	自有
基金	002183	廣發天紅B	221,517.79	同上	78,288.55	—	—	180,327.43	37,202.47	5,084.22	221,533.61	交易性	自有
	180210	18國開10	147,718.34	同上	—	707.13	81.01	883,674.95	736,282.44	2,230.73	151,343.56	交易性/ 其他債權投資	自有
債券	180406	18豐登06	123,215.65	同上	—	406.81	420.75	551,023.88	431,755.77	3,072.82	127,501.28	交易性/ 其他債權投資	自有
基金	000662	錦華活錢寶F	119,980.47	同上	66,643.63	55.41	—	203,286.39	150,002.46	3,187.40	120,023.78	交易性	自有
	000010	易方達天B	117,217.29	同上	5,080.88	—	—	116,717.06	5,000.00	1,844.75	117,239.43	交易性	自有
債券	180204	18國開04	111,339.80	同上	—	524.59	185.90	1,761,206.08	1,650,482.76	4,734.12	115,941.19	交易性/ 其他債權投資	自有
基金	000539	中銀活期寶	103,272.96	同上	100,034.69	—	—	33,241.71	30,003.44	3,241.24	103,306.26	交易性	自有
	002758	建信現金增利貨幣	101,329.54	同上	20,020.83	—	—	81,308.71	—	1,337.04	101,365.38	交易性	自有
期末持有的其他證券投資			16,281,018.50	—	16,013,906.46	-243,102.49	36,068.70	不適用	不適用	352,858.10	18,147,892.48	—	—
合計			18,421,512.12	—	16,566,988.06	-236,951.68	36,756.36	不適用	不適用	398,151.57	20,302,896.31	—	—

- 註： 1、 本表包括報告期內持有的以公允價值計量和以攤余成本計量的境內外股票、基金、債券、信託產品等金融資產。
- 2、 本表按期末賬面價值佔公司期末證券投資總額的比例排序，填列公司期末所持前十隻證券情況。
- 3、 其他證券投資指：除前十隻證券以外的其他證券投資。
- 4、 報告期損益，包括報告期公司因持有該證券按實際利率計提的債權利息收入、取得的投資收益及公允價值變動損益。
- 5、 其他證券投資中包含本公司對中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「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定該專戶投資賬面價值為人民幣 100.71 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³。

- 3 該數額與以往年度披露數額(250.77 億元)有差異，主要由於：以往年度披露數額按募集資金已結匯人民幣金額扣除「德師報(驗)字(15)第 0481 號」《驗資報告》所披露的發行費用計算；本年度披露數據按已結匯人民幣金額與未結匯港幣金額的折合人民幣總額，再扣除實際發行費用計算。

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，以保增值。

截至2018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⁴，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。

4 此處披露數據核算口徑與以往年度有差異。以往年度披露數據的人民幣金額系以該筆業務公告日銀行的外匯牌價計算；本年度披露數據按該筆業務撥付資金時的實際匯率計算。

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	14,694,159,125.83	2,134,345,789.75	132,537,666.18
廣發信德	子公司	設立私募投資基金，對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其它投資基金；為客戶提供與股權投資、債權投資相關的財務顧問服務；監管部門認可的其它業務。	人民幣 2,800,000,000	7,835,800,118.87	5,649,927,219.07	349,223,676.42
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	39,459,921,737.02	4,664,404,831.81	-834,930,185.78
廣發乾利	子公司	自有資金股權投資、金融產品投資以及監管部門認可的其它業務。	人民幣 3,103,500,000	3,922,972,758.29	3,868,100,811.59	33,084,489.92
廣發資管	子公司	證券資產管理。	人民幣 1,000,000,000	16,993,927,941.20	4,738,161,097.72	928,231,611.87
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(外商投資企業需持批文、批准證書經營)；租賃交易諮詢和擔保(外商投資企業需持批文、批准證書經營)；向國內外購買租賃財產(外商投資企業需持批文、批准證書經營)；租賃財產的殘值處理及維修(外商投資企業需持批文、批准證書經營)；	人民幣 800,000,000	5,363,235,010.90	991,384,380.86	78,521,590.77
廣發合信	子公司	第二類醫療器械的融資租賃(限外商投資企業經營)。	人民幣 100,000,000	115,339,002.74	102,901,493.52	6,541,553.79
廣發基金	子公司	投資管理、資產管理、基金管理、基金銷售、股權投資、投資諮詢。	人民幣 126,880,000	7,778,487,263.33	5,871,520,407.56	454,086,191.90
易方達基金	參股公司	基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其它業務。 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 120,000,000	11,698,423,562.97	7,967,529,102.75	1,364,579,786.05

註：1、廣發信德淨利潤人民幣 349 百萬元，同比减少 62.53%，主要是由於處置金融工具投資收益減少和新金融工具準則實施影響。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 4」。

報告期內取得和處置子公司的情況

詳細請見本報告第五節「三、財務報表分析(5)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

報告期，公司不存在新設和處置分公司和營業部的情况。子公司變化情況請見本報告第五節「三、財務報表分析(5)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

截至2018年12月31日，本集團合併了19家結構化主體，主要為資產管理計劃及基金等。本集團評估對結構化主體的權力，從結構化主體中獲取的可變回報，以及權力與可變回報的聯繫，以判斷本集團對結構化主體是否擁有控制權。若本集團對結構化主體擁有控制權，則將結構化主體納入合併財務報表的合併範圍。截至2018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13,075,779,635.25元(期初數：人民幣15,949,407,862.16元)，本集團享有的權益賬面價值為人民幣4,455,414,445.72元(期初數：人民幣4,328,956,378.95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8,620,365,189.53元(期初數：人民幣11,620,451,483.21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和普寧市信宏實業投資有限公司簽署相關協議，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廣發互聯小貸22%股權。詳情請見本報告第六節「十三、重大關聯交易」。

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。2018年底中國經濟工作會議指出，資本市場在金融運行中具有牽一髮而動全身的作用，要通過深化改革，打造一個規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場。中央政治局第十三次集體學習中，習近平總書記指出，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。隨著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 · 國際化將為資本市場和證券行業發展提供新契機

2019年2月，習近平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。近年來，我國資本市場的國際化進程加速：2018年監管部門再次新增QDII、QFII及RQFII投資額度；A股被納入MSCI指數並權重提升至20%後，未來還有望納入富時羅素全球股票指數體系；中國債券被納入彭博巴克萊全球綜合指數；外資評級機構已獲准進入中國市場；國家「一帶一路」倡議穩步推進，資本市場的國際化進程正在加速推進；中國企業走出去的步伐日益加快，居民資產全球配置的需求不斷增強。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 · 監管引導行業長期穩定健康發展

伴隨資本市場的重要性提升，2018年年以來，各項政策陸續出台。針對再融資、資管、回購、CDR、股票質押紓困等領域，監管部門相繼出台相關政策，金融機構有望在守住不發生系統性風險底線的前提下穩健發展；在上交所設立科創板並試點註冊制是資本市場的頭等大事，在發行、上市、交易、信息披露、退市等環節全面創新，這將改變證券行業的經營方式，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

2018年監管部門再次新增QDII、QFII及RQFII投資額度，鼓勵保險資金增持上市公司股票，維護資本市場長期穩健發展。隨著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，業務機構化趨勢也將更加明顯。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態勢下，行業競爭越來越呈現頭部化特徵。

(二) 證券行業發展面臨的挑戰

1、 券商業務同質化嚴重，各項業務收費水平面臨下滑趨勢

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非常高，面向客戶的創新服務能力不足，提供該項服務的邊際成本低，券商收費水平呈現下降趨勢。特別是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。

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。

隨着資本市場雙向開放程度進一步提高，國內市場加速融入全球市場，境外大型投資銀行和資產管理機構逐步滲透，國內業務競爭加劇；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著挑戰。

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

隨著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，本著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）2019年度經營計劃

2019年，公司將發揮市場化機制的優勢，加快傳統業務轉型步伐，積極培育中高端客戶群，抓住資本市場創新發展的新機遇。工作重點是：聚力轉型，改革增效，優化客戶結構，切實提升行業地位。

（五）公司發展的資金需求

報告期末，公司總資產、淨資產、淨資本等指標居於行業前列。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違規，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。隨著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。隨著公司直接和間接全資控股子公司業務範圍的快速擴展，以及公司國際化進程的推進，公司所承受的利率風險、匯率風險、商品價格風險和衍生品風險等其他類型價格風險正在不斷增大。此外，境內市場的場內外衍生品市場尚處在起步階段，相應的市場機制還不完善，風險對沖工具匱乏，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不僅增加了公司所承擔的市場風險敞口；境外市場的場內外衍生品市場非常複雜，波動較大，甚至流動性受限，增加了公司所面臨市場風險。最後，因國內外金融市場面臨的外部環境不確定因素增多，全球金融市場波動性加大，導致未來公司管理所承擔的市場風險的難度將進一步增大。

(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風險。公司目前面臨的信用風險主要集中在信用債投資業務、場外衍生品交易業務、融資融券業務、約定式購回業務、股票質押式回購業務、其他創新類融資業務、信用產品投資以及涉及公司承擔或有付款承諾的其他業務。隨著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、重大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、系統以及外部事件所造成損失的風險。證券公司的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、種類多樣的特點，既包括發生頻率高、但損失相對較低的日常業務流程處理的紕漏，也包括發生頻率低但會引發重大影響的突發事件，使得操作風險管理成為證券公司貫徹落實全面風險管理目標的重要一環。隨著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、未得到有效執行，或因工作人員故意或過失導致公司內控機制受到限制或失去效用，從而引發操作風險，產生財務與聲譽的損失。

(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

為保障公司業務戰略的實施，公司逐漸完善和優化全面風險管理體系框架，包括但不限於風險文化、風險管理治理架構、風險管理機制與實踐及風險管理基礎設施。近年來，公司在全面風險管理體系框架下，持續推進公司風險文化建設，完善風險管理制度、優化風險管理組織架構、建設風險管理信息系統、提高風險管理專業水平，引進專業風險管理人才等。在公司整體發展戰略規劃指導下，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，推動公司風險資源的有效利用，將風險控制在與公司風險偏好相匹配的範圍內，支持公司業務的穩步發展及創新業務、產品的開展。

(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；4) 公司將宏觀政策因素納入壓力測試情景庫，借助壓力測試工具分析公司在各種極端宏觀情景下的承壓能力。

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，制定並實施完善融資策略，實行融資負債統一歸口管理；2)合理實施日間流動性管理，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)基於流動性風險監管及內部流動性風險管理要求，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，並對應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。

2018年，在寬鬆的貨幣環境下，本集團加強了流動性風險的日常管理。通過提前測算與規劃，確保流動性風險監管指標持續滿足監管要求；每日對未來一段時間內的資產端與負債端的現金流進行測算，評估最短生存期；每日對金融資產流動性風險計量進行計算；通過流動性風險壓力測試評估極端情況下的承壓能力，制定應急方案，確保公司流動性安全。

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。隨著公司 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) 依據市場風險偏好及風險容忍度，細化各業務風險限額，對於重點投資業務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體系；2) 積極研究先進成熟的市場風險計量模型，建立多層次風險量化指標體系；3) 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、各類投資品種全頭寸的市場風險管理；4) 持續完善定價模型風險管理框架，覆蓋模型的評級、開發、驗證、實現、評審、使用、監測等多個方面，有效管理各種複雜金融工具的定價模型風險。

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

公司目前的操作風險主要通過健全的授權機制和崗位職責、合理的制度流程、前中後台的有效牽制、完善的IT系統建設、嚴明的操作紀律和嚴格的事後監督檢查等手段來綜合管理。為適應日趨複雜的內外部環境，應對操作風險點多、面廣的特點，公司通過如下措施提升對操作風險的管控水平與效果：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，搭建並完善公司操作風險識別、評估、監測、控制與報告等機制；3)建立並完善操作風險管理系統，逐步實現操作風險管理的系統化、規範化；4)探索操作風險集團化管理體系架構；5)結合操作風險管理體系建設，不斷完善新產品、新業務的准入評估和上線後的動態跟蹤管理機制建設。

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、適當性管理、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》(以下簡稱「合規管理新規」)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，建設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)根據合規管理、適當性管理、反洗錢等各項新規的要求，組織對公司章程進行修訂，同時對內部各級規章制度進行「立、改、廢」的梳理，督導業務規範發展，加強員工執業行為管理；3)逐步完善合規管理信息系統建設，支持隔離牆、反洗錢、合規監測、合規檢查、合規諮詢、合規審核等合規管理工作。

⑦ 信息技術風險管理

報告期，公司根據國家及行業監管要求，持續完善IT治理指導下信息技術風險管控體系，成立信息技術風險管理委員會、變更諮詢委員會、事件評審委員會。通過對信息系統的持續評估，審計與完善，實現信息技術風險事前、事中、事後閉環有效管理。此外，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，從而保障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。2018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；針對創新業務開展、市場大幅波動、業務規模重大調整及相關重要公司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

2018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2018年12月31日，母公司淨資產758.61億元，淨資本585.63億元，其中附屬淨資本為49.70億元，核心淨資本為535.93億元。截至2018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。

2018年，公司結合「集團化」、「國際化」發展戰略，持續推進與落實全面風險管理工作，在風險全覆蓋、風險計量、集團風險統一監控與管理、同一客戶及同一業務風險信息集中管理、風險管理系統建設等領域取得了重大進展，並進一步夯實了公司風險文化建設、風險管理制度、合規風控及信息系統投入、風險管理系統及人才隊伍建設等，集團風險管控水平穩步提升。

(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，2018年公司在合規風控和信息技術方面的具體投入情況如下：2018年公司合規風控投入為4.14億元；2018年公司信息技術投入為8.48億元⁵。

5 合規風控投入包括合規風控人員薪酬投入、合規風控相關系統建設投入、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分。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

1、報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表

公司董事會、經營管理層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、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復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	調研的基本情況索引
2018年1月1日— 2018年12月31日	電話溝通	個人	公眾投資者	公司經營發展情況
2018年1月10日	業績路演	機構	德意志銀行2018北京中國概念大會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年1月16日	電話溝通	機構	滙豐資管	公司經營發展情況
2018年1月24日	實地調研	機構	廣發證券、國泰君安證券、上海涌峰投資管理有限公司、阿巴馬資產管理有限公司	公司經營發展情況
2018年1月24日	電話溝通	機構	Maple-brownabbott Investment	公司經營發展情況
2018年3月26日	業績路演	機構	廣發證券2017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
2018年4月25日	業績路演	機構	廣發證券2018年一季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
2018年5月10日	業績路演	機構	美銀美林「創新中國」論壇所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況

經營情況討論與分析

接待時間	接待方式	接待對象類型	接待對象	調研的基本情況索引
2018年5月17日	實地調研	機構	方正證券非銀行金融分析師左欣然	公司經營發展情況
2018年5月17日	實地調研	機構	Matthews Asia	公司經營發展情況
2018年5月18日	業績路演	機構	中信證券2018年中期策略會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年6月1日	業績路演	機構	摩根士丹利2017年中國投資者峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年6月4日-5日	業績路演	機構	野村證券投資者峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年6月6日	實地調研	機構	長江證券、民生證券	公司經營發展情況
2018年6月20日	電話溝通	機構	Port Meadow、摩根大通	公司經營發展情況
2018年7月3日	實地調研	機構	騰躍基金	公司經營發展情況
2018年7月3日	實地調研	機構	天風證券	公司經營發展情況
2018年7月5日	業績路演	機構	花旗2018年策略會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年7月12日	實地調研	機構	東興證券	公司經營發展情況
2018年8月30日	業績路演	機構	廣發證券2018年半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
2018年9月4日	實地調研	機構	滙豐銀行	公司經營發展情況
2018年9月4日	業績路演	機構	瑞銀2018中國A股研討會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年10月11日	實地調研	機構	天風證券、華夏久盈、中國銀河證券	公司經營發展情況
2018年10月29日	業績路演	機構	廣發證券2018年三季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

經營情況討論與分析

接待時間	接待方式	接待對象類型	接待對象	調研的基本情況索引
2018年11月7日	業績路演	機構	高盛中國投資論壇會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年11月9日	業績路演	機構	美銀美林2018年中國投資峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年11月15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
2018年11月16日	非交易路演	機構	信達漢石	公司經營發展情況
2018年11月16日	實地調研	機構	阿布黎比投資局	公司經營發展情況
2018年11月16日	業績路演	機構	大和證券中國投資峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年11月21日	業績路演	機構	瑞士信貸中國投資峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2018年12月4日	實地調研	機構	方正證券、東方證券、金鷹基金	公司經營發展情況
2018年12月6日	實地調研	機構	UBS	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)及巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上披露。

接待次數	32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

2018年，公司組織境內外業績推介會4場，通過深交所互動易回復投資者提問88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任何權益。

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



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並發揮了應有的作用：	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

註：2018年6月，公司根據中國證監會2012年5月4日頒佈的《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、2013年11月30日頒佈的《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》等相關規定，結合自身實際情況，經2017年度股東大會審議，對《公司章程》利潤分配條款進行了相應修訂。經修訂後的利潤分配政策符合《公司章程》及審議程序的規定，充分保護了中小投資者的合法權益，由獨立董事發表意見，有明確的分紅標準和分紅比例，利潤分配政策修訂的條件和程序合規、透明。

2、公司近3年(包括本報告期)的普通股股利分配方案(預案)、資本公積金轉增股本方案(預案)情況

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)	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	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率	以其他方式現金分紅的金額	以其他方式現金分紅的比例
2018年	—	4,300,126,341.29	—	—	—
2017年	3,048,435,065.60	8,595,399,060.76	35.47%	—	—
2016年	2,667,380,682.40	8,030,106,628.93	33.22%	—	—

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的原因

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的原因

根據中國證監會《證券發行與承銷管理辦法》第十八條規定「上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。相關方案實施前，主承銷商不得承銷上市公司發行的證券」。如果公司實施2018年度利潤分配，則在完成利潤分配前，公司不能進行非公開發行股票。鑒於目前公司非公開發行A股股票正在推進過程之中，從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，公司2018年度暫不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。

公司未分配利潤的用途和使用計劃

公司計劃後續依照《公司章程》規定，另行推進利潤分配相關事宜。

二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本情況

公司計劃年度不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

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。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。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。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	為支持廣發資管業務做大做強，滿足其業務持續發展要求，同時提高公司的資金使用效率，公司對廣發資管提供不超過10億元人民幣(含10億元人民幣，下同)的淨資本擔保承諾。承諾期限自董事會決議公告日(2015年9月29日)起至其淨資本能夠持續滿足監管部門要求止。	2015.9.29	承諾期限自董事會決議公告日(2015年9月29日)起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。根據廣發資管淨資本實際情況，廣發證券已於2018年11月15日和12月1日分別調減了對廣發資管的5億元淨資本擔保承諾；至此，本次10億元淨資本擔保承諾已期滿結束。
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。

重要事項

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)
境內會計師事務所報酬(萬元)	人民幣 160
境內會計師事務所審計服務的連續年限	1 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	1 年
境外會計師事務所名稱	安永會計師事務所
境外會計師事務所報酬(萬元)	人民幣 85
境外會計師事務所審計服務的連續年限	1 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	1 年

註：以上為對本公司年度報告的審計費用，未包括並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

2018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 30 萬元。

報告期，公司因非公開發行 A 股事項，聘請國泰君安證券股份有限公司擔任保薦人，保薦費用為人民幣 800 萬元；聘請香港嘉林資本有限公司擔任獨立財務顧問，顧問費用為港幣 22 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 年度境內外部審計機構，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)和香港聯交所披露易網站(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2018年12月31日，本集團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74起(含被訴與主動起訴)，涉及標的金額合計約為10.17億元。

九、處罰及整改情況

- 1、2018年2月26日，因分支機構監管報表報送工作出現數據漏報、錯報等問題，廣東證監局向公司下發了《監管關注函》(廣東證監函[2018]246號)，對公司汕頭潮南峽山營業部、汕頭珠池路營業部、廣州花城大道營業部提出監管關注。

對此，公司高度重視，立即責令相關分支機構進行自查整改，組織對監管規定進行再學習，並及時向廣東證監局報送了整改報告。

- 2、2018年3月19日，因監管部門對發行人浙江大東南集團有限公司「16東南01」公司債募集資金使用不規範等問題高度關注，浙江證監局向公司(主承銷商)下發了《監管關注函》(浙證監債券字[2018]9號)，要求公司進行自查並提供本項目底稿和自查報告。

對此，公司高度重視，立即安排專職工作小組對本項目發行承銷環節的履職情況及工作底稿進行了全面梳理與自查，並向浙江證監局進行了報告。

- 3、2018年9月4日，因公司個別投行員工在擔任廣州市明道燈光科技股份有限公司、常州華科聚合物股份有限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，對相關事項的核查不充分，中國證監會對上述員工採取出具警示函的行政監管措施。

對此，公司進行了全面總結和反思，對相關責任人員進行了內部問責處理，進一步完善執業規範和指引，明確和細化盡職調查的手段、標準和要求，提高員工執業水平和責任意識。

重要事項

- 4、2018年9月5日，因廣發信德全資子公司廣發信德智勝投資管理有限公司管理的部分基金產品在募集說明書或基金合同中約定預期收益率或業績基準收益率並按照約定的收益率向投資者支付收益，未採取問卷調查等方式對個別基金投資者的風險識別能力和風險承擔能力進行評估，未對個別基金進行託管，且未在基金合同中明確保障私募財產安全的制度措施和糾紛解決機制等問題，廣東證監局向廣發信德智勝投資管理有限公司下發了《關於對廣發信德智勝投資管理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[2018]54號)，要求對存在的問題進行整改並報送整改報告。

對此，廣發信德智勝投資管理有限公司高度重視，制定了切實有效的整改方案，對上述問題進行了整改，並按要求向廣東證監局報送了整改報告。

- 5、2018年9月5日，因廣發合信管理的部分基金產品在募集說明書或基金合同中約定預期收益率或業績基準收益率並按照約定的收益率向投資者支付收益、未採取問卷調查等方式對個別基金投資者的風險識別能力和風險承擔能力進行評估、合規風控負責人變更未及時向基金業協會報告等問題，廣東證監局向廣發合信下發了《關於對廣發合信產業投資管理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[2018]53號)，要求廣發合信對存在的問題進行整改並報送整改報告。

對此，廣發合信高度重視，由公司高管牽頭，組織全體員工對函件所反映的問題進行積極整改，並按要求向廣東證監局報送了整改報告。

- 6、2018年9月20日，因廣發基金子公司瑞元資本管理有限公司未編製並向部分產品的資產委託人報送委託財產的投資報告、某一客戶的風險等級與產品風險等級不匹配等問題，廣東證監局向瑞元資本管理有限公司下發了《關於對瑞元資本管理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[2018]67號)，要求瑞元資本管理有限公司採取切實有效的整改措施並報送整改報告。

對此，瑞元資本管理有限公司高度重視，立即進行全方面的自查、整改，進一步完善業務合規管理，並按要求向廣東證監局報送了整改報告。

- 7、2018年10月17日，廣發期貨因資產管理業務存在第三方投顧或投資經理直接執行投資指令、未經交易員確認的問題，違反了《期貨公司監督管理辦法》第四十六條的規定，廣東證監局向廣發期貨下發了《關於對廣發期貨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[2018]77號），要求廣發期貨切實採取整改措施並報送整改報告。

對此，廣發期貨高度重視，切實採取整改措施，加強資產管理業務管理，依法合規開展業務，並按要求向廣東證監局報送了整改報告。

- 8、2018年12月3日，中國證券業協會向公司出具《關於加強公司債券受託管理履職的提醒函》（中證協函[2018]622號），指出公司受託管理的某公司債券項目發行人在募集資金使用等方面存在問題，要求公司加強受託管理履職。

對此，公司持續督促發行人對相關問題進行整改，認真總結原因，進一步規範受託管理執業行為，提高受託管理履職能力，切實防範違規情形發生。

- 9、2018年12月4日，因公司台州白雲山西路證券營業部在2017年9月30日之前存在從業人員替客戶辦理證券交易操作、私自違規為客戶的融資活動提供便利、營業部現場使用和管理電腦等設備不符合公司內部管理規定等問題，浙江證監局向該營業部下發《關於對廣發證券股份有限公司台州白雲山西路證券營業部採取責令改正措施的決定》（浙江證監局行政監管措施決定書[2018]85號）和《關於對包楊兵採取出具警示函的措施的決定》（浙江證監局行政監管措施決定書[2018]83號）。

對此，公司高度重視，對相關責任人員進行了內部問責處理，營業部對相關問題進行了自查整改，並向浙江證監局提交了整改工作報告。

- 10、2018年8月，公司某證券分析師團隊在四家上市公司發佈半年報公告的當晚撰寫了四篇點評文章，上傳至團隊共用的有道雲賬戶。隨後，該團隊某證券分析師私自將四篇點評文章以有道雲鏈接形式發送至其自行維護的數個微信群。2019年1月4日，公司收到廣東證監局《關於責成廣發證券股份有限公司對證券分析師曠實等人利用網絡工具分享評論文章事件進行自查整改和內部問責的通知》（廣東證監函[2019]7號）。

重要事項

對此，公司高度重視，立即就證券研究報告發佈相關業務開展全面自查，並進一步完善自媒體管理工作機制，對相關責任人員進行了內部問責處理，按期向廣東證監局提交了整改報告。

- 11、2019年1月11日，公司收到廣東證監局《關於責成廣發證券股份有限公司對東莞虎門證券營業部進行內部問責的通知》（廣東證監函[2019]59號），指出公司東莞虎門營業部原客戶經理葉潮龍存在以不正當競爭方式吸引投資者開戶的行為，責成公司對上述違規行為進行自查整改和內部問責。

對此，公司高度重視，由總部相關部門成立聯合作業小組，向營業部下發風險警示函並進行合規考核扣分，對相關責任人員進行了問責處理；同時對營業部內部控制、營銷人員及經紀人管理、合規管理等情況進行自查整改，並從總部和分支機構層面加強合規培訓、嚴格落實合規檢查，強化執業規範，全面防範風險。

- 12、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，違反了《證券公司監督管理條例》第二十七條、《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》第二十七條的規定；廣東證監局依照《證券公司監督管理條例》第七十條的規定，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，將切實進行整改，採取措施建立並持續完善覆蓋境外機構的合規管理、風險管理和內部控制體系。

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、會員及各單項業務資格」。

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2018年日常關聯交易根據2017年年度股東大會審議通過的《關於預計公司2018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：

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廣發互聯小貸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，普寧信宏持有的廣發互聯小貸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。

有關詳情請見公司於2019年1月30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。

截至本報告披露日，公司及廣發乾和分別就受讓康美藥業持有的廣發基金9.458%股權及普寧信宏持有的廣發互聯小貸22%股權事宜簽署了相關協議。上述股權轉讓事項尚需相關主管部門審批。目前，相關事項正在推進中。

根據《證券公司另類投資子公司管理規範》等相關監管要求，公司正對廣發乾和持有廣發互聯小貸的股權整改工作按監管機構意見，結合實際情況推進辦理。

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11月末，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，其中，敖東創新基金的出資人變更為廣發信德、吉林敖東和敦化市財政投資有限公司，出資比例分別為2.00%、68.00%和30.00%；敖東醫藥基金的出資人變更為廣發信德和吉林敖東，出資比例分別為60.00%和40.00%。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。

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
應收席位佣金及尾隨佣金	易方達基金管理有限公司	6,688,195.81	8,658,509.59
應收席位佣金及尾隨佣金	嘉實基金管理有限公司	4,233,472.66	2,446,080.93

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。公司已於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。

重要事項

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，吉林敖東擬認購本次發行的股票的交易構成《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2018年5月9日和6月30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。

目前，公司已收到中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》，公司董事會將按相關要求推進本次發行相關事宜，並及時履行信息披露義務。

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2018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。

6、獨立非執行董事意見

關於公司與康美藥業和普寧信宏的關連交易，公司獨立非執行董事楊雄先生認為：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。因此，楊雄董事在董事會審議該關連交易時投反對票。

除此之外，公司的獨立非執行董事確認上述關聯／連交易在本集團的日常業務中訂立，按照市場價格和一般商務條款進行，並根據有關交易的協議進行，條款及定價原則合理、公平，並且符合公司股東的整體利益，不存在損害非關聯／連方股東利益的情形，上述關聯／連交易不會對公司的獨立性產生不良影響。相關業務的開展有利於促進公司的業務增長，符合公司實際業務需要，有利於公司的長遠發展。

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10.66億元。

2018年12月，廣發證券大廈已通過竣工驗收。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。

重要事項

2、重大擔保

(1) 擔保情況

單位：萬元

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)							是否為	
擔保對象名稱	擔保額度相關		實際發生日期		擔保類型	擔保期	是否履行完畢	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				
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
公司對子公司的擔保情況							是否為	
擔保對象名稱	擔保額度相關		實際發生日期		擔保類型	擔保期	是否履行完畢	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				
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	否	否
			2018-02-02	3,000萬美元		至2020-01-28		

報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)	0	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)	48,042.40萬元人民幣
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)	48,042.40萬元人民幣	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)	48,042.40萬元人民幣

子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 (協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型	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						
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)	4,381.00萬元人民幣
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)	4,381.00萬元人民幣	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(C4)	4,381.00萬元人民幣

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)	0	報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)	52,423.40萬元人民幣
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)	52,423.40萬元人民幣	報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)	52,423.40萬元人民幣

實際擔保總額(即 A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例	0.62%
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2018年12月28日人民銀行公佈的港幣兌人民幣匯率中間價1:0.8762、美元兌人民幣1:6.8632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。

重要事項

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
8,800.00	自有資金	6,005.05	3,116.55

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	2019年 9月5日	536.36	172.38	172.38	27.36	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	2020年 10月13日	292.21	134.45	134.45	60.08	是	暫無
北京首赫投資有限責任公司	批發和零售業	7.48%	4,000.00	自有資金	2018年 3月14日	2018年 9月2日	—	379.31	379.31	42.29	是	暫無
合計			8,800.00	—	—	—	828.57	686.14	—	129.73	—	—

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

截至本報告披露日，上述逾期未收回金額已收回2,025.18萬元，剩餘1,091.37萬元預計於4月底前全部收回。

4、其他重大合同

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。

有關詳情請見本報告第六節之「十三、重大關聯交易」以及公司於2018年5月9日和6月30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。

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3,776.49萬元。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3,011.94萬元；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)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露的《廣發證券股份有限公司2018年度社會責任報告》。

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，本公司共投入扶貧資金超過1,400萬元，幫扶海南省五指山市、白沙縣、臨高縣和樂昌市天井崗村開展精準扶貧工作，積極履行社會責任，打造優秀企業品牌，得到了社會各界的廣泛認可。

2018年，公司與聯合國糧農組織、中華農業科教基金戰略合作，計劃未來三年(2019-2021年)在中國開展全國鄉村振興示範試點項目，助力國家脫貧攻堅戰略，推進實現聯合國可持續發展目標，公司成為參與該項目的第一家中國企業。公司新增結對幫扶海南省白沙縣和臨高縣，實現對海南省國家級貧困縣結對幫扶的全覆蓋；在海南開設「廣發勵志班」，資助五指山市、白沙縣和臨高縣的貧困戶子女完成學業並提供就業機會；積極推進貧困戶家居環境改造項目，成效顯著。公司在天井崗村推動股權投資扶貧，支持幫扶村成立廣耘天產業化公司，為貧困戶提供就業機會；發展光伏扶貧，建立60kw分布式光伏電站；持續開展公益扶貧項目，對2016年、2017年已幫扶脫貧的31戶貧困戶進行脫貧加固，對2018年的脫貧對象加大扶持力度，確保脫貧。

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。2018年，廣發期貨再度對雲南省江城縣進行教育幫扶，為江城縣骨幹教師到教育發達地區學校跟崗研修提供對接和培訓資金；投入266萬元為雲南省普洱市江城縣、陝西省銅川市宜君縣及瀋陽新民市東蛇山子鎮的共5,079戶農民購買農業保險，並向陝西省延安市延長縣羅子山鎮農戶捐贈30萬元，以發展特色產業致富脫貧。

(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	1439.33
2. 物資折款	萬元	0
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	387
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，資產收益扶貧
1.2 產業發展脫貧項目個數	個	5
1.3 產業發展脫貧項目投入金額	萬元	282.66
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	387
2. 轉移就業脫貧	—	—
其中：		
2.1 職業技能培訓投入金額	萬元	0.6
2.2 職業技能培訓人數	人次	100
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數	人	0
3. 易地搬遷脫貧	—	—
其中：		
3.1 幫助搬遷戶就業人數	人	0
4. 教育脫貧	—	—
其中：		
4.1 資助貧困學生投入金額	萬元	3.36
4.2 資助貧困學生人數	人	12
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	萬元	0
5. 健康扶貧	—	—
其中：		
5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	萬元	0
6. 生態保護扶貧	—	—

重要事項

指標	計量單位	數量／開展情況
其中：		
6.1 項目類型	—	安全飲水、農田水利設施修繕
6.2 投入金額	萬元	20.96
7. 兜底保障	—	—
其中：		
7.1 「三留守」人員投入金額	萬元	2.16
7.2 幫助「三留守」人員數	人	27
7.3 貧困殘疾人投入金額	萬元	0.88
7.4 幫助貧困殘疾人數	人	11
8. 社會扶貧	—	—
其中：		
8.1 東西部扶貧協作投入金額	萬元	0
8.2 定點扶貧工作投入金額	萬元	1439.33
8.3 扶貧公益基金投入金額	萬元	0
9. 其他項目	—	—
其中：		
9.1. 項目個數	個	10
9.2. 投入金額	萬元	1128.72
9.3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	0
三、所獲獎項(內容、級別)	頒發部門	
廣東扶貧濟困紅棉杯銀盃	廣東省扶貧開發領導小組	
2018年度特別致敬大獎	第八屆中國公益節	
2018年度扶貧先鋒企業	《國際金融報》	
2018年度產業扶貧先鋒企業		
2018年度創新扶貧先鋒企業		
優秀扶貧先鋒榜「扶貧先鋒企業」	中國網	
2018年度金融行業風雲榜年度最佳精準扶貧券商獎項	第七屆《信息時報》金獅獎	

指標	計量單位	數量／開展情況
「廣發勵志班」獲得「2018 中國證券期貨業最佳教育扶貧項目獎」	《證券時報》	
南方公益傳播獎—扶貧助學獎	南方報業傳媒集團	
2018 企業社會責任典範獎	第七屆中國財經峰會	
「廣耘天公司」案例獲得「中國上市公司精準扶貧優秀機構案例」	金融界網站	
五星慈善單位	廣州市慈善會、廣州市公益慈善聯合會	
最具影響力慈善單位		
2018 年度影響力企業	2018 中國財經峰會(冬季)時代創變榜	

註：本公司 2018 年度精準扶貧投入資金總額為人民幣 1439.33 萬元，全部用於 8.2 項所述定點扶貧工作。

(4) 後續精準扶貧計劃

- 1、海南區域扶貧工作計劃。以白沙縣為重點扶貧區域打造產業扶貧樣板工程，在白沙縣開展產業扶貧項目，引入海南正生堂健康產業集團有限公司在白沙建設南藥示範種植基地。鞏固五指山市扶貧工作成果，扶持五指山市百香果產業和光伏產業。在臨高縣開展公益扶貧，提高當地貧困戶的生產生活水平。以「廣發勵志班」為重點，打造教育扶貧「明星產品」。
- 2、天井崗村扶貧工作計劃。壓實責任，強化組織保障。做大產業扶貧體系，以廣耘天公司為載體，建設扶貧生產車間，整合天井崗村產業資源，提升廣耘天公司產銷能力，深化產業鏈條。鞏固扶貧成果，建立健全機制，對已投入幫扶村集體經濟的造血項目進行跟蹤管理，做好定期評估。實施鄉村振興，打造乾淨整潔村莊，做好天井崗村新農村建設的總體規劃和佈局。

重要事項

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佈的重點排污單位。

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) 及香港聯交所披露易網站 (www.hkexnews.hk) 上披露的《廣發證券股份有限公司2018年度社會責任報告》。

十六、其他重大事項的說明

1、營業網點變更

截至2018年12月31日，公司共有分公司20家、證券營業部264家，分佈於全國31個省、直轄市、自治區。報告期，公司共有33家營業部已完成同城或異地搬遷。

2、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)，批覆主要內容為：(1)核准公司非公開發行不超過118,000萬股新股；(2)本次發行股票應嚴格按照公司報送中國證監會的申請文件實施；(3)本批覆自核准發行之日起6個月內有效；(4)自核准發行之日起至本次股票發行結束前，公司如發生重大事項，應及時報告中國證監會並按有關規定處理。公司董事會將根據上述批覆文件要求和公司股東大會的授權，在規定期限內辦理本次非公開發行A股股票相關事宜，並及時履行信息披露義務。有關詳情請見公司於2018年12月27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。

3、為進一步提升公司投資銀行業務的品牌形象和綜合競爭力，根據公司業務發展情況，公司設立一級部門戰略投行部。根據公司零售業務發展需要，為更好地詮釋和推動相關業務的發展，公司將同業與產品部更名為機構與同業部，將企業融資發展部更名為綜合化業務部。

- 4、公司於2018年8月29日召開第九屆董事會第十次會議審議通過了《關於投行業務管理總部組織架構調整的議案》，同意將債券業務部劃至投行業務管理總部統籌管理，作為一級部門。上述調整完成後，投行業務管理總部下設六個一級部門，分別是：投行綜合管理部、投資銀行部、兼併收購部、戰略投行部、債券業務部、資本市場部。有關詳情請見公司於2018年8月30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。
- 5、2018年6月29日，公司2017年度股東大會審議並通過了《關於授權公司發行境內外債務融資工具的議案》，同意董事會授權獲授權人士(由公司董事長、總經理、常務副總經理和財務總監組成的獲授權小組)決策，根據獲授權事項的重要性程度，獲授權人士可以共同或分別簽署相關文件。具體同意：
- (1) 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」)；
 - (2) 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；
 - (3) 銀行貸款(包括信用拆借)、債券回購、短期融資券、短期公司債券、收益憑證等不須專門提交股東大會審議的融資品種的發行及授權依據公司2014年第三次臨時股東大會審議通過的《關於公司負債融資授權的議案》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。詳細請見公司於2018年6月30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。

十七·公司子公司重大事項

- 1、公司於2018年7月10日披露了《關於參與發起設立廣東股權交易中心股份有限公司的公告》。2013年10月，公司出資3,250萬元，參與發起設立廣東金融高新區股權交易中心有限公司(以下簡稱「粵股交」)，持股比例為32.50%。為落實《關於規範發展區域性股權市場的通知(國辦發[2017]11號)》及《區域性股權市場監督管理試行辦法(證監會令第132號)》相關規定，根據廣東省人民政府的批覆意見，粵股交和廣州股權交易中心有限公司(以下簡稱「廣股交」)採用新設合併的方式共同發起設立廣東股權交易中心股份有限公司，註冊資本為人民幣31,098.31萬元。粵股交及廣股交相應予以注銷。公司以持有的粵股交股權作價出資參與發起設立廣東股權交易中心股份有限公司，並持有該公司37,374,805股股份，持股比例為12.0183%。有關詳情請見公司於2018年7月10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。目前，廣東股權交易中心股份有限公司已完成設立。
- 2、公司於2018年8月29日召開第九屆董事會第十次會議審議通過了《關於調整公司向廣發控股(香港)有限公司增資方式的議案》，同意向全資子公司廣發控股香港增資52.37億港元，該52.37億港元根據實際情況可一次性增資或分批增資完成，資金來源為公司境外上市外資股(H股)的募集資金；授權公司經營管理層根據國家有關規定，全權辦理與增資廣發香港公司相關的具體事項。有關詳情請見公司於2018年8月30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。

- 3、中國證券業協會於2016年12月30日頒佈了《證券公司私募投資基金子公司管理規範》和《證券公司另類投資子公司管理規範》，對證券公司的私募基金子公司和另類投資子公司提出了新的規範和要求。公司高度重視子公司整改工作，根據要求向相關監管機構報送了《關於按照兩部規範及最新規範要求調整後的相關子公司整改方案報告等申報材料》(以下簡稱「整改方案」)。2018年，公司根據整改方案及相關監管要求，有序推進整改工作。截至報告期末，經有關主管部門批准，廣發乾和持有的廣發租賃68.3125%股權和廣發合信100%股權已調整為公司直接持有。
- 4、廣發控股香港2018年發生虧損的主要因為其全資子公司廣發投資(香港)以自有資金投資GTEC Pandion Multi-Strategy Fund SP(簡稱「該基金」)虧損所致；截至2018年12月31日，廣發投資(香港)以自有資金累計投入9,006.77萬美元，佔該基金權益99.90%。該基金為廣發投資(香港)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；該基金是一隻以衍生品對沖策略為主的多元策略基金。

2018年度，由於外匯劇烈波動和相關市場流動性缺乏等原因，該基金遭受了投資虧損。該基金收到主經紀商追加保證金通知，2018年12月31日該金額為1.29億美元(含初始保證金0.30億美元)。根據開曼律師事務所Campbells的法律意見，該基金的投資人以其在該基金的投資金額為限承擔有限責任。由於上述事宜，集團有關子公司後續存在潛在訴訟或潛在被訴訟的可能性。目前，公司正在積極穩妥處理該基金的後續相關事宜。

十八·2018年信息披露索引

報告期內，公司在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《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	關於廣東證監局核准變更公司章程重要條款的公告	2018年1月3日
2	2017年12月主要財務信息公告	2018年1月10日
3	2017年度業績快報公告	2018年1月16日
4	2018年1月主要財務信息公告	2018年2月7日
5	2018年2月主要財務信息公告	2018年3月7日
6	關於2018年證券公司短期公司債券(第一期)發行結果的公告	2018年3月15日
7	第九屆董事會第五次會議決議公告	2018年3月17日
8	第九屆監事會第五次會議決議公告	2018年3月24日
9	第九屆董事會第六次會議決議公告	2018年3月24日
10	2017年年度報告摘要	2018年3月24日
11	關於2018年度日常關聯/連交易預計的公告	2018年3月24日
12	關於會計政策變更的公告	2018年3月24日
13	當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告	2018年4月10日
14	2018年3月主要財務信息公告	2018年4月11日
15	2016年面向合格投資者公開發行公司債券更名公告	2018年4月23日
16	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行公告	2018年4月23日
17	第九屆董事會第七次會議決議公告	2018年4月25日
18	2018年第一季度報告正文	2018年4月25日

序號	公告事項	刊登日期
19	第九屆監事會第六次會議決議	2018年4月25日
20	2018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	2018年4月25日
21	2018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	2018年5月2日
22	關於公司試點開展跨境業務收到中國證券監督管理委員會無異議復函的公告	2018年5月3日
23	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2018年付息公告	2018年5月4日
24	2018年4月主要財務信息公告	2018年5月8日
25	第九屆董事會第八次會議決議公告	2018年5月9日
26	關於公司非公開發行A股股票涉及關聯/連交易的公告	2018年5月9日
27	關於簽署附條件生效的非公開發行股票認購協議的公告	2018年5月9日
28	關於非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的公告	2018年5月9日
29	關於召開2017年度股東大會的通知	2018年5月9日
30	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)上市公告書	2018年5月24日
31	關於2018年證券公司短期公司債券(第二期)發行結果的公告	2018年5月25日
32	關於2018年證券公司短期公司債券(第三期)發行結果的公告	2018年6月1日
33	2018年5月主要財務信息公告	2018年6月7日
34	當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告	2018年6月7日
35	關於「13廣發01」、「13廣發02」公司債券付息兌付及摘牌、「13廣發03」公司債券付息的公告	2018年6月12日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
36	關於行使「16廣發02」次級債券贖回結果及摘牌公告	2018年6月14日
37	第九屆董事會第九次會議決議公告	2018年6月26日
38	關於召開2017年度股東大會的提示性公告	2018年6月27日
39	2017年度股東大會會議決議公告	2018年6月30日
40	2018年6月主要財務信息公告	2018年7月10日
41	關於參與發起設立廣東股權交易中心股份有限公司的公告	2018年7月10日
42	關於2018年證券公司短期公司債券(第五期)發行結果的公告	2018年7月12日
43	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)2018年付息公告	2018年7月20日
44	關於行使「16廣發04」次級債券贖回結果及摘牌公告	2018年7月20日
45	關於湯曉東副總經理任職資格獲得核准的公告	2018年7月31日
46	關於獲得場外期權一級交易商資質無異議函的公告	2018年8月3日
47	2018年7月主要財務信息公告	2018年8月7日
48	2017年度A股利潤分配實施公告	2018年8月9日
49	關於廣東證監局核准變更公司章程重要條款的公告	2018年8月16日
50	關於「16廣發05」次級債券兌付兌息及摘牌公告	2018年8月18日
51	監事詹靈芝女士辭職公告	2018年8月18日
52	2016年面向合格投資者公開發行公司債券更名公告	2018年8月20日
53	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)發行公告	2018年8月20日

序號	公告事項	刊登日期
54	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)票面利率公告	2018年8月22日
55	第九屆董事會第十次會議決議公告	2018年8月30日
56	2018年半年度報告摘要	2018年8月30日
57	關於調整公司向廣發控股(香港)有限公司增資方式的公告	2018年8月30日
58	第九屆監事會第七次會議決議公告	2018年8月30日
59	關於非公開發行A股股票申請獲得中國證券監督管理委員會受理的公告	2018年9月6日
60	2018年8月主要財務信息公告	2018年9月7日
61	獨立董事李延喜先生辭職公告	2018年9月15日
62	第九屆董事會第十一次會議決議公告	2018年9月19日
63	獨立董事提名人及候選人聲明(范立夫)	2018年9月19日
64	關於召開2018年第一次臨時股東大會的通知(已取消)	2018年9月20日
65	關於召開2018年第一次臨時股東大會的通知的更正公告	2018年9月21日
66	關於召開2018年第一次臨時股東大會的通知(更新後)	2018年9月21日
67	2018年9月主要財務信息公告	2018年10月16日
68	關於公司股東聯合提名公司第九屆監事會監事候選人的臨時提案的公告	2018年10月19日
69	關於召開2018年第一次臨時股東大會的補充通知	2018年10月19日
70	第九屆董事會第十二次會議決議公告	2018年10月27日
71	2018年第三季度報告正文	2018年10月27日
72	第九屆監事會第八次會議決議公告	2018年10月27日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
73	關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》之反饋意見回復的公告	2018年10月27日
74	關於召開2018年第一次臨時股東大會的提示性公告	2018年11月2日
75	2018年第一次臨時股東大會會議決議公告	2018年11月6日
76	第九屆董事會第十三次會議決議公告	2018年11月6日
77	2018年10月主要財務信息公告	2018年11月7日
78	關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》之反饋意見回復(修訂稿)的公告	2018年11月9日
79	關於非公開發行股票發審委會議準備工作告知函回復的公告	2018年11月12日
80	關於非公開發行A股股票申請獲得中國證監會發行審核委員會審核通過的公告	2018年11月13日
81	關於非公開發行次級債券發行結果的公告	2018年11月14日
82	關於獲得中國證監會核准向合格投資者公開發行公司債券批覆的公告	2018年11月16日
83	2018年11月主要財務信息公告	2018年12月7日
84	關於申請信用衍生品業務獲得中國證監會監管意見書的公告	2018年12月15日
85	關於廣東證監局核准變更公司章程重要條款的公告	2018年12月22日
86	關於監事藍海林先生任職資格獲得核准的公告	2018年12月22日
87	第九屆董事會第十四次會議決議公告	2018年12月27日
88	關於收到中國證監會核准非公開發行A股股票批覆的公告	2018年12月27日

報告期內，公司在香港聯交所網站(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	章程	2018年1月2日
2	截至二零一七年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2018年1月5日
3	2017年12月主要財務信息公告	2018年1月9日
4	2017年度業績快報公告	2018年1月15日
5	2018年1月主要財務信息公告	2018年2月6日
6	截至二零一八年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2018年2月6日
7	2018年2月主要財務信息公告	2018年3月6日
8	截至二零一八年二月二十八日止股份發行人的證券變動月報表	2018年3月6日
9	董事會會議召開日期	2018年3月8日
10	2017社會責任報告	2018年3月23日
11	關於會計政策變更的公告	2018年3月23日
12	公告(1)關於授權公司發行公司境內外債務融資工具及(2)建議修訂公司章程	2018年3月23日
13	2017年年度業績公告	2018年3月23日
14	董事會會議召開日期	2018年4月9日
15	截至二零一八年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2018年4月9日
16	2018年3月主要財務信息公告	2018年4月10日
17	年報2017	2018年4月18日
18	登記股東之通知信函及變更申請表格	2018年4月18日
19	非登記股東之通知信函及申請表格	2018年4月18日
20	二零一八年第一季度報告	2018年4月24日
21	聘請外部審計機構	2018年4月24日
22	2018年4月主要財務信息公告	2018年5月7日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
23	截至二零一八年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2018年5月7日
24	(1)建議發行股份一般性授權(2)建議非公開發行A股股票(3)關連人士擬認購A股股票(4)授權董事會及董事會授權人士辦理非公開發行A股股票相關事宜及(5)建議修訂《公司章程》利潤分配條款	2018年5月8日
25	股東周年大會通告	2018年5月8日
26	2017年度股東周年大會回條	2018年5月8日
27	2017年度股東周年大會代表委任表格	2018年5月8日
28	登記股東之通知信函及變更申請表格	2018年5月8日
29	非登記股東之通知信函及申請表格	2018年5月8日
30	2018年5月主要財務信息公告	2018年6月6日
31	截至二零一八年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2018年6月6日
32	2017年度股東周年大會通函	2018年6月7日
33	登記股東之通知信函及變更申請表格	2018年6月7日
34	非登記股東之通知信函及申請表格	2018年6月7日
35	2017年度股東周年大會投票表決結果及2017年度末期股息	2018年6月29日
36	截至二零一八年六月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2018年7月6日
37	2018年6月主要財務信息公告	2018年7月9日
38	2018年7月主要財務信息公告	2018年8月6日
39	截至二零一八年七月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2018年8月6日
40	董事會會議召開日期	2018年8月14日
41	章程	2018年8月15日
42	監事辭任	2018年8月17日
43	建議修訂公司章程和監事會議事規則	2018年8月29日

序號	公告事項	刊登日期
44	截至2018年6月30日止六個月之中期業績公告	2018年8月29日
45	關於非公開發行A股股票申請收到中國證券監督管理委員會受理的公告	2018年9月5日
46	2018年8月主要財務信息公告	2018年9月6日
47	截至二零一八年八月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2018年9月6日
48	2018中期報告	2018年9月7日
49	登記股東之通知信函及變更申請表格	2018年9月9日
50	非登記股東之通知信函及申請表格	2018年9月9日
51	獨立非執行董事之辭任	2018年9月14日
52	建議委任獨立非執行董事	2018年9月18日
53	(1)建議修訂公司章程(2)建議修訂監事會議事規則(3)建議選舉范立夫先生為本公司獨立非執行董事及(4)2018年第一次臨時股東大會通告	2018年9月19日
54	2018年第一次臨時股東大會通告	2018年9月19日
55	2018年第一次臨時股東大會回條	2018年9月19日
56	2018年第一次臨時股東大會代表委任表格	2018年9月19日
57	登記股東之通知信函及變更申請表格	2018年9月19日
58	非登記股東之通知信函及申請表格	2018年9月19日
59	截至二零一八年九月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2018年10月5日
60	董事會會議召開日期	2018年10月11日
61	2018年9月主要財務信息公告	2018年10月15日
62	2018年第一次臨時股東大會補充通告	2018年10月18日
63	2018年第一次臨時股東大會第二份代表委任表格	2018年10月18日
64	登記股東之通知信函及變更申請表格	2018年10月18日
65	非登記股東之通知信函及申請表格	2018年10月18日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
66	二零一八年第三季度報告	2018年11月5日
67	2018年第一次臨時股東大會投票表決結果公告	2018年11月5日
68	調整董事會審計委員會及薪酬與提名委員會成員	2018年11月5日
69	董事名單與董事角色和職能	2018年11月5日
70	2018年10月主要財務信息公告	2018年11月6日
71	截至二零一八年十月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2018年11月6日
72	非公開發行A股股票申請獲得中國證券監督管理委員會發行審核委員會審核通過	2018年11月12日
73	2018年11月主要財務信息公告	2018年12月6日
74	截至二零一八年十一月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2018年12月6日
75	關於監事藍海林先生任職資格獲得核准的公告	2018年12月21日
76	章程	2018年12月21日
77	關於收到中國證券監督管理委員會核准非公開發行A股股票批覆的公告	2018年12月26日

第七節
股份變動及
股東情況



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：

	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%
1、人民幣普通股	5,919,291,464	77.67%
2、境內上市的外資股	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%

單位：股

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「第十一節、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。

2017年末，公司資產負債率為69.64%；2018年末，公司資產負債率為73.20%。

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	153,051 (其中，A股股東151,285戶， H股登記股東1,766戶)	年度報告披露日前 上一月末普通股 股東總數	162,586 (其中，A股股東160,826戶， H股登記股東1,760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	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	
			持股數量	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	1,700,122,260	55,780	0	1,700,122,260		
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	16.38	1,248,107,588	-2,046,500	0	1,248,107,588		
中山公用事業集團股份有限公司	境內一般法人	9.01	686,754,216	0	0	686,754,216		
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	2.99	228,131,005	0	0	228,131,005		
中國證券金融股份有限公司	境內一般法人	2.99	227,870,638	2,288,679	0	227,870,638		
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
香江集團有限公司	境內一般法人	1.57	119,286,246	0	0	119,286,246		
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		
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	基金、理財產品等	0.62	47,065,765	-	0	47,065,765		

股份變動及股東情況

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	1,700,122,260	境外上市外資股	1,700,122,260
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	1,248,107,588	人民幣普通股	1,248,107,588
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
華夏人壽保險股份有限公司－萬能保險產品	228,131,005	人民幣普通股	228,131,005
中國證券金融股份有限公司	227,870,638	人民幣普通股	227,870,638
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
香江集團有限公司	119,286,246	人民幣普通股	119,286,246
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
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)；

股份變動及股東情況

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2019年1月10日公開披露的信息，截至2018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2018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%、16.40%、10.34%；

註4：遼寧成大報告期末的持股數量對比2017年12月底減少2,046,500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2018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：2018年11月30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174,547,400股，佔公司H股股本的10.26%；2018年10月19日，BlackRock Inc. 持有公司H股好倉共86,559,609股，佔公司H股股本的5.09%；持有公司H股淡倉共88,400股，佔公司H股股本的0.01%。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。

股份變動及股東情況

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	1,162,769,962	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、儀器儀錶、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	葛鬱	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	蘇斌(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，市場的经营及管理，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2018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10)	佔本公司已發行 A股/H股總數 的比例(%) (註10)
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	1,248,107,588	好倉	16.38	21.09
		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	174,547,400(註6)	好倉	2.29	10.26
7	瓏睿資本策略投資控股 (L.R. Capital Principal Investment Limited)	H股	實益擁有人	102,854,000(註7)	好倉	1.35	6.04
8	Wong Yuen Ping	H股	受控制的法團的權益	102,854,000(註7)	好倉	1.35	6.04
9	BlackRock, Inc.	H股	受控制的法團的權益	86,559,609(註8)	好倉	1.14	5.09
		H股	受控制的法團的權益	88,400(註8)	淡倉	0.001	0.01

股份變動及股東情況

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174,547,400股，佔公司H股股本的10.26%

註7：L.R. Capital Management Company (Cayman) Limited通過其全資子公司瓏睿資本策略投資控股持有公司H股102,854,000股。Wong Yuen Ping透過Enjoy Fun Limited(BVI)持有35% L.R. Capital Management Company (Cayman) Limited，因此，Wong Yuen Ping被視為於瓏睿資本策略投資控股所持的股份中擁有權益。

註8：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9：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10：相關百分比是以截至2018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2018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2018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2018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(2019年3月26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

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	聘任	2018年6月25日	董事會聘任
辛治運	首席風險官	聘任	2018年6月25日	董事會聘任
詹靈芝	監事	辭職	2018年8月17日	個人原因
李延喜	獨立董事	辭職	2018年9月14日	個人原因
范立夫	獨立董事	被選舉	2018年11月5日	股東大會選舉
藍海林	監事	被選舉	2018年11月5日	股東大會選舉

- 1、公司於2018年6月25日召開的第九屆董事會第九次會議聘任湯曉東先生為公司副總經理，聘任辛治運先生為公司首席風險官。湯曉東先生和辛治運先生均已取得證券公司經理層高級管理人員任職資格。湯曉東先生和辛治運先生的簡歷以及有關詳情請見公司於2018年6月26日和7月31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。
- 2、公司於2018年8月17日收到公司監事詹靈芝女士的書面辭職函，詹靈芝女士因合理安排退休生活的個人原因，申請辭去公司第九屆監事會監事職務。根據《公司法》及《公司章程》規定，詹靈芝女士的辭職不會導致公司監事會成員低於法定最低人數，因此監事詹靈芝女士的辭職函送達公司時生效。有關詳情請見公司於2018年8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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 3、公司於2018年9月14日收到公司獨立董事李延喜先生的書面辭職函，李延喜先生因希望投放更多時間於其他事務的個人原因，申請辭去公司第九屆董事會獨立董事、董事會審計委員會委員及董事會薪酬與提名委員會委員職務。根據《公司法》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》及《公司章程》規定，李延喜先生的辭職不會導致公司董事會成員低於法定最低人數，但將導致獨立董事成員低於董事會人數的三分之一。因此，李延喜先生的辭職申請自公司召開股東大會選舉產生新任獨立董事並取得證券公司董事任職資格及正式履職之日起生效。在此之前，李延喜先生仍按照有關法律、行政法規和《公司章程》的規定，繼續履行公司獨立董事、董事會審計委員會委員及董事會薪酬與提名委員會委員的職責。有關詳情請見公司於2018年9月15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、公司於2018年11月5日召開的2018年第一次臨時股東大會選舉范立夫先生為公司第九屆董事會獨立非執行董事，選舉藍海林先生為公司第九屆監事會監事。范立夫先生已取得證券公司獨立董事任職資格，藍海林先生已取得證券公司監事任職資格。有關詳情請見公司於2018年11月6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。

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月起獲委任為我們的董事長兼執行董事。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月起獲委任為我們的執行董事，2011年4月起獲委任為我們的總經理。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月起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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

秦力先生自2011年4月起獲委任為我們的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。2006年9月起任廣發控股香港董事，2012年5月起任易方達基金董事，2018年6月起任廣發資管董事長。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月獲委任為我們的執行董事。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。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，自2013年8月起亦為廣發控股香港董事；另外，孫女士自2014年12月至2018年6月任證通公司監事會主席，自2018年6月起任證通公司監事。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月起獲委任為我們的非執行董事。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, 股份代號: 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月起獲委任為我們的非執行董事。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, 股份代號: 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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

劉雪濤女士自2017年5月起獲委任為我們的非執行董事。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,股份代號: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。劉女士自2009年7月起兼任濟寧中山公用水務有限公司董事,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(現名中山公用水務有限公司)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月起兼任中港客運聯營有限公司董事長,2017年3月起兼任中海廣東天然氣有限責任公司副董事長。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月起獲委任為我們的獨立非執行董事。楊先生現任並自2011年8月起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。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。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,股份代號: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,股份代號: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,股份代號: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,股份

董事、監事、高級管理人員和員工情況

代號：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，股份代號：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，股份代號：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2014年5月起獲委任為我們的獨立非執行董事。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公司(一家於上交所上市的公司，股份代號：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，股份代號：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，股份代號：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；及自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。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月起任蘇州元禾控股股份有限公司獨立董事，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獨立董事。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月起獲委任為發行人的獨立非執行董事。陳先生現任香港中文大學商學院院長。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。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。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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

范立夫先生自2018年11月起獲委任為我們的獨立非執行董事。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助教；2001年1月至2002年6月任東北財經大學金融學院講師；2002年7月至2011年6月任東北財經大學金融學院副教授；2009年12月至2016年12月任東北財經大學科研處副處長；2016年12月至2019年1月任東北財經大學金融學院副院長。范先生自2017年12月起任鐵嶺新城投資控股股份有限公司(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月起獲委任為我們的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月任廣發乾和投資有限公司董事長。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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

程懷遠先生自2010年2月起獲委任為我們的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月起獲委任為我們的監事。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11月任路翔股份有限公司監事長，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，股份代碼：002660)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，股份代碼：300297)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，股份代碼：002572)獨立董事，自2015年4月起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，股份代碼：000049)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有限公司外部董事。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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

顧乃康先生自2016年6月起獲委任為我們的監事。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，股份代碼：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，股份代碼：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。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月起獲委任為我們的監事。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2006年7月至2008年1月任湖南瀏陽花炮股份有限公司(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2016年1月至2016年7月任廣東萬家樂股份有限公司(一家在深交所上市的公司，股票代碼：000533)獨立董事。藍先生自2013年7月起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

林海海先生、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。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及董事會秘書。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。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，自2014年11月起被公司聘為聯席公司秘書，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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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。楊先生自2015年8月起任廣發互聯小貸董事長。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。彼自2008年7月起擔任本公司合規總監，自2013年8月起任廣發控股香港董事。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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

張威先生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，並於2014年8月至2017年5月任廣發資管董事長。張先生自2015年5月起任中證信用增進股份有限公司董事，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，及自2015年8月起任廣發合信董事長。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。

湯曉東先生自2018年6月獲委任為本公司副總經理。其主要工作經歷包括：1995年5月至1996年6月任美國Institute for Scientific Information程序設計軟件顧問，1996年6月至1998年8月任美國ATI科技公司軟件工程師，2000年7月至2001年10月任摩根大通複雜信用衍生品交易經理，2001年10月至2003年6月任荷蘭銀行北美複雜信用衍生品交易總監，2003年6月至2004年8月任美國Mariner Investment Group主管，2004年9月至2007年5月任蘇格蘭皇家銀行北美信用衍生品交易負責人，2007年5月至2009年4月任美國Great Eastern Advisory總裁，2009年5月至2010年8月任中國證監會規劃委高級顧問委員，2010年8月至2012年12月任中國證監會基金部副巡視員，2013年1月至2014年8月任中國證監會國際部副主任；2014年8月至2015年7月任華夏基金管理有限公司督察長，2015年8月至2018年5月任華夏基金管理有限公司總經理。湯先生自2018年6月起任廣發控股香港董事、總經理。湯先生於1991年7月取得中國科技大學理學學士學位，於1995年3月取得美國德雷克塞爾大學理學碩士學位，並於2000年3月取得美國芝加哥大學工商管理碩士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

辛治運先生自2018年6月起獲委任為本公司首席風險官。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。辛先生於1992年7月取得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。

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月至今	否
	中海廣東天然氣有限責任公司	副董事長	2017年3月至今	否
秦力	易方達基金	董事	2012年5月至今	否
孫曉燕	證通公司	監事會主席	2014年12月至2018年6月	否
	證通公司	監事	2018年6月至今	否

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
楊雄	立信會計師事務所(特殊普通合伙)	高級合夥人	2011年8月至今	是
	航天工業發展股份有限公司	獨立董事	2015年8月至今	是
	貴陽銀行股份有限公司	獨立董事	2017年7月至今	是
湯欣	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月至今	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
陳家樂	香港中文大學商學院	院長	2014年11月至今	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
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
	鐵嶺新城投資控股股份有限公司	獨立董事	2017年12月至今	是

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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
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月至今	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
	廣西粵桂廣業控股股份有限公司	獨立董事	2013年1月至2018年11月	是
藍海林	築博設計股份有限公司	獨立董事	2012年1月至2018年3月	是
	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
	廣東天龍油墨集團股份有限公司	獨立董事	2013年7月至今	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	廣發互聯小貸	董事長	2015年7月至今	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等情況

不適用。

四、董事、監事、高級管理人員考核及報酬情況

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、董事會薪酬與提名委員會、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2018年計提並發放的薪酬和2017年度及以前年度遞延發放的薪酬兩部分。報告期，上述人員歸屬2017年度及以前年度遞延發放的稅後薪酬金額分別為：孫樹明：914.05萬元；林治海：830.83萬元；秦力：742.83萬元；孫曉燕：687.89萬元；歐陽西：574.97萬元；羅斌華：508.37萬元；楊龍：502.21萬元；武繼福：566.17萬元；張威：563.81萬元；湯曉東：0；辛治運：0；張少華：268.84萬元；程懷遠：137.99萬元。公司非執行董事、獨立非執行董事和股東代表監事的歸屬2017年度及以前年度遞延發放的稅後薪酬金額為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) 公司董事和高級管理人員履職考核相關情況說明。

獨立董事湯欣先生和獨立董事楊雄先生出具書面說明：

「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。

目前，相關人員問責工作正在推進中，鑒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「《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》」和「《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》」三個議案。」

根據上述情況，公司董事會決定將延期審議上述事項。在公司董事會對上述議案另行審議通過後再行披露。

- (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2018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2018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》。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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	56	現任	196.44	否
尚書志	非執行董事	男	66	現任	18.00	是
李秀林	非執行董事	男	66	現任	18.00	是
劉雪濤	非執行董事	女	53	現任	18.00	是
林治海	執行董事、總經理	男	55	現任	193.84	否
秦力	執行董事、常務副總經理	男	50	現任	166.20	否
孫曉燕	執行董事、副總經理、財務總監	女	46	現任	159.70	否
楊雄	獨立非執行董事	男	52	現任	27.00	是
湯欣	獨立非執行董事	男	47	現任	27.00	是
陳家樂	獨立非執行董事	男	57	現任	27.00	是
李延喜	獨立非執行董事	男	49	離任	27.00	是
范立夫	獨立非執行董事	男	46	現任	2.25	是
張少華	監事長、職工監事	男	53	現任	169.39	否
詹靈芝	監事	女	63	離任	0	否
譚躍	監事	男	59	現任	15.00	是
顧乃康	監事	男	53	現任	15.00	是
藍海林	監事	男	59	現任	1.25	是
程懷遠	職工監事	男	52	現任	99.90	否
歐陽西	副總經理	男	51	現任	164.15	否
羅斌華	副總經理、董事會秘書、 聯席公司秘書	男	54	現任	162.78	否
楊龍	副總經理	男	54	現任	183.40	否
武繼福	副總經理、合規總監	男	53	現任	168.04	否
張威	副總經理	男	43	現任	184.58	否
湯曉東	副總經理	男	50	現任	157.95	否
辛治運	首席風險官	男	48	現任	86.95	否
合計	—	—	—	—	2,288.83	—

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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2018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)	10,277
主要子公司在職員工的數量(人)	1,902
在職員工的數量合計(人)	12,179
當期領取薪酬員工總人數(人)	12,178

專業構成

專業構成類別	專業構成人數(人)	比例
主營業務	10,133	83.20%
風險管理	106	0.87%
法律及合規	103	0.85%
信息技術	747	6.13%
其他	1,090	8.95%

合計 **12,179** **100.00%**

教育程度

教育程度類別	數量(人)	比例
博士研究生	151	1.24%
碩士研究生	3,078	25.27%
本科	7,353	60.37%
大專及大專以下	1,597	13.11%

合計 **12,179** **100.00%**

年齡

年齡類別	數量(人)	比例
30歲及以下	4,697	38.57%
31歲至40歲	4,974	40.84%
41歲至50歲	2,088	17.14%
51歲及以上	420	3.45%

合計 **12,179** **100.00%**

註1：員工統計範圍包括內退人員，內退人員247人；

註2：公司無額外需要承擔費用的離退休職工。

2、員工薪酬政策

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《廣發證券員工勞動合同管理辦法》、《廣發證券員工福利假管理辦法》及《廣發證券員工績效管理實施辦法》、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。

公司根據市場化原則，建立具備市場競爭力的薪酬機制。公司員工薪酬由固定工資、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、企業年金、住房補貼、住房公積金、補充醫療保險、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；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，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」。

2018年，緊密圍繞新一輪戰略規劃，以「客戶中心導向」和「國際化發展方向」兩方面學習內容為重點，公司持續積極推進員工培訓與人才發展工作：

- 一、支持以「客戶中心導向」為核心的新一輪戰略規劃的落地。一方面，通過自上而下、層層推進的戰略宣導活動，幫助全體員工將戰略規劃的內涵入腦、入心；另一方面，通過在主要業務線推行「培訓+考核」的資質認證體系，全面提升員工的客戶服務能力。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、**推動國際化人才梯隊建設**。一方面，公司通過開展投行國際業務專題培訓、「私人銀行」境外專題培訓等多個專業培訓項目，支持公司業務轉型的發展需求；另一方面，持續推進分層級的領導力發展項目，不斷優化完善公司人才梯隊建設工作。

三、**開展學習平台建設與企業文化宣傳**。一方面，公司注重提升各類學習平台的用戶體驗，持續推廣內容共創和員工自主學習引導機制，探索社交化學習模式，2018年原創在線專業課程數量和員工在線學時均大幅提升。在此基礎上，公司還逐步探索知識管理平台和知識管理機制的實現路徑；另一方面，深入挖掘公司內部企業文化和領導力修練方面的優秀實踐案例，並通過多渠道宣傳和分類別企業文化培訓，持續強化企業文化和核心價值觀的牽引作用。

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

截至2018年12月31日，公司第九屆董事會下設四個專門委員會，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；

風險管理委員會：孫樹明(主任委員)、湯欣、林治海、秦力、孫曉燕；

審計委員會：楊雄(主任委員)、陳家樂、范立夫；

薪酬與提名委員會：湯欣(主任委員)、楊雄、范立夫、林治海、秦力。

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 245 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 1,741 名，其中 1,688 人已取得了證券經紀人執業資格，53 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——分公司營銷管理部門——營業部營銷拓展部門」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》、《深交所主板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，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》及《企業管治報告》(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4次，獨立非執行董事年審工作會議2次，審計委員會5次，薪酬與提名委員會3次，戰略委員會2次，風險管理委員會2次，共計30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、風險管理委員會、審計委員會、薪酬與提名委員會四個專門委員會、監事會、公司經營管理層及相關經營管理部門(以下簡稱「三會一層及四個專門委員會」)。「三會一層及四個專門委員會」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2018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 參與比例	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期	披露索引
2017年度股東大會會議	年度股東大會	56.3159%	2018年6月29日	1、《廣發證券2017年度董事會報告》；2、《廣發證券2017年度監事會報告》；3、《廣發證券2017年度財務決算報告》；4、《廣發證券2017年度報告》；5、《廣發證券2017年度利潤分配方案》；6、《關於公司2018年自營投資額度授權的議案》；7、《關於預計公司2018年度日常關聯/連交易的議案》；8、《關於授權公司發行境內外債務融資工具的議案》(需逐項表決)；9、《關於修訂<公司章程>的議案》；10、《關於聘請2018年度審計機構的議案》；11、《關於建議股東大會授予董事會發行股份一般性授權的議案》；12、《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》；13、《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》(需逐項表決)；14、《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》；15、《關於公司非公開發行A股股票募集資金使用的可行性分析報告的議案》；16、《關於前次募集資金使用情況報告的議案》；17、《關於公司非公開發行A股股票涉及關聯/連交易的議案》；18、《關於公司與特定對象簽署附條件生效的非公開發行股票認購協議的議案》；19、《關於公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案》；20、《關於公司未來三年(2018-2020年)股東回報規劃的議案》；21、《關於提請股東大會授權董事會及董事會授權人士辦理本次非公開發行A股股票相關事宜的議案》；22、《關於修訂<公司章程>利潤分配條款的議案》。	所有議案均通過表決	2018年6月30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)及港交所披露易網站(<http://hkexnews.hk>)上披露

公司治理

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年第一次臨時股東大會	臨時股東大會	51.2529%	2018年11月5日	1、《關於修訂〈公司章程〉的議案》；2、《關於修訂公司〈監事會議事規則〉的議案》；3、《關於選舉公司第九屆董事會獨立董事的議案》；4、《關於選舉公司第九屆監事會監事的議案》。	所有議案均通過表決	2018年11月6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。

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，公司繼續確認其獨立身份。

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；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) 公司本著「回報社會」、「主動履行社會責任」的文化價值觀，積極主動響應各級黨委和政府及證券行業監管部門的號召，根據公司精準扶貧、幫扶救助等工作的實際情況，提請股東大會對《公司章程》對外捐贈的相關內容進行了修訂；
- (2) 公司根據中國證監會2012年5月4日頒佈的《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、2013年11月30日頒佈的《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》等相關規定，結合自身實際情況，提請股東大會對《公司章程》利潤分配條款進行了相應修訂；
- (3) 公司根據中國證監會2016年10月1日頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法》、中國證券業協會2016年12月30日頒佈的《證券公司全面風險管理規範》等配套規則及並表監管要求，提請股東大會對《公司章程》相關條款進行了修訂，並同時修訂了公司《董事長工作細則》及《總經理工作細則》。

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。

董事會在本報告公佈前，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
第九屆董事會第五次會議	2018年 3月16日	1、《關於設立戰略投行部的議案》；2、《關於同業與產品部更名的議案》。	所有議案均通過表決	2018年 3月17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
第九屆董事會第六次會議	2018年 3月23日	1、《廣發證券2017年度董事會報告》；2、《廣發證券董事會戰略委員會2017年度工作報告》；3、《廣發證券董事會風險管理委員會2017年度工作報告》；4、《廣發證券董事會審計委員會2017年度工作報告》；5、《廣發證券董事會薪酬與提名委員會2017年度工作報告》；6、《關於提請股東大會聽取<2017年度獨立董事工作報告>的議案》；7、《關於提請股東大會聽取<2017年度獨立董事述職報告>的議案》；8、《關於董事2017年度履職考核的議案》；9、《廣發證券2017年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》；10、《廣發證券2017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》；11、《廣發證券2017年度財務決算報告》；12、《廣發證券2017年度報告》；13、《廣發證券2017年度社會責任報告》；14、《廣發證券2017年度企業管治報告》；15、《廣發證券2017年度合規報告》；16、《廣發證券2017年度內部控制自我評價報告》；17、《廣發證券2017年度風險管理報告》；18、《廣發證券2017年度利潤分配預案》；19、《關於會計政策變更的議案》；20、《關於公司2018年自營投資額度授權的議案》；21、《關於預計公司2018年度日常關聯／連交易的議案》；22、《關於授權公司發行境內外債務融資工具的議案》；23、《關於修訂公司<章程>的議案》；24、《關於授權召開2017年度股東大會的議案》；25、《關於2017年經營管理層績效薪酬分配的議案》。	所有議案均通過表決	2018年 3月24日	
第九屆董事會第七次會議	2018年 4月24日	1、《廣發證券2018年第一季度報告》；2、《關於聘請2018年度審計機構的議案》。	所有議案均通過表決	2018年 4月25日	

公司 治理

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
第九屆董事會第八次會議	2018年 5月8日	1、《關於建議股東大會授予董事會發行股份一般性授權的議案》；2、《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》；3、《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》；4、《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》；5、《關於公司非公開發行A股股票募集資金使用的可行性分析報告的議案》；6、《關於前次募集資金使用情況報告的議案》；7、《關於公司非公開發行A股股票涉及關聯/連交易的議案》；8、《關於公司與特定對象簽署附條件生效的非公開發行股票認購協議的議案》；9、《關於公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案》；10、《關於公司未來三年(2018-2020年)股東回報規劃的議案》；11、《關於提請股東大會授權董事會及董事會授權人士辦理本次非公開發行A股股票相關事宜的議案》；12、《關於修訂〈公司章程〉利潤分配條款的議案》。	所有議案均 通過表決	2018年 5月9日	
第九屆董事會第九次會議	2018年 6月25日	1、《關於聘任湯曉東先生為公司副總經理的議案》；2、《關於聘任辛治運先生為公司首席風險官的議案》；3、《關於企業融資發展部更名的議案》；4、《關於修訂公司〈稽核管理制度〉的議案》。	所有議案均 通過表決	2018年 6月26日	
第九屆董事會第十次會議	2018年 8月29日	1、《廣發証券2018年半年度報告》；2、《廣發証券2018年半年度風險管理報告》；3、《關於投行業務管理總部組織架構調整的議案》；4、《關於調整公司向廣發控股(香港)有限公司增資方式的議案》；5、《關於修訂〈公司章程〉的議案》；6、《關於修訂公司〈董事長工作細則〉的議案》；7、《關於修訂公司〈總經理工作細則〉的議案》；8、《關於授權召開股東大會的議案》。	所有議案均 通過表決	2018年 8月30日	
第九屆董事會第十一次會議	2018年 9月18日	1、《關於提名第九屆董事會獨立董事候選人的議案》。	議案通過表決	2018年 9月19日	
第九屆董事會第十二次會議	2018年 10月26日	1、《廣發証券2018年第三季度報告》。	議案通過表決	2018年 10月27日	
第九屆董事會第十三次會議	2018年 11月5日	1、《關於選舉范立夫先生為公司第九屆董事會審計委員會委員的議案》；2、《關於選舉范立夫先生為公司第九屆董事會薪酬與提名委員會委員的議案》。	所有議案均 通過表決	2018年 11月6日	
第九屆董事會第十四次會議	2018年 12月26日	1、《關於設立遼寧分公司的議案》。	議案通過表決	2018年 12月27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：

2018年6月29日，公司2017年年度股東大會審議通過了《廣發證券2017年度利潤分配預案》，已於2018年8月15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4元(含稅)。

2018年6月29日，公司2017年年度股東大會審議通過了關於公司非公開發行A股股票的相關議案。2018年12月26日，公司收到中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》，公司董事會將根據上述批覆文件要求和公司股東大會的授權，在規定期限內辦理本次發行相關事宜，並及時履行信息披露義務。

2018年6月29日，公司2017年年度股東大會審議通過了《關於聘請2018年度審計機構的議案》。根據該議案，公司聘請安永為公司2018年度審計機構。

2018年6月29日和11月5日，公司2017年年度股東大會、2018年第一次臨時股東大會分別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2018年8月和2018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。

(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。

公司治理

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
第九屆監事會第五次會議	2018年 3月23日	1、《廣發證券2017年度內部控制自我評價報告》；2、《廣發證券2017年度報告》；3、《關於廣發證券2017年度報告的審核意見的議案》4、《廣發證券2017年度監事會報告》；5、《關於監事2017年度履職考核的議案》；6、《廣發證券2017年度監事履職考核情況、薪酬情況專項說明》；7、《廣發證券2017年度社會責任報告》；8、《關於會計政策變更的議案》；9、《關於監事長2017年績效薪酬的議案》。	所有議案均通過表決	2018年 3月24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
第九屆監事會第六次會議	2018年 4月24日	1、《廣發證券2018年第一季度報告》。	議案通過表決	2018年 4月25日	
第九屆監事會第七次會議	2018年 8月29日	1、《廣發證券2018年半年度報告》；2、《關於修訂公司〈監事會議事規則〉的議案》。	所有議案均通過表決	2018年 8月30日	
第九屆監事會第八次會議	2018年 10月26日	1、《廣發證券2018年第三季度報告》。	議案通過表決	2018年 10月27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		兩次未親自 參加會議	投票表決情況		
				參加次數	委託出席次數	缺席次數			
孫樹明	執行董事、董事長	10	6	4	0	0	否	均同意	2/2
尚書志	非執行董事	10	1	9	0	0	否	均同意	0/2
李秀林	非執行董事	10	1	9	0	0	否	均同意	0/2
劉雪濤	非執行董事	10	1	8	1	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	2/2
秦力	執行董事、 常務副總經理	10	6	4	0	0	否	均同意	1/2
孫曉燕	執行董事、副總經理、 財務總監	10	6	4	0	0	否	均同意	2/2
楊雄	獨立非執行董事	10	2	7	1	0	否	均同意	1/2
湯欣	獨立非執行董事	10	0	9	1	0	否	均同意	0/2
陳家樂	獨立非執行董事	10	1	8	1	0	否	均同意	0/2
李延喜	獨立非執行董事	8	1	6	1	0	否	均同意	0/2
范立夫	獨立非執行董事	2	0	2	0	0	否	均同意	0/0
獨立董事列席股東大會次數									1

註 1：李延喜先生 2018 年任期內，公司召開了 2 次股東大會、8 次董事會；

註 2：范立夫先生 2018 年取得證券公司董事任職資格後，公司召開了 2 次董事會、未召開股東大會。

報告期，公司非執行董事劉雪濤女士因為工作原因，無法親自出席公司第九屆董事會第十次會議，授權公司執行董事孫樹明先生代表其出席會議；公司獨立非執行董事楊雄先生因為工作原因，無法親自出席公司第九屆董事會第十二次會議，授權公司獨立非執行董事湯欣先生代表其出席會議；公司獨立非執行董事湯欣先生因為工作原因，無法親自出席公司第九屆董事會第六次會議，授權公司獨立非執行董事李延喜先生代表其出席會議；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十次會議，授權公司獨立非執行董事湯欣先生代表其出席會議；公司獨立非執行董事李延喜先生因為工作原因，無法親自出席公司第九屆董事會第八次會議，授權公司獨立非執行董事湯欣先生代表其出席會議。劉雪濤女士、楊雄先生、湯欣先生、陳家樂先生、李延喜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

報告期內獨立非執行董事對公司有關事項未提出異議。

3、獨立董事履行職責的其他說明

2018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擔任了審計委員會和／或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及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，2018年12月4日，獨立非執行董事聽取了公司財務部對公司2018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。

2019年3月19日，公司年審註冊會計師安永對公司2018年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告初稿，並召開與獨立非執行董事的見面會，向其徵求意見，並溝通審計過程中發現的問題。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，對財務報告發表的標準無保留意見是在充分、適當、有效的審計證據基礎上作出的，審計初步結果公允反映了廣發證券2018年12月31日的財務狀況以及2018年度的經營成果和現金流量。

(3) 其他履職情況

2018年3月23日，公司獨立非執行董事關於2017年度利潤分配預案、關於2017年經營管理層績效薪酬分配、關於公司2017年度內部控制自我評價報告、關於控股股東及其他關聯方佔用公司資金、公司對外擔保情況、關於預計公司2018年度日常關聯／連交易、關於公司會計政策變更等事項發表了獨立意見。

2018年4月24日，公司獨立非執行董事關於聘請會計師事務所出具了事前認可意見。

2018年5月8日，公司獨立非執行董事關於公司第九屆董事會第八次會議相關事項出具了事前認可意見和獨立意見。

2018年6月25日，公司獨立非執行董事關於孫樹明董事長所提名事項和林治海總經理所提名事項出具了獨立意見。

2018年8月29日，公司獨立非執行董事關於控股股東及其他關聯方佔用公司資金、公司對外擔保情況出具了專項說明和獨立意見。

2018年9月18日，公司獨立非執行董事關於提名第九屆董事會獨立董事候選人出具了獨立意見。

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2018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、2018年1月5日，參加廣發證券《學習貫徹黨的十九大精神》專題培訓班； 2、2018年2月1日，參加廣發證券《2018年全球／中國經濟展望》專題培訓和《廣發證券(2017-2021)五年戰略規劃宣貫》專題培訓； 3、2018年3月23日，參加廣發證券《新金融工具準則專題培訓》(德勤主講)； 4、2018年5月28日至6月1日，參加由軍工保密資格審查認證中心舉辦的軍工涉密業務諮詢服務單位安全保密監督管理培訓班； 5、2018年6月12日，參加廣發證券《學習習近平總書記重要講話精神》專題培訓班； 6、2018年6月28日，參加廣發證券《「七一」紀念與表彰大會專題黨課》培訓班； 7、2018年7月17日，參加由廣東證監局舉辦的廣東轄區2018年上市公司和擬上市公司董事長培訓班； 8、2018年11月7-8日，參加由中共廣東省委辦公廳舉行的廣東省市廳級主要領導幹部學習貫徹習近平總書記視察廣東重要講話精神專題研討班。
林治海	執行董事、總經理	1、2018年1月5日，參加廣發證券《學習貫徹黨的十九大精神》專題培訓班； 2、2018年2月1日，參加廣發證券《2018年全球／中國經濟展望》專題培訓和《廣發證券(2017-2021)五年戰略規劃宣貫》專題培訓； 3、2018年3月23日，參加廣發證券《新金融工具準則專題培訓》(德勤主講)； 4、2018年5月29日，參加由資本市場學院舉辦的《證券公司投資銀行類業務內部控制指引》高管培訓班； 5、2018年6月12日，參加廣發證券《學習習近平總書記重要講話精神》專題培訓班； 6、2018年6月28日，參加廣發證券《「七一」紀念與表彰大會專題黨課》培訓班； 7、2018年8月28日，參加廣發證券2018年度私人銀行主題境外培訓轉培訓； 8、2018年11月28日，參加由廣東上市公司協會舉辦的2018年第三期上市公司董事監事高級管理人員培訓班。

公司治埋

姓名	職務	培訓內容
秦力	執行董事、 常務副總經理	1、2018年1月5日，參加廣發證券《學習貫徹黨的十九大精神》專題培訓班； 2、2018年2月1日，參加廣發證券《2018年全球／中國經濟展望》專題培訓和《廣發證券(2017-2021)五年戰略規劃宣貫》專題培訓； 3、2018年3月23日，參加廣發證券《新金融工具準則專題培訓》(德勤主講)； 4、2018年5月29日，參加由資本市場學院舉辦的《證券公司投資銀行類業務內部控制指引》高管培訓班； 5、2018年6月12日，參加廣發證券《學習習近平總書記重要講話精神》專題培訓班； 6、2018年6月28日，參加廣發證券《「七一」紀念與表彰大會專題黨課》培訓班； 7、2018年11月28日，參加由廣東上市公司協會舉辦的2018年第三期上市公司董事監事高級管理人員培訓班。
孫曉燕	執行董事、 副總經理、 財務總監	1、2018年2月1日，參加廣發證券《2018年全球／中國經濟展望》專題培訓和《廣發證券(2017-2021)五年戰略規劃宣貫》專題培訓； 2、2018年3月23日，參加廣發證券《新金融工具準則專題培訓》(德勤主講)； 3、2018年6月12日，參加廣發證券《學習習近平總書記重要講話精神》專題培訓班； 4、2018年11月28日，參加由廣東上市公司協會舉辦的2018年第三期上市公司董事監事高級管理人員培訓班。
尚書志	非執行董事	1、2018年3月23日，參加廣發證券《新金融工具準則專題培訓》(德勤主講)； 2、2018年12月7日，參加由大連上市公司協會舉辦的大連轄區2018年度上市公司董事、監事培訓。

姓名	職務	培訓內容
李秀林	非執行董事	<p>1、2018年3月23日，參加廣發證券《新金融工具準則專題培訓》(德勤主講)；</p> <p>2、2018年5月16日，參加由吉林省證券業協會舉辦的吉林轄區上市公司最新實務培訓；</p> <p>3、2018年7月17-19日，參加由全國人民代表大會常務委員會辦公廳舉辦的十三屆全國人大第二期代表學習班。</p>
劉雪濤	非執行董事	<p>1、2018年3月23日，參加廣發證券《新金融工具準則專題培訓》(德勤主講)；</p> <p>2、2018年8月22-23日，參加由廣東上市公司協會舉辦的廣東轄區上市公司董事監事高級管理人員培訓班(2018年第一期)。</p>
楊雄	獨立非執行董事	<p>1、2018年3月23日，參加廣發證券《新金融工具準則專題培訓》(德勤主講)；</p> <p>2、2018年7月20日，參加由上交所舉辦的第二期上市公司獨董後續培訓；</p> <p>3、2018年7月30日-8月3日，參加由北京國家會計學院舉辦的會計師事務所內部治理及文化建設研修班。</p>
湯欣	獨立非執行董事	<p>1、2018年5月11日，參加由中國證監會法律部舉辦的存托憑證發行與交易制度專家研討會；</p> <p>2、2018年9月5日，參加由中國上市公司協會舉辦的上市公司治理準則專家研討會。</p>

姓名	職務	培訓內容
陳家樂	獨立非執行董事	<p>1、2018年3月23日，參加廣發證券《新金融工具準則專題培訓》(德勤主講)；</p> <p>2、2018年9月20日，參加由香港上市公司商會舉辦的CHKLC Director Training Series 2018 - Session 4: Keep Your Data Secure and Achieve Compliance While Going through Digital Transformation(English)；</p> <p>3、2018年9月28日，參加由香港私人財富管理公會舉辦的PWMA Wealth Management Summit；</p> <p>4、2018年10月3日，參加由香港金融管理局舉辦的Conference for Independent Non-Executive Directors。</p>
范立夫	獨立非執行董事	<p>1、2018年1月10-12日，參加由深交所舉辦的獨立董事資格培訓。</p> <p>2、2018年6月16日，參加由全國金融專業學位研究生教育指導委員會舉辦的第二屆中國金融教育發展論壇。</p> <p>3、2018年10月20日，參加由中國投資協會投資學科建設委員會舉辦的第六屆中國投資學年會暨投資學科建設研討會。</p> <p>4、2018年11月24日，參加由山東省金融工作辦公室和青島大學共同舉辦的第七屆中國公司金融論壇。</p> <p>5、2018年12月2日-8日，參加由國家專業技術人員繼續教育基地(東北財經大學)舉辦的人社部國家專業技術人才知識更新工程「防範金融風險增強金融服務實體經濟能力」高級研究班。</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、風險管理委員會、審計委員會和薪酬與提名委員會，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九節之「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佈的《廣發證券董事會戰略委員會議事規則》。

戰略委員會2018年主要工作成果包括：2018年5月8日，董事會戰略委員會審議並通過了《關於建議股東大會授予董事會發行股份一般性授權的議案》。

(1) 報告期，戰略委員會共召開2次會議：

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
第九屆董事會戰略委員會2018年第一次會議	2018年3月23日	1、《廣發證券董事會戰略委員會2017年度工作報告》。	議案通過表決
第九屆董事會戰略委員會2018年第二次會議	2018年5月8日	1、《關於建議股東大會授予董事會發行股份一般性授權的議案》。	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	2/2
尚書志	非執行董事	2/2
李秀林	非執行董事	2/2
劉雪濤	非執行董事	2/2
林治海	執行董事	2/2

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佈的《廣發証券董事會風險管理委員會議事規則》。

風險管理委員會 2018 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2018年第一次會議	2018年3月23日	1、《廣發證券董事會風險管理委員會2017年度工作報告》；2、《廣發證券2017年度風險管理報告》；3、《廣發證券2017年度合規報告》；4、《廣發證券2017年度內部控制自我評價報告》；5、《廣發證券2017年度稽核工作報告》；6、《關於公司2018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2018年第二次會議	2018年8月29日	1、《廣發證券2018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佈的《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 2018 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5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2018年第一次會議	2018年3月23日	1、《廣發證券董事會審計委員會2017年度工作報告》；2、《關於2017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、《關於預計公司2018年度日常關聯/連交易的議案》；5、《廣發證券2017年度內部控制自我評價報告》；6、《廣發證券2017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2018年第二次會議	2018年4月24日	1、《廣發證券股份有限公司2018年第一季度報告》；2、《關於聘請2018年度審計機構的議案》。	所有議案均通過表決
第九屆董事會審計委員會2018年第三次會議	2018年5月8日	1、《關於前次募集資金使用情況報告的議案》；2、《關於公司非公開發行A股股票涉及關聯/連交易的議案》；3、《關於公司與特定對象簽署附條件生效的非公開發行股票認購協議的議案》。	所有議案均通過表決
第九屆董事會審計委員會2018年第四次會議	2018年8月29日	1、《廣發證券2018年半年度報告》；2、《廣發證券2018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2018年第五次會議	2018年10月26日	1、《廣發證券2018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	5/5
陳家樂	獨立非執行董事	5/5
李延喜	獨立非執行董事	5/5

註1：李延喜先生2018年任期內，公司召開了5次董事會審計委員會；

註2：范立夫先生2018年取得證券公司董事任職資格後，公司未召開董事會審計委員會。

- (3) 公司審計工作總體情況介紹

安永對公司2018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審計期間被一貫地有效執行；通過訪談等方式了解公司的控制環境、主要經營情況、業務創新、系統更新情況及欺詐舞弊風險等；對財務報表審計中的重大事項如結構化主體的合併、金融資產公允價值估值、各項金融資產減值等，重大科目如金融工具、營業收入、投資收益等科目進行了解分析，執行預審測試；對公司所採用的主要信息系統進行測試和評價，並就預審發現與管理層和治理層進行及時溝通。年末審計階段，安永跟進預審階段的發現並對所有重大科目執行詳細審計程序。對年末的審計發現及時與管理層和治理層進行溝通。

為做好2018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、金融工具估值、合併範圍等事項進行溝通，並進行了督促和跟進，2018年12月4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發現的問題、融資類業務減值準備、金融工具的估值、減值、合併範圍、關鍵審計事項等事項與安永進行了細緻的溝通。

2019年3月19日，安永向公司出具了標準無保留意見的2018年審計報告和內部控制審計報告初稿。

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2018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。

2019年3月26日，審計委員會審議了《廣發證券2018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、薪酬與提名委員會

薪酬與提名委員會主要負責公司董事、高級管理人員的選聘與考核、公司績效評價體系和公司整體薪酬制度的評估、完善與監督執行。薪酬與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佈的《廣發證券董事會薪酬與提名委員會議事規則》。

薪酬與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。薪酬與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	4	36%
	51 歲至 60 歲	5	45%
	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)	7	64%
	5-10 年(不含 5 年，含 10 年)	2	18%
	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	46%
	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。

薪酬與提名委員會 2018 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，薪酬與提名委員會共召開 3 次會議：

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
第九屆董事會薪酬與提名委員會 2018 年第一次會議	2018 年 3 月 23 日	1、《廣發證券董事會薪酬與提名委員會 2017 年度工作報告》；2、《關於董事 2017 年度履職考核的議案》；3、《廣發證券 2017 年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》；4、《廣發證券 2017 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》；5、《關於 2017 年經營管理層績效薪酬分配的議案》。	所有議案均通過表決
第九屆董事會薪酬與提名委員會 2018 年第二次會議	2018 年 6 月 25 日	1、《關於同意孫樹明董事長所提名事項的議案》；2、《關於同意林治海總經理所提名事項的議案》。	所有議案均通過表決
第九屆董事會薪酬與提名委員會 2018 年第三次會議	2018 年 9 月 18 日	1、《關於提名第九屆董事會獨立董事候選人的議案》。	議案通過表決

(2) 薪酬與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
湯欣	獨立非執行董事、薪酬與提名委員會主任委員	3/3
楊雄	獨立非執行董事	3/3
李延喜	獨立非執行董事	3/3
林治海	執行董事	3/3
秦力	執行董事	3/3

註1：李延喜先生2018年任期內，公司召開了3次董事會薪酬與提名委員會；

註2：范立夫先生2018年取得證券公司董事任職資格後，公司未召開董事會薪酬與提名委員會。

八、監事會工作情況

1、監事參加監事會會議情況

2018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	4	4	0	0	均同意
詹靈芝	監事	2	2	0	0	均同意
程懷遠	職工監事	4	4	0	0	均同意
譚躍	監事	4	4	0	0	均同意
顧乃康	監事	4	4	0	0	均同意
藍海林	監事	0	0	0	0	—

註1：詹靈芝女士2018年任期內，公司共召開了2次監事會會議；

註2：藍海林先生2018年取得證券公司監事任職資格後，公司未召開監事會會議。

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；對公司三會決議執行情況、三會制度合規性情況等方面進行跟蹤檢查；將信息披露監督作為公司法人治理監督的重要內容，落實知情權保障，檢查評估公司信息披露相關制度的建設執行情況，監督定期報告、臨時報告等披露的真實、準確、完整、公平、及時性，提出監督意見和建議。

報告期內，監事會落實監管要求，認真履行對公司合規管理、全面風險管理等方面的監督職責。組織開展對公司合規管理有效性的年度全面評估工作，出具評估報告，提出意見建議並監督落實；有效發揮監事長辦公會議集體討論議事作用，及時對重要工作進行溝通、決策，對重要合規風險事項提示督促整改等；監事會還牽頭整合內部監督資源，推動公司稽核、合規、風險管理、紀檢監察等內部監督機構監督力量的集約化運作，提高履職效率和效果。

報告期內，監事會加強調研，服務公司戰略發展和推動解決問題。對公司新一輪戰略規劃執行情況進行監督，圍繞落實「客戶中心導向」戰略情況開展調研；通過職工監事有效促進公司與職工的溝通，深入開展基層走訪調研，引導職工積極圍繞公司戰略目標和重點任務開展各項工作，收集聽取職工意見建議並推動解決問題，保障公司對職工合法權益的保護。

報告期內，公司順利完成新任監事的選聘工作，保障公司監事會的正常運行。監事會根據外部法規要求，及時修訂了《廣發證券監事會議事規則》，進一步明確監事會在全面風險管理等方面工作的監督職責；持續完善《廣發證券監事履職指引》、《廣發證券監事會常用法律法規備查手冊》，指導、促進監事會和監事規範、有效履職。定期組織編製《董監事通訊》、《內部監督信息共享簡報》等材料，及時跟蹤監管要求、行業動態、公司重要決策進展及合規、風險管理現狀等，保障監事知情權，提升監事會履職能力。

3、 監事會就公司2018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2018年度有關事項發表的意見詳見公司《2018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：2018年，公司繼續以落實合規管理新規、適當性管理、反洗錢、風險隔離帶等事項為切入點，加強總部合規管理人員的建設，並進一步強化對總部業務部門合規管理人員的工作協同力度，深化監督與指導，建立對公司業務部門合規管理人員溝通、授權審查和自查工作機制，完善對其考核評價體系，強化業務流程管控，提高業務部門內部控制能力。
- 2、分支機構層面：公司在20家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，在264家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。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。

- 3、 子公司層面：2018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。下發、實施《廣發證券子公司合規管理辦法(試行)》及《廣發證券2018年度子公司合規負責人考核方案》，進一步明確子公司合規管理的基本原則與要求，將境外子公司納入合規統一管理體系，從制度建設和機制建設層面確保合規管理對子公司有效覆蓋；繼續以隔離牆管理、反洗錢管理、合規事項報告等工作為抓手，推動集團合規管控要求向子公司的滲透。

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：2018年公司繼續促進夯實第一道防線的合規管理職能，落實合規管理新規要求，強化流程管控、提高業務決策效率。一是深化合規管理全覆蓋，尤其是加強對投行、交易等業務線的合規管理滲透，督促相關業務部門落實投行、債券等新規整改要求；二是完善零售業務合規管理工作機制，向零售事業部派出合規總監，充分發揮零售業務系統合規風控團隊的作用，加強零售業務合規風控管理工作；三是從集團隔離牆、境外子公司合規管理、並表管理等方面不斷完善工作機制，以滿足公司集團化、全球化發展的管理需要。
- (2) 合規管理制度及工作流程建設情況：報告期，公司更新(含新制定、修訂和廢止)規章制度共計約253項，涉及零售、投行、研發、證券投資、證券金融、櫃檯市場交易、資產託管、金融產品管理等多個業務條線及上市公司管理、交易結算、合規風控、稽核審計、信息管理、人力資源、財務資金管理及檔案管理等各方面，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：公司2018年合規部門立項建設了符合公司特色的合同管理系統，提升公司合同管理水平，優化合同簽署流程，跟蹤監督合同的履行情況，防範與合同有關的合規、法律、操作風險等。合同系統包含了合同範本管理、交易對手方管理、合同項目管理、合同草擬、合同審批、合同蓋章和歸檔、資金收付款方面履約要素的執行和跟蹤、合同結束、合規統計查詢等模塊，實現了對公司合同的全生命週期管理。此外，合規部2018年對合規管理系統中的隔離牆、交易行為管理系統、合規檢查系統等進行了優化升級。
- (4) 信息隔離牆管理情況：一方面，根據集團隔離牆管理體系建設需求，完善了隔離牆監測指標，對公司自營、資管賬戶及提供投資顧問服務的賬戶之間的債券交易實施了有效監控。此外，將香港子公司隔離牆日常管理納入公司集團隔離牆管理體系，通過公司隔離牆系統進行項目信息隔離牆報備、名單管理、跨牆申請等隔離牆日常管理工作，廣發資管、廣發信德亦可通過公司隔離牆系統實現集團私募資管業務與私募基金業務的隔離牆管理。另一方面，制定並下發《關於加強子公司業務邊界及利益衝突管理的通知》，加強對廣發資管、廣發信德等子公司的業務衝突管理，防範同業競爭或其他利益衝突，確保子公司圍繞業務定位實現專業化運營，同時完成公司《集團信息隔離牆管理合規政策手冊》的初步編寫，便於境內外業務協調統籌、隔離牆系統共建共用。
- (5) 合規諮詢與合規審查：為滿足公司業務合規、及時開展的需要，公司合規部門不斷加強對合規審核與諮詢工作的質量控制，在日常業務覆核與重大疑難事項專項會商機制良好運行的基礎上，建立每週審核會機制，跟蹤監管與行業動態，持續學習，不斷提高合規意見的準確性和專業性。針對監控檢查及業務審核中發現的合規風險點，公司合規部門督導相關部門進行相應的整改和完善，及時排查風險漏洞，不斷夯實合規基礎。

- (6) 合規檢查與調查：公司結合監管部門重點關注問題和業務的發展需要及時開展合規檢查與監控工作，通過例行合規檢查、專項檢查等方式，深層次剖析檢查發現的問題，進一步強化整改效果，以不斷提升合規風險管理能力。
- (7) 投訴處理：2018年公司共處理並報送客戶投訴179余起，整體處理完成率超過94%。在日常投訴處理過程中，公司切實貫徹以客戶為中心的服務理念，積極配合行業糾紛調解機構，督導、協調各相關部門開展客戶糾紛調解處理工作，妥善處理客戶糾紛，並緊密跟進未完結投訴及風險事件的後續處理，有效化解及防範相關風險。
- (8) 反洗錢工作：2018年公司按照各項監管政策組織開展了系列卓有成效的反洗錢工作：一是根據人行「235號文」、「164號文」的要求，組織相關業務條線、相關子公司和分公司齊心協力，完成對非自然人客戶受益所有人的穿透識別工作；二是組織開展了我司洗錢風險自評估工作，根據固有風險的評估結果及我司採取反洗錢控制措施的有效性等，確定存在的剩餘風險，並擬寫和提交了自評估工作報告和建議報告；三是完成了對現行可疑交易監測標準有效性評估工作，對現行監測模型、指標、參數等進行深入分析，合理調整和完善監測指標參數閾值，加強可疑模型的監測有效性；四是開展了系列專題培訓和宣傳，取得了良好的效果。
- (9) 合規考核與從業人員行為管理：為保障法律法規、監管政策、行業準則以及公司內部制度的有效實施，強化公司合規管理，弘揚合規文化，公司根據《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》、《證券公司合規管理實施指引》等新規要求，結合公司《合規考核辦法》，由合規總監組織開展2018年度合規考核工作。

員工執業行為管理方面，2018年公司持續加強公司員工執業行為管理，在新員工入職合規談話中重點強調員工關鍵設備管理重要性，及時組織對員工關鍵設備監控報警進行調查核實及問責處理。

(10) 合規培訓與合規文化宣導：為全面提高員工的合規意識，宣導穩健經營的合規文化，2018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、產品銷售等多方面實時開展合規培訓，培訓範圍實現了公司各業務條線全覆蓋。同時，公司針對系統內合規管理人員舉行了四場專場合規培訓，不斷提升合規管理人員履職能力。公司合規部門針對資管新規等重要監管規則以及公司創新業務進行及時全面的解讀與培訓，總結分析行業監管案例，並下發合規管理建議，為業務部門開展相關業務提供參考。

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、離任審計等對總部業務部門、分公司及全資子公司進行全面覆蓋，並圍繞公司新一輪戰略規劃部署及監管關注重點，開展重點稽核項目。2018年，稽核部共實施各類稽核項目 162個。通過上述稽核項目，稽核部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，並督促整改。

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，並由薪酬與提名委員會出具書面意見之後提交董事會審議。

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》、《深圳證券交易所主板上市公司規範運作指引》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《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和業務開展情況，公司有針對性地對重要環節進行內控流程梳理和評價，及時發現不足，不斷完善制度規定，細化流程及措施，持續完善公司整體內部控制。

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2018年12月31日有效。

2019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2018年12月31日，公司剩餘不合格賬戶6,432戶，休眠戶1,486,763戶，風險處置賬戶33,418戶。純資金賬戶17,885戶，司法凍結賬戶853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，公司著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

2019年3月27日

內部控制評價報告全文披露索引	詳見2019年3月27日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)
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

定性標準

財務報告

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；更正已經公佈的財務報表；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。

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。

非財務報告

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並購的風險；重大並購重組失敗，或新擴充重大影響下屬單位經營難以為繼。

類別	財務報告	非財務報告
	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。	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。
	除上述重大缺陷和重要缺陷之外的，即為一般缺陷。	
定量標準	<ol style="list-style-type: none"> 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)。 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%。 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%。 	<ol style="list-style-type: none"> 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)。 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%。 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%。
財務報告重大缺陷數量(個)		0
非財務報告重大缺陷數量(個)		0
財務報告重要缺陷數量(個)		0
非財務報告重要缺陷數量(個)		0

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	2019年3月27日
內部控制審計報告全文披露索引	詳見2019年3月27日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)
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理事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2017年度股東大會審議批准，公司聘請安永為公司2018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。公司董事會秘書羅斌華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，公司董事會秘書羅斌華先生共接受了超過64小時的專業培訓，包括：香港特許秘書公會第四十七期聯席成員強化持續專業發展講座、中國證券業協會組織的後續職業培訓等；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：由香港中央證券登記有限公司舉辦的多場研討會《在股東大會上管理與會者的最佳實踐》、《2018年股東周年大會季度回顧》、《有關上市發行人集資活動的諮詢文件總結》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

2018年6月，公司本著「回報社會」、「主動履行社會責任」的文化價值觀，積極響應各級黨委和政府及證券行業監管部門的號召，結合公司精準扶貧、幫扶救助等工作的實際情況，對《公司章程》對外捐贈的相關內容進行了修訂；同時，公司根據中國證監會2012年5月頒佈的《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、2013年11月頒佈的《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》等相關規定，結合自身實際情況，對《公司章程》利潤分配條款進行了相應修訂。2018年11月，公司根據中國證監會2016年10月頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法》、中國證券業協會2016年12月頒佈的《證券公司全面風險管理規範》等配套規則及並表監管要求，對《公司章程》相關條款再次進行了修訂，並同時修訂了公司《董事長工作細則》及《總經理工作細則》。最新的《公司章程》於2018年12月19日廣東證監局核准之日起生效。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

2018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32次，累計約80餘場，接待機構投資者200余家，組織境內外業績推介會4場，通過深交所互動易回復投資者提問88條。

2018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2017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，在季度以及半年度業績發佈後，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，積極回復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。

2019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；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2018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圳證券交易所。

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。

第十一節
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：

公司債券相關情況

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	2018年6月19日(付息兌付日遇法定節假日順延至下一個工作日)，公司支付「13廣發01」、「13廣發02」自2017年6月17日至2018年6月16日期間(最後一個計息年度)的利息及其本金，支付「13廣發03」自2017年6月17日至2018年6月16日期間的利息。其中「13廣發01」的利息4.50元(含稅)/張；「13廣發02」的利息4.75元(含稅)/張；「13廣發03」的利息5.10元(含稅)/張。						
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。

公司債券相關情況

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	2018年5月11日，公司支付「17廣發01」自2017年5月11日至2018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)。2018年7月26日，公司支付「17廣發02」自2017年7月26日至2018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)						
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						

公司債券相關情況

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	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						

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。

公司債券相關情況

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
廣發証券股份有限公司 2019年面向合格投資者公開 發行公司債券(第一期)品種一	19廣發03	112857	2019-2-27	2022-3-1	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號國信證券大廈 十六層至二十六層	聯繫人	ZHOU LEI、王雪	聯繫人電話	0755-82130833
----	------------	------	---------------------------------------	-----	-------------	-------	---------------

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、孫逸 然	聯繫人電話	021-38676666
----	--------------	------	--------------------	-----	-----------------	-------	--------------

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。

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；

2019年公司債券的募集資金扣除發行費用後，已全部用於補充流動資金。

期末餘額(萬元)

2,740,000(截至2018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。2018年4月19日，中誠信證券評估有限公司對2013年及2017年公司債券作出最新跟蹤評級，維持AAA評級不變；報告期內2018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及國信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2017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。

公司債券相關情況

八、報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

(1) 公司對證券公司短期公司債券的付息兌付情況

報告期內，公司根據深交所《關於廣發證券股份有限公司2016年證券公司短期公司債券符合深交所轉讓條件的無異議函(深證函[2016]762號)》及《關於廣發證券股份有限公司2017年證券公司短期公司債券符合深交所轉讓條件的無異議函(深證函[2017]63號)》，共對6期短期公司債付息兌付：

債券名稱	發行金額 (萬元)	起息日	債券期限 (天)	利率	付息兌付情況
廣發 1701	300,000	2017-4-17	270	4.60%	2018年1月12日 還本付息
廣發 1704	450,000	2017-7-10	310	4.75%	2018年5月16日 還本付息
廣發 1705	290,000	2017-7-31	240	4.70%	2018年3月28日 還本付息
廣發 1706	300,000	2017-9-13	365	4.85%	2018年9月13日 還本付息
廣發 1707	220,000	2017-11-7	365	5.07%	2018年11月7日 還本付息
廣發 1708	200,000	2017-11-7	185	4.95%	2018年5月11日 還本付息

報告期末公司有5期短期公司債未到期，餘額合計190億元。報告期末未到期短期公司債要素如下：

債券名稱	發行金額(萬元)	起息日	債券期限(天)	利率
廣發 1801	300,000	2018-3-12	365	5.30%
廣發 1802	300,000	2018-5-21	365	4.85%
廣發 1803	500,000	2018-5-29	330	4.83%
廣發 1804	200,000	2018-6-12	330	4.95%
廣發 1805	600,000	2018-7-10	360	4.70%

(2) 公司對次級債券的付息兌付情況

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。

報告期內，公司共對8期次級債付息兌付：

債券名稱	發行金額 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率	付息兌付情況
16廣發02	500,000	2016-6-13	2+1	3.50%	發行人行使贖回選擇權，本期次級債券於2018年6月13日到期，發行人支付全部本金及2017年6月13日至2018年6月12日利息
16廣發03	500,000	2016-6-21	3+2	3.70%	2018年6月21日支付2017年6月21日至2018年6月20日利息
16廣發04	500,000	2016-7-19	2+2	3.35%	發行人行使贖回選擇權，本期次級債券於2018年7月19日到期，發行人支付全部本金及2017年7月19日至2018年7月18日利息
16廣發05	500,000	2016-8-17	2	3.03%	本期債券於2018年8月17日到期，發行人支付全部本金及2017年8月17日至2018年8月16日利息
16廣發06	400,000	2016-8-29	3	3.30%	2018年8月29日支付2017年8月29日至2018年8月28日利息

公司債券相關情況

債券名稱	發行金額 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率	付息兌付情況
16廣發07	400,000	2016-9-14	3	3.50%	2018年9月14日 支 付 2017年9月14日 至2018 年9月13日利息
17廣發C1	350,000	2017-10-20	3	5.09%	2018年10月22日(付 息 日2018年10月20日為休 息日，順延至下一個交易 日) 支 付2017年10月20 日至2018年10月19日利 息
17廣發C2	200,000	2017-10-30	2	5.10%	2018年10月30日 支 付 2017年10月30日至2018 年10月29日利息

報告期末公司有6期次級債未到期，餘額合計231億元。報告期末未到期次級債要素如下：

債券名稱	發行金額(萬元)	起息日	債券期限(年)	利率
16廣發03	500,000	2016-6-21	3+2	3.70%
16廣發06	400,000	2016-8-29	3	3.30%
16廣發07	400,000	2016-9-14	3	3.50%
17廣發C1	350,000	2017-10-20	3	5.09%
17廣發C2	200,000	2017-10-30	2	5.10%
18廣發C1	460,000	2018-11-9	3	4.40%

(3) 公司對非公開公司債券的付息兌付情況

報告期內，公司共對4期非公開公司債付息兌付：

債券名稱	發行金額 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率	付息兌付情況
16廣發08	300,000	2016-11-18	3	3.45%	2018年11月19日(付息日2018年11月18日為休息日，順延至下一個交易日)支付2017年11月18日至2018年11月17日利息
17廣發03	350,000	2017-8-15	3	4.84%	2018年8月15日支付2017年8月15日至2018年8月14日利息
17廣發04	300,000	2017-8-28	3	4.95%	2018年8月28日支付2017年8月28日至2018年8月27日利息
17廣發05	300,000	2017-9-25	2	5.00%	2018年9月25日支付2017年9月25日至2018年9月24日利息

報告期末公司有4期非公開公司債未到期，餘額125億元，要素如下：

債券名稱	發行金額(萬元)	起息日	債券期限(年)	利率
16廣發08	300,000	2016-11-18	3	3.45%
17廣發03	350,000	2017-8-15	3	4.84%
17廣發04	300,000	2017-8-28	3	4.95%
17廣發05	300,000	2017-9-25	2	5.00%

公司債券相關情況

九、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90億元。

十、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。

十一、報告期內發生的重大事項

截至2018年3月31日，公司借款餘額為1,977.44億元，累計新增借款金額276.25億元，累計新增借款佔上年末淨資產比例為31.17%，超過20%。因2018年4月公司償還借款，截至2018年4月30日公司累計新增借款佔上年末淨資產比例降至20%以內。截至2018年5月31日，公司借款餘額為1,963.45億元，累計新增借款金額262.26億元，累計新增借款佔上年末淨資產比例為29.59%，超過20%。

公司根據《公司債券發行與交易管理辦法》對上述事項進行了公開披露，公司2013年公司債券的受託管理人招商證券股份有限公司和2017年、2018年公司債券的受託管理人國信證券股份有限公司分別出具了《公司債券臨時受託管理事務報告》。

除上述事項外，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。

十二、公司債券是否存在保證人

否

第十二節
備查文件目錄



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) 報告期內在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的原稿。
- (五) 其他有關資料。



附件

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)

審計意見

我們審計了第 249 至 436 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，包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表，截至二零一八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 貴集團截至二零一八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鑒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。按照國際會計師專業操守理事會發佈的《職業會計師道德守則》(「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來進行處理的，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：

(一) 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2018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1,961.29億元和人民幣218.13億元，佔總資產和總負債比例分別為50.4%和7.3%。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2018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9.6%和58.9%。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67。

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：

(二) 以攤余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

貴集團自 2018 年 1 月 1 日起採用《國際財務報告準則第 9 號：金融工具》(以下簡稱「新金融工具準則」)。新金融工具準則要求金融資產減值計量由「已發生損失模型」改為「預期信用損失模型」。

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系統。

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余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 2018 年 12 月 31 日上述金融資產合計人民幣 1,685.82 億元，佔總資產的 43.3%；上述金融資產的減值準備合計為人民幣 8.20 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。

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。

相關披露請參見綜合財務報表附註 4、27、29 和 34。

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項：

(三) 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2018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159.77億元。

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。

獨立審計師報告

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鑒證結論。

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。

獨立審計師報告

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
2019年3月26日

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入			
佣金及手續費收入	6	8,912,400	11,564,482
利息收入	7	11,938,696	8,017,630
投資收益淨額	8	181,570	8,733,919
收入合計		21,032,666	28,316,031
其他收入及收益或虧損	9	1,784,330	298,303
收入及其他收益總額		22,816,996	28,614,334
折舊及攤銷	10	(340,049)	(312,454)
僱員成本	11	(4,763,017)	(6,836,367)
佣金及手續費支出	12	(293,783)	(336,255)
利息支出	13	(7,866,380)	(7,064,048)
其他經營支出	14	(3,869,156)	(2,483,884)
減值損失	15	(31)	(398,265)
信用減值損失	16	(303,293)	—
支出總額		(17,435,709)	(17,431,273)
所佔聯營企業和合營企業的業績		623,051	460,965
所得稅前利潤		6,004,338	11,644,026
所得稅費用	17	(1,372,293)	(2,560,655)
年度利潤		4,632,045	9,083,371
歸屬於：			
本公司股東		4,300,126	8,595,399
非控制性權益		331,919	487,972
		4,632,045	9,083,371
每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本/稀釋	18	0.56	1.13

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年度利潤	4,632,045	9,083,371
不能重分類進損益的其他綜合收益：		
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	(1,723,563)	—
所得稅影響	429,682	—
不能重分類進損益的其他綜合收益總額	(1,293,881)	—
將重分類進損益的其他綜合收益：		
外幣財務報表折算差額	256,392	(377,108)
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	367,805	—
處置損益的重新分類調整	(112,420)	—
減值損失準備的變動	137,151	—
所得稅影響	(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	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(虧損)/收益	(160,380)	89,932
所佔聯營企業外幣折算差額	3,160	(5,674)
所佔聯營企業和合營企業其他綜合收益淨(虧損)/收益	(157,220)	84,258

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
可供出售金融資產：		
年度公允價值變動淨額	—	2,734,862
處置損益的重新分類調整	—	(1,752,679)
減值損益的重新分類調整	—	190,423
所得稅影響	—	(350,099)
可供出售金融資產的淨收益	—	822,507
將重分類進損益的其他綜合收益總額	348,651	529,657
其他綜合收益的稅後淨額	(945,230)	529,657
綜合收益總額	<u>3,686,815</u>	<u>9,613,028</u>
歸屬於：		
本公司股東	3,345,252	8,990,611
非控制性權益	341,563	622,417
	<u>3,686,815</u>	<u>9,613,028</u>

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	19	2,429,813	2,128,222
預付租賃款	20	288,831	298,459
投資物業	21	20,067	21,803
商譽	22	2,274	2,168
其他無形資產	23	261,806	284,999
對聯營企業的投資	24	4,078,063	3,444,727
對合營企業的投資	25	1,342,056	931,962
以攤餘成本計量的債權工具	27(1)	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	27(3)	10,794,010	—
可供出售金融資產	27(4)	—	18,139,298
應收款項類投資	27(5)	—	55,728
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	28	6,436,608	1,279,652
融資客戶墊款	29	170,717	354,494
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	31	—	44,307
應收融資租賃款	32	2,900,616	2,818,433
買入返售金融資產	34	6,555,966	8,846,105
遞延稅項資產	40	1,085,526	428,496
非流動資產總額		38,752,871	39,078,853

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
流動資產			
預付租賃款	20	9,628	9,628
以攤餘成本計量的債權工具	27(1)	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	27(2)	79,513,048	—
可供出售金融資產	27(4)	—	74,455,101
應收款項類投資	27(5)	—	2,423,409
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	28	81,677,388	61,919,063
融資客戶墊款	29	45,184,589	61,395,697
應收賬款	30	4,271,893	3,492,553
合同資產		28,684	—
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	31	765,404	3,300,455
應收融資租賃款	32	1,940,896	1,276,258
應收合營企業賬款		7,744	—
應收聯營企業賬款	33	25,499	17,124
買入返售金融資產	34	30,257,103	24,821,297
衍生金融資產	35	17,536,655	5,450,742
交易所及非銀行金融機構保證金	36	6,284,998	4,700,753
結算備付金	37	17,899,887	17,652,948
銀行結餘	38	60,436,038	56,910,758
流動資產總額		350,353,075	317,825,786
資產總額		389,105,946	356,904,639

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	41	5,504,515	7,349,536
應付短期融資款	42	24,049,740	25,101,447
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	43	107,976	1,994,574
拆入資金	44	11,667,619	4,953,656
應付經紀業務客戶賬款	45	58,445,148	65,026,117
應付承銷業務客戶賬款		—	54,000
應計僱員成本	46	2,847,689	4,452,909
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	47	4,783,060	5,142,642
合同負債		39,636	—
應付合營企業款項		335,853	122,396
應付聯營企業款項		5,407	1,703
預計負債	48	33,360	33,360
當期稅項負債		515,204	806,079
其他負債	49	8,639,515	11,638,550
衍生金融負債	35	19,879,028	5,439,113
賣出回購金融資產款	50	85,993,800	55,475,158
應付債券	51	24,374,247	10,524,843
長期借款	52	3,495,332	747,375
流動負債總額		250,717,129	198,863,458
流動資產淨額		99,635,946	118,962,328
資產總額減流動負債		138,388,817	158,041,181

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	43	459,530	456,168
賣出回購金融資產款	50	—	41,250
應計僱員成本	46	2,245,763	2,597,404
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	47	124,615	80,050
遞延稅項負債	40	138,467	88,441
應付債券	51	44,322,807	62,147,878
長期借款	52	1,977,314	3,778,117
其他負債	49	491,147	226,291
非流動負債總額		<u>49,759,643</u>	<u>69,415,599</u>
淨資產		<u>88,629,174</u>	<u>88,625,582</u>
資本及儲備			
股本	53	7,621,088	7,621,088
資本公積		31,864,816	31,864,816
投資重估儲備	54	387,203	2,200,562
外幣折算儲備		294,816	43,978
一般儲備	55	18,814,878	17,355,904
未分配利潤	56	26,035,215	25,767,855
歸屬於本公司股東的權益		<u>85,018,016</u>	<u>84,854,203</u>
非控制性權益		<u>3,611,158</u>	<u>3,771,379</u>
權益總額		<u>88,629,174</u>	<u>88,625,582</u>

本合併會計報表於2019年3月26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。

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日

	歸屬於本公司股東的權益							非控制性 權益	權益總額
	股本	資本公積	投資	外幣	一般儲備	未分配利潤	小計		
	人民幣千元 (附註 53)	人民幣千元	重估儲備 人民幣千元 (附註 54)	折算儲備 人民幣千元	人民幣千元 (附註 55)	人民幣千元	人民幣千元		
於 2018 年 1 月 1 日	7,621,088	31,864,816	2,200,562	43,978	17,355,904	25,767,855	84,854,203	3,771,379	88,625,582
首次執行國際財務報告準則 第 9 號產生的變化	—	—	(607,647)	—	—	474,643	(133,004)	(25,942)	(158,946)
於 2018 年 1 月 1 日(重述)	7,621,088	31,864,816	1,592,915	43,978	17,355,904	26,242,498	84,721,199	3,745,437	88,466,636
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	—	—	(1,205,712)	250,838	—	4,300,126	3,345,252	341,563	3,686,815
非全資子公司非控制股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	126,255	126,255
非全資子公司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 57)	—	—	—	—	—	(3,048,435)	(3,048,435)	(130,375)	(3,178,810)
於 2018 年 12 月 31 日	7,621,088	31,864,816	387,203	294,816	18,814,878	26,035,215	85,018,016	3,611,158	88,629,174
於 2017 年 1 月 1 日	7,621,088	31,864,053	1,430,709	418,619	15,207,816	21,987,925	78,530,210	2,823,126	81,353,336
年度利潤	—	—	—	—	—	8,595,399	8,595,399	487,972	9,083,371
年度其他全面收益	—	—	769,853	(374,641)	—	—	395,212	134,445	529,657
年度全面收益總額	—	—	769,853	(374,641)	—	8,595,399	8,990,611	622,417	9,613,028
非全資子公司非控制股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	455,900	455,900
非全資子公司非控制股東減少資本	—	—	—	—	—	—	—	(37,432)	(37,432)
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	2,148,088	(2,148,088)	—	—	—
確認為分派的股利(附註 57)	—	—	—	—	—	(2,667,381)	(2,667,381)	(74,011)	(2,741,392)
其他	—	763	—	—	—	—	763	(18,621)	(17,858)
於 2017 年 12 月 31 日	7,621,088	31,864,816	2,200,562	43,978	17,355,904	25,767,855	84,854,203	3,771,379	88,625,582

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動		
所得稅前利潤	6,004,338	11,644,026
就下列各項作出調整：		
利息支出	7,866,380	7,064,048
所佔聯營企業和合營企業的業績	(623,051)	(460,965)
折舊及攤銷	340,049	312,454
減值損失	303,324	398,265
處置物業、設備及其他無形資產的收益	(1,502)	(2,213)
出售聯營企業和合營企業的收益	(97,063)	(220,785)
匯兌損失／(收益)淨額	20,988	(2,366)
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	(112,420)	—
處置可供出售金融資產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 金融資產的股息收入及利息收入	(3,813,013)	—
可供出售金融資產的股息收入及利息收入	—	(3,268,410)
以攤餘成本計量的債權工具的利息收入	(666,090)	—
應收款項類投資的利息收入及已實現收益淨額	—	(180,991)
其他金融資產的損失	—	84
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	2,118,623	34,015
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	86,493	80,662
衍生工具的未實現公允價值變動	410,108	(170,942)
營運資金變動前的經營現金流量	11,837,164	13,102,674

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量	11,837,164	13,102,674
融資客戶墊款減少／(增加)	16,321,045	(2,727,079)
應收利息減少／(增加)	1,852,983	(250,458)
買入返售金融資產增加	(3,255,589)	(11,733,612)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加	(11,109,532)	(1,500,609)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債減少	(1,820,694)	(2,246,294)
交易所及非銀行金融機構保證金減少／(增加)	(1,584,245)	431,932
質押或受限制銀行存款增加	(1,678,505)	(13,602)
其他流動資產增加	(13,404,693)	(7,325,761)
客戶結算備付金減少／(增加)	(1,413,692)	3,558,006
代客戶持有的現金減少	8,876,146	18,894,856
應付經紀業務客戶賬款減少	(6,585,955)	(20,700,408)
應計僱員成本減少	(1,956,862)	(91,736)
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用及其他負債增加	12,643,194	371,206
賣出回購金融資產款增加	30,361,543	4,967,142
拆入資金增加／(減少)	6,659,415	(5,652,739)
來自／(用於)經營活動的現金	45,741,723	(10,916,482)
已付所得稅	(1,932,420)	(2,532,272)
已付利息	(2,951,152)	(2,968,074)
來自／(用於)經營活動的現金淨額	40,858,151	(16,416,828)

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
投資活動		
從投資收到的股利及利息	4,319,552	3,721,920
購買物業、設備及其他無形資產	(646,558)	(538,474)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	2,410	3,135
向聯營企業注資	(359,002)	(395,858)
處置聯營企業部分權益的所得款項	74,245	286,567
向合營企業注資	(532,509)	(26,020)
處置合營企業部分權益的所得款項	32,336	77,808
合併資產管理計劃及基金產生的現金流入	—	132,402
終止合併資產管理計劃及基金產生的現金流出	—	(45,841)
購買或處置以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的 金融資產的所得款項淨額	(25,078,534)	—
購買或處置可供出售金融資產的所得款項淨額	—	1,986,432
購買或處置以攤余成本計量的債權工具所得款項淨額	6,869,696	—
購買應收款項類投資	—	(1,824,586)
處置應收款項類投資的所得款項	—	1,632,370
其他投資活動的所得款項	5,662	—
(用於)／來自投資活動的現金淨額	(15,312,702)	5,009,855

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
籌資活動		
付予股東及非控制權益的股利	(3,177,062)	(2,742,948)
償還借款利息	(280,940)	(147,867)
償還應付短期融資款及債券利息	(4,109,406)	(4,027,868)
償還長期借款利息	(227,732)	(137,347)
非控制股東投入資本	126,255	455,900
非控制股東減少資本	(471,825)	(33,516)
發行應付短期融資款及債券所得款項	42,835,422	71,816,519
償還應付短期融資款及債券	(49,699,970)	(63,796,998)
募集借款所得款項	1,213,000	3,055,907
償還借款	(3,313,158)	(180,000)
募集長期借款所得款項	1,912,440	2,383,000
償還長期借款	(1,082,387)	(446,118)
其他籌資活動所得款項	220,313	125,167
償還其他籌資活動	—	(15,824)
(用於)／來自籌資活動的現金淨額	(16,055,050)	6,308,007
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	9,490,399	(5,098,966)
期初的現金及現金等價物	11,729,410	16,917,502
外匯匯率變動的影響	65,770	(89,126)
期末的現金及現金等價物	21,285,579	11,729,410

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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、國際會計準則第17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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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著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 9 號	金融工具
國際財務報告準則第 15 號	客戶合同收入
國際財務報告準則解釋委員會解釋第 22 號	外幣交易及預付對價
國際財務報告準則第 2 號的修訂	以股份支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第 4 號的修訂	一併應用國際財務報告準則第 9 號金融工具與 國際財務報告準則第 4 號保險合同
國際財務報告準則第 15 號的修訂	對國際財務報告準則第 15 號客戶合同收入的澄清
國際會計準則第 40 號的修訂	投資物業轉讓
國際財務報告準則年度改進 2014-2016 週期	對國際財務報告準則第 1 號和 國際會計準則第 28 號的修訂

除下文所述外，採用新頒佈和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 9 號：金融工具

自 2018 年 1 月 1 日起，《國際財務報告準則第 9 號：金融工具》取代了《國際會計準則第 39 號：金融工具的確認和計量》，該準則對金融工具的分類及計量、減值和套期三個方面引入了新的會計要求。

本集團未重述與國際財務報告準則第 9 號範圍內的金融工具的比較信息。因此比較信息基於國際會計準則第 39 號列示，與 2018 年 12 月 31 日及截至 2018 年 12 月 31 日止年度的財務信息不可比。因採用國際財務報告準則第 9 號引起的差異調整直接計入 2018 年 1 月 1 日的權益。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

國際財務報告準則第9號：金融工具 – 續

分類與計量

除某些應收賬款外，國際財務報告準則第9號下，對於不是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，本集團將該資產的公允價值及其交易費用計入初始確認金額。

國際財務報告準則第9號下，債務工具投資後續計量分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，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。分類是基於兩個條件：本集團管理資產的業務模式，以及該金融資產的合同現金流量僅為對本金和以未償付金額為基礎的利息的支付（以下簡稱「僅含本息支付條款本金加利息的合同現金流量特徵」）。

國際財務報告準則第9號要求，除了權益工具和衍生工具外的金融資產應基於主體管理其的業務模式及其合同現金流特徵進行分類和計量。

本集團金融資產新的分類和計量如下：

- 以攤餘成本計量的債權工具，企業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且滿足本金加利息的合同現金流量特徵條款的金融資產。其他以攤餘成本計量的金融資產主要包括本集團持有的融資客戶墊款、其他應收款、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、應收賬款、應收合營企業賬款、應收聯營企業賬款及應收融資租賃款。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具，終止確認時利得或損失可以結轉到當期損益。本分類項下主要包括本集團持有的管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標且滿足本金加利息的合同現金流量特徵條款的債務工具。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，終止確認時利得或損失不可結轉到當期損益。本分類項下僅包括本集團在初始計量或準則切換時不可撤銷的指定為此項下的權益工具投資。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資在國際財務報告準則第9號下無需進行減值測試。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括衍生金融工具及本集團在初始計量或準則切換時未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投資。本分類項下也包括不滿足本金加利息的合同現金流量特徵條款，或管理該金融資產的業務模式既不是以收取合同現金流量為目標，也不是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的債務工具投資。在準則切換時，重估投資類權益及債務工具在以前期間確認在其他綜合收益的累計金額重分類至未分配利潤。

本集團於準則的初始採用日2018年1月1日進行業務模式評估。債務工具投資的合同現金流量是否滿足本金加利息的合同現金流量特徵條款的評估是基於資產初始確認時的既有的事實和情況。

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

國際財務報告準則第9號：金融工具 – 續

減值

國際財務報告準則第9號通過預期信用損失法替換了國際會計準則39號的已發生損失法，從根本上改變了本集團計提減值損失的會計處理。

國際財務報告準則第9號要求本集團對於所有的未分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務金融資產計提預期信用損失準備。

預期信用損失，基於企業按照根據合同應收的所有合同現金流量與預期能收取的所有現金流量之間的差額，是現金流缺口按照近似於該資產初始實際利率折現的現值計算的結果。

對於應收賬款，本集團採用簡化方法按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。本集團基於歷史信用損失經驗，考慮了與債務人及經濟環境相關的前瞻性信息，採用損失率法計量減值準備。

除此之外，對於其他債務工具(如融資客戶墊款、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具等)，本集團將基於預估的未來十二個月的違約事件，採用一般方法先確認未來12個月的預期信用損失。未來12個月內預期信用損失是指因資產負債表日後12個月內可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。然而，如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團應當按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

整個存續期及未來12個月內的預期信用損失均基於金融工具本身的性質，以單項或者組合的形式進行計算。

本集團制定了政策，於資產負債表日，本集團通過考慮金融工具剩餘期間內違約風險的變化，對金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加進行評估。基於以上程序，本集團將屬於新金融工具準則中金融資產減值範圍的債務工具投資分為如下階段：

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

國際財務報告準則第9號：金融工具 – 續

減值 – 續

- 第一階段：當債務工具投資初始確認時，本集團確認未來12個月內的預期信用損失。第一階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第二階段重分類至第一階段的投資。
- 第二階段：當債務工具投資的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團確認整個存續期內預期信用損失。第二階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第三階段重分類至第二階段的投資。
- 第三階段：已經發生信用減值的債務工具投資。本集團確認整個存續期內的信用減值。
- 購買或源生時已發生信用減值：購買或源生時已發生信用減值系在初始確認時即確認信用減值的資產。購買或源生時已發生信用減值的資產在初始確認時以公允價值計量，在後續計量時應基於經信用調整後的實際利率計算利息收入。預期信用損失僅隨金融工具在後續期間預期信用風險變化而相應變化。

對於本集團合理預期下不會全部或者部分收回的金融資產，本集團減少金融資產的原值，全部或部分終止確認該金融資產。

預期信用損失的計算方式及關鍵因子如下所示：

- 違約概率：違約概率，是對給定的一段時間內違約可能性的估計。如果債務工具未被終止確認且在投資持倉中，違約可能發生在評估期內的某一段時間。本集團基於歷史違約數據、內部及外部評級信息、前瞻性調整因素等估計違約概率。
- 違約敞口：違約敞口，是在考慮到報告日後按合同安排償還本金和利息導致的敞口變化的情況下，對未來違約時點的敞口的預期。
- 違約損失：違約損失，是在給定的時點發生違約時預期產生的損失。違約損失率基於合同約定的現金流與借款人考慮到擔保物變現後預期能收到的現金流的差異。違約損失通常表述為違約損失率。

估計預期信用損失時，本集團會考慮不同的情景。每種情景與不同的違約概率關聯。如果相關，不同情景的評估也考慮了違約的債務工具如何被償還，包括債務工具償還的可能性、擔保物的價值或者出售資產能夠收到的金額。

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

由國際會計準則第39號過渡至國際財務報告準則第9號的財務狀況表結餘對賬

(1) 以下調節表將2018年1月1日資產負債表中的賬面價值從原金融工具準則調整為新金融工具準則下的賬面價值：

	註釋	按 IAS 39 列示		重新計量		按 IFRS 列示		
		分類	賬面價值	重分類	預期		賬面價值	分類
					信用損失 ⁶	其他		
		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		
金融資產								
融資客戶墊款	L&R ¹	61,750,191	—	(77,346)	—	61,672,845	AC ²	
應收款項類投資	L&R	2,479,137	(2,479,137)	—	—	—	AC	
轉至：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	A		(58,513)					
轉至：以攤余成本計量的債權工具			(2,420,624)					
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	L&R	3,247,283	(59,280)	(5,308)	—	3,182,695	AC	
轉至：以攤余成本計量的債權工具			(59,280)					
買入返售金融資產	L&R	33,667,402	—	(40,552)	—	33,626,850	AC	
交易所及非銀行金融機構保證金	L&R	4,700,753	—	—	—	4,700,753	AC	
結算備付金	L&R	17,652,948	—	—	—	17,652,948	AC	
質押或受限制銀行存款	L&R	164,550	—	—	—	164,550	AC	
銀行結餘	L&R	56,746,208	—	—	—	56,746,208	AC	
應收賬款	L&R	3,492,553	—	(8,484)	—	3,484,069	AC	
應收聯營企業賬款	L&R	17,124	—	—	—	17,124	AC	
應收融資租賃款	L&R	4,094,691	—	(1,834)	—	4,092,857	AC	
以攤余成本計量的債權工具		N/A	14,158,689	(49,525)	28,352	14,137,516	AC	
轉自：可供出售金融資產	E		11,678,785	(29,996)	28,352			
轉自：應收款項類投資			2,420,624	(18,981)				
轉自：其他應收賬款、其他應收款及預付款項			59,280	(548)				
	L&R	188,012,840	11,620,272	(183,049)	28,352	199,478,415	AC	
可供出售金融資產		92,594,399	(92,594,399)	—	—	—		
轉至：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	B		(15,903,143)					
轉至：以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	C		(52,496,193)					
轉至：以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	D		(12,516,278)					
轉至：以攤余成本計量的債權工具	E		(11,678,785)					
	AFS ³	92,594,399	(92,594,399)	—	—	—		

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

由國際會計準則第39號過渡至國際財務報告準則第9號的財務狀況表結餘對賬 – 續

(1) 以下調節表將2018年1月1日資產負債表中的賬面價值從原金融工具準則調整為新金融工具準則下的賬面價值：– 續

	註釋	按 IAS 39 列示		重新計量		按 IFRS9 列示		
		分類	賬面價值	重分類	預期 信用損失 ⁶	其他	賬面價值	分類
			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	
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權工具 轉自：可供出售金融資產	C		N/A	52,496,193	(95,083)	95,083	52,496,193	FVTOCI ⁵
				52,496,193	(95,083)	95,083		
			N/A	52,496,193	(95,083)	95,083	52,496,193	FVTOCI
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具 轉自：可供出售金融資產	D		N/A	12,516,278	—	—	12,516,278	FVTOCI
				12,516,278	—	—		
			N/A	12,516,278	—	—	12,516,278	FVTOCI
交易性金融資產	FVTPL ⁴	61,739,183	—	—	(11,254)	61,727,929	FVTPL	
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產(指定)	FVTPL	1,459,532	(1,459,532)	—	—	—	FVTPL	
轉至：以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產			(1,459,532)					
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產		N/A	17,423,753	—	(26,030)	17,397,723	FVTPL	
轉自：應收款項類投資	A		58,513					
轉自：可供出售金融資產	B		15,903,143		(26,030)			
轉自：以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產(指定)			1,459,532					
轉自：衍生金融資產			2,565					
衍生金融資產	FVTPL	5,450,742	(2,565)	—	—	5,448,177	FVTPL	
轉至：以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產			(2,565)					
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	FVTPL	40,208	—	—	—	40,208	FVTPL	
	FVTPL	68,689,665	15,961,656	—	(37,284)	84,614,037	FVTPL	
非金融資產		7,607,735	—	52,687	(23,292)	7,637,130		
總資產		356,904,639	—	(225,445)	62,859	356,742,053		

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

由國際會計準則第39號過渡至國際財務報告準則第9號的財務狀況表結餘對賬 – 續

(1) 以下調節表將2018年1月1日資產負債表中的賬面價值從原金融工具準則調整為新金融工具準則下的賬面價值：– 續

	註釋	按 IAS 39 列示		重新計量		按 IFRS 9 列示		
		分類	賬面價值	重分類	預期		賬面價值	分類
					信用損失 ⁶	其他		
		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		
金融負債								
借款	AC	7,349,536	—	—	—	7,349,536	AC	
應付短期融資款	AC	25,101,447	—	—	—	25,101,447	AC	
拆入資金	AC	4,953,656	—	—	—	4,953,656	AC	
應付經紀業務客戶賬款	AC	65,026,117	—	—	—	65,026,117	AC	
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	AC	4,679,800	—	—	—	4,679,800	AC	
其他負債	AC	9,461,584	—	—	—	9,461,584	AC	
應付聯營企業款項	AC	1,703	—	—	—	1,703	AC	
應付合營企業款項	AC	122,396	—	—	—	122,396	AC	
賣出回購金融資產款	AC	55,516,408	—	—	—	55,516,408	AC	
應付債券	AC	72,672,721	—	—	—	72,672,721	AC	
長期借款	AC	4,525,492	—	—	—	4,525,492	AC	
應付承銷業務客戶賬款	AC	54,000	—	—	—	54,000	AC	
	AC	249,464,860	—	—	—	249,464,860	AC	
衍生金融負債	FVTPL	5,439,113	—	—	—	5,439,113	FVTPL	
交易性金融負債	FVTPL	2,450,742	—	—	—	2,450,742	FVTPL	
其他負債	FVTPL	2,403,257	—	—	(6,083)	2,397,174	FVTPL	
	FVTPL	10,293,112	—	—	(6,083)	10,287,029	FVTPL	
非金融負債		8,521,085	—	—	2,443	8,523,528		
總負債		268,279,057	—	—	(3,640)	268,275,417		

¹ L&R：應收款項類投資

² AC：以攤余成本計量

³ AFS：可供出售金融資產

⁴ FVTPL：以公允價值計量且其變動計入損益

⁵ FVTOCI：以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益

⁶ ECL：預期信用損失

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

由國際會計準則第39號過渡至國際財務報告準則第9號的財務狀況表結餘對賬 – 續

(1) 以下調節表將2018年1月1日資產負債表中的賬面價值從原金融工具準則調整為新金融工具準則下的賬面價值：– 續

- A. 於2018年1月1日，本集團將部分未通過合同現金流量特徵測試的應收款項類投資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。本集團並未將任何此前以攤余成本計量的應收款項類投資指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。
- B. 於2018年1月1日，本集團將未通過合同現金流量特徵測試的可供出售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。
- C. 於2018年1月1日，本集團已評估此前分類為可供出售金融資產的債權工具。本集團認為，除了註釋B的描述以外，這些債權工具在通過既收取合同現金流量又出售金融資產而實現其目標的業務模式中進行管理。因此，本集團將這些投資分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具。
- D. 本集團使用選擇權將部分此前分類為可供出售金融資產的權益工具不可撤銷地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。
- E. 於2018年1月1日，本集團將部分此前分類為可供出售金融資產的金融工具分類為以攤余成本計量的債權工具。這些工具符合合同現金流量特徵測試標準，不存在活躍交易的記錄，目標為持有以收取合同現金流量而非出售。

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

由國際會計準則第39號過渡至國際財務報告準則第9號的財務狀況表結餘對賬 – 續

(2) 從原金融工具準則過渡至新金融工具準則對於投資重估儲備及未分配利潤的影響

	人民幣千元
投資重估儲備	
原金融工具準則下 2017 年 12 月 31 日的期末餘額	2,200,562
可供出售金融資產重分類為以攤余成本計量的債權工具	28,352
可供出售金融資產重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	(908,503)
在新金融工具準則下確認預期信用損失	95,083
以上對遞延稅的影響	177,421
	<u>1,592,915</u>
新金融工具準則下 2018 年 1 月 1 日的期初餘額	<u>1,592,915</u>
未分配利潤	
原金融工具準則下 2017 年 12 月 31 日的期末餘額	25,767,855
可供出售金融資產重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	908,503
在新金融工具準則下確認預期信用損失	(274,446)
其他	(9,160)
以上對遞延稅的影響	(150,254)
	<u>26,242,498</u>
新金融工具準則下 2018 年 1 月 1 日的期初餘額	<u>26,242,498</u>
非控制性權益變動	(25,942)
	<u>(25,942)</u>
採用新金融工具準則後的權益變動總額	<u>(158,946)</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

由國際會計準則第 39 號過渡至國際財務報告準則第 9 號的財務狀況表結餘對賬 – 續

(3) 將減值準備餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表

貸款和應收款項 (IAS 39) / 以攤余成本計量的金融資產 (IFRS 9) :

減值準備	按原金融工具	重分類	重新計量	按新金融工具
	準則計提的 減值準備 人民幣千元			準則計提預期 信用損失 人民幣千元
融資客戶墊款	68,803	—	77,346	146,149
其他應收賬款、其他應收款 及預付款項	6,738	(298)	5,308	11,748
買入返售金融資產	104,016	—	40,552	144,568
應收賬款	70,271	—	8,484	78,755
應收融資租賃款	21,548	—	1,834	23,382
金融投資	50,154	298	19,529	69,981
	<u>321,530</u>	<u>—</u>	<u>153,053</u>	<u>474,583</u>

可供出售金融資產 (IAS 39) / 以攤余成本計量的債權工具 (IFRS 9):

減值準備	按原金融工具	重分類	重計量	按新金融工具
	準則計提的 減值準備 人民幣千元			準則計提預期 的信用損失 人民幣千元
金融投資	83,571	—	29,996	113,567

2.3 會計政策及披露的變更 – 續

由國際會計準則第 39 號過渡至國際財務報告準則第 9 號的財務狀況表結餘對賬 – 續

(3) 將減值準備餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表 – 續

可供出售金融資產 (IAS 39) / 以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債權工具 (IFRS 9):

減值準備	按原金融工具 準則計提的 減值準備		重分類 重計量	按新金融工具 準則計提預期 的信用損失
	人民幣千元	人民幣千元		
金融投資	—	—	95,083	95,083

國際財務報告準則第 15 號：客戶合同收入

國際財務報告準則第 15 號建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入。確認收入的方式應當反映主體向客戶轉讓商品或提供服務的模式，收入的金額應當反映主體因向客戶轉讓該等商品和服務而預計有權獲得的對價金額。

國際財務報表準則第 15 號就合同成本的資本化和許可安排提供了具體的指引。其同時引入了額外的定性及定量的披露要求，包括總營業收入的明細，履約義務的信息，不同期間合同資產和合同負債餘額的變動，以及重要的判斷和估計。該準則會取代國際財務報告準則下所有現行的收入確認要求。

本集團採用國際財務報告準則第 15 號時應用了經修訂的追溯調整法。在該方法下，本準則既可適用於初次應用時的所有合同，也可僅適用於在應用日尚未完成的合同。本集團已選擇將該準則應用於 2018 年 1 月 1 日尚未完成的合同。國際財務報告準則第 15 號的應用除了增加定量和定性的披露外，不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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 16 號	租賃 ¹
國際財務報告準則第 17 號	保險合同 ³
國際財務報告準則解釋第 23 號	所得稅處理不確實性 ¹
國際財務報告準則第 3 號的修訂	業務的定義 ²
國際財務報告準則第 9 號的修訂	具有負補償特性之預付款項 ¹
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 ⁴
國際會計準則第 1 號及第 8 號的修訂	重要性的定義 ²
國際會計準則第 19 號的修訂	計劃修訂、縮減或支付 ¹
國際會計準則第 28 號的修訂	於聯營企業及合資企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則年度改進 2015-2017 週期	對國際財務報告準則第 3 號和第 11 號， 國際會計準則第 12 號和第 23 號 ¹ 的修訂

¹ 於 2019 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

² 於 2020 年 1 月 1 日或以後開始的年度期間生效

³ 於 2021 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚無強制生效日期但可以提前執行

除下文所述者外，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。

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 – 續

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號於2016年1月頒佈，其取代了國際會計準則第17號租賃。國際財務報告解釋委員會解釋第4號釐定安排是否包括租賃、常務解釋委員會解釋第15號經營租賃—激勵措施及常務解釋委員會解釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列了確認、計量、列報及披露租賃的原則，並要求承租人就大部分租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項豁免確認的租賃—低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認用於支付租賃款項的負債（即租賃負債）及於租賃期內代表相關資產使用權的資產（即使用權資產）。除非使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，或涉及應用重估模式的物業、廠房及設備類別，否則使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值準備計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息支出及使用權資產的折舊費用。承租人亦將須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如租賃期變動及用於釐定未來租賃付款的一項指數或比率出現變動而引致的該等付款變動。承租人一般將重新計量租賃負債的金額確認為使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號項下的出租人會計處理方法與國際會計準則第17號項下的會計處理方法相比並無重大變化。出租人將繼續使用國際會計準則第17號中的相同分類原則將所有租賃分類為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號要求承租人及出租人作出較按照國際會計準則第17號更為詳細的披露。承租人於應用該準則時可選擇使用全面追溯法或經修訂的追溯調整法。

本集團預期將於2019年1月1日起採用國際財務報告準則第16號並使用經修訂的追溯調整法。本集團不會重述比較信息，因採用國際財務報告準則第16號引起的差異調整直接計入2019年1月1日的權益。

對於在初始採用時租賃期已不足12個月的租賃合同，本集團計劃使用準則豁免。截至2018年12月31日，本集團經營租賃承諾詳情見附註60。本公司董事預計，與目前的會計政策相比，採用國際財務報告準則第16號會增加本集團的總資產和總負債，但不會對本集團的權益產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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。

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。

3. 重大會計政策 – 續

聯營企業及合營企業中的投資 – 續

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。

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，則入帳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帳。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）。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續**聯營企業及合營企業中的投資 – 續**

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(自2018年1月1日起適用)*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間隔期間為一年或更短期間，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(自2018年1月1日起適用) – 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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續**收入確認(2018年1月1日前適用)**

收入按照其已收或應收對價的公允價值計量，指在正常業務經營過程中提供服務所應收款項的數額。倘收益金額能可靠計量；倘未來經濟利益可能流入本集團及倘本集團各業務已滿足特定標準，則按下文所述確認收益：

- (i) 經紀業務的佣金收入按交易日基準入帳列為收入，而經紀業務產生的服務費於提供服務時確認；
- (ii) 承銷及保薦費於相關重要行動完成時按照承銷協議或交易授權的條款確認為收入；
- (iii) 金融資產的利息收入在經濟利益很可能流入本集團且收入金額能夠可靠計量時予以確認。金融資產的利息收入使用實際利率法，參照未清償本金及適用的實際利率按時間基準累計。實際利率為將金融資產預期使用年限內估計收取的未來現金實際貼現至該資產初始確認時的賬面淨值的利率；
- (iv) 諮詢和財務顧問費收入在作出相關交易安排或提供相關服務時確認；
- (v) 資產管理費收入在提供管理服務時確認；及
- (vi) 投資的股利收益在股東的收款權利確立時確認(前提是經濟利益很可能流入本集團且收益的金額能可靠地計量)。

合同資產(2018年1月1日後適用)

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。

合同負債(2018年1月1日後適用)

合同負債是本集團已經收到(或對價已經到期)客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。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。

3. 重大會計政策 – 續

合同成本(2018年1月1日後適用)

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

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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
租賃土地及建築物	零	30至35年
電子及通訊設備	零	5年
汽車	零	4至6年
辦公設備	零	5至11年
租賃改良	零	5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帳。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

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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**

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賬(參見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策)。

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)。

3. 重大會計政策 – 續

商譽及金融資產以外的有形及無形資產的減值 – 續

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。

租賃土地和建築物

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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。

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。

3. 重大會計政策 – 續

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。以公允價值入帳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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續**稅項 – 續**

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。

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。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號)

金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時，可分類為以攤余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。

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，可以分類為以攤余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。

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。

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：

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號) – 續

金融資產 – 續

以攤余成本計量的金融資產(債務工具)

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤余成本計量的金融資產：

- 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；
- 該金融資產的合同條款規定，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

此類金融資產採用實際利率法進行後續計量，並續考慮減值。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)

金融資產同時符合下列條件的，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：

- 本集團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；
- 該金融資產的合同條款規定，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。

此類金融資產與以攤余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，其餘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。

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。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號) – 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

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余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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號) – 續

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。

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。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號) – 續

金融資產減值 – 續

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余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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號) – 續

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。

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。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號) – 續

金融負債 – 續

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余成本進行後續計量，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。

攤余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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號) – 續

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帳，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。

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余成本計量的金融資產確認。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(自2018年1月1日起適用國際財務報告準則第9號) – 續

融資融券業務 – 續

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。

金融工具(2018年1月1日前適用國際會計準則第39號)

金融資產及金融負債在集團主體成為工具合同條文訂約方時確認。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量。除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債外，金融資產及金融負債(如適用)以公允價值加上或減去直接產生的交易成本進行初始確認。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接產生的交易成本立即於損益內確認。

金融資產

金融資產分類為以下特定類型：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售金融資產以及持有至到期投資。上述分類取決於金融資產的性質及用途，於初始確認時確定。所有以常規方式買賣金融資產按照交易日基準確認及終止確認。常規買賣金融資產指須按照市場規定或慣例所設定的時限交付資產的買賣。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(2018年1月1日前適用國際會計準則第39號) – 續

金融資產 – 續

實際利率法

實際利率法指在有關期間計算債務工具的攤余成本及分配利息收入的方法。實際利率指在債務工具的預期存續期內或(如適用)更短期間內將預計未來現金收入或付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時之賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認，惟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除外，其利息收入計入收益或虧損淨額。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

當金融資產為交易性金融資產或指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益時，其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

在下列情況下，金融資產分類為交易性金融資產：

- 主要為在短期內出售而收購的資產；
- 初步確認屬於本集團整體管理的可識別金融工具組合，且近期有短期獲利實例；或
- 並非指定且實際作為對沖工具的衍生工具。

在下列情況下，除交易性金融資產以外的金融資產可於初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 有關指定可消除或大幅減低原會出現的計量或確認不一致；
- 金融資產為金融資產組或金融負債組或金融資產與金融負債組的組成部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 金融資產為包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約的組成部分而國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」允許整份合併合約(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按照公允價值列賬，因重新計量產生的任何收益或損失於損益確認。於損益內確認的淨收益或損失不包括金融資產賺取的任何股利或利息，且於淨投資收益線項目列賬。公允價值按附註67所述方式釐定。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(2018年1月1日前適用國際會計準則第39號) – 續

金融資產 – 續

貸款及應收款項

貸款及應收款項為活躍市場並無報價、具有固定或可確定付款額的非衍生金融資產。貸款及應收款項包括融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、應收聯營企業款項、應收款項類投資、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及、質押或受限制銀行存款及銀行結餘，使用實際利率法按攤余成本減任何可識別減值損失計量(參見下文關於金融資產減值的會計政策)。

利息收入採用實際利率法確認(折現影響不重大的短期應收款除外)。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生金融資產，包括未指定為或並非歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資的非衍生金融資產。

可供出售金融資產在報告期末按照公允價值計量(無法可靠計量公允價值的沒有報價權益投資除外)。可供出售債務工具賬面值與按實際利率法計算的利息收入及可供出售股本投資股息有關的變動於損益中確認。可供出售金融資產賬面值的其他變動在其他全面收益確認並在投資重估儲備累積，直至該金融資產被處置或確定為減值，此時先前在投資重估儲備累積的收益或損失重新歸類至損益(參見下文關於金融資產減值損失的會計政策)。

當本集團收取可供出售股本工具股息的權利確立時，相關股息於損益中確認。

對於在活躍市場並無報價、公允價值無法可靠計量的可供出售股權投資，按照成本減報告期末任何可識別減值損失計量(參見下文關於金融資產減值的會計政策)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(2018年1月1日前適用國際會計準則第39號) – 續

金融資產 – 續

金融資產的減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，需評估其他金融資產在報告期末有否減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產初始確認後，發生一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產即視為已減值。

可供出售股權投資的公允價值大幅或長期跌至低於成本即視為減值的客觀證據。

對於所有其他金融資產，客觀減值證據可包括：

- 發行人或交易對手遭遇重大財務困難；
- 違反合同，例如違約或拖欠利息及本金；
- 借款人很可能破產或進行財務重組；
- 財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

對於若干類別金融資產，例如融資客戶墊款、應收賬款及買入返售金融資產，即使資產的單獨測試未顯示有減值，資產仍須以組合基準檢驗有否減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團及本公司過往收取款項的經驗及與拖欠應收款項相關之國家或地區經濟條件的可觀察的變化。

綜合減值準備涵蓋具有相似經濟及信貸風險特性的應收貸款組合及其他款項的內在信貸虧損，而且並不能識別個別減值項目的客觀憑據。在評估綜合減值時，管理層作出假設，同時根據歷史虧損經驗及現行經濟狀況界定本集團評估內在虧損的方式及釐定所需輸入參數。備抵帳戶賬面金額的變動於損益確認。

對於按照攤余成本列示的金融資產，所確認的減值損失金額為資產賬面金額與按金融資產的原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(2018年1月1日前適用國際會計準則第39號) – 續

金融資產 – 續

金融資產的減值 – 續

對於按成本列示的金融資產，減值損失金額以資產賬面金額與按同類金融資產當前市場回報率貼現的估計未來現金流量現值的差額計算。該減值損失在後續期間不會轉回。

所有金融資產的賬面金額按金融資產的減值損失直接扣減，惟融資客戶墊款和應收賬款、其他應收款項及買入返售金融資產則通過備抵帳戶扣減賬面金額。倘融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項及買入返售金融資產視為無法收回，則從備抵帳戶撇銷。隨後收回先前核銷的賬款計入損益。

當可供出售金融資產被視為減值時，則先前於其他全面收益確認的累計收益或損失於期內重新分類至損益。

對於按攤余成本計量的金融資產，倘後期減值損失的金額減少且該減少可客觀歸因於減值損失確認後發生的事件，則先前確認的減值損失通過損益轉回，惟轉回減值之日的資產賬面金額不超過假設並無確認減值時的攤余成本。

對於可供出售股權投資，先前於損益確認的減值損失並無通過損益轉回。減值損失確認後任何公允價值的增加直接在其他全面收益確認，並在投資重估儲備累積。對於可供出售債務投資，倘投資公允價值的增加可客觀歸因於減值損失確認後發生的事件，則其後通過損益轉回減值損失。

金融負債及股權工具

集團主體簽發的債務及股權工具按照合同安排內容及金融負債和權益工具的定義歸類為金融負債或股權。

本集團的金融負債通常歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及其他金融負債。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(2018年1月1日前適用國際會計準則第39號) – 續

金融負債及股權工具 – 續

股權工具

股權工具為證明實體在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合同。本集團發行的股權工具於收取所得款項時確認，並扣除發行的直接成本。

實際利率法

實際利率法指在有關期間計算金融負債的攤余成本及分配利息支出的方法。實際利率指在金融負債的預期存續期內或(如適用)更短期間內將預計未來現金付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用和點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時之賬面淨值的利率。利息支出按實際利率基準確認，惟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除外，其利息支出計入收益或虧損淨額。

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，或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。

倘屬下列情況，金融負債則歸類為交易性金融負債：

- 其主要為近期購回目的而產生；
- 在最初確認時其為本集團共同管理的金融工具確定組合的一部分且具有最近短期獲利實際模式；或
- 其屬於衍生工具，但是被指定且為有效對沖工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與無報價(在活躍市場中沒有報價)且其公允價值不能可靠計量的股權工具掛鉤並須通過交付該股權工具結算的衍生工具除外。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(2018年1月1日前適用國際會計準則第39號) – 續

金融負債及股權工具 – 續

實際利率法 – 續

在下列情況下，除交易性金融負債以外的金融負債可於初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 有關指定可消除或大幅減低原會出現的計量或確認不一致；
- 金融負債為金融資產組或金融負債組或金融資產與金融負債組的組成部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；
- 金融負債為包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約的組成部分而國際會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債乃按公允價值計量，重新計量產生的任何收益或虧損乃於損益中確認。於損益內確認的收益或虧損淨額不包括就金融負債支付的任何利息，並計入其他收益及虧損項下。公允價值按附註65所述方式釐定。

按攤銷成本計的金融負債

金融負債包括借款、應付短期融資款、拆入資金、應付經紀業務客戶賬款、應付承銷業務客戶賬款、其他應付款項、應付合營企業款項、應付債券、長期借款及賣出回購金融資產款，後續採用實際利率法按攤余成本計量。

衍生金融工具

衍生工具初始按衍生工具合同訂立當日的公允價值確認，隨後在報告期末重新計量公允價值。所產生的收益或損失實時於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計政策 – 續

金融工具(2018年1月1日前適用國際會計準則第39號) – 續

嵌入式衍生工具

倘嵌入非衍生主合約的衍生工具符合衍生工具的定義，則視為獨立衍生工具，其風險及特徵與主合約風險及特徵並無密切關係，且主合約並非以公允價值計量且其變動於損益確認的合約。

賣出回購金融資產款及買入返售金融資產

賣出回購金融資產款倘不會導致金融資產終止確認則持續入帳列為「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」或「可供出售金融資產」(視情況而定)。相應的負債計入「賣出回購金融資產款」。為獲得該項買入返售協議的金融資產已付代價入帳列為「買入返售金融資產」。賣出回購金融資產款及買入返售金融資產初始按公允價值計量，後續採用實際利率法按攤余成本計量。

融出證券

本集團向客戶出借證券，根據融出證券協議須償付的現金質押餘額與產生的利息計入「應付經紀業務客戶賬款」。本集團所持借予客戶的證券不會終止確認，且持續入帳列為「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」或「可供出售金融資產」。

終止確認

本集團從資產中收取現金流量的合約權利到期，或金融資產轉讓且本集團將資產所有權的絕大部分風險及報酬轉予另一方時終止確認金融資產。若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權的絕大部分風險和報酬，且繼續控制已轉讓金融資產，本集團確認其所保留的資產權益以及按可能須支付的金額確認有關負債。若本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險和報酬，本集團應繼續確認金融資產，亦就已收取的款項確認抵押借款。

終止確認金融資產時，資產賬面金額與已收及應收對價加上已在其他全面收益確認及在權益累積之累計收益或損失之間的差額於損益確認。

金融負債於當且僅當在相關合同規定的義務已經履行、解除或到期時終止確認。終止確認的金融負債賬面金額與其已付及應付對價之間的差額於損益確認。

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。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下為除涉及估計的判斷(參見下文)外的關鍵判斷為董事在應用本集團會計政策過程中作出的且對於合併財務報表內確認的金額產生最重要影響的判斷。

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帳。

業務模式

金融資產的分類和初始計量取決於集團管理金融資產的業務模式。管理層在評估業務模式方面需要做出重大判斷，包括但不限於(a) 如何評估業務模式的表現以及在該業務模式中持有的金融資產，並將其報告給實體的關鍵管理人員；(b) 影響業務模式表現的風險、在業務模式中持有的金融資產、應對以上這些風險的方法；(c) 業務經理的薪酬。在確定是否將通過收回金融資產的合同現金流來實現現金流時，管理層需要考慮出售的原因、出售的時間、頻率和以前期間的價值。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源 – 續**應用會計政策時的關鍵判斷 – 續***合同現金流量特徵*

金融資產的分類和初始計量取決於金融資產的合同現金流量特徵。管理層需要對合同現金流量是否僅為本金及未償付本金金額之利息的支付做出重大判斷。例如，在評估貨幣要素的修正時間價值時，是否合同現金流量與基準現金流量間存在顯著差異需要判斷；在評估預付的金融資產時，預付的公允價值是否重大也需要判斷。

金融資產轉移

管理層需要就金融資產的轉移作出重大判斷。金融資產是否轉移會影響會計核算方法及本集團的財務狀況和經營成果。

估計不確定性的關鍵來源

以下為涉及未來的關鍵假設以及報告期末的估計不確定性的其他關鍵來源，其存在導致資產和負債在下一財務年度內的賬面金額作出重大調整的重大風險。

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

估計不確定性的關鍵來源 – 續

融出資金及買入返售金融資產減值準備

在2018年1月1日前，本集團定期檢查融出資金及買入返售金融資產以評估減值。在判斷是否應計提減值損失時，本集團首先主要通過檢查客戶所提供抵押品及其信用狀況按單項測試其可收回金額。本集團單項測試未發現其存在減值的客觀證據時，本集團按組合測試其是否出現減值。本集團組合測試融出資金及買入返售金融資產減值準備主要基於抵押證券、擔保比例、波動率及集中度等因素。本集團定期覆核減值測試方法及假設，以減少估計損失與實際損失之間的差異。

可供出售金融資產減值準備

在2018年1月1日前，釐定可供出售金融資產有否減值需作出重大判斷。對於上市的可供出售股權證券、基金及其他權益工具投資而言，公允價值大幅或長期跌至成本以下視作客觀減值證據。評估是否長期下跌的標準為資產公允價值低於初始成本的時間，評估公允價值是否大幅下跌的標準為首次確認時資產的初始成本。本集團亦考慮其他因素，例如市場波動及個別投資價格的過往數據、技術、市場、經濟或法律的重大變動、行業及分部表現，以及可證明股權投資成本未必可收回的被投資公司財務資料。對於可供出售債務證券投資、理財產品及投資於債務證券和貸款的資產管理計劃而言，本集團判斷有無客觀減值證據顯示有關債務工具的估計未來現金流量將有可計量減幅。就非上市可供出售股權工具而言，本集團根據投資者的財務狀況及業務前景判斷有無出現客觀減值證據，當中包括行業環境以及營運及財務現金流。上述事項需要管理層作出重大判斷，而有關判斷會影響損益內的減值損失金額。可供出售金融資產的詳情載於附註27。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源 – 續**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 40。

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。

5. 分部報告 – 續

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；
- (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。

本集團的經營分部與本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表一致。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

5. 分部報告 – 續

截至2018年及2017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
截至2018年12月31日止年度								
分部收入及業績								
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損失	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
截至2018年12月31日								
分部資產及負債								
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								389,105,946
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								300,476,772
其他分部數據								
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

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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
截至2017年12月31日止年度								
分部收入及業績								
分部收入	2,755,506	11,207,916	7,024,289	6,691,134	637,186	28,316,031	—	28,316,031
分部其他收入及收益或損失	10,716	97,950	(6,661)	102,044	94,254	298,303	—	298,303
分部收入及其他收益	2,766,222	11,305,866	7,017,628	6,793,178	731,440	28,614,334	—	28,614,334
分部支出	(1,153,127)	(6,429,825)	(4,769,674)	(3,107,223)	(1,971,424)	(17,431,273)	—	(17,431,273)
分部業績	1,613,095	4,876,041	2,247,954	3,685,955	(1,239,984)	11,183,061	—	11,183,061
所佔聯營企業及合營企業的業績	—	(1,036)	(39)	444,093	17,947	460,965	—	460,965
所得稅前利潤/(損失)	1,613,095	4,875,005	2,247,915	4,130,048	(1,222,037)	11,644,026	—	11,644,026
截至2017年12月31日								
分部資產及負債								
分部資產	1,812,568	80,725,545	99,934,519	45,663,173	129,751,338	357,887,143	(1,411,000)	356,476,143
遞延稅項資產								428,496
本集團資產總額								<u>356,904,639</u>
分部負債	419,155	68,609,149	44,881,472	23,211,794	131,069,046	268,190,616		268,190,616
遞延稅項負債								88,441
本集團負債總額								<u>268,279,057</u>
其他分部數據								
計入計量分部損益或分部資產的金額								
折舊及攤銷	2,204	123,066	14,546	37,993	134,645	312,454	—	312,454
減值損失	3,406	45,450	128,055	221,283	71	398,265	—	398,265
資本支出	2,099	135,720	21,366	39,149	499,219	697,553	—	697,553

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2018年及2017年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

6. 佣金及手續費收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
證券經紀業務佣金及手續費收入	3,344,375	4,252,901
資產管理費及基金管理費收入	3,742,910	3,982,627
承銷及保薦費收入	956,118	2,170,361
諮詢和財務顧問費收入	347,112	703,269
期貨經紀業務佣金及手續費收入	336,022	336,928
其他	185,863	118,396
	8,912,400	11,564,482

7. 利息收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
融資融券	4,086,163	4,326,602
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	2,919,217	—
交易所及金融機構款項	2,059,219	2,142,407
買入返售金融資產	1,756,919	1,248,120
以攤餘成本計量的債權工具	666,090	—
融資租賃	374,212	222,076
其他	76,876	78,425
	11,938,696	8,017,630

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

8. 投資收益淨額

	2018年 人民幣千元	2017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	112,420	—
處置可供出售金融資產的已實現收益淨額	—	2,124,208
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(損失)/收益淨額	(1,425,531)	420,879
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	3,156,084	2,857,570
可供出售金融資產的股利及利息收入	—	3,268,410
以公允價值計量的且其變動計入其他綜合收益的權益工具股利收入	893,796	—
應收款項類投資的利息收入及處置已實現收益淨額	—	180,991
衍生工具的已實現收益/(損失)淨額	28,957	(119,755)
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	(2,118,623)	(34,015)
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(86,493)	(80,662)
—衍生工具	(379,040)	116,377
其他	—	(84)
	181,570	8,733,919

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

9. 其他收入及收益或損失

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易業務收入	1,186,513	1,985
納入合併範圍的資產管理計劃及基金中的第三方權益 ⁽ⁱ⁾	(219,433)	(449,383)
政府補助 ⁽ⁱⁱ⁾	678,720	377,214
代扣代繳稅金的手續費返還	27,380	63,652
處置聯營企業產生的收益	96,786	217,288
其他	14,364	87,547
	1,784,330	298,303

(i) 2018年及2017年，人民幣383.73百萬元及人民幣483.80百萬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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
物業及設備折舊	230,364	214,474
投資物業折舊	1,736	1,736
預付租賃款攤銷	9,628	9,628
其他無形資產攤銷	98,321	86,616
	340,049	312,454

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

11. 僱員成本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金、獎金及津貼及其他長期福利	3,597,749	5,725,508
短期社會福利	297,431	268,906
設定供款計劃	492,803	462,890
其他	375,034	379,063
	4,763,017	6,836,367

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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
證券及期貨買賣及經紀業務費用	227,424	254,273
承銷及保薦費用	20,966	49,866
其他服務費用	45,393	32,116
	293,783	336,255

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696.24百萬元(截至2017年12月31日止：人民幣590.44百萬元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

13. 利息支出

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
借款	321,366	181,071
拆入資金	531,618	509,368
應付經紀業務客戶賬款	185,628	227,467
賣出回購金融資產款	2,168,528	1,907,098
黃金租賃	72,200	142,792
收益憑證	518,823	436,161
公司債券	2,713,894	1,852,241
次級債券	1,030,648	1,554,327
長期借款	237,992	121,302
其他	85,683	132,221
	7,866,380	7,064,048

14. 其他經營支出

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易業務成本	1,185,527	—
稅金及附加費	105,884	125,781
一般及行政開支	716,886	665,705
租賃物業的經營租賃租金	422,222	398,031
基金及資產管理業務的銷售開支	696,237	590,438
郵電通訊費用	200,205	188,355
證券投資者保護基金及期貨投資者保障基金	79,965	109,485
廣告及業務開發費用	129,696	109,388
審計師酬金	5,099	7,868
雜費	327,435	288,833
	3,869,156	2,483,884

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

15. 減值損失

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
其他無形資產(附註23)	50	50
其他應收賬款、其他應收款及預付款項(附註31)	(19)	6,255
可供出售金融資產(附註27)	—	323,780
應收款項類投資(附註27)	—	25,558
融資客戶墊款(附註29)	—	(21,817)
應收賬款(附註30)	—	27,440
應收融資租賃款(附註32)	—	9,587
買入返售金融資產(附註34)	—	27,412
	31	398,265

16. 信用減值損失

	2018年 人民幣千元	2017年 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債權工具(附註27)	137,151	—
買入返售金融資產(附註34)	69,372	—
以攤餘成本計量的債權工具(附註27)	36,345	—
應收賬款(附註30)	30,779	—
應收融資租賃款(附註32)	31,411	—
融資客戶墊款(附註29)	(3,506)	—
其他	1,741	—
	303,293	—

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

17. 所得稅費用

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
當期稅項：		
中國企業所得稅	1,662,999	2,529,739
香港利得稅	26,426	68,771
小計	1,689,425	2,598,510
遞延稅項(附註40)	(317,132)	(37,855)
	1,372,293	2,560,655

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：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
所得稅前利潤	6,004,338	11,644,026
按法定稅率25%計算的稅項	1,501,085	2,911,007
所佔聯營企業及合營企業的利潤的稅務影響	(89,246)	(113,227)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	142,975	81,637
免稅收入的稅務影響	(381,070)	(318,209)
未確認可抵扣虧損的稅務影響	131,231	56,561
利用以前未確認可抵扣虧損的稅務影響	(3,252)	(6,652)
子公司不同稅率的影響	67,768	(43,327)
其他	2,802	(7,135)
年度所得稅費用	1,372,293	2,560,655

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
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	<u>4,300,126</u>	<u>8,595,399</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>0.56</u>	1.13
稀釋	<u>0.56</u>	<u>1.13</u>

截至2018年及2017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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

19. 物業及設備

	租賃土地 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	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
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>
累計折舊及減值							
2018年1月1日	340,702	541,635	73,024	116,992	481,579	—	1,553,932
期間折舊	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>
賬面值							
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>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

19. 物業及設備 – 續

	租賃土地 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	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
2017年1月1日	802,741	802,670	120,582	166,844	569,341	726,999	3,189,177
添置	204	161,612	17,554	15,033	44,651	345,744	584,798
處置/沖銷	—	(56,287)	(15,398)	(13,732)	(1,746)	—	(87,163)
外幣報表折算差額的影響	—	(2,462)	(180)	(500)	(1,516)	—	(4,658)
2017年12月31日	<u>802,945</u>	<u>905,533</u>	<u>122,558</u>	<u>167,645</u>	<u>610,730</u>	<u>1,072,743</u>	<u>3,682,154</u>
累計折舊及減值							
2017年1月1日	312,116	495,338	75,202	112,336	432,747	—	1,427,739
期間折舊	28,586	104,067	13,008	18,503	50,310	—	214,474
處置/沖銷時抵銷	—	(56,167)	(15,039)	(13,554)	(223)	—	(84,983)
外幣報表折算差額的影響	—	(1,603)	(147)	(293)	(1,255)	—	(3,298)
2017年12月31日	<u>340,702</u>	<u>541,635</u>	<u>73,024</u>	<u>116,992</u>	<u>481,579</u>	<u>—</u>	<u>1,553,932</u>
賬面值							
2017年12月31日	<u>462,243</u>	<u>363,898</u>	<u>49,534</u>	<u>50,653</u>	<u>129,151</u>	<u>1,072,743</u>	<u>2,128,222</u>

本集團物業及設備的賬面值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，故全部租賃均被分類為融資租賃，併入帳列作物業及設備。

2018年12月31日，本集團仍在就其賬面值為人民幣14.94百萬元(2017年12月31日：人民幣16.46百萬元)的租賃土地及建築物申請產權證。本公司董事認為這不會對截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

20. 預付租賃款

基於報告目的分析如下

流動資產
非流動資產

2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
9,628	9,628
288,831	298,459
298,459	308,087

21. 投資物業

成本
年初及年末

累計折舊
年初
年內折舊

年末

賬面值
年末

2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
52,087	52,087
30,284	28,548
1,736	1,736
32,020	30,284
20,067	21,803

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

22. 商譽

	2018 年 12 月 31 日 人民幣千元	2017 年 12 月 31 日 人民幣千元
成本		
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>
累計減值損失		
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>
賬面值		
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	234	128
年末	<u><u>2,274</u></u>	<u><u>2,168</u></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 2018 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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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
成本				
2017年1月1日	76,523	498,925	1,368	576,816
添置	—	113,479	—	113,479
處置/沖銷	—	(2,288)	—	(2,288)
外幣報表折算差額的影響	(52)	(6)	—	(58)
2017年12月31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
累計攤銷及減值				
2017年1月1日	73,965	243,807	768	318,540
年內攤銷	—	86,616	—	86,616
處置/沖銷時抵銷	—	(2,252)	—	(2,252)
外幣報表折算差額的影響	—	(4)	—	(4)
年內確認的減值損失	50	—	—	50
2017年12月31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/沖銷時抵銷	—	(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
賬面值				
2018年12月31日	2,441	258,765	600	261,806
2017年12月31日	2,456	281,943	600	284,999

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

24. 對聯營企業的投資

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於非上市聯營企業的投資成本	1,833,591	1,581,505
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	2,073,357	1,823,014
	3,906,948	3,404,519
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)	171,115	40,208
	4,078,063	3,444,727

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 171.12 百萬元(2017年12月31日：人民幣 40.21 百萬元)，原因是管理層於2018年12月31日按公允價值基準計量該聯營企業的業績。附註65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
		2018年 12月31日	2017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	25.00%	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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
資產總額	11,698,424	21,243,269
負債總額	3,730,894	14,088,596
資產淨值	<u>7,967,530</u>	<u>7,154,673</u>
收入總額	5,245,749	4,409,659
年度利潤	1,364,580	1,401,833
其他全面收益/(開支)	(191,723)	97,102
全面收益總額	<u>1,172,857</u>	<u>1,498,935</u>
年內自該聯營企業收取的股利	<u>90,000</u>	<u>210,000</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：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
歸屬於聯營企業股東的淨資產	7,951,087	7,138,525
本集團的所有權權益比例	25%	25%
本集團所持股權份額	1,987,772	1,784,631
其他調整	(315)	(1,981)
本集團權益的賬面值	<u>1,987,457</u>	<u>1,782,650</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本集團所佔利潤	185,316	96,521
本集團所佔其他綜合收益	42,223	(5,075)
本集團所佔全面收益總額	227,539	91,446
本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值	2,090,606	1,662,077

25. 對合營企業的投資

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於非上市合營企業的投資成本	1,345,657	834,052
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利	(3,601)	97,910
	1,342,056	931,962

有關個別並非重大合營企業的綜合資料

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本集團所佔利潤	97,320	16,899
本集團所佔其他綜合收益	(154,761)	65,593
本集團所佔全面收益總額	(57,441)	82,492

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

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。

2018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363,387.24百萬元(2017年12月31日：人民幣367,160.69百萬元)。

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2,280.56百萬元(2017年：人民幣3,030.68百萬元)。

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2018年及2017年12月31日的權益的最大損失敞口。

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	<u>15,976,508</u>	<u>15,976,508</u>

於2017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	4,832,827	4,832,827
可供出售金融資產	<u>7,907,476</u>	<u>7,907,476</u>
合計	<u>12,740,303</u>	<u>12,740,303</u>

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27及28)。

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融工具

(1) 以攤餘成本計量的債權工具

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
債務證券	1,647,452	—
委託貸款	25,356	—
有擔保應收貸款 ⁽ⁱⁱ⁾	312,420	—
無擔保應收貸款	3,832	—
證券公司理財產品	535,224	—
減：以攤餘成本計量的債權工具減值	137,766	—
	2,386,518	—
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	1,016,599	—
非上市	1,369,919	—
	2,386,518	—
流動		
債務證券	3,337,955	—
委託貸款	35,992	—
有擔保應收貸款 ⁽ⁱⁱ⁾	452,566	—
無擔保應收貸款	62,381	—
證券公司理財產品	709,420	—
減：以攤餘成本計量的債權工具減值	84,693	—
	4,513,621	—
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	2,968,502	—
非上市	1,545,119	—
	4,513,621	—
合計	6,900,139	—

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融工具 - 續

(1) 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：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於年初	—	—
按執行國際財務報告準則第9號所做調整	183,548	—
於年初(重述)	183,548	—
已確認減值損失	36,345	—
外幣報表折算差額的影響	2,566	—
於年末	222,459	—

債券按外部評級的分析如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元
外部評級	
AAA+	2,114,154
AA+~A-	1,085,105
未評級	1,779,322
合計	4,978,581

本年度，以攤餘成本計量的債權工具在三個階段之間無重大轉移。

本年末，階段一、階段二及階段三的減值準備分別為人民幣 19.64 百萬元、人民幣 0.42 百萬元和人民幣 202.40 百萬元。

(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」。

(ii) 2018年12月31日，非流動有擔保應收貸款按年利率 8.9% 計息，流動有擔保應收貸款按年利率 6.5% 至 26% 計息，並將於一年內償還。

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融工具 – 續

(2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具

	2018 年 12 月 31 日 人民幣千元	2017 年 12 月 31 日 人民幣千元
流動		
債務證券	79,513,048	—
分析如下：		
香港上市	1,831,391	—
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	35,594,179	—
非上市	42,087,478	—
	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：

	2018 年 12 月 31 日 人民幣千元	2017 年 12 月 31 日 人民幣千元
於年初	—	—
按執行國際財務報告準則第 9 號所做調整	95,083	—
於年初(重述)	95,083	—
已確認減值損失	137,151	—
外幣報表折算差額的影響	1,592	—
於年末	233,826	—

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融工具 - 續

(2) 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

債券按外部評級的分析如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元
外部評級	
AAA+	51,554,135
AA+~A-	10,209,195
BBB+~B-	2,900,640
未評級	14,849,078
合計	<u>79,513,048</u>

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在三個階段之間無重大轉移。

本年末，階段一、階段二及階段三的減值準備分別為人民幣 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 67 所述方式釐定。

(3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
證金公司投資 ⁽ⁱ⁾	10,070,729	—
吉林敖東藥業集團股份有限公司	624,999	—
證通股份有限公司	80,000	—
其他	18,282	—
	<u>10,794,010</u>	<u>—</u>
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽ⁱⁱ⁾	624,999	—
非上市	10,169,011	—
	<u>10,794,010</u>	<u>—</u>

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融工具 - 續

(3) 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2018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880.80百萬元，收到吉林敖東藥業集團股份有限公司股利人民幣12.99百萬元。

於2018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0.14百萬元(2017年12月31日：轉讓可供出售金融資產的總額為人民幣3.24百萬元)。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67所述方式釐定。

- (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2018年12月31日的成本為人民幣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」。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融工具 - 續

(4) 可供出售金融資產

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
按公允價值計量：		
股權證券	—	668,839
基金	—	70,679
證券公司理財產品 ⁽ⁱ⁾	—	2,737,813
其他 ⁽ⁱⁱ⁾	—	11,439,925
按成本減減值計量：		
股權證券 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	3,222,042
	—	18,139,298
分析如下：		
香港以外地區上市 ^(iv)	—	668,839
非上市	—	17,470,459
	—	18,139,298
流動		
按公允價值計量：		
債務證券	—	61,228,670
股權證券	—	4,241,025
基金	—	4,912,957
證券公司理財產品 ⁽ⁱ⁾	—	3,546,718
銀行理財產品	—	48,800
其他	—	476,931
合計	—	74,455,101
分析如下：		
香港上市	—	43,769
香港以外地區上市 ^(iv)	—	32,024,283
非上市	—	42,387,049
	—	74,455,101
合計	—	92,594,399

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融工具 – 續

(4) 可供出售金融資產 – 續

本年減值準備的變動如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於年初	—	348,441
已確認減值損失	—	324,681
減值損失的轉回	—	(901)
壞賬的沖銷	—	(186,575)
外幣報表折算差額的影響	—	361
於年末	<u>—</u>	<u>486,007</u>

截至2017年12月31日，非流動可供出售金融資產的減值準備為人民幣373.90百萬元，其中，人民幣286.82百萬元為按成本減去減值計量的可供出售金融資產撥備。

截至2017年12月31日，流動可供出售金融資產的減值準備為人民幣112.11百萬元。

於2017年12月31日，本集團的上市股權證券包括約人民幣1,770.87百萬元的受限制股份。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。

本集團可供出售投資的公允價值乃按附註67所述方式釐定。

- (i) 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投資期結束為止，截至2017年12月31日，該部分資產管理計劃的金額人民幣1,216.42百萬元。
- (ii) 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估專戶損益。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2017年12月31日的成本為人民幣10,310.30百萬元，公允價值為人民幣11,439.92百萬元。
- (iii) 本集團所持非上市股權投資(其中包括)製造、能源技術及醫療或電子通信等行業的民營企業發行。由於公允價值估計合理區間尤為重大，本公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故該等股權投資於2017年12月31日按成本減值計量。
- (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」類別。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益以外的金融工具 - 續

(5) 應收款項類投資

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
有抵押應收貸款 ⁽ⁱ⁾	—	55,728
流動		
資產管理計劃 ⁽ⁱⁱ⁾		311,833
有抵押應收貸款 ⁽ⁱ⁾	—	2,161,730
	—	2,473,563
減：貸款及應收款項類投資減值	—	50,154
	—	2,423,409
合計	—	2,479,137

(i) 2017年12月31日，非流動有擔保應收貸款按年利率12%計息，並將於兩年內償還，流動有擔保應收貸款按年利率3.5%至13%計息，並將於一年內償還。

(ii) 2017年12月31日，流動資產管理計劃由資產管理公司發起，按年利率10%計息，並將於一年內償還。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
交易性金融資產及以公允價值計量且 其變動計入當期損益的金融資產 ⁽ⁱ⁾ ：		
股票	96,340	—
非上市股權	5,087,588	—
基金	216,063	—
信託計劃	1,459	—
可轉換債務工具	30,000	—
證券公司理財產品 ⁽ⁱⁱ⁾	1,005,158	—
	6,436,608	—
分析如下：		
香港以外地區上市 ^(iv)	96,340	—
非上市 ^(v)	6,340,268	—
	6,436,608	—
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
可轉換債務工具	—	326,959
可贖回可轉換優先股	—	193,822
股權投資	—	758,871
	—	1,279,652
	—	1,279,652
分析如下：		
非上市 ^(v)	—	1,279,652
非流動合計	6,436,608	1,279,652

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 – 續

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
流動		
交易性金融資產及以公允價值計量且 其變動計入當期損益的金融資產 ⁽ⁱ⁾ ：		
債務證券	38,131,324	39,879,976
股票	6,344,353	4,878,587
基金	22,382,302	10,011,710
可轉換債務工具	258,722	—
證券公司理財產品 ^{(ii),(iii)}	9,904,935	3,162,926
信託計劃	261,964	—
銀行理財產品 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	950,347	805,261
其他投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,898,719	3,000,723
可贖回可轉換優先股	544,722	—
	81,677,388	61,739,183
分析如下：		
香港上市	1,013,025	1,018,527
香港以外地區上市 ^(iv)	22,549,524	21,275,950
非上市 ^(v)	58,114,839	39,444,706
	81,677,388	61,739,183
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
可轉換債務工具	—	120,000
可交換債務工具	—	59,880
	—	179,880
分析如下：		
非上市 ^(v)	—	179,880
流動合計	81,677,388	61,919,063
合計	88,113,996	63,198,715

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 – 續

於2018年12月31日，本集團的上市股權證券包括約人民幣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。

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67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：不符合以攤余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2018年12月31日，該部分資產管理計劃的金額為人民幣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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

29. 融資客戶墊款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
限制性股權激勵融資	171,298	354,494
減：融資客戶墊款減值	581	
	<u>170,717</u>	<u>354,494</u>
流動		
融資融券及孖展融資客戶墊款	45,051,309	61,130,067
限制性股權激勵融資	282,237	334,433
減：融資客戶墊款減值	148,957	68,803
	<u>45,184,589</u>	<u>61,395,697</u>
合計	<u>45,355,306</u>	<u>61,750,191</u>

年內信用減值損失／減值準備的變動如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於年初	68,803	90,629
按執行國際財務報告準則第9號所作調整	77,346	—
於年初(重述)	146,149	90,629
本年減值損失	(3,506)	(21,817)
外幣報表折算差額影響	6,895	(9)
於年末	<u>149,538</u>	<u>68,803</u>

29. 融資客戶墊款 – 續

本年度，階段一轉至階段二及階段三的本金人民幣 659.82 百萬元，相應減值準備人民幣 0.11 百萬元；階段二轉至階段一的本金人民幣 204.12 百萬元，相應減值準備人民幣 13.25 百萬元；其他階段轉移金額不重大。

於 2018 年 12 月 31 日，階段一、階段二及階段三的減值準備分別為人民幣 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 45 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 2018 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 140,752.04 百萬元(2017 年 12 月 31 日：人民幣 207,193.56 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。

由於本公司董事認為，基於業務性質，賬齡分析並未提供附加價值，因此並無披露賬齡分析。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度存在 38 項(2017 年 12 月 31 日：10 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 66.91 百萬元(2017 年 12 月 31 日：人民幣 37.87 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。

2018 年 12 月 31 日，本集團已按照附註 2 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。

2017 年 12 月 31 日，本集團已按組合評估基準對融資客戶墊款的整體減值情況進行評估，評估乃基於對賬戶的違約概率、違約損失率及風險暴露水平的評估及管理層的判斷，該等判斷包括鑒於墊款整體結餘及經濟狀況下個別賬戶和組合賬戶的過往收款統計及現時信譽水平。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

30. 應收賬款

應收賬款來自／關於：

流動

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
佣金及手續費	966,370	1,208,758
經紀商	2,672,693	1,153,743
投資基金贖回款	—	321,200
現金客戶	245,679	177,629
結算所	10,518	134,460
其他	486,328	567,034
	4,381,588	3,562,824
減：應收賬款信用減值損失／呆帳備抵	109,695	70,271
	4,271,893	3,492,553

應收賬款(扣除信用減值損失／呆帳備抵)的賬齡分析如下：

流動

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
一年以內	4,096,967	3,392,394
一至兩年	128,512	69,215
兩至三年	18,153	3,993
三年以上	28,261	26,951
	4,271,893	3,492,553

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

30. 應收賬款 – 續

於年內信用減值損失／呆帳備抵的變動如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於年初	70,271	46,237
按國際財務報告準則第9號所作調整	8,484	—
於年初(重述)	78,755	46,237
本年減值損失	30,779	27,440
壞賬的沖銷	—	(3,406)
外幣報表折算差額影響	161	—
於年末	<u>109,695</u>	<u>70,271</u>

來自客戶、經紀商及結算所的應收賬款的一般結算期為交易日期後兩日內。客戶均有交易限額。來自資產管理費的應收賬款的正常結算期在一個月內，交易席位佣金按季度結清。

本集團致力嚴格控制應收賬款，以儘量降低信用風險。管理層定期監察過期結餘的情況，於2018年及2017年12月31日大部分已減值。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

31. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
委託貸款	—	44,529
	—	44,529
減：信用減值損失／呆帳備抵	—	222
	—	44,307
流動		
應收利息	—	2,934,832
其他應收款	418,932	242,326
應收股利	313	12,145
委託貸款	—	15,048
其他	352,917	102,620
	772,162	3,306,971
減：信用減值損失／呆帳備抵	6,758	6,516
	765,404	3,300,455
合計	765,404	3,344,762

於年內信用減值損失／呆帳備抵的變動如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於年初	6,738	57,669
按執行國際財務報告準則第9號所做調整	(298)	—
於年初(重述)	6,440	57,669
本年減值損失	635	6,255
壞賬的沖銷	(353)	(57,125)
外幣報表折算差額的影響	36	(61)
於年末	6,758	6,738

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

32. 應收融資租賃款

分析如下：

流動資產
非流動資產

2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
1,940,896	1,276,258
2,900,616	2,818,433
4,841,512	4,094,691

將收取的最低租賃收款額及對應現值如下：

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	最低租賃 收款額 人民幣千元	現值 人民幣千元	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	1,459,339	1,282,974
一至五年	3,189,148	2,932,051	3,115,428	2,833,265
合計	5,369,898	4,896,305	4,574,767	4,116,239
減：未實現融資收益	473,593	不適用	458,528	不適用
應收融資租賃款餘額	4,896,305	4,896,305	4,116,239	4,116,239
減：信用減值損失／減值準備	54,793	54,793	21,548	21,548
應收融資租賃款淨額	4,841,512	4,841,512	4,094,691	4,094,691

2018年12月31日，實際年利率介乎5%至13%(2017年12月31日：5%至9%)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

32. 應收融資租賃款 – 續

於年內信用減值損失／減值準備的變動如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於年初	21,548	11,961
按執行國際財務報告準則第9號所作調整	1,834	—
於年初(重述)	23,382	11,961
本年減值損失	31,411	9,587
於年末	54,793	21,548

本年度，應收融資租賃款在三個階段之間無重大轉移。

本年末，階段一及階段二的減值準備分別為人民幣53.74百萬元和人民幣1.05百萬元。

33. 應收聯營企業賬款

2018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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

34. 買入返售金融資產

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股票 ⁽ⁱ⁾	5,459,178	8,879,519
基金 ⁽ⁱⁱ⁾	1,132,244	—
減：買入返售金融資產減值	35,456	33,414
	6,555,966	8,846,105
按市場劃分：		
證券交易所	5,423,722	8,846,105
場外交易	1,132,244	—
	6,555,966	8,846,105
流動		
按抵押品種類劃分：		
股票 ⁽ⁱ⁾	17,598,151	18,776,434
債券 ⁽ⁱⁱ⁾	12,837,825	6,115,465
減：買入返售金融資產減值	178,873	70,602
	30,257,103	24,821,297
按市場劃分：		
證券交易所	18,493,017	19,680,792
銀行間債券市場	11,621,233	5,140,505
場外交易	142,853	—
	30,257,103	24,821,297

- (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2018年12月31日的公允價值為人民幣57,067.78百萬元(2017年12月31日：人民幣73,738.10百萬元)。
- (ii) 主要針對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2018年12月31日的公允價值為人民幣15,399.66百萬元(2017年12月31日：人民幣6,331.81百萬元)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

34. 買入返售金融資產 – 續

於年內信用減值損失／減值準備的變動如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於年初	104,016	76,604
按執行國際財務報告準則第9號所作調整	40,552	—
於年初(重述)	144,568	76,604
本年減值損失	69,372	27,412
外幣報表折算差額的影響	389	—
於年末	<u>214,329</u>	<u>104,016</u>

本年度，階段一轉至階段二的本金人民幣791.35百萬元，相應減值準備人民幣2.06百萬元；階段二轉至階段三的本金人民幣200.38百萬元，相應減值準備人民幣15.89百萬元；其他階段轉移金額不重大。

於2018年12月31日，階段一、階段二及階段三的減值準備分別為人民幣122.17百萬元、人民幣47.77百萬元和人民幣44.39百萬元。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

35. 衍生金融工具

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
利率衍生工具				
— 利率互換 ⁽ⁱ⁾	732,083	8,266	225,513	229,225
— 利率期權 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	3,689	30,723
— 標準債券遠期 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—
貨幣衍生工具				
— 貨幣互換 ^(iv)	—	1,886	—	—
— 貨幣遠期 ^(v)	6,951,384	7,303,396	780	775
— 貨幣期權 ^(vi)	9,398,485	11,065,236	5,192,191	5,113,361
權益衍生工具				
— 股指期貨 ^(vii)	2,789	336	126	493
— 場外期權 ^(viii)	35,629	42,531	7,227	50,736
— 收益憑證 ^(ix)	—	5,059	—	2,378
— 場內期權 ^(x)	20,509	16,810	10,661	9,954
信用衍生工具				
— 信用違約互換 ^(xi)	786	727,150	—	1,434
其他衍生工具				
— 國債期貨 ^(xii)	—	4,241	7,902	—
— 商品期貨 ^(xii)	—	—	—	—
— 方差互換 ^(xiii)	393,059	574,568	—	—
— 其他	1,931	129,549	2,653	34
合計	17,536,655	19,879,028	5,450,742	5,439,113

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

35. 衍生金融工具 – 續

- (i) 利率互換：2018年12月31日，本集團的利率互換合約的名義本金為人民幣270,766.03百萬元(2017年12月31日：人民幣80,625.50百萬元)。
- (ii) 利率期權：2018年12月31日，本集團利率期權合約的名義本金為人民幣零元(2017年12月31日：74,677.52百萬元)。
- (iii) 標準債券遠期：2018年12月31日，本集團標準遠期債券合約的名義本金為人民幣19.28百萬元(2017年12月31日：零)。
- (iv) 貨幣互換：2018年12月31日，本集團貨幣互換合約的名義本金為人民幣1,029.33百萬元(2017年12月31日：零)。
- (v) 貨幣遠期：2018年12月31日，本集團貨幣遠期合約的名義本金為人民幣185,603.71百萬元(2017年12月31日：895.46百萬元)。
- (vi) 貨幣期權：2018年12月31日，本集團持有的貨幣期權名義金額為人民幣874,557.54百萬元(2017年12月31日：人民幣630,813.12百萬元)。
- (vii) 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2018年12月31日及2017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。2018年12月31日，本集團的境外股指期貨合約的名義本金為人民幣460.27百萬元(2017年12月31日：人民幣144.20百萬元)。

本集團的中國股指期貨的詳情如下：

	2018年12月31日		2017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	832,689	40,735	750,287	11,321
上證50股指期貨	249,879	(295)	92,958	568
中證500股指期貨	451,741	19,917	345,970	(3,403)
減：結算		60,356		8,486
中國股指期貨合約淨值		—		—

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

35. 衍生金融工具 – 續

- (viii) 場外期權：本集團的場外期權合約的名義本金為人民幣16,257.04百萬元(2017年12月31日：人民幣14,104.34百萬元)。
- (ix) 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42及51。
- (x) 場內期權：2018年12月31日，本集團場內期權合約的名義本金為人民幣1,150.56百萬元(2017年12月31日：人民幣1,090.87百萬元)。
- (xi) 信用違約互換：2018年12月31日，本集團信用違約互換合約的名義本金為人民幣1,233.50百萬元(2017年12月31日：1,306.88百萬元)。
- (xii) 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2018年12月31日及2017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。

本集團的中國股指期貨的詳情如下：

	2018年12月31日		2017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	7,014,521	4,933	6,582,731	(7,111)
商品期貨	1,203,844	950	1,832,842	(59)
減：結算		10,124		(15,072)
國債期貨合約和商品期貨合約淨值		<u>(4,241)</u>		<u>7,902</u>

- (xiii) 方差互換：2018年12月31日，本集團方差互換合約的名義本金為人民幣62,810.90百萬元(2017年12月31日：零)。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

36. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
交易所保證金：		
上海證券交易所	358,256	299,480
深圳證券交易所	110,524	94,336
香港聯交所	19,049	22,313
期貨及商品交易所的保證金：		
香港期貨交易所有限公司	247,850	49,393
上海期貨交易所	919,387	1,255,636
鄭州商品交易所	404,671	307,447
大連商品交易所	498,975	728,371
中國金融期貨交易所	1,069,793	1,178,446
洲際交易所公司	406,899	119,465
中國證券金融股份有限公司	295,638	40,857
上海清算所	121,429	97,983
中國金融期貨交易所結算擔保金	20,116	20,114
北京產權交易所	2,284	3,893
倫敦金屬交易清算所	747,662	138,666
經紀人	1,031,166	342,469
上海國際能源交易中心	30,549	—
其他	750	1,884
合計	<u>6,284,998</u>	<u>4,700,753</u>

37. 結算備付金

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017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	2,165,444	3,339,656
客戶	15,734,443	14,313,292
	<u>17,899,887</u>	<u>17,652,948</u>

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

38. 銀行結餘

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘：		
自有賬戶	20,920,824	8,389,754
代客戶持有的現金 ⁽ⁱ⁾	39,515,214	48,521,004
	60,436,038	56,910,758

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2018年12月31日，本集團使用受限的銀行存款餘額為人民幣1,834.54百萬元。

- (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45）。

39. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘－自有	19,121,189	8,389,754
結算備付金－自有	2,164,390	3,339,656
	21,285,579	11,729,410

現金及現金等價物包括本集團持有的初始到期時間為三個月以上的銀行存款。2018年12月31日，本集團所持初始到期時間為三個月以上，且可於需要時毋須事先通知銀行而提取的銀行存款為人民幣2,000.00百萬元（2017年12月31日：人民幣1,497.00百萬元）。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

40. 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：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	1,085,526	428,496
遞延稅項負債	(138,467)	(88,441)
	947,059	340,055

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	可供出售 金融資產 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
經審計								
2017年1月1日	(190,745)	—	1,091,382	(370,442)	107,276	(20,117)	34,705	652,059
於損益(扣減)計入(附註17)	97,982	—	(172,191)	30,279	59,077	984	21,724	37,855
於其他綜合收益(扣減)計入	236	—	—	(350,099)	—	—	4	(349,859)
2017年12月31日	<u>(92,527)</u>	<u>—</u>	<u>919,191</u>	<u>(690,262)</u>	<u>166,353</u>	<u>(19,133)</u>	<u>56,433</u>	<u>340,055</u>
經審計								
2017年12月31日	(92,527)	—	919,191	(690,262)	166,353	(19,133)	56,433	340,055
按執行國際財務報告準則 第9號所做調整	(151,916)	(456,558)	—	690,262	(54,836)	—	—	26,952
2018年1月1日	(244,443)	(456,558)	919,191	—	111,517	(19,133)	56,433	367,007
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	<u>270,544</u>	<u>(143,335)</u>	<u>635,625</u>	<u>—</u>	<u>150,129</u>	<u>(18,149)</u>	<u>52,245</u>	<u>947,059</u>

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2018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1,341.69百萬元(2017年12月31日：人民幣619.10百萬元)。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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

41. 借款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
有抵押短期銀行借款 ⁽ⁱ⁾	679,001	2,098,537
無抵押短期銀行借款 ⁽ⁱⁱ⁾	4,825,514	5,250,999
合計	<u>5,504,515</u>	<u>7,349,536</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。2018年12月31日，已抵押證券的總市值為人民幣3,592.38百萬元(2017年12月31日：人民幣4,276.24百萬元)，而已使用的信貸融資為人民幣289.80百萬元(2017年12月31日：人民幣1,853.54百萬元)，並按年利率HIBOR+0.95%或借款銀行的資金成本率+1.10%(2017年12月31日：HIBOR+1.15%至HIBOR+1.25%或借款銀行的資金成本率+1.25%)計息。

本集團取得若干短期借款人民幣388.42百萬元(2017年12月31日：人民幣245.00百萬元)，以應收融資租賃款收益權作抵押。該等借款按固定利率介乎6.00%至7.00%(2017年12月31日：6.00%至6.41%)計息。

- (ii) 2018年12月31日，本集團的無抵押短期銀行借款按固定利率5.66%至6.96%(2017年12月31日：4.79%至5.66%)或浮動利率HIBOR+1.30%至HIBOR+1.65%或LIBOR+1.30%(2017年12月31日：HIBOR+1.30%至HIBOR+2.09%或LIBOR+0.65%至LIBOR+1.60%或借款銀行的資金成本率+1.40%)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列示如下：

	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元
截至2018年12月31日	87,662	4,619,308
截至2017年12月31日	4,392,665	2,311,870

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

42. 應付短期融資款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
無抵押及無擔保：		
應付短期債券(附註1)	19,552,041	17,600,000
收益憑證(附註2)	4,497,699	7,501,447
合計	<u>24,049,740</u>	<u>25,101,447</u>

附註1：應付短期債券

於2018年12月31日的應付短期債券詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
廣發1801	3,000,000	12/03/2018	12/03/2019	5.30%
廣發1802	3,000,000	21/05/2018	21/05/2019	4.85%
廣發1803	5,000,000	29/05/2018	24/04/2019	4.83%
廣發1804	2,000,000	12/06/2018	08/05/2019	4.95%
廣發1805	6,000,000	10/07/2018	05/07/2019	4.70%

附註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帳。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

43. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
權益互換	<u>459,530</u>	<u>456,168</u>
分析如下：		
非上市	<u>459,530</u>	<u>456,168</u>
流動		
債券	—	1,659,502
股票	107,976	183,235
基金	—	151,837
	<u>107,976</u>	<u>1,994,574</u>
分析如下：		
香港上市	76,451	136,774
香港以外地區上市	31,525	198,298
非上市	—	1,659,502
	<u>107,976</u>	<u>1,994,574</u>
合計	<u>567,506</u>	<u>2,450,742</u>

本集團交易性金融負債的公允價值按附註67所述方式釐定。

44. 拆入資金

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
拆入資金	<u>11,667,619</u>	<u>4,953,656</u>

截至2018年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率介乎2.89%至5.80%(2017年12月31日：3.08%至7.30%)。2018年12月31日，餘額中有人民幣113.07百萬元(2017年12月31日：人民幣3,653.66百萬元)以本集團證券人民幣232.74百萬元(2017年12月31日：人民幣7,708.48百萬元)質押。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

45. 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，鑒於該等業務的性質，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2018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5,149.96百萬元(2017年12月31日：人民幣5,554.65百萬元)。

46. 應計僱員成本

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
其他長期福利	2,245,763	2,597,404
流動		
薪金、獎金及津貼	2,797,430	4,384,765
短期社會福利	934	1,037
設定供款計劃 ⁽ⁱ⁾	3,630	2,257
其他	45,695	64,850
	2,847,689	4,452,909
合計	5,093,452	7,050,313

- (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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

47. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
融資租賃業務保證金	124,615	80,050
流動		
應付利息	15,585	1,937,695
應付開放式基金清算款及其他清算款	2,065,064	947,043
應付富力款項 ⁽ⁱ⁾	692,518	692,518
其他稅項	400,858	382,514
基金銷售應付佣金及相關應付支出	418,621	341,550
應計開支	134,889	174,263
期貨風險準備金	128,935	117,391
大宗交易保證金	100,000	100,000
基金風險準備金	136,508	98,319
應付設備購買款項	54,871	70,219
應付證券投資者保護基金和期貨投資者保障基金	37,152	57,432
工程質量保證金 ⁽ⁱⁱ⁾	40,000	40,000
權益互換業務保證金	170,220	13,821
其他 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	387,839	169,877
	4,783,060	5,142,642
合計	4,907,675	5,222,692

(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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

48. 預計負債

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於年初	33,360	33,360
年內支付	—	—
於年末	<u>33,360</u>	<u>33,360</u>

49. 其他負債

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
納入合併範圍的資產管理計劃的第三方權益	<u>491,147</u>	<u>226,291</u>
流動		
納入合併範圍的資產管理計劃及基金的第三方權益	<u>8,639,515</u>	<u>11,638,550</u>
合計	<u>9,130,662</u>	<u>11,864,841</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2018年及2017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7,764.31百萬元及人民幣9,461.58百萬元。

50. 賣出回購金融資產款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
按抵押品分類劃分：		
應收融資租賃款收益權	—	41,250
按市場分類劃分：		
場外交易市場	—	41,250
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券 (i)	84,470,267	51,850,051
應收融資租賃款收益權	41,368	58,500
黃金租賃 (ii)	1,121,149	3,415,840
其他	361,016	150,767
	85,993,800	55,475,158
按市場分類劃分：		
證券交易所	36,832,312	28,015,069
銀行間債券市場	46,109,597	23,985,749
上海黃金交易所	1,221,982	3,415,840
場外交易市場	1,829,909	58,500
	85,993,800	55,475,158
合計	85,993,800	55,516,408

(i) 於2018年12月31日，結餘包括人民幣20,911.13百萬元(2017年12月31日：人民幣13,249.61百萬元)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22,384.38百萬元(2017年12月31日：人民幣14,719.53百萬元)。

(ii) 於2018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1,138.40百萬元(2017年12月31日：人民幣3,336.06百萬元)。

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58。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

51. 應付債券

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
無抵押及無擔保：		
非流動		
公司債券(附註1)	33,887,271	33,485,127
次級債券(附註1)	8,100,000	28,500,000
收益憑證(附註2)	2,335,536	162,751
	44,322,807	62,147,878
流動		
公司債券(附註1)	6,883,144	2,999,503
次級債券(附註1)	15,267,968	5,000,000
收益憑證(附註2)	2,223,135	2,525,340
	24,374,247	10,524,843
合計	68,697,054	72,672,721

附註1：於2018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
公司債券				
13廣發03	8,983,700	17/06/2013	17/06/2023	5.10%
16廣發08	3,000,000	18/11/2016	18/11/2019	3.45%
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%
17廣發05	3,000,000	25/09/2017	25/09/2019	5.00%
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%
次級債券				
16廣發03	5,000,000	21/06/2016	21/06/2019	3.70%
16廣發06	4,000,000	29/08/2016	29/08/2019	3.30%
16廣發07	4,000,000	14/09/2016	14/09/2019	3.50%
17廣發C1	3,500,000	20/10/2017	20/10/2020	5.09%
17廣發C2	2,000,000	30/10/2017	30/10/2019	5.10%
18廣發C1	4,600,000	09/11/2018	09/11/2021	4.40%

附註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2018年12月31日，未到期收益憑證按固定年利率為4.00%至5.10%(2017年12月31日：4.65%至5.35%)計息。於2018年12月31日，在一年內到期的收益憑證為人民幣2,223.14百萬元(2017年12月31日：人民幣2,525.34百萬元)，分類為流動負債。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

52. 長期借款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動		
無抵押長期借款 ⁽ⁱ⁾	435,686	2,275,160
有抵押長期借款 ⁽ⁱⁱ⁾	1,541,628	1,502,957
	<u>1,977,314</u>	<u>3,778,117</u>
流動		
無抵押長期借款 ⁽ⁱ⁾	2,356,248	116,000
有抵押長期借款 ⁽ⁱⁱ⁾	1,139,084	631,375
	<u>3,495,332</u>	<u>747,375</u>
合計	<u>5,472,646</u>	<u>4,525,492</u>

- (i) 於2018年12月31日，銀團貸款餘額為人民幣2,103.89百萬元(2017年12月31日：人民幣2,006.16百萬元)。借款按浮動年利率HIBOR+2.09%(2017年12月31日：HIBOR+2.09%)計息，而利息須按月償還，本金須於一年內償還。其餘無抵押借款為人民幣688.05百萬元(2017年12月31日：人民幣385.00百萬元)。借款按固定年利率4.75%至7.25%(2017年12月31日：4.75%至4.85%)計息。其中人民幣248.31百萬元(2017年12月31日：人民幣116.00百萬元)的本金在一年內到期，人民幣204.56百萬元(2017年12月31日：人民幣131.00百萬元)的本金在兩年內到期，其餘本金在五年內到期。
- (ii) 於2018年12月31日，本集團有抵押長期借款餘額為人民幣2,680.71百萬元(2017年12月31日：人民幣2,134.33百萬元)，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%(2017年12月31日：4.75%至6.65%)計息。其中人民幣1,123.76百萬元(2017年12月31日：人民幣631.38百萬元)的本金在一年內到期，人民幣1,157.26百萬元(2017年12月31日：人民幣544.79百萬元)的本金在兩年內到期，其餘本金在五年內到期。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

53. 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：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017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>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

54. 投資重估儲備

本集團投資重估儲備變動列示如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於上年末	2,200,562	1,430,709
首次執行國際財務報告準則第9號產生的變化	(607,647)	—
於年初	1,592,915	1,430,709
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		
權益工具公允價值虧損	(1,723,563)	—
所得稅影響	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	367,805	—
處置損益的重新分類調整	(112,420)	—
信用損失準備的變動	137,151	—
所得稅影響	(143,057)	—
所佔聯營企業和合營企業金融資產的公允價值(虧損)/收益	(161,310)	89,932
可供出售金融資產		
於年內公允價值變動淨額	—	2,473,083
處置損益的重新分類調整	—	(1,622,816)
減值損益的重新分類調整	—	166,005
所得稅影響	—	(336,351)
於年末	387,203	2,200,562

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

55. 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 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	5,191,169	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>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

55. 一般儲備 – 續

截至2017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	4,584,610	606,559	5,191,169
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	5,492,796	819,912	6,312,708
交易風險準備金	4,960,982	721,617	5,682,599
	<u>15,207,816</u>	<u>2,148,088</u>	<u>17,355,904</u>

56. 未分配利潤

本集團未分配利潤的變動載列如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於上年末	25,767,855	21,987,925
執行國際財務報告準則第9號產生的變化	474,643	—
於年初	26,242,498	21,987,925
年度利潤	4,300,126	8,595,399
劃撥至一般儲備	(1,458,974)	(2,148,088)
確認為分派的股利	(3,048,435)	(2,667,381)
於年末	<u>26,035,215</u>	<u>25,767,855</u>

57. 股利

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
確認為分派的股利	<u>3,048,435</u>	<u>2,667,381</u>

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。

根據於2017年5月10日召開的股東大會決議，本公司於截至2016年12月31日止年度以公司76.2億股份每10股派發人民幣3.5元(含稅)的現金股利。分派股利總額為人民幣26.7億元。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

58. 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，本集團仍然面臨著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。

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 2018 年 12 月 31 日

	以公允價值	以攤余成本	以公允價值	買入返售	應收	合計
	計量且其		計量且其變動			
	變動計入	計量的	計入其他綜合	金融資產	融資租賃款	
	當期損益的	金融資產	收益的債權工具	金融資產	金融資產	金融資產
	金融資產	金融資產	金融資產	金融資產	金融資產	金融資產
	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

截至 2017 年 12 月 31 日

	以公允價值	可供出售	買入返售	應收	合計
	計量且其			融資租賃款	
	變動計入	金融資產	金融資產	收益權	
	當期損益的	金融資產	金融資產	金融資產	金融資產
	金融資產	金融資產	金融資產	金融資產	金融資產
	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	10,151,765	31,294,338	152,556	172,751	41,771,410
相關負債的賬面金額	8,655,320	29,943,467	152,424	99,750	38,850,961
淨頭寸	1,496,445	1,350,871	132	73,001	2,920,449

58. 轉讓金融資產 – 續

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2018年12月31日的總賬面金額為人民幣445.91百萬元(2017年12月31日：人民幣554.48百萬元))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2018年12月31日的總賬面金額為人民幣0.14百萬元(2017年12月31日：可供出售金融資產的賬面金額為人民幣3.24百萬元))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。

向銀行借入的證券

截至2018年及2017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：

證券類型	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
國債	15,854,607	14,871,865
金融債	527,071	2,113,927
地方政府債	7,056,683	2,396,085
	23,438,361	19,381,877

截至2018年及2017年12月31日，上述證券分別於2019年1月23日及2018年2月27日前到期歸還予銀行。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

58. 轉讓金融資產 – 續

向銀行借入的證券 – 續

為從銀行借入上述證券本集團已向銀行質押其資產，於2018年及2017年12月31日向銀行質押的資產類型及公允價值如下：

資產類型	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 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債權工具	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	3,561,104	4,600,839
以攤餘成本計量的金融資產	379,257	—
買入返售金融資產	799,655	193,355
可供出售金融資產	—	10,505,523
	16,355,633	15,299,717

59. 資本承諾

購置物業及設備的資本支出：

— 已訂約但未計提

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
	606,975	714,808

60. 經營租賃承諾

本集團為承租人

2018年12月31日及2017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	2017年 12月31日 人民幣千元
一年以內	271,657	244,051
兩至五年(含首尾兩年)	356,657	324,454
五年以上	39,293	32,296
合計	667,607	600,801

於年內，本集團(作為出租人)並無擁有任何重大租賃承諾。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

61. 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 2018 年 12 月 31 日止年度

姓名	僱主向				合計 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	
A) 執行董事：					
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	僱主向				合計 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	
B) 非執行董事：					
尚書志	180	—	—	—	180
李秀林	180	—	—	—	180
劉雪濤 ⁽ⁱⁱ⁾	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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

61. 董事及監事酬金 – 續

截至 2018 年 12 月 31 日止年度 – 續

姓名	僱主向 退休金				合計 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	
C) 獨立非執行董事：					
楊雄	270	—	—	—	270
湯欣	270	—	—	—	270
陳家樂	270	—	—	—	270
李延喜 ^(v)	270	—	—	—	270
範立夫 ⁽ⁱⁱ⁾	23	—	—	—	23
劉繼偉 ^(vii)	—	—	—	—	—
小計	1,103	—	—	—	1,103

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	僱主向 退休金				合計 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
	監事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	
D) 監事：					
張少華	—	1,091	80	5,412	6,583
程懷遠	—	739	75	2,694	3,508
詹靈芝 ^(iv)	—	—	—	—	—
譚躍	150	—	—	—	150
顧乃康	150	—	—	—	150
藍海林 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	13	—	—	—	13
吳釗明 ^(viii)	—	—	—	—	—
小計	313	1,830	155	8,106	10,404

上述監事酬金用於彼等履行本公司監事事務。

61. 董事及監事酬金 - 續

截至 2017 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 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
A) 執行董事：					
孫樹明	—	2,125	69	36,329	38,523
林治海	—	3,555	91	36,915	40,561
秦力	—	1,846	95	26,467	28,408
孫曉燕	—	1,697	95	25,993	27,785
小計	—	9,223	350	125,704	135,277

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 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
B) 非執行董事：					
尚書志	180	—	—	—	180
李秀林	180	—	—	—	180
劉雪濤	105	—	—	—	105
陳愛學 ^(vi)	60	—	—	—	60
小計	525	—	—	—	525

上述非執行董事酬金用於彼等履行本公司董事事務。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

61. 董事及監事酬金 – 續

截至 2017 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 計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	合計 人民幣千元
C) 獨立非執行董事：					
楊雄	270	—	—	—	270
湯欣	270	—	—	—	270
陳家樂	270	—	—	—	270
李延喜 ^(v)	158	—	—	—	158
劉繼偉 ^(vi)	135	—	—	—	135
小計	<u>1,103</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 計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	合計 人民幣千元
D) 監事：					
張少華	—	1,443	69	10,500	12,012
程懷遠	—	737	78	3,789	4,604
詹靈芝	150	—	—	—	150
譚躍	150	—	—	—	150
顧乃康	150	—	—	—	150
吳釗明 ^(viii)	—	1,440	96	14,820	16,356
小計	<u>450</u>	<u>3,620</u>	<u>243</u>	<u>29,109</u>	<u>33,422</u>

上述監事酬金用於彼等履行本公司監事事務。

61. 董事及監事酬金 – 續

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2017年12月31日止年度：概無本公司董事或監事放棄任何酬金)

截至2018年12月31日及2017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2018年12月31日及2017年12月31日止年度，本公司未實行任何股權激勵計劃。
- (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，該監事放棄2018年度酬金。
- (v) 李延喜於2018年11月辭任獨立非執行董事。
- (vi) 陳愛學於2017年3月辭任非執行董事。
- (vii) 劉繼偉於2017年5月辭任獨立非執行董事。
- (viii) 吳釗明於2017年9月辭任監事。

62. 前五大高薪人士

於年內，五名最高薪僱員包括四名董事(2017年：四名董事)，其薪酬詳情載於上文附註61。年內餘下一名(2017年：一名)最高薪僱員(並非本公司董事或監事)的薪酬詳情如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基本薪金及津貼	558	1,694
獎金	30,960	23,142
僱主向退休金計劃供款	92	95
	<u>31,610</u>	<u>24,931</u>

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。截至2018年12月31日及2017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。

本年最高薪人士中一名為非本公司董事或本公司監事僱員，其中一名(2017年：一名)僱員薪酬高於25百萬港元，而餘下無(2017年：無)僱員之薪酬低於25百萬港元。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

63. 關聯方交易

(1) 股東

於股東及其子公司中享有的權益

	2018年12月31日		2017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
可供出售金融資產—股票				
吉林敖東藥業集團股份 有限公司	—	—	43,312	974,531
遼寧成大生物股份 有限公司(附註)	—	—	86	1,447
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>86</u>	<u>1,447</u>
可供出售金融資產—債券				
遼寧成大股份有限公司	—	—	1,000	97,914
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,000</u>	<u>97,914</u>
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	118	1,702	118	2,655
遼寧成大股份有限公司	59	613	59	1,037
遼寧成大生物股份 有限公司(附註)	4,106	52,512	3,641	61,284
	<u>4,106</u>	<u>52,512</u>	<u>3,641</u>	<u>61,284</u>
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	1,028	98,748	—	—
	<u>1,028</u>	<u>98,748</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
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	43,312	624,999	—	—
	<u>43,312</u>	<u>624,999</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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。

63. 關聯方交易 – 續

(1) 股東 – 續

來自股東及其子公司的現金股利

吉林敖東藥業集團股份有限公司
遼寧成大生物股份有限公司
遼寧成大股份有限公司

2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
13,029	10,022
1,828	3,690
11	—

與股東的交易

佣金及手續費收入

中山公用事業集團股份有限公司

2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3,277	—

本集團與股東的結餘金額

其他應收款

吉林敖東藥業集團股份有限公司

2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
192	—

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

63. 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

佣金及手續費收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
易方達基金管理有限公司	32,270	31,814
廣發信德匯金(龍岩)股權投資合夥企業(有限合夥)	18,085	1,406
珠海廣發信德環保產業投資基金合夥企業(有限合夥)	10,894	11,212
珠海廣發信德科技文化產業股權投資基金(有限合夥)	10,566	9,282
廣發信德(珠海)醫療產業投資中心(有限合夥)	8,395	8,395
廣州信德創業營股權投資合夥企業(有限合夥)	7,551	3,532
廣州廣發信德一期健康產業投資企業(有限合夥)	5,698	3,047
廣州信德厚峽股權投資合夥企業(有限合夥)	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)	3,898	3,002
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)	2,190	—
廣州南鑫珠海港股權投資合夥企業(有限合夥)	1,273	—
廣東股權交易中心股份有限公司	96	325

63. 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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
佣金及手續費收入 – 續		
珠海廣發信德盈遠二期投資基金(有限合夥)	217	—
中證信用增進股份有限公司	—	1,717
珠海中兵廣發投資基金管理有限公司	—	474
珠海廣發信德工場文化傳媒產業股權投資基金(有限合夥)	—	294
	<u> </u>	<u> </u>
利息收入		
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	471	—
	<u> </u>	<u> </u>
其他收入及收益或虧損		
Horizon Partners Fund, L.P.	837	—
	<u> </u>	<u> </u>
利息支出		
Global Health Science Fund I, L.P.	2,365	2,044
Global Health Science Fund II, L.P.	2,053	—
Horizon Partners Fund, L.P.	217	—
	<u> </u>	<u> </u>
其他營業支出		
珠海盈米財富管理有限公司	6,896	465
廣發鈞策海外投資基金管理(上海)有限公司	3,085	2,827
	<u> </u>	<u> </u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

63. 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

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017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	6,246	8,659
應收託管費		
易方達基金管理有限公司	442	—
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)	1,450	—
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	3,744
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)	140	1,491
廣州廣發信德一期健康產業投資企業(有限合夥)	—	3,230
應收合營企業款項—其他應收款		
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	7,744	—
應收聯營企業款項—其他應收款		
Horizon Partners Fund L.P.	13,725	—

63. 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

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017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		
Global Health Science Fund II, L.P.	264,727	—
Global Health Science Fund I, L.P.	71,126	122,396
應付聯營企業款項 - 應付票據及利息及其他應付款		
Horizon Partners Fund L.P.	3,653	—
珠海盈米財富管理有限公司	1,754	253
應付聯營企業款項 - 預收基金管理費		
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)	—	1,450

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

63. 關聯方交易 – 續

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
短期福利		
— 薪金、津貼和獎金	33,030	261,982
離職後福利		
— 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	839	837
合計	<u>33,869</u>	<u>262,819</u>

64. 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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

64. 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

		2018年12月31日					
金融資產類型	於綜合財務	於綜合財務	未於綜合財務狀況表			淨額	
	狀況表抵銷	狀況表	抵銷的相關金額				
確認金融	呈列的金融	資產淨額	金融工具	已收抵押			
資產總額	資產淨額	資產淨額	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	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	3,818,979	(503,298)	3,315,681	—	(3,315,681)	—	
應收結算所、經紀人及現金客戶款項	3,627,647	(691,356)	2,936,291	(390,210)	—	2,546,081	
合計	7,446,626	(1,194,654)	6,251,972	(390,210)	(3,315,681)	2,546,081	

		2018年12月31日					
金融負債類型	於綜合財務	於綜合財務	未於綜合財務狀況表			淨額	
	狀況表抵銷	狀況表	抵銷的相關金額				
確認金融	呈列的金融	負債淨額	金融工具	已收抵押			
負債總額	負債淨額	負債淨額	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	5,050,580	(1,194,654)	3,855,926	(390,210)	—	3,465,716	

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

64. 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

金融資產類型	2017年12月31日					
	於綜合財務 狀況表抵銷		於綜合財務 狀況表	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		
	確認金融 資產總額	呈列的金融 資產淨額	資產淨額	金融工具	已收抵押	淨額
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	5,161,035	(916,228)	4,244,807	—	(4,244,807)	—
應收結算所、經紀人及現金客戶款項	2,482,117	(1,064,656)	1,417,461	(56,838)	—	1,360,623
合計	<u>7,643,152</u>	<u>(1,980,884)</u>	<u>5,662,268</u>	<u>(56,838)</u>	<u>(4,244,807)</u>	<u>1,360,623</u>

金融負債類型	2017年12月31日					
	於綜合財務 狀況表抵銷		於綜合財務 狀況表	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		
	確認金融 負債總額	呈列的金融 負債淨額	負債淨額	金融工具	已收抵押	淨額
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	
應付經紀業務客戶賬款	4,050,168	(916,228)	3,133,940	—	—	3,133,940
開放式基金清算款及其他清算款	1,169,498	(1,064,656)	104,842	(56,838)	—	48,004
合計	<u>5,219,666</u>	<u>(1,980,884)</u>	<u>3,238,782</u>	<u>(56,838)</u>	<u>—</u>	<u>3,181,944</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

64. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

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

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
上述融資客戶墊款淨額	3,315,681	4,244,807
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>42,039,626</u>	<u>57,505,384</u>
附註 29 所述的融資客戶墊款總額	<u><u>45,355,307</u></u>	<u><u>61,750,191</u></u>

應收賬款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
上述應付經紀業務客戶賬款淨額	2,936,291	1,417,461
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>1,335,602</u>	<u>2,075,092</u>
附註 30 所述的應收賬款總額	<u><u>4,271,893</u></u>	<u><u>3,492,553</u></u>

應付經紀業務客戶賬款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
上述融資客戶墊款淨額	3,543,966	3,133,940
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>54,901,182</u>	<u>61,892,177</u>
附註 45 所述的應付經紀業務客戶賬款總額	<u><u>58,445,148</u></u>	<u><u>65,026,117</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

64. 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

上述應付帳項開放式基金清算款及代交收清算款淨額
不在抵銷披露範疇內的金額

附註 47 所述的應付開放式基金清算款及待交收清算款總額

2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
311,960	104,842
1,753,104	842,202
2,065,064	947,044

65. 金融工具

金融工具的分類

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
貸款及應收款項
可供出售金融資產
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

2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
183,357,754	—
90,307,058	—
—	185,533,703
—	92,594,399
88,113,996	63,198,715
171,115	40,208
17,536,655	5,450,742
379,486,578	346,817,767

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	5,439,113
272,292,431	249,464,860
567,506	2,450,742
1,366,357	2,403,257
294,105,322	259,757,972

66. 財務風險管理

66.1 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到最低水平，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範圍內進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測、報告和應對，將風險控制在限定的範圍之內。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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.1 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，以及操作風險管理體系的建立，並與各部門協同管理操作風險、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；作為公司投行業務內核委員會及其下設各內核小組常設機構，履行相應風險管理職責等。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。

66.2 信用風險

信用風險是指債務人、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和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) 融資融券款及買入返售金融資產(主要由約定購回式業務和股票質押式回購業務形成)。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、應收款項類投資和債券投資等，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。

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和融資租賃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2018年及2017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230.45%及265.46%。於2018年及2017年約定購回式證券交易客戶的平均履約保障比例分別為164.10%及207.17%股票質押式回購業務客戶的平均履約保障比分別為228.20%及248.55%提交擔保品充足融資類業務信用風險可控。

66. 財務風險管理 – 續

66.2 信用風險 – 續

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。

本集團對衍生品交易對手信用風險的管理措施包括運用券款對付 (DVP) 交收、抵押品、擔保、淨扣協議、信用衍生工具等措施進行交易對手風險的緩釋甚至消除，及通過評級管理、客戶准入條件設定、授信額度控制、單筆交易權限設置、投資限額控制等對相關交易對手信用風險進行管理。

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。

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以攤餘成本計量的融資客戶墊款、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、應收聯營企業賬款、應收融資租賃款、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以及貸款承擔的預期信用損失。根據簡易方法，本集團基於生命週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：生命週期的預期信用損失—並無信貸減值及第3階段：生命週期的預期信用損失—信貸減值。

於釐定自初始確認以來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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.2 信用風險 – 續

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

66. 財務風險管理 – 續

66.2 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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.2 信用風險 – 續

預期信用損失計量的參數 – 續

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.2 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：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
融資客戶墊款	45,355,306	61,750,191
應收賬款	4,271,893	3,492,553
其他應收賬款、其他應收款	521,670	3,247,283
應收融資租賃款	4,841,512	4,094,691
應收合營企業賬款	7,744	—
應收聯營企業賬款	25,499	17,124
應收款項類投資	—	2,479,137
可供出售金融資產 ⁽ⁱ⁾	—	67,094,036
包括：貨幣基金	—	1,371,631
包括：融出證券	—	3,241
買入返售金融資產	36,813,069	33,667,402
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 ⁽ⁱⁱ⁾	73,677,904	48,073,858
包括：貨幣基金	19,833,047	7,132,568
包括：融出證券	445,909	554,476
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	143	—
包括：融出證券	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	79,513,048	—
以攤餘成本計量的債權工具	6,900,139	—
衍生金融資產	17,536,655	6,757,621
交易所及非銀行金融機構保證金	6,284,998	4,700,753
結算備付金	17,899,887	17,652,948
銀行結餘	60,436,038	56,910,758
	354,085,505	309,938,355

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.2 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以及可供出售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。

66.3 市場風險

本集團涉及的市場風險指持有的金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的风险，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

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部門，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、流動性監控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、監測結果向各業務部門、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，前台業務部門作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，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；而風險管理部相關監察人員則會持續地直接與業務部門的團隊溝通風險信息，討論風險狀態和極端損失情景等。同時，通過定期風險報告及時向本公司管理層匯報本公司整體及各業務部門的市場風險狀況以及變化情況。

66. 財務風險管理 – 續

66.3 市場風險 – 續

風險管理部使用一系列量化方法來估計可能的市場風險損失，既包括在市場正常波動狀況下的可能損失，也包括市場極端變動狀況下的可能損失。風險管理部主要通過風險價值和敏感性分析的方式對正常波動情況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

利率風險是因利率的不利變動而導致公允價值或未來現金流量發生波動的風險。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債券投資。本集團的固定收益類投資主要是央行票據、國債、中期票據、高質量短期票券、公司債券、國債期貨和利率互換。本集團主要採用風險價值 VaR、壓力測試和敏感度指標每日計量監測固定收益投資組合久期、凸性、DV01 等指標來衡量固定收益投資組合的利率風險。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.3 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	
金融資產							
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
應收合營企業賬款	—	—	—	—	—	7,744	7,744
應收聯營企業賬款	—	—	—	—	—	25,499	25,499
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	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	—	—	—	—	—	10,794,010	10,794,010
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	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	9,101,493	15,809,094	22,458,491	17,879,455	3,725,992	19,139,471	88,113,996
衍生金融資產	—	—	—	—	—	17,536,655	17,536,655
交易所及非銀行金融機構保證金	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>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.3 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
應付短期融資產	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
納入合併範圍的資產管理計劃及 基金的第三方權益	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>—</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>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

2017年12月31日

	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	合計 人民幣千元
金融資產							
融資客戶墊款	8,235,380	12,485,816	40,674,501	354,494	—	—	61,750,191
可供出售金融資產	4,798,752	9,076,173	23,059,995	31,672,148	1,525,220	22,462,111	92,594,399
應收款項類投資	—	285,262	2,138,147	55,728	—	—	2,479,137
其他應收賬款、其他應收款及 預付款項	—	—	14,973	44,307	—	3,188,003	3,247,283
買入返售金融資產	7,015,769	3,087,150	14,718,378	8,846,105	—	—	33,667,402
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,796,801	11,385,668	8,706,352	23,476,237	5,407,382	11,426,275	63,198,715
衍生金融資產	—	—	—	—	—	5,450,742	5,450,742
交易所及非銀行金融機構保證金	553,106	—	—	—	—	4,147,647	4,700,753
結算備付金	17,634,274	—	—	—	—	18,674	17,652,948
質押或受限制銀行存款	164,550	—	—	—	—	—	164,550
銀行結餘	50,201,162	4,866,052	1,497,000	—	—	181,994	56,746,208
應收賬款	—	—	—	—	—	3,492,553	3,492,553
應收聯營企業賬款	—	—	—	—	—	17,124	17,124
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	—	—	—	—	—	40,208	40,208
應收融資租賃款	111,000	238,618	926,640	2,818,433	—	—	4,094,691
小計	91,510,794	41,424,739	91,735,986	67,267,452	6,932,602	50,425,331	349,296,904

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

2017年12月31日

	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	合計 人民幣千元
金融負債							
借款	6,709,536	105,000	535,000	—	—	—	7,349,536
應付短期融資資產	6,137,407	3,742,890	15,221,150	—	—	—	25,101,447
拆入資金	4,953,656	—	—	—	—	—	4,953,656
應付經紀業務客戶賬款	57,111,218	—	—	—	—	7,914,899	65,026,117
其他應付賬款、其他應付賬款及 預計費用	—	—	—	—	—	4,679,800	4,679,800
其他負債	3,066,968	6,009,149	385,467	—	—	2,403,257	11,864,841
應付聯營企業款項	—	—	—	—	—	1,703	1,703
應付合營企業款項	—	—	—	—	—	122,396	122,396
衍生金融負債	—	—	—	—	—	5,439,113	5,439,113
賣出回購金融資產款	51,822,020	160,625	3,492,513	41,250	—	—	55,516,408
應付債券	—	—	20,516,243	43,155,483	8,991,104	9,891	72,672,721
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	2,450,742	2,450,742
長期借款	71,500	132,785	543,090	3,778,117	—	—	4,525,492
應付承銷客戶業務賬款	54,000	—	—	—	—	—	54,000
小計	129,926,305	10,150,449	40,693,463	46,974,850	8,991,104	23,021,801	259,757,972
淨頭寸	(38,415,511)	31,274,290	51,042,523	20,292,602	(2,058,502)	27,403,530	89,538,932

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.3 市場風險 – 續

敏感度分析

以下敏感度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於整個期間一直未到期。向管理層提交利率風險報告時，採用相關利率 100 個基點的增減作為敏感度分析，在假設所有其他變量不變的情況下考慮利率的合理可能變化。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
所得稅前年度利潤		
上升 100 個基點	(893,614)	(697,059)
下降 100 個基點	936,380	723,701
所得稅前其他全面收益		
上升 100 個基點	(944,646)	(545,428)
下降 100 個基點	981,622	544,668

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風險。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。但由於本集團境外經營淨資產以及淨利潤僅佔本集團總資產及淨利潤的比例較小，董事認為本集團整體匯率風險相對較小且可控。

66. 財務風險管理 – 續

66.3 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和可供出售金融工具的價格波動。除每日監控投資頭寸、交易和盈利指針外，本集團主要在日常風險監控中使用由風險管理部門計算的風險價值、風險敏感度指針及壓力測試指標。

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。

	2018 年 人民幣千元	2017 年 人民幣千元
所得稅前年度利潤		
增加 10%	946,655	691,451
減少 10%	(961,905)	(729,112)
所得稅前其他全面收益		
增加 10%	1,071,401	1,924,007
減少 10%	(1,071,401)	(1,924,007)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.4 流動性風險

本集團的流動性風險是指金融工具不能及時變現或資金周轉出現困難而產生的風險。在目前的政策制度下，本集團的融資渠道較為有限。在本集團業務經營中，若受宏觀政策、市場情況變化、經營不力、信譽度下降等因素的影響，資產負債結構不匹配及資產周轉速度過低，可能發生投資銀行業務大額承銷、自營業務投資規模過大或長期投資權重過高等事項，導致現金流不足。如果本集團發生流動性風險卻不能及時調整資產結構，使得本集團風險控制指標超過監管機構的標準範圍，則將導致本公司受到監管機構的處罰，嚴重時本集團可能失去一項或多項業務資質，給本集團業務經營及聲譽造成嚴重的不利影響。

截至2018年12月31日及2017年12月31日，本集團持有的現金及銀行存款合計分別為人民幣586.0億元及人民幣567.4億元，貨幣基金、國債、短期融資券等金融資產合計分別為人民幣245.7億元及人民幣225.9億元，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户提取的需求。因此，本集團認為面臨的流動性風險不重大。為防範流動性風險，本集團採取了如下措施：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；構建了包括資本槓桿、融資負債期限結構與集中度、流動性投資組合在內的風險限額體系，日常對指標實施監測與控制。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。

66. 財務風險管理 – 續

66.4 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2018年12月31日及2017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2018年12月31日

						未折現現金	賬面金額 人民幣千元
	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	流量總額 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
應付合營企業賬款	—	—	335,853	—	—	335,853	335,853
應付聯營企業賬款	—	1,754	3,653	—	—	5,407	5,407
以公允價值歸量且其變動 計入當期損益的							
金融負債	107,976	—	—	459,530	—	567,506	567,506
其他負債(第三方)	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	2,103,889	517,979	1,014,816	2,107,885	—	5,744,569	5,472,646
小計	<u>65,544,959</u>	<u>116,707,870</u>	<u>41,975,846</u>	<u>56,907,838</u>	<u>—</u>	<u>281,136,513</u>	<u>274,226,294</u>
衍生金融負債—淨額	<u>1,094</u>	<u>2,841,162</u>	<u>6,971,398</u>	<u>10,065,871</u>	<u>—</u>	<u>19,879,525</u>	<u>19,879,028</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

66.4 流動性風險 – 續

按合約期限劃分的未折現現金流量 – 續

截至2017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	賬面值 人民幣千元
						現金流量總額 人民幣千元	
借款	—	6,829,024	545,280	—	—	7,374,304	7,349,536
應付短期融資款	—	10,149,770	15,846,085	—	—	25,995,855	25,101,447
拆入資金	3,653,656	1,301,232	—	—	—	4,954,888	4,953,656
應付經紀業務客戶賬款	65,026,117	—	—	—	—	65,026,117	65,026,117
其他金融負債	1,966,659	554,396	141,000	80,050	—	2,742,105	2,742,105
以公允價歸量且其變動 計入當期損益的金融負債	2,450,742	—	—	—	—	2,450,742	2,450,742
其他負債	633,415	9,563,570	1,511,415	226,291	—	11,934,691	11,864,841
應付合營企業賬款	122,396	—	—	—	—	122,396	122,396
應付聯營企業賬款	—	1,703	—	—	—	1,703	1,703
賣出回購金融資產款	—	52,053,315	3,571,976	41,781	—	55,667,072	55,516,408
應付債券	—	—	13,598,182	58,784,759	9,459,000	81,841,941	72,672,721
長期借款	—	251,566	679,753	3,964,922	—	4,896,241	4,525,492
應付承銷業務客戶賬款	54,000	—	—	—	—	54,000	54,000
小計	<u>73,906,985</u>	<u>80,704,576</u>	<u>35,893,691</u>	<u>63,097,803</u>	<u>9,459,000</u>	<u>263,062,055</u>	<u>252,381,164</u>
衍生金融負債—淨額	<u>1,002</u>	<u>87,921</u>	<u>5,173,529</u>	<u>261,539</u>	<u>1,607</u>	<u>5,525,598</u>	<u>5,439,113</u>

66. 財務風險管理 – 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」)；及
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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

66. 財務風險管理 – 續

資本管理 – 續

截至2018年12月31日及2017年12月31日，本公司的上述比率如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
淨資本(人民幣千元)	58,562,866	63,665,152
風險覆蓋率	222.75%	248.78%
資本槓桿率	19.51%	22.49%
流動性覆蓋率	404.53%	155.59%
淨穩定資金率	139.77%	134.47%
淨資本除以淨資產的比率	77.20%	83.79%
淨資本除以負債的比率	30.36%	38.95%
淨資產除以負債的比率	39.33%	46.48%
權益集中度比率	29.35%	35.07%
非權益集中度比率	240.67%	155.11%

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。

67. 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2018年12月31日和2017年12月31日，第一層次及第二層次之間並無重大轉移。

67. 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
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權工具	34,119,328	56,107,730	80,000	90,307,058
— 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
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益				
— 於非上市聯營企業的投資	—	—	—	—
衍生金融資產	23,297	6,963,573	10,549,785	17,536,655
合計	68,228,246	108,839,231	18,890,232	195,957,709
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	(107,976)	—	(459,530)	(567,506)
衍生金融負債	(21,738)	(7,478,332)	(12,378,958)	(19,879,028)
其他負債	(748,117)	(618,240)	—	(1,366,357)
合計	(877,831)	(8,096,572)	(12,838,488)	(21,812,891)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

67. 金融工具的公允價值 - 續

(1) 公允價值層次 - 續

2017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
金融資產：				
可供出售金融資產				
— 債務工具	28,270,103	32,958,567	—	61,228,670
— 股權工具	2,475,079	401,389	2,033,396	4,909,864
— 基金	4,887,272	96,364	—	4,983,636
— 其他	—	13,744,525	4,505,662	18,250,187
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 債務證券	18,336,589	21,543,387	506,839	40,386,815
— 股權工具	2,905,158	1,077,494	1,848,628	5,831,280
— 基金	9,594,114	417,596	—	10,011,710
— 其他	—	6,968,910	—	6,968,910
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資				
— 於非上市聯營企業的投資	—	—	40,208	40,208
衍生金融資產	18,689	5,429,488	2,565	5,450,742
合計	<u>66,487,004</u>	<u>82,637,720</u>	<u>8,937,298</u>	<u>158,062,022</u>
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				
— 衍生金融負債	(335,072)	(1,659,502)	(456,168)	(2,450,742)
— 其他負債	(10,447)	(5,426,814)	(1,852)	(5,439,113)
其他負債	(330,990)	(2,072,267)	—	(2,403,257)
合計	<u>(676,509)</u>	<u>(9,158,583)</u>	<u>(458,020)</u>	<u>(10,293,112)</u>

67. 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，2018年12月31日及2017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2018年12月31日			
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	差額 人民幣千元	公允價值 層次
應付債券—公司債券	40,770,415	41,285,360	514,945	第二層
應付債券—次級債券	23,367,968	23,453,758	85,790	第二層

	截至2017年12月31日			
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	差額 人民幣千元	公允價值 層次
應付債券—公司債券	36,484,630	36,138,260	(346,370)	第二層
應付債券—次級債券	33,500,000	32,868,488	(631,512)	第二層

(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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

67. 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

對於交易性金融資產及負債和其他債權投資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。

對於交易性金融資產及負債、其他債權投資和其他權益工具投資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2018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。

67. 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

截至2018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。

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允價值 層次	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
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元				
1) 金融資產						
債務工具	288,722	506,839	第三層	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	信用差價風險	信用差價風險越高，公允價值越低
債務工具	1,158,748	—	第三層	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	違約可能性	可能性越高，公允價值越低損計算
權益工具	1212,626	1,911,662	第三層	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
權益工具	5,058,584	554,440	第三層	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
權益工具	—	1,457,129	第三層	經調整報價	不適用	不適用
其他投資	621,766	4,505,662	第三層	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
認股權證	—	2,565	第三層	期權定價模型。基於標的權益工具的公允價值計算	標的權益工具的波動性	標的權益工具波動性越高，公允價值越高

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

67. 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12月31日的公允價值		公允價值 層次	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
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元				
利率互換	726,870	—	第三層	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	—	第三層	期權定價模型。基於標的權益工具的公允價值計算	標的權益工具的波動性	標的權益工具波動性越高，公允價值越高
貨幣期權	9,398,487	—	第三層	期權定價模型。基於標的權益工具的公允價值計算	標的權益工具的波動性	標的權益工具波動性越高，公允價值越高
權益互換	30,811	—	第三層	期權定價模型。基於標的權益工具的公允價值計算	標的權益工具的波動性	標的權益工具波動性越高，公允價值越高
方差互換	393,059	—	第三層	期權定價模型。基於標的權益工具的公允價值計算	標的權益工具的波動性	標的權益工具波動性越高，公允價值越高
信用違約互換	533	—	第三層	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
	<u>18,890,232</u>	<u>8,937,297</u>				

67. 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

截至2018年12月31日止12個月期間，本集團及本公司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。

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允價值 層次	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
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元				
(2) 金融負債						
權益互換	459,530	456,168	第三層	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	200	1,852	第三層	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	—	第三層	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	—	第三層	期權定價模型。基於標的權益工具的公允價值計算	標的權益工具 的波動性	標的權益工具 波動性越高， 公允價值越高
貨幣期權	11,065,235	—	第三層	期權定價模型。基於標的權益工具的公允價值計算	標的權益工具 的波動性	標的權益工具 波動性越高， 公允價值越高
權益互換	7,049	—	第三層	期權定價模型。基於標的權益工具的公允價值計算	標的權益工具 的波動性	標的權益工具 波動性越高， 公允價值越高
方差互換	574,568	—	第三層	期權定價模型。基於標的權益工具的公允價值計算	標的權益工具 的波動性	標的權益工具 波動性越高， 公允價值越高
信用違約互換	726,075	—	第三層	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
	<u>12,838,488</u>	<u>458,020</u>				

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

67. 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2017年12月31日 執行國際財務報告準則 第9號的影響	2,355,467	6,539,058	(456,168)	2,565	(1,852)
於2018年1月1日 收益/虧損總額損益	5,436,229	(6,459,058)	—	(2,565)	—
— 收益或虧損	7,791,696	80,000	(456,168)	—	(1,852)
購買(發行)	(1,214,642)	—	(3,362)	424,430	(766,773)
清算/處置	(1,214,642)	—	(3,362)	424,430	(766,773)
轉入第三層級	1,936,620	—	—	10,125,355	(11,615,858)
從第三層級轉出	(424,678)	—	—	—	5,525
於2018年12月31日	1,611,514	—	—	—	—
截至年末持有的 資產/負債期內 未實現收益/虧損 — 計入損益	(1,440,063)	—	—	—	—
	8,260,447	80,000	(459,530)	10,549,785	(12,378,958)
	(940,181)	—	(3,362)	424,429	(766,400)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

67. 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2017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 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元	可供出售 金融資產 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1月1日	1,486,559	472,404	6,328,947	—	(1,946)
收益/虧損總額損益	(10,410)	(16,236)	587,700	2,565	3,431
— 收益或虧損	(10,410)	(16,236)	136,148	2,565	3,431
— 其他全面收益	—	—	451,552	—	—
購買(發行)	496,819	—	3,541,788	—	(3,574)
清算/處置	(241,811)	—	(3,624,214)	—	237
轉入第三層次	744,350	—	282,660	—	—
從第三層次轉出	(120,040)	—	(577,823)	—	—
於12月31日	<u>2,355,467</u>	<u>456,168</u>	<u>6,539,058</u>	<u>2,565</u>	<u>(1,852)</u>
截至年末持有的資產/負債					
年內收益總額					
— 計入投資收益淨額	<u>8,858</u>	<u>(16,236)</u>	<u>(126,299)</u>	<u>2,565</u>	<u>148</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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

68. 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		於2018年		主要業務
			持有的實際股權	2017年	12月31日的股本／註冊及實繳股本	12月31日的股本／註冊及實繳股本	
廣發期貨有限公司 GF Futures Co., Ltd. ⁽¹⁾	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 Commodity Markets 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(前稱為「Natixis Commodity Markets Limited」)	有限責任公司	英國 1976年2月2日	100%	100%	英鎊 55,969,000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.* ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2012年5月11日	100%	100%	人民幣 3,103,500,000元	項目投資、投資管理及財務顧問	
珠海乾亨投資管理有限公司 Zhuhai Qianheng Investment Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2015年3月26日	100%	100%	人民幣 650,000,000元	投資管理	
廣發合信產業投資管理有限公司 GF Hexin Industry Investment Management Co., Ltd.* ⁽¹⁾	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.* ^(註2)	有限合夥	中國 2015年4月16日	66.67%	66.67%	人民幣 30,000,000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.* ^(註2)	有限合夥	中國 2015年4月20日	80%	80%	人民幣 25,000,000元	項目投資	
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 100,000,000元	權益類投資管理	

68. 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2018年	主要業務
			2018年	2017年	12月31日的股本/ 註冊及實繳股本	
廣發融資租賃(廣東)有限公司 Guangfa Financial Leasing (Guangdong) Co., Ltd.* ⁽¹⁾	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.* ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2003年8月5日	51.13%	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	51.13%	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.*(註1)	有限責任公司	中國 2013年6月4日	27.30%	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.*(註2)	有限合夥	中國 2014年4月9日	11.42%	11.42%	人民幣 54,000,000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	51.13%	51.13%	英鎊 7,000,100元	資產管理
廣發納正(上海)資產管理有限公司 GF NaZheng (ShangHai) Asset Management Co., Ltd. ⁽²⁾	有限責任公司	中國 2017年4月24日	51.13%	51.13%	美金 1,000,000元	資產管理、投資管理 投資顧問
廣發控股(香港)有限公司 GF Holdings (Hong Kong) Corporation Limited ⁽¹⁾	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) Corporation 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

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

68. 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2018年	主要業務
			2018年	2017年	12月31日的股本/ 註冊及實繳股本	
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
廣發信德資本管理有限公司 GF Xinde Capital Management Limited ⁽²⁾	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 ⁽²⁾	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. (前稱為「GF Tarena 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(有限合夥) GF China Advantage Fund L.P. (註2)	有限合夥	開曼群島 2011年6月2日	57.12%	57.12%	美金 20,004,400元	投資交易

68. 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2018年12月31日的股本/註冊及實繳股本		主要業務
			2018年	2017年			
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	
GF Qianheng I Limited ⁽²⁾	有限責任公司	英屬維京群島 2016年2月26日	100%	100%	—	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. (註2)	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.* ⁽¹⁾	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 併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	
珠海廣發信德啟東基金 管理有限公司 Zhuhai GF Xinde Aodong Fund Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2015年7月21日	60%	60%	人民幣 20,000,000元	項目投資、投資管理	
上海廣發永壽股權投資管理有限公司 Shanghai GF Yongxu Capital Investment Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2015年8月20日	51%	51%	人民幣 5,000,000元	權益類投資、投資管理	

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

68. 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2018年	主要業務
			2018年	2017年	12月31日的股本/ 註冊及實繳股本	
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.*(註2)	有限合夥	中國 2015年7月11日	40%	40%	人民幣 100,000,000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 10,000,000元	權益類投資、信託管理
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	59.99%	59.99%	人民幣 350,000,000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 210,187,500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	65.67%	65.67%	人民幣 58,250,000元	權益類投資
上海廣發永青投資管理合夥 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

68. 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2018年	主要業務
			2018年	2017年	12月31日的股本/ 註冊及實繳股本	
上海廣發永胥醫療投資 管理中心(有限合夥) Shanghai GF Yongxu Medicine Investment management Center L.P.*(註2)	有限合夥	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.*(1)	有限責任公司	中國 2014年1月2日	100%	100%	人民幣 100,000,000元	資產管理
GF Canada Holdings Company Limited(註3)	有限責任公司	加拿大 2018年2月26日	100%	N/A	加幣 3,000,000元	投資控股
GF Asset Management (Canada) Company Limited(註3)	有限責任公司	加拿大 2018年2月26日	100%	N/A	加幣 3,000,000元	資產管理
Ever Glory Limited(註3)	有限責任公司	開曼群島 2018年1月23日	100%	N/A	美金1元	投資交易
Ever Alpha Fund L.P.(註2、3)	有限合夥	開曼群島 2018年1月23日	21.32%	N/A	美金 70,350,000元	權益類投資
廣東新動能股權投資合夥企業 (有限合夥) Guangdong Xindongneng Equity Investment Partnership L.P.*(註3)	有限合夥	中國 2018年5月22日	100%	N/A	人民幣 1,000,000,000元	權益類投資

* 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。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

68. 本公司主要子公司的詳情 – 續

子公司的一般資料 – 續

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：廣發控股(香港)有限公司設立子公司GF Canada Holdings Company Limited，故將其納入合併範圍。

廣發控股(香港)有限公司通過GF Canada Holdings Company Limited設立子公司GF Asset Management (Canada) Company Limited，故將其納入合併範圍。

廣發控股(香港)有限公司通過廣發信德資本管理有限公司設立Ever Glory Limited，故將其納入合併範圍。

廣發控股(香港)有限公司通過Ever Glory Limited設立Ever Alpha Fund L.P.，故將其納入合併範圍。

廣發證券股份有限公司本年發起設立廣東新動能股權投資合夥企業(有限合夥)，故將其納入合併範圍。

68. 本公司主要子公司的詳情 – 續

子公司的一般資料 – 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	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
廣發基金 ⁽ⁱ⁾	中國	48.87%	48.87%	<u>252,988</u>	<u>453,128</u>	<u>2,832,507</u>	<u>2,635,205</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帳。

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。

	2018 年 12 月 31 日 人民幣千元	2017 年 12 月 31 日 人民幣千元
資產總額	<u>7,851,085</u>	<u>7,599,549</u>
負債總額	<u>1,925,116</u>	<u>1,982,851</u>
歸屬於廣發基金股東的權益	<u>5,796,003</u>	<u>5,392,276</u>
廣發基金子公司的非控制性權益	<u>129,966</u>	<u>224,422</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

68. 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2018年 12月31日 人民幣千元	截至2017年 12月31日 人民幣千元
收入總額	2,104,466	2,788,811
支出	1,676,027	1,736,109
年度利潤	451,134	945,378
歸屬於廣發基金股東的利潤	517,675	927,211
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的利潤	(66,541)	18,167
年度利潤	451,134	945,378
歸屬於廣發基金股東的其他全面收益	14,208	12,857
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的其他全面收益	—	122,424
年度其他全面收益	14,208	135,281
歸屬於廣發基金股東的全面收益總額	531,883	940,068
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的全面收益總額	(66,541)	140,591
年度全面收益	465,342	1,080,659
支付予廣發基金非控制性權益的股利	62,000	62,000
經營活動產生的現金流入淨額	3,627	58,563
投資活動產生的現金流出淨額	(38,599)	170,237
籌資活動產生的現金流出淨額	(154,317)	(150,988)
外匯匯率變動的影響	3,644	(9,092)
現金流入淨額	185,646	68,720

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

69. 籌資活動所致負債調節表

	借款 附註 41 人民幣千元	短期融資款 附註 42 人民幣千元	應付債券 附註 51 人民幣千元	長期借款 附註 52 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	應付股利 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>	—	—
	借款 附註 41 人民幣千元	短期融資款 附註 42 人民幣千元	應付債券 附註 51 人民幣千元	長期借款 附註 52 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	應付股利 附註 人民幣千元
2017年1月1日	4,863,874	16,329,741	73,524,597	2,729,250	1,773,400	—
籌資活動現金流量	2,875,907	8,771,706	(752,185)	1,936,882	(4,313,082)	(2,742,948)
匯率變動產生的影響	(390,245)	—	—	(140,640)	(435)	1,556
利息支出	—	—	—	—	4,147,728	—
其他非現金變動	—	—	(99,691)	—	92,838	—
宣告股利	—	—	—	—	—	2,741,392
2017年12月31日	<u>7,349,536</u>	<u>25,101,447</u>	<u>72,672,721</u>	<u>4,525,492</u>	<u>1,700,449</u>	—

此處列示的應付利息僅與籌資活動相關。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

70. 本公司財務狀況表及儲備

本公司財務狀況表

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產		
物業及設備	2,154,293	1,858,850
預付租賃款	288,831	298,459
投資物業	20,067	21,803
其他無形資產	205,386	237,257
對子公司的投資	15,543,143	14,553,143
對聯營企業的投資	1,198,948	1,198,948
以攤余成本計量的債權工具	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	10,745,728	—
可供出售金融資產	—	14,061,703
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,249,407	—
融資客戶墊款	170,717	354,494
買入返售金融資產	5,423,722	8,846,105
遞延稅項資產	664,582	272,115
非流動資產總額	40,839,967	41,702,877
流動資產		
預付租賃款	9,628	9,628
以攤余成本計量的債權工具	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	75,482,482	—
融資客戶墊款	41,868,908	57,150,890
應收賬款	619,281	677,944
合同資產	28,684	—
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	174,223	2,515,281
應收子公司賬款	2,525,236	2,611,097
應收聯營企業賬款	6,688	8,659
可供出售金融資產	—	62,033,055
買入返售金融資產	29,567,600	24,534,997
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,782,097	37,748,241
衍生金融資產	31,724	240,715
交易所及非銀行金融機構保證金	875,249	524,746
結算備付金	14,786,158	15,834,679
銀行結餘	48,534,797	45,586,357
流動資產總額	269,332,411	249,476,289
資產總額	310,172,378	291,179,166

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

70. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

本公司財務狀況表 – 續

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
流動負債		
應付短期融資款	24,049,740	25,101,447
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	1,659,502
拆入資金	11,554,256	1,300,000
應付經紀業務客戶賬款	43,143,438	53,202,271
應付承銷業務客戶賬款	—	54,000
應計僱員成本	1,786,055	2,781,424
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	3,190,173	4,207,655
合同負債	32,054	—
應付子公司賬款	34,698	9,093
預計負債	33,360	33,360
當期稅項負債	316,698	345,180
衍生金融負債	191,304	291,812
賣出回購金融資產款	81,311,807	52,620,370
應付債券	24,374,247	10,524,843
流動負債總額	190,017,830	152,130,957
流動資產淨額	79,314,581	97,345,332
資產總額減流動負債	120,154,548	139,048,209
非流動負債		
應付債券	44,322,807	62,147,878
應付僱員成本	1,715,305	2,448,698
非流動負債總額	46,038,112	64,596,576
淨資產	74,116,436	74,451,633
資本及儲備		
股本	7,621,088	7,621,088
資本公積	31,679,184	31,679,184
投資重估儲備	640,256	1,456,935
一般儲備	17,456,429	16,282,602
未分配利潤	16,719,479	17,411,824
權益總額	74,116,436	74,451,633

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

70. 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
資本公積	31,679,003	—	31,679,003
其他	181	—	181
	<u>31,679,184</u>	<u>—</u>	<u>31,679,184</u>

截至2017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
資本公積	31,679,003	—	31,679,003
其他	137	44	181
	<u>31,679,140</u>	<u>44</u>	<u>31,679,184</u>

70. 本公司財務狀況表及儲備 - 續

本公司儲備變動 - 續

資本公積 - 續

截至2017年12月31日 - 續

投資重估儲備

於上年末

首次執行國際財務報告準則第9號產生的變化

於年初

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

所得稅影響

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

處置損益的重新分類調整

信用損失準備的變動

所得稅影響

可供出售金融資產

於年內公允價值變動淨額

處置損益的重新分類調整

減值損益的重新分類調整

所得稅影響

於年末

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於上年末	1,456,935	576,933
首次執行國際財務報告準則第9號產生的變化	41,517	—
於年初	1,498,452	576,933
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	(1,718,728)	—
所得稅影響	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	654,136	—
處置損益的重新分類調整	(188,304)	—
信用損失準備的變動	108,634	—
所得稅影響	(143,616)	—
可供出售金融資產		
於年內公允價值變動淨額	—	2,075,630
處置損益的重新分類調整	—	(901,544)
減值損益的重新分類調整	—	(747)
所得稅影響	—	(293,337)
於年末	640,256	1,456,935

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

70. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

本公司儲備變動 – 續

一般儲備

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
	16,282,602	1,173,827	17,456,429

2017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	4,569,280	606,559	5,175,839
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	4,962,188	606,782	5,568,970
交易風險準備金	4,761,806	606,559	5,368,365
	14,462,702	1,819,900	16,282,602

未分配利潤

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於上年末	17,411,824	15,977,006
首次執行國際財務報告準則第9號產生的變化	(120,177)	—
於年初	17,291,647	15,977,006
年度利潤	3,650,094	5,922,099
劃撥至一般儲備	(1,173,827)	(1,819,900)
確認為分派的股利	(3,048,435)	(2,667,381)
於年末	16,719,479	17,411,824

71. 未決訴訟

於2018年12月31日及2017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32.01百萬元及人民幣23.20百萬元。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。

72. 或有負債

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。2018年度，由於外匯劇烈波動和相關市場流動性缺乏等原因，該基金遭受了投資虧損。

該基金收到主經紀商追加保證金的通知，2018年12月31日該金額為1.29億美元(含初始保證金0.30億美元)。

根據開曼律師事務所Campbells的法律意見，該基金的投資人以其在該基金的投資金額為限承擔有限責任。

由於上述事宜，集團有關子公司後續存在潛在訴訟或潛在被訴訟的可能性。截至2018年12月31日，上述潛在訴訟或潛在被訴訟的結果未能確定，財務影響尚無法可靠計量，因此未予計提負債。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日

73. 期後事項

- (1) 2019年1月21日，本公司完成發行一隻3年期的次級債券「19廣發C1」(債券代碼：118993)，面值為人民幣40億元，年利率為4.15%。
- (2) 本公司及全資子公司廣發乾和投資有限公司將以合計不超過15億元的價格分別受讓康美藥業股份有限公司持有的廣發基金管理有限公司9.458%股權(以下簡稱「交易事項一」)以及從普寧市信宏實業投資有限公司持有的廣東廣發互聯小額貸款股份有限公司22%股權(以下簡稱「交易事項二」)。交易事項一需取得中國證券監督管理委員會的審批後實施；交易事項二需取得相關主管部門的審批後實施。詳情可參見本公司公告《關於本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》及《關連交易公告：I. 從康美藥業收購廣發基金9.458%股權II. 從普寧信宏收購廣發互聯小貸22%股份》。
- (3) 2019年2月1日，本公司完成發行一隻3年期的公司債券「19廣發01」(債券代碼：114436)，面值為人民幣30億元，年利率為3.90%。
- (4) 2019年2月21日，本公司完成發行一隻3年期的公司債券「19廣發02」(債券代碼：114437)，面值為人民幣40億元，年利率為4.00%。
- (5) 2019年3月1日，本公司完成發行一隻3年期的公司債券「19廣發03」(債券代碼：112857)，面值為人民幣78億元，年利率為3.70%。
- (6) 2019年3月15日，本公司完成發行一隻3年期的公司債券「19廣發05」(債券代碼：114445)，面值為人民幣32億元，年利率為4.00%。

74. 財務報表的批准

本財務報表經董事會於2019年3月26日批准。