

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.

廣發証券股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1776)

2020年年度業績公告

廣發証券股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2020年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2020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2020年年度報告及其印刷版本將於2021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
廣發証券股份有限公司
孫樹明
董事長

中國，廣州
2021年3月29日

於本公告刊發日期，本公司董事會成員包括執行董事孫樹明先生、林傳輝先生、孫曉燕女士及秦力先生；非執行董事李秀林先生、尚書志先生及郭敬誼先生；獨立非執行董事范立夫先生、胡濱先生、梁碩玲女士及黎文靖先生。

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：保證本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制的2020年度財務報告已經安永會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每10股派發現金紅利4.5元（含稅）。

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

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

重大風險提示

公司經營過程中面臨各類風險，主要包括：因國家宏觀經濟政策及其調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管制度及交易規則等變動，從而對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所持有的金融資產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。



	釋義	
第一節	公司簡介	6
第二節	主要會計數據和財務指標	28
第三節	董事長致辭	33
第四節	董事會報告	36
第五節	經營情況討論與分析	46
第六節	重要事項	104
第七節	股份變動及股東情況	139
第八節	優先股相關情況	148
第九節	可轉換公司債券相關情況	150
第十節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	152
第十一節	公司治理	177
第十二節	公司債券相關情況	235
第十三節	備查文件目錄	251
附件	獨立審計師報告、綜合財務報表及附註	253



釋義

釋義項	釋義內容
報告期	指 2020年度(2020年1月1日至2020年12月31日)
本公司、公司、母公司、 廣發証券	指 廣發証券股份有限公司
本集團、集團	指 本公司及併表範圍內的子公司(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
廣發基金	指 廣發基金管理有限公司
廣發控股香港	指 廣發控股(香港)有限公司
廣發經紀(香港)	指 廣發証券(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



釋義

廣發資管	指	廣發證券資產管理(廣東)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
廣東股權中心	指	廣東股權交易中心股份有限公司
易方達基金	指	易方達基金管理有限公司
證通公司	指	證通股份有限公司
證金公司	指	中國證券金融股份有限公司
中國境內、境內	指	中國大陸地區
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
中國保監會	指	原中國保險監督管理委員會
廣東證監局	指	中國證券監督管理委員會廣東監管局
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
深交所上市規則	指	深圳證券交易所股票上市規則
公司法	指	中華人民共和國公司法
證券法	指	中華人民共和國證券法
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則



釋義

香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
證券及期貨條例	指	香港證券及期貨條例(香港法例第571章)
融資融券	指	公司向客戶出借資金供其買入上市證券或者出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動。
股指期貨	指	以股票價格指數為標的物的金融期貨合約，即以股票市場的股價指數為交易標的物，由交易雙方訂立的、約定在未來某一特定時間按約定價格進行股價指數交易的一種標準化合約。
股票質押式回購	指	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	符合條件的客戶以約定價格向託管其證券的證券公司賣出標的證券，並約定在未來某一日期由客戶按照另一約定價格從證券公司購回標的證券，證券公司根據與客戶簽署的協議將待購回期間標的證券產生的相關孳息返還給客戶的交易。
新三板、股轉系統	指	全國中小企業股份轉讓系統
QDII	指	合格境內機構投資者(Qualified Domestic Institutional Investors)
QFII	指	合格境外機構投資者(Qualified Foreign Institutional Investors)
RQFII	指	人民幣合格境外投資者(RMB Qualified Foreign Institutional Investors)
ETF	指	Exchange Traded Funds，即交易型開放式指數基金，通常又被稱為交易所交易基金，是一種在交易所上市交易的、基金份額可變的一種開放式基金。



釋義

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

2020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。

公司簡介





公司簡介

一、公司信息

股票簡稱	廣發證券	股票代碼	000776 (深交所) ; 1776 (香港聯交所)
股票上市證券交易所	深交所、香港聯交所		
公司的中文名稱	廣發證券股份有限公司		
公司的中文簡稱	廣發證券		
公司的外文名稱	GF Securities Co., Ltd.		
公司的外文名稱縮寫	GF SECURITIES		
公司的法定代表人	孫樹明		
公司的總經理	林傳輝		
註冊地址	廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室		
註冊地址的郵政編碼	510555		
辦公地址	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發證券大廈		
辦公地址的郵政編碼	510627		
香港營業地址	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓		
公司網址	www.gf.com.cn		
電子信箱	gfzq@gf.com.cn		
聯繫電話	020-66338888		
客戶服務熱線	95575		
公司註冊資本	人民幣7,621,087,664元		
公司淨資本	人民幣64,897,184,278.76元		

二、聯繫人和聯繫方式

董事會秘書／證券事務代表

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



公司簡介

三、信息披露及備置地

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	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發證券大廈51樓

四、註冊變更情況

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

五、各單項業務資格

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



公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
8	權證買入合格資格結算參與人資格 (中國證券登記結算有限責任公司權證結算業務資格)	中國證券登記結算有限責任公司	2005年8月
9	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年9月
10	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
11	中國證券登記結算有限責任公司結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	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



公司簡介

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



公司簡介

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



公司簡介

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



公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
80	結售匯業務資格	中國證監會	2018年7月
81	場外期權業務一級交易商資格	中國證券業協會	2018年8月
82	信用衍生品業務資格	中國證監會	2018年12月
83	商品互換業務交易商資格	大連商品交易所	2018年12月
84	信用保護合約核心交易商資格	上交所	2019年2月
85	上市基金主做市商業資格	上交所	2019年2月
86	中國銀行業協會會員資格	中國銀行業協會	2019年9月
87	開通股票期權業務交易權限	深交所	2019年12月
88	滬深300ETF期權主做市商業資格 (上交所)	上交所	2019年12月
89	滬深300ETF期權主做市商業資格 (深交所)	深交所	2019年12月
90	信用保護憑證創設資格	上交所	2019年12月

2020年公司取得的單項業務資格包括：

1	參與創業板轉融券業務資格	證金公司	2020年8月
2	中國票據交易系統接入資格	上海票據交易所股份有限公司	2020年8月
3	首批農發債標準債券遠期報價商	全國銀行間同業拆借中心	2020年10月



公司簡介

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)(1)	中國證監會	2012年8月
8	受託管理保險資金投資管理人	中國保監會	2012年10月
9	經營證券期貨業務許可證(特定客戶 資產管理)	中國證監會	2013年6月
10	保險保障基金委託資產管理投資 管理人	中國保險保障基金有限責任公司	2013年8月
11	合格境外機構投資者(QFII)	中國證監會	2013年9月
12	韓國金融委員會－投資諮詢業務牌照 (Foreign Investment Adviser)	韓國金融委員會	2013年11月
13	第1類：證券交易	香港證監會	2014年3月
14	投資顧問(US Investment Adviser)	美國證券交易監督委員會(SEC)	2014年5月
15	人民幣合格境外機構投資者 (RQFII)(2)	中國證監會	2015年12月
16	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
17	港股投資顧問機構	中國證券投資基金業協會	2018年10月



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	洲際交易所	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	資產管理業務資格	中國證監會	2012年11月
15	會員	倫敦糖業協會	2013年6月
16	圈內一級會員	倫敦金屬交易所	2014年1月
17	交易會員	迪拜黃金商品交易所	2014年1月
18	會員	倫敦證券交易所	2014年2月
19	基金銷售業務資格	廣東證監局	2015年2月
20	會員	中國期貨業協會	2015年5月
21	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)資格	中國證監會	2016年4月
22	資產管理牌照	英國金融行為監管局(FCA)	2016年10月
23	會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
24	會員	廣州市總部經濟協會	2018年2月
25	會員	中國證券投資基金業協會	2018年7月
26	上海證券交易所股票期權交易參與人	上交所	2018年12月
27	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限責任公司	2018年12月
28	深圳證券交易所交易參與人	深交所	2020年1月



公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
廣發控股香港及其子公司獲得的會員及業務資格			
1	第1類：證券交易	香港證監會	2007年1月
2	第6類：就機構融資提供意見	香港證監會	2007年1月
3	交易所參與者	香港聯交所	2007年2月
4	第4類：就證券提供意見	香港證監會	2007年11月
5	第9類：提供資產管理	香港證監會	2007年11月
6	證券投資業務許可證	中國證監會	2011年12月
7	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)資格	中國證監會	2011年12月
8	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)投資額度批覆	國家外匯管理局(中國)	2012年1月
9	開戶許可證	中國人民銀行深圳市中心支行(中國)	2012年2月
10	合格境外機構投資者資格	中國證監會	2015年1月
11	QFII投資額度及開立相關賬戶的批覆	國家外匯管理局(中國)	2015年3月
12	保險經紀業務牌照(一般及長期業務(包括相連長期保險))	香港專業保險經紀協會(中國)	2015年3月
13	加拿大投資行業監管組織持牌券商	加拿大投資行業監管組織	2015年5月
14	期權買賣交易所參與者	香港聯交所	2015年11月
15	直接結算參與者	香港聯合交易所期權結算所有有限公司	2015年11月
16	會員資格	北京金融資產交易所	2020年10月
17	會員資格	中國銀行間市場交易商協會	2020年10月



公司簡介

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
廣發乾和獲得的會員及業務資格			
1	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	廣州工業機器人製造和應用產業聯盟	2018年9月
5	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
6	會員	廣州市南沙區金融行業協會	2018年11月
7	會員	國際租賃聯盟和聯合租賃研發中心	2018年12月
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
廣發信德獲得的會員及業務資格			
1	會員	中國證券業協會	2017年4月
2	會員	中國證券投資基金業協會	2018年3月



公司簡介

六、公司歷史沿革

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

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

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

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

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

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

作為反向收購的一部分，延邊公路更名為「廣發證券股份有限公司」。



公司簡介

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，註冊資本為人民幣2,000,000,000元。

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

2011年8月17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，公司股本增至人民幣2,959,645,732元。

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

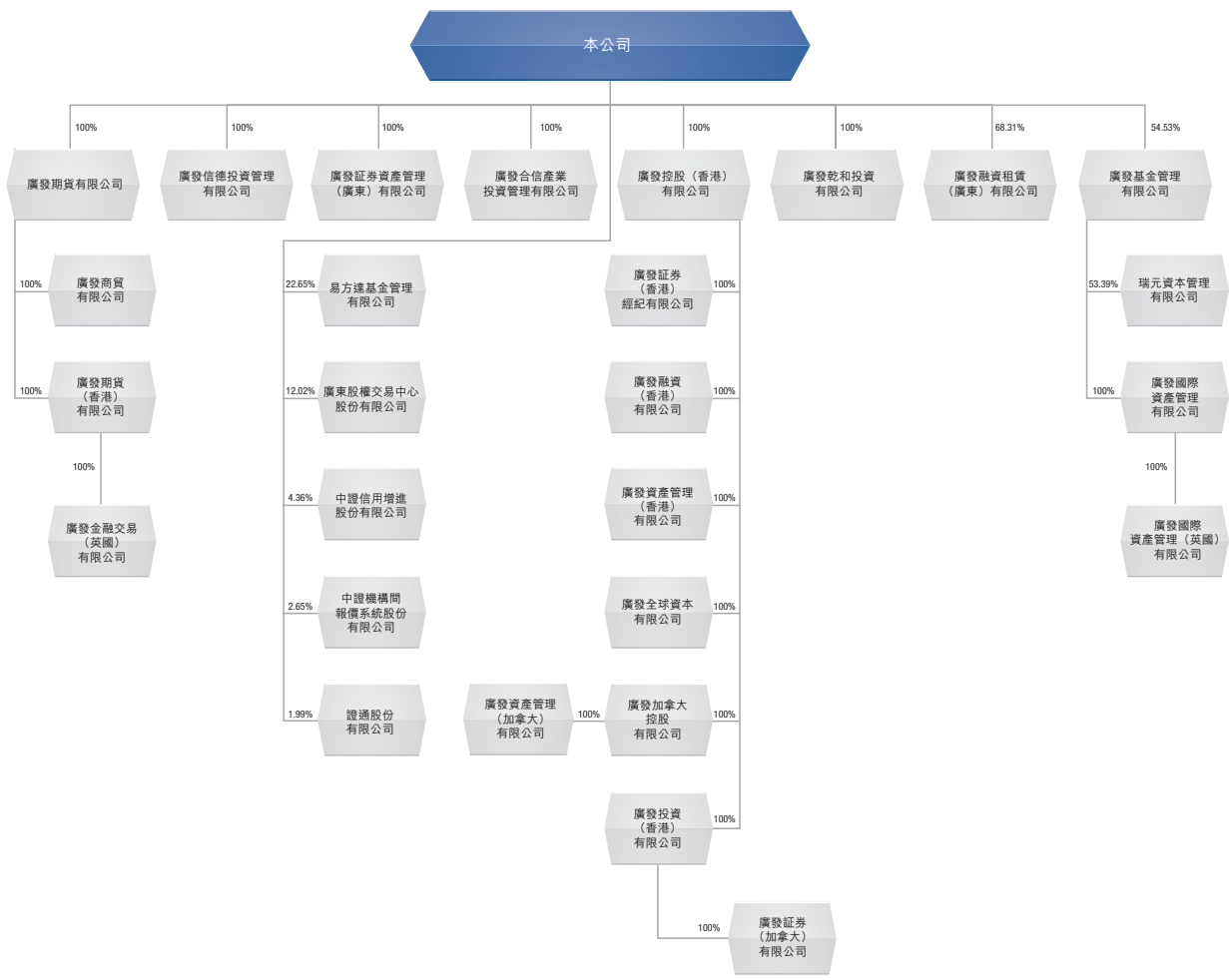
2015年4月10日，公司在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。在超額配售權全部行使後，公司共發行H股1,701,796,200股，公司的股本增至人民幣7,621,087,664元。



公司簡介

七、公司組織機構情況

1、公司組織機構（截至2020年12月31日）

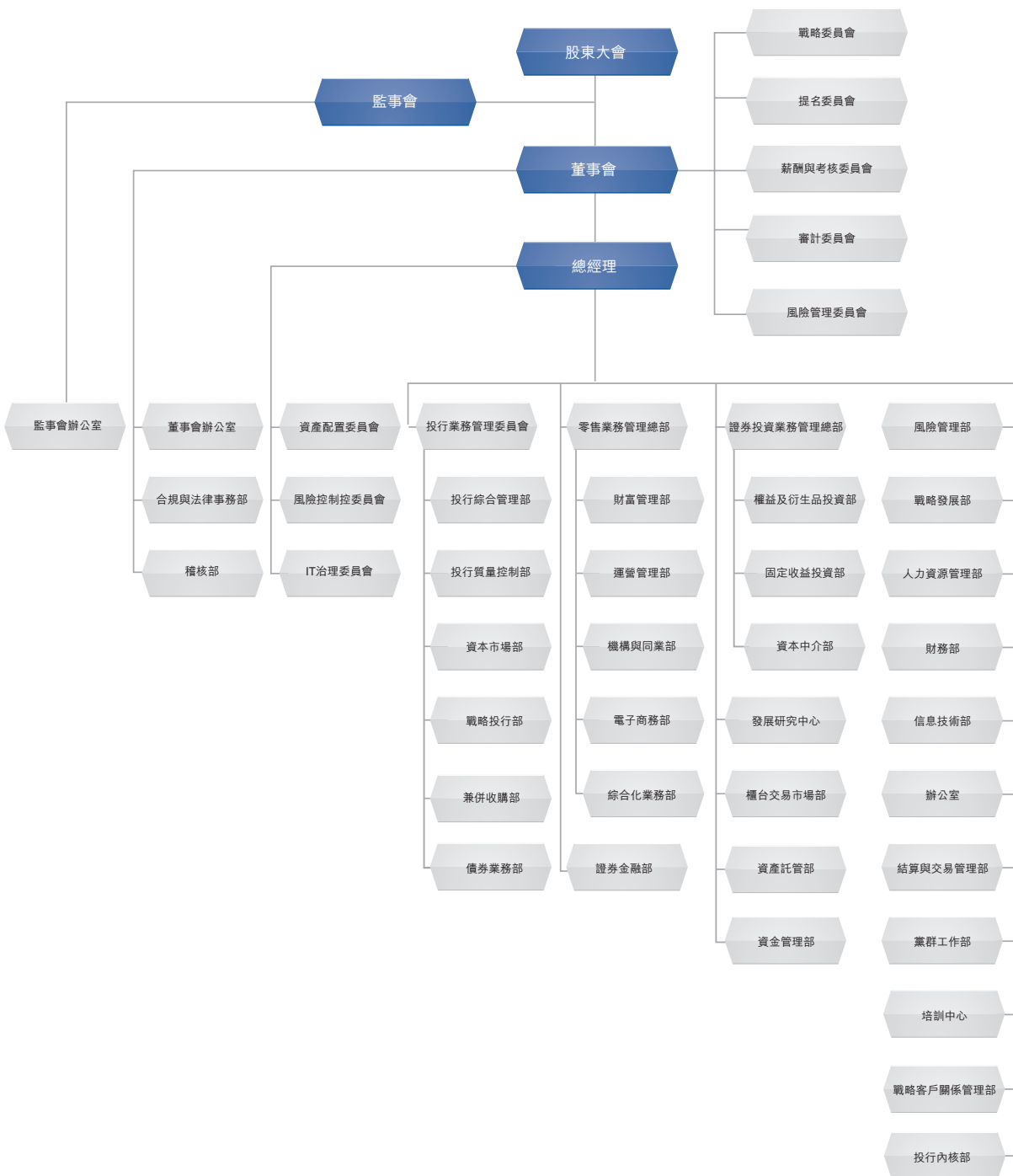


註：截至2020年12月31日，公司和廣發投資(香港)分別持有廣發融資租賃68.31%和31.69%股權。



公司簡介

2、公司組織機構（截至本報告披露日）





公司簡介

3、境內分公司（截至2020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	吳宇東	0755-82083898
廣發證券股份有限公司 上海分公司	中國(上海)浦東新區南泉北路429號 36層(名義樓層, 實際樓層33層) 06A號單元	2009年7月	梅紀元	021-68818808
廣發證券股份有限公司 河北分公司	河北省石家莊市橋西區中山西路36號 梧桐商務中心項目14層1403室	2009年7月	黃斌	0311-85278887
廣發證券股份有限公司 山東分公司	濟南市歷下區濼源大街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 湖北分公司	武漢市江岸區京漢大道1268號匯金廣場 辦公寫字樓/棟/單元34層6、7、8室	2009年7月	彭濤	027-82800767
廣發證券股份有限公司 廣州分公司	廣州市天河區天河路101號興業銀行大廈 二樓北面	2009年7月	陳立銘	020-83863518
廣發證券股份有限公司 江蘇分公司	南京市鼓樓區集慶門大街272號	2009年8月	劉正一	025-86899227
廣發證券股份有限公司 成都分公司	中國(四川)自由貿易試驗區成都高新區 天府大道北段1199號3棟19層1901號、 27層2709號	2009年8月	劉劭舟	028-85972529
廣發證券股份有限公司 浙江分公司	浙江省杭州市江干區富春路290號 錢江國際時代廣場3幢3704、3705室	2009年8月	陳肖予	0571-86566651
廣發證券股份有限公司 西安分公司	陝西省西安曲江新區芙蓉南路3號 中海大廈1204、1205、506室	2009年8月	賀小社	029-65655877
廣發證券股份有限公司 北京分公司	北京市西城區月壇北街2號月壇大廈 18層	2009年8月	游海洋	010-59136868
廣發證券股份有限公司 珠海分公司	珠海市橫琴新區環島東路1889號 橫琴創意谷17棟西側橫琴智慧金融 產業園302房間	2011年2月	鐘雄鷹	0756-8286229



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 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
廣發證券股份有限公司 福建分公司	福建省福州市台江區曙光路118號 宇洋中央金座寫字樓第34層03、05單元	2012年4月	卓文	0591-83055872
廣發證券股份有限公司 粵東分公司	汕頭市迎賓路9號	2014年6月	張海鷗	0754-88280098
廣發證券股份有限公司 粵西分公司	廣東省江門市蓬江區天長路45號 201之二	2014年6月	林清	0750-3488001
廣發證券股份有限公司 東莞分公司	東莞松山湖高新技術產業開發區 創新科技園1號樓508	2014年6月	康少華	0769-28331886
廣發證券股份有限公司 海南分公司	海口市南海大道266號海口國家高新區 創業孵化中心A樓2層203室	2015年9月	李君華	0898-66288660
廣發證券股份有限公司 遼寧分公司	遼寧省瀋陽市沈河區青年大街227號 17樓	2019年11月	陳德明	0411-84355166

4、境內外控股子公司、參股公司(截至2020年12月31日)

(1) 境內主要控股、參股公司

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14,097.80	54.53	孫樹明	020-83936666
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	020-88830896
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



公司簡介

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
廣發乾和	北京市懷柔區北房鎮幸福西街3號206室	2012.05	人民幣360,350	100	蔡鐵征	010-83948182
廣發資管	珠海市橫琴新區寶華路6號105室-285	2014.01	人民幣100,000	100	孔維成	020-66338260
廣發合信	珠海市橫琴新區寶華路6號105室-5649	2015.08	人民幣10,000	100	歐陽西	010-83948029
廣發融資租賃	廣州市南沙區金濤西街36號612房	2015.06	人民幣80,000	68.31	張威	020-66335038
易方達基金	廣東省珠海市橫琴新區寶華路6號 105室-42891(集中辦公區)	2001.04	人民幣13,244.2	22.65	劉曉艷	020-38797888
廣東股權交易中心股份 有限公司	廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城九佛 建設路333號自編898室	2018.07	人民幣31,098.31	12.02	王文勝	020-82116876
中證信用增進股份 有限公司	深圳市前海深港合作區南山街道桂灣五路 128號基金小鎮對沖基金中心513	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4號樓8-10層	2013.02	人民幣 755,024.45	2.65	安青松	010-83897816
證通公司	中國(上海)自由貿易試驗區新金橋路 27號1幢	2015.01	人民幣251,875	1.99	王關榮	021-20538888

註1：截至2020年12月31日，廣發投資(香港)持有廣發融資租賃剩餘31.69%股權；

註2：廣發基金於2020年12月實施完成員工持股計劃，公司持有廣發基金的股權比例由60.59%降至54.53%。

廣發基金下設瑞元資本管理有限公司。

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

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)自由貿易試驗區臨港新片區 業盛路188號A-805室	2013.04	人民幣20,000	100	羅滿生	020-88800037



公司簡介

(2) 境外主要控股公司

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
廣發控股香港	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2006.06	港幣560,000	100	沈明高	(852)37191111

廣發控股香港主要全資擁有廣發經紀(香港)、廣發融資(香港)、廣發資管(香港)、廣發投資(香港)、廣發全球資本、廣發加拿大控股有限公司、廣發財富管理(香港)有限公司和廣發資產管理(加拿大)有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (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	閻明	(852)37191111
廣發資管(香港)	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2006.07	港幣32,500	100	葉勇	(852)37191111
廣發投資(香港)	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2011.09	港幣500	100	沙建函	(852)37191111
廣發全球資本	香港德輔道中189號李寶椿大廈29及30樓	2015.11	港幣160,000	100	李勵	(852)37191111
廣發加拿大控股 有限公司	Suite 2270-1055 West Georgia Street, Vancouver BC V6E 3P3 Canada	2018.02	加幣300	100	溫輝清	(778)2975888
廣發財富管理(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
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	廖湛華	(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	廖湛華	(778)2975888

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。



公司簡介

子公司名稱	註冊地址	設立時間	實繳資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發國際資產管理 有限公司	香港中環金融街8號國際金融中心2期 35樓3503-3505室	2010.12	港幣50,000	100	上官鵬	(852)36952868
廣發國際資產管理(英國) 有限公司	First Floor 43 London Wall, London, EC2M 5TF, United Kingdom.	2014.11	英鎊700.01	100	張敬晗	010-57312100

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

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

5、證券營業部數量和分佈情況

截至2020年12月31日，公司共設立證券營業部282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	121	陝西省	7	貴州省	1
(其中：深圳)	(12)	河南省	4	湖南省	1
上海市	22	雲南省	3	寧夏	1
湖北省	16	海南省	3	甘肅省	1
遼寧省	15	重慶市	4	內蒙古	2
河北省	13	吉林省	3	青海省	1
浙江省	10	四川省	3	山西省	1
江蘇省	12	廣西省	2	安徽省	2
福建省	9	江西省	3	新疆	1
北京市	9	天津市	2	西藏	1
山東省	7	黑龍江	2		



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	昌華、何彥儀
國際會計師事務所	安永會計師事務所(執業會計師及註冊公眾利益實體核數師)
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：

2018年公司被分類評價為A類AA級證券公司；

2019年公司被分類評價為B類BBB級證券公司；

2020年公司被分類評價為B類BBB級證券公司。

(5) 公司聘請的報告期履行持續督導職責的保薦機構

不適用

(6) 公司聘請的報告期履行持續督導職責的財務顧問

不適用

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

	2020年	2019年	本年比上年增減	2018年
收入及其他收益總額	35,983	30,077	19.64%	22,817
所得稅前利潤	13,599	10,276	32.34%	6,004
歸屬於本公司股東的淨利潤	10,038	7,539	33.15%	4,300
(用於)來自經營活動的現金淨額	(2,085)	20,095	—	40,858
基本每股收益(人民幣元/股)	1.32	0.99	33.33%	0.56
加權平均淨資產收益率(%)	10.60	8.48	增加2.12個百分點	5.07

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本年末比上年末增減	2018年 12月31日
資產總額	457,464	394,391	15.99%	389,106
負債總額	355,190	300,254	18.30%	300,477
歸屬於本公司股東的權益	98,162	91,234	7.59%	85,018
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)	12.88	11.97	7.60%	11.16
資產負債率(%)	71.15	70.09	增加1.06個百分點	73.20

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)



主要會計數據和財務指標

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2020年及2019年淨利潤和截至2020年12月31日及2019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	2020年末	2019年末	本年末比上年末增減
核心淨資本	58,997,184,278.76	55,763,537,942.04	5.80%
附屬淨資本	5,900,000,000.00	5,100,000,000.00	15.69%
淨資本	64,897,184,278.76	60,863,537,942.04	6.63%
淨資產	85,503,525,631.22	80,830,878,464.88	5.78%
各項風險資本準備之和	32,838,996,825.21	28,563,965,674.49	14.97%
表內外資產總額	328,701,972,736.40	287,637,539,872.30	14.28%
風險覆蓋率	197.62%	213.08%	減少15.46個百分點
資本槓桿率	18.24%	19.73%	減少1.49個百分點
流動性覆蓋率	206.96%	361.45%	減少154.49個百分點
淨穩定資金率	179.15%	183.29%	減少4.14個百分點
淨資本／淨資產	75.90%	75.30%	增加0.60個百分點
淨資本／負債	27.79%	30.46%	減少2.67個百分點
淨資產／負債	36.61%	40.46%	減少3.85個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	35.33%	27.51%	增加7.82個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	243.89%	250.54%	減少6.65個百分點

註：

- 1、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。
- 2、根據中國證監會公告[2020]10號《證券公司風險控制指標計算標準規定》，上表中2019年末相關數據已按照新標準重新計算列示。



主要會計數據和財務指標

母公司年末淨資本為人民幣64,897百萬元，各項風險資本準備之和為人民幣32,839百萬元，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197.62%、75.90%和27.79%，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。

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)

	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
收入及其他收益總額	35,983,218	30,076,891	22,816,996	28,614,334	27,487,923
支出總額	23,247,144	20,265,060	17,435,709	17,431,273	17,185,727
所得稅前利潤	13,599,297	10,276,222	6,004,338	11,644,026	10,705,060
歸屬於本公司股東的淨利潤	10,038,135	7,538,921	4,300,126	8,595,399	8,030,107

2、資產狀況(單位：人民幣千元)

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
資產總額	457,463,686	394,391,064	389,105,946	356,904,639	359,801,354
負債總額	355,190,100	300,254,468	300,476,772	268,279,057	278,448,018
歸屬於本公司股東的權益	98,162,197	91,233,985	85,018,016	84,854,203	78,530,210
股本	7,621,088	7,621,088	7,621,088	7,621,088	7,621,088

3、關鍵財務指標

	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
基本/稀釋每股收益(人民幣元/股)	1.32	0.99	0.56	1.13	1.05
加權平均淨資產收益率(%)	10.60	8.48	5.07	10.55	10.29
資產負債率(%)	71.15	70.09	73.20	69.64	70.32
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元/股)	12.88	11.97	11.16	11.13	10.30

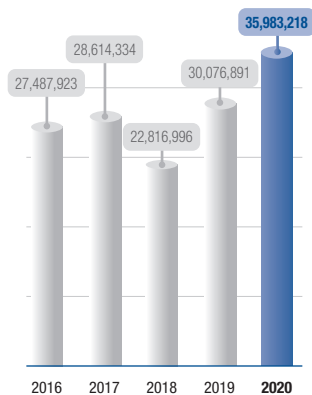
註：1、資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)



主要會計數據和財務指標

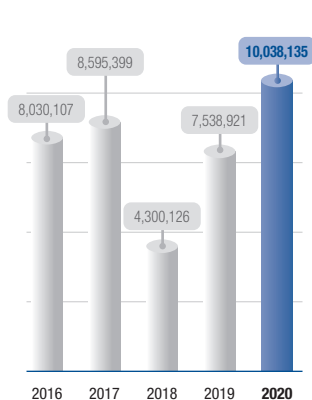
收入及其他收益總額

(單位：人民幣千元)



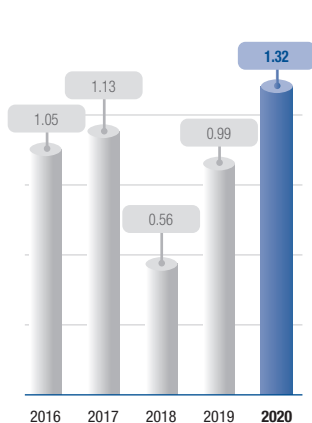
歸屬於本公司股東的淨利潤

(單位：人民幣千元)

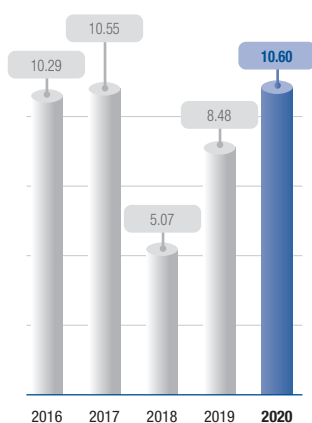


基本每股收益

(人民幣元/股)

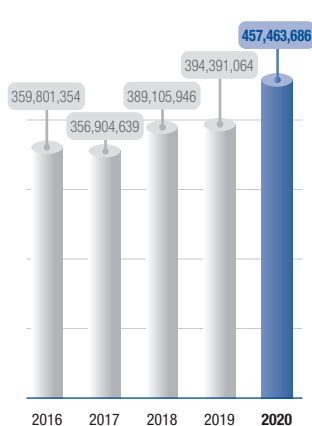


加權平均淨資產 收益率 (%)



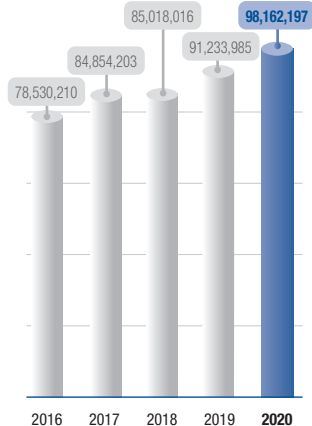
資產總額

(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)



董
事
長
致
辭





董事長致辭

2020年是極不平凡的一年。面對突如其來的新冠肺炎疫情和嚴峻複雜的國際形勢，在黨中央、國務院的堅強領導下，舉國同心，眾志成城，中華民族用堅忍和頑強書寫了偉大抗疫史詩，中國統籌疫情防控和經濟社會發展取得了重大成果。這一年，中國國內生產總值首次突破百萬億元，成為全球唯一實現正增長的主要經濟體；「十三五」圓滿收官，「十四五」全面擘畫，國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局加快構建；全面建成小康社會取得歷史性成就，脫貧攻堅戰取得全面勝利。這一年，中國資本市場走過30載發展歷程。30年來，在黨中央、國務院的正確領導下，在社會各界的大力支持下，中國資本市場在改革中前進，在開放中成長，實現了歷史性突破和跨越式發展。這一年，多層次資本市場體系進一步完善，新《證券法》正式施行，註冊制改革深入推進，新三板轉板上市規則正式落地，「國七條」提出關於進一步提高上市公司質量的17項舉措。中國資本市場走上高質量發展之路。

2020年，廣發證券統籌推進疫情防控和業務發展，在董事會的正確指導和決策下，公司經營管理層帶領全體員工，勦力同心、篤定前行，圍繞「強化內控，堅定轉型，完善協同機制，加快培育競爭新優勢」的工作重點，持續構建以客戶為中心的經營模式。公司以客戶資產保值增值為目標、以產品配置為手段，加快推進財富管理轉型步伐；持續夯實機構業務基礎，提升各細分品種的投資交易能力，研究業務繼續保持行業領先優勢；以客戶需求為導向深化協同管理，自上而下研究構建多層次協同機制，不斷完善跨部門業務統籌與資源調配機制；全面加強合規風控管理，通過組織架構調整、配套制度完善、作業模式重塑、人員團隊建設、績效考核優化等系列工作，建立健全投行業務風險防控的長效機制；有序推進金融科技戰略，全力推動數字化轉型，提高科技賦能業務能力，提升內控體系數字化水平，保障公司穩健高效運營。同時，公司第一時間響應抗疫馳援，從資金物資支援、金融服務等多方面全力參與抗擊疫情，積極履行企業公民的社會責任。



董事長致辭

2020年，公司繼續保持良好發展勢頭，取得優良經營業績，實現營業收入和淨利潤等關鍵財務指標的大幅增長，各項主要經營指標繼續位居行業前列。這份成績，離不開每一位客戶、股東、合作夥伴以及社會各界的大力支持，也離不開公司全體員工的齊心協力、共同奮鬥。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！

2021年是中國共產黨百年華誕，中國將開啟全面建設社會主義現代化國家新征程、向第二個百年奮鬥目標進軍。2021年也是「十四五」開局之年，以「雙循環」為主體的頂層設計框架逐步明晰，並對金融行業發展的適配性和資本市場改革發展提出新的要求；發揮促進科技、資本和實體經濟高水平循環的樞紐作用，激發構建新發展格局的強大動力，將成為資本市場新的歷史使命。證券行業服務直接融資的業務鏈條將不斷延伸，並以更豐富的產品和多樣化的服務，滿足個人、企業和機構等不同客戶的需求，業務體量和市場地位有望大幅提升。在此背景下，廣發證券將堅持客戶中心導向，聚焦客戶經營，升級業務模式，變革管理方式，以一體化的客戶服務體系、專業化的產品能力、平台化和數字化的運營模式，構築公司核心競爭優勢，推進實現高質量發展。同時，公司將積極貫徹落實「合規、誠信、專業、穩健」的行業文化建設要求，堅持合規風控先行，切實提高執業質量，持續強化作為資本市場「看門人」的責任、能力和職業操守建設，為新時代資本市場高質量發展貢獻力量。

2021年，是廣發證券成立30周年，是承上啟下、繼往開來的重要一年。我們將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面把握資本市場改革開放和粵港澳大灣區建設雙重歷史機遇，敬畏市場、敬畏法治、敬畏專業、敬畏風險，始終懷揣「以價值創造成就金融報國之夢」的初心，秉持「知識圖強，求實奉獻；客戶至上，合作共贏」的核心價值觀，以更加飽滿的熱情和更加務實的舉措開啟廣發證券新征程，向建黨100周年獻禮、向公司成立30周年獻禮！

董事會報告





董事會報告

公司董事（「董事」）謹此提呈公司及本集團截至2020年12月31日止年度之年報及經審核綜合財務報表。本董事會報告中所提及的本報告相關章節內容為本董事會報告的一部分。

一、報告期內公司從事的主要業務

（一）本集團從事的主要業務類型

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

四個業務板塊具體包括下表所列的各類產品和服務：

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

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

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

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



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

本集團的主要業務和經營模式在報告期沒有發生重大變化。

(二) 本集團所屬行業的發展特徵

本集團的主要業務在多個驅動因素下穩步發展，主要包括下列幾方面：**(1)**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；受益於政府大力支持發展實體經濟及鼓勵直接融資的政策，以及國家全面推行註冊制等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。伴隨着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，成為金融子領域裏面最具活力和增長潛力的板塊之一。中國家庭資產配置中，金融資產的比例將不斷上升，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，機構投資者的比重將不斷提升，成為市場主流。公募基金和私募基金蓬勃發展，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。一方面進一步放寬了外資進入中國證券行業和資產管理行業的限制，另一方面通過取消QFII限額、降低境外投資機構准入門檻並為其提供投資便利、擴大與國際指數合作等措施，積極引入境外機構投資者，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明確將建設國際金融樞紐、大力發展特色金融產業、有序推進金融市場互聯互通、支持完善現代金融服務體系等舉措，將有利於本集團利用區域優勢通過前瞻性戰略部署實現在粵港澳大灣區的區域領先。



董事會報告

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2020年12月31日止年度之業務經營情況及業務回顧載列於本報告第五節「經營情況討論與分析」。該討論內容為本董事會報告的一部分。

三、核心競爭力分析

1、具有市場化的機制，均衡、多元化的股權結構和完善的公司治理

公司沒有控股股東和實際控制人。公司股東吉林敖東、遼寧成大和中山公用(均為上市公司)21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2020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18.06%、17.77%、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約27年，在公司的平均任職期限超過20年；過去3年公司中高層管理團隊和員工的主動離職率分別約為2.4%和2.5%，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，持續提升品牌價值

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。2018-2020年，公司總資產行業排名分別為第四名、第五名和第七名；淨資產行業排名分別為第五名、第五名和第六名；淨資本行業排名分別為第六名、第六名和第八名；營業收入行業排名分別為第五名、第五名和第六名；淨利潤行業排名分別為第六名、第五名和第六名（其中淨資本指標數據均指母公司數據；2018年、2019年指標是根據經審計合併報表數據進行統計；2020年指標是根據未經審計母公司數據進行統計；數據來源：WIND資訊，中國證券業協會，2021）。

在謀求經濟利益和市場地位的同時，公司注重聲譽和品牌的持續提升。2015至2020年，公司連續六年穩居「胡潤品牌榜」中國券商前列。公司依托「廣東省廣發證券社會公益基金會」積極履行社會責任，聚焦扶貧濟困、助學興教兩大領域，主動踐行社會責任，以提升公司美譽度和品牌影響力。



5、業務牌照齊全，業務結構均衡，綜合金融服務能力行業領先

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

6、業內領先的科技金融模式

本集團注重技術創新對公司長期、可持續發展的重要性，通過金融科技，為各項管理、業務、服務賦能，推動業務發展，提升競爭力。2020年圍繞科技金融戰略規劃，在財富管理方面，持續優化以易淘金APP為核心的全流程陪伴式財富管理平台；在交易與機構業務方面，持續完善經紀業務極速交易體系，並加快機構服務的數字化步伐，自主研發的「廣發投易通」投資交易終端及「廣發智匯」APP，正在為企業與機構客戶提供定制化、一體化的綜合服務；在投資交易方面，全自主研發的GFQG量化策略平台，助力公司在滬深交易所的三個期權品種全部獲得最高AA評級，並獲得2019年度上交所優秀期權做市商獎項；在投資銀行方面，是較早借助金融科技來支持投資銀行業務發展的券商之一，全新升級的新一代投行業務管理系統，實現了投行全業務品種、全生命周期的線上化管理和關鍵點數字化管控；在內控管理方面，借助數據和AI技術落地監管要求的同時，打造的「數字化合規與風控監控體系」(DCAR)，為全集團、全業務提供實時、連續、穿透式的合規與風險管理；在大數據和人工智能方面，積極推進數據中台、智能中台技術戰略，建立了GF-SMART智能化平台，發展智能預警、智能推薦、智能外呼及知識圖譜等技術應用，在行業首創以真人員工形象打造的AI虛擬主播「小田」；截至報告期末，公司累計申請發明專利39項、實用新型專利3項、軟件著作權19項；其中，已獲得1項發明專利、1項實用新型專利、19項軟件著作權。



董事會報告

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、2020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、短期融資券和金融債券的情況詳細請見本報告第十二節「公司債券相關情況」。

六、公司董事、監事及高管情況

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

七、董事、監事服務合同

公司與現任第十屆董事會十一位董事、第十屆監事會五位監事均簽署了《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2020年12月31日擁有其22.65%權益。易方達基金向保險公司、財務公司、企業年金、其他機構投資者、高淨值人群及全國社保基金提供資產管理服務。由於易方達基金主要從事基金管理業務，其與我們業務的若干方面直接或間接存在競爭或可能存在競爭。

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

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



董事會報告

十三、管理合約

截至2020年12月31日止年度，概無就本集團整體或任何業務重大部分的管理及行政工作訂立任何合約。

十四、主要客戶

公司提供多元化業務及服務以滿足企業、個人及機構投資者、金融機構及政府客戶的多樣化需求。主要客戶位於中國。隨著公司國際化進程的推進和國際業務的開展，將為更多的海外客戶提供服務。2020年，公司前五大客戶產生的收入佔公司收入及其他收益總額的0.92%。

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，集團公益支出共計人民幣3,560.95萬元。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，全年公益支出共計人民幣3,042.61萬元。

十六、儲備、可供分配利潤的儲備

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

十七、員工情況

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



董事會報告

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2020年度社會責任報告》。

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

二十、董事會審計委員會之審閱

本公司截至2020年12月31日止年度之財務報表已經本公司董事會審計委員會審閱。

二十一、期後事項

有關報告期期後事項的詳情，請參閱本報告綜合財務報表附註73。

承董事會命
孫樹明
董事長

廣州
2021年3月29日

經營情況討論與分析





經營情況討論與分析

一、概述

2020年以來，面對新冠肺炎疫情全球流行和複雜形勢帶來的嚴峻考驗，資本市場總體保持了穩健發展勢頭。全面深化資本市場改革開放穩步推進，新《證券法》全面實施，創業板改革並試點註冊制、新三板改革、健全退市機制等改革落地實施，國務院發佈進一步提高上市公司質量的意見，上市公司和投資者結構出現積極變化，市場韌性明顯增強。

2020年，在董事會指導下，公司經營管理層帶領全體員工上下齊心，全力應對各種挑戰，圍繞「強化內控，堅定轉型，完善協同機制，加快培育競爭新優勢」的工作重點，進一步築牢內控體系，努力構建「以客戶為中心」的經營模式，在激烈競爭的市場環境下，仍然取得了良好的經營業績。

二、主營業務分析

（一）總體情況概述

2020年，面對嚴峻複雜的國內外環境特別是新冠肺炎疫情嚴重衝擊，國內統籌疫情防控和經濟社會發展取得重大成果，就業民生保障有力，經濟運行持續穩定恢復，在世界主要經濟體中率先實現正增長，全年國內生產總值比上年增長2.3%，經濟總量邁上百萬億元新台階。（數據來源：國家統計局，2021）。

根據中國證券業協會公佈的數據（未經審計財務報表），截至2020年末，證券行業總資產為8.90萬億元，淨資產為2.31萬億元，分別同比增加22.50%、14.10%。；淨資本為1.82萬億元，同比增長12.35%；客戶交易結算資金餘額1.66萬億元，同比增長27.69%；受託管理資金本金總額10.51萬億元，同比下降14.48%。2020年，全行業127家證券公司實現盈利，全行業共實現營業收入4,484.79億元，同比增長24.41%，其中：代理買賣證券業務淨收入1,161.10億元，同比增長47.42%；投資銀行業務淨收入672.11億元，同比大幅增加39.26%；投資諮詢業務淨收入48.03億元，同比增長26.93%；資產管理業務淨收入299.60億元，同比增長8.88%；全年實現淨利潤1,575.34億元，同比增長27.98%（數據來源：中國證券業協會，2021）。



經營情況討論與分析

截至2020年12月31日，本集團總資產人民幣457,464百萬元，較2019年末增加15.99%；歸屬於本公司股東的權益人民幣98,162百萬元，較2019年末增加7.59%；報告期本集團收入及其他收益總額人民幣35,983百萬元，同比增加19.64%；支出總額人民幣23,247百萬元，同比增加14.72%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣10,038百萬元，同比增加33.15%。

(二) 主營業務情況分析

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

1、 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。

2020年7月20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、限制業務活動、責令限制高級管理人員權利監管措施的決定》(中國證券監督管理委員會廣東監管局行政監管措施決定書[2020]97號)。廣東證監局對公司採取責令改正、暫停公司保薦機構資格6個月、暫不受理公司債券承銷業務有關文件12個月及責令限制高級管理人員權利的行政監管措施。

受風險事件衝擊影響，2020年，公司投資銀行業務出現了較大幅度下滑。公司深刻汲取教訓、認真反思、嚴格落實整改要求，並按照內部問責制度對責任人員進行內部問責。同時，公司通過調整投資銀行業務組織架構，進一步強化公司投資銀行業務的內部控制機制，健全完善分工合理、權責明確、相互制衡、有效監督的內控機制，加強對投資銀行業務的整體合規管理和全面風險管理，確保堅持誠實守信、勤勉盡責的底線要求。公司將始終秉承「以客戶為中心」的經營理念，以平台化、專業化、精細化、數字化為導向，打造一流的全生命周期的資源配置型現代投資銀行，切實提升投資銀行業務質量。公司將持續強化作為資本市場中介機構的責任、能力和職業操守建設，提升服務實體經濟能力，為新時代資本市場高質量發展貢獻力量。



經營情況討論與分析

(1) 股權融資業務

2020年，隨着新《證券法》出台實施、科創板平穩運行、創業板註冊制改革落地、再融資新政落地等，股權融資業務迎來新一輪發展機遇期。2020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990家和16,216.58億元，同比分別增長73.08%和11.90%。其中IPO家數和融資規模分別為396家和4,699.63億元，分別增長95.07%和85.57%；再融資家數為594家，同比增長60.98%，融資規模為11,516.94億元，同比下降3.70%（數據來源：WIND，2021）。

2020年，公司不斷完善投行業務內部控制體系，提升項目管控力度，嚴控項目風險；持續優化投行業務運作機制，發揮平台優勢，加強客戶培育，夯實業務發展。報告期內，公司完成IPO主承銷家數8家，IPO主承銷金額43.94億元。公司2020年股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

項目	2020年		2019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	43.94	8	89.6	16
再融資發行	—	—	176.54	18
合計	43.94	8	266.14	34

數據來源：公司統計，2021。



(2) 債務融資業務

2020年，在新冠肺炎疫情的大背景下，監管部門出台多項舉措，支持疫情地區和疫情防控企業發債融資，同時新《證券法》的實施標誌着債券市場全面推行註冊制，債券發行規模同比上升。2020年主要信用債¹市場發行規模為157,345.03億元，同比增長30.67%。主要債券品種均出現不同程度的增幅，其中發行規模增幅較大的依次為非政策性金融債和公司債，其發行規模分別為38,729.51億元和33,697.45億元，增幅分別為39.42%和32.47%。（數據來源：WIND，2021）。

報告期內，公司持續加強內部管理，提升債券項目質量控制和後續督導管理水平，穩妥處置信用風險事件，着力建設人才隊伍，加強客戶維護和服務。2020年，公司主承銷發行債券104期，主承銷金額734.90億元。

項目	2020年		2019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	117.30	22	280.33	40
公司債	165.47	46	423.34	73
非金融企業債務 融資工具	72.96	13	145.78	28
金融債	379.18	23	504.84	24
可交換債	—	—	5.00	1
合計	734.90	104	1,359.29	166

數據來源：公司統計，2021。

1 主要信用債包括公司債、企業債、非金融企業債務融資工具、非政策性金融債和可交債。



(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。

2020年，受新冠肺炎疫情及經濟增速放緩的影響，併購市場活躍度有所下降。2020年，披露已完成及過戶的重大資產重組的上市公司118家，較2019年下降18.62%，交易規模8,108.75億元，較2019年增長16.54%；中國證監會併購重組委審核通過的併購重組72家，較2019年下降30.10%。報告期，圍繞國家產業政策、金融政策、區域發展政策指導的方向，公司積極參與優質企業併購重組活動。

2020年，新三板深化改革全面啟動，精選層正式推出。截至2020年12月末，新三板掛牌公司發行股票實現融資338.50億元，其中，41家新三板掛牌公司完成公開發行並在精選層掛牌。市場流動性方面，2020年新三板市場活躍程度明顯提升，全年成交金額1,294.64億元，同比上升56.79%（數據來源：股轉系統，2021）。新三板精選層的正式推出和後續轉板制度的陸續公佈，為新三板市場以及公司投行業務帶來了新的機遇。

公司堅持以價值發現為核心，發揮公司研究能力突出的優勢，強化業務協同，為優質客戶提供高質量的綜合服務。截至2020年12月末，公司作為主辦券商持續督導掛牌公司共計44家（數據來源：股轉系統、公司統計，2021）。

此外，在境外投資銀行業務領域，公司主要通過間接全資持股的子公司廣發融資（香港）開展相關業務。報告期，廣發控股香港完成主承銷（含IPO、再融資及債券發行）、財務顧問等項目42個。



2、 財富管理業務板塊

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

(1) 零售經紀及財富管理業務

本集團為客戶買賣股票、債券、基金、權證、期貨及其他可交易證券提供經紀服務。

2020年12月末，上證綜指較上年末上漲**13.87%**，深證成指較上年末上漲**38.73%**，創業板指較上年末上漲**64.96%**；市場股基成交額**220.45**萬億元，同比增長**61.40%**（數據來源：WIND，2021）。

2020年，公司持續以財富管理、機構經紀、科技金融和綜合化為四輪驅動，全面深化合規風控，堅定推動零售業務變革與轉型。報告期，公司投顧品牌打造取得佳績；機構客戶拓展取得多項突破；量化私募流程全面打通、業務加快落地；券商交易結算業務行業領先，提升了公司競爭力。2020年，公司加快財富管理轉型步伐，提升代銷金融產品能力、豐富代銷產品種類型，客戶結構得以優化。截至2020年末，公司代銷金融產品保有規模同比增長**47.50%**。

2020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**3,200**萬，較上年末增長約**18%**；微信平台的關注用戶數達**311**萬；報告期內易淘金電商平台的金融產品銷售和轉讓金額達**3,720**億元。

2020年1-12月，公司股票基金成交量**17.34**萬億（雙邊統計），同比增長**56.59%**。



經營情況討論與分析

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	2020年1-12月		2019年1-12月	
	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	164,286.42	3.97	105,462.14	4.14
基金	9,083.31	3.33	5,253.60	2.87
債券	264,017.33	4.30	207,845.60	4.22
合計	<u>437,387.05</u>	<u>4.15</u>	<u>318,561.35</u>	<u>4.16</u>

註1：數據來自上交所、深交所、WIND，2021；

註2：上表數據為母公司數據；

註3：市場份額是指該類證券交易額佔滬深兩市該類證券同一時期交易總額的比例。

公司2020年代理銷售金融產品的情況如下表所示：

類別	本期銷售總金額 (億元)	本期贖回總金額 (億元)
基金產品	734.43	425.68
信託產品	106.05	94.79
其他金融產品	<u>6,247.67</u>	<u>6,265.87</u>
合計	<u>7,088.15</u>	<u>6,786.34</u>

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



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

在境外，本集團主要通過間接全資持股的子公司廣發經紀（香港）向高淨值人群及零售客戶提供經紀服務，涵蓋在香港聯交所及國外交易所上市的股票、債券等金融產品，利用自主開發的易淘金國際版交易系統，着力拓展海外財富管理業務。2020年，經紀業務向財富管理轉型成效顯著，營業收入、產品銷售和產品覆蓋客戶數等同比實現大幅增長。

(2) 融資融券業務

2020年，A股市場經歷先抑後揚，市場活躍度下半年亦顯著上升。同時在創業板註冊制等政策紅利助力下，融券規模出現爆發式增長，從而推動融資融券業務整體規模顯著抬升。截至2020年12月末，滬深兩市融資融券餘額16,190.08億元，較2019年末上升58.84%（數據來源：WIND，2021）。

2020年，公司持續推進融資融券業務的精細化管理，依托客戶分層服務體系，為不同類型客戶提供優質、高效、有價值的差異化融資融券服務。截至2020年12月末，公司融資融券業務期末餘額為843.10億元，較2019年末上升68.61%，市場佔有率5.21%。

(3) 回購交易業務

2020年，市場股票質押業務整體呈現收縮態勢。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，公司股票質押業務規模維持動態平衡。截至2020年12月末，公司通過自有資金開展場內股票質押式回購業務餘額為124.89億元，較2019年末基本持平。



經營情況討論與分析

(4) 融資租賃業務

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

2020年，融資租賃行業發展面臨較大壓力。報告期，廣發融資租賃持續加強全面風險管理體系的建設與完善。截至2020年12月末，應收融資租賃及售後回租款淨額為17.62億元。

3、交易及機構業務板塊

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

(1) 權益及衍生品交易業務

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

2020年A股市場在上半年波動幅度較大的基礎上，下半年持續震盪上行。截至2020年末，上證綜指、深證成指和創業板指分別較2019年末上漲13.87%、38.73%和64.96%；在衍生品市場領域，隨着市場波動加大，衍生品流動性逐步上升。

報告期，公司權益類投資堅持價值投資思路，配置方向為藍籌股和科技股等，根據市場波動较好地控制了倉位，衍生品類投資較好的抓住了市場波動帶來的交易機會，均取得了較好的收益。同時，公司做市類業務日均規模較2019年有大幅增長，通過做市商服務，維持市場的流動性，減少市場劇烈波動，提高定價效率，並滿足公眾投資者的投資需求。公司獲得深交所2020年度「優秀ETF流動性服務商」獎，獲得上交所ETF做市業務、上交所50ETF期權及300ETF期權2020年度AA評級（最高評級）。



(2) 固定收益銷售及交易業務

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

公司在中國銀行間債券市場及交易所交易多類固定收益及相關衍生產品，並提供做市服務，如國債、政策性金融債、中期票據、短期融資券、企業債券、公司債券、國債期貨、利率互換及標準債券遠期等。公司通過訂立固定收益衍生工具（如利率互換、國債期貨）以對沖因交易及做市業務中產生的利率風險。此外，公司境外FICC業務主要通過間接全資持股的子公司廣發全球資本開展。2020年末，公司中債交易量在券商中排名第8（數據來源：中國債券信息網，2021）。

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

(3) 櫃台市場銷售及交易業務

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

截至2020年12月末，公司櫃台市場累計發行產品數量19,008隻，累計發行產品規模約8,444.81億元，期末產品市值約697.18億元。其中，2020年度新發產品數量3,928隻，新發產品規模約1,165.33億元。截至2020年12月末，公司為81家新三板掛牌公司提供做市服務。2020年，公司被全國股轉系統評為「年度優秀做市規模做市商」。



經營情況討論與分析

(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。

2020年，廣發乾和聚焦佈局先進製造、半導體、醫療健康、新消費、TMT等幾大領域。報告期，廣發乾和共新增25個股權投資項目，投資金額8.41億元；截至2020年末，廣發乾和已完成股權投資項目142個。

(5) 投資研究業務

本集團的投資研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、策略、固定收益、金融工程、行業與上市公司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。具體包括在中國境內及香港為全國社保基金、保險公司、基金公司、私募基金、財務公司、證券公司及其他機構投資者提供研究報告及定制化的投資研究服務。本集團的股票研究涵蓋中國28個行業和近700家A股上市公司，以及近150家香港聯交所的上市公司。

公司卓越的研究能力在業界享有盛譽，獲得了諸多殊榮：2017-2020連續多年獲得新財富最佳分析師評選「本土最佳研究團隊」第一名、連續七年獲得「中國證券業分析師金牛獎」評選「五大金牛研究團隊」獎等獎項。目前，公司正持續推進在合法合規前提下實施公司研究品牌的國際化。

(6) 資產託管業務

公司立足於為各類資產管理產品提供優質的資產託管和基金服務業務，所提供服務的對象涵蓋商業銀行及其理財子公司、證券公司及其子公司、基金公司及其子公司、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。



2020年，私募基金行業積極適應疫情帶來的新變化，不斷朝規範化方向發展，市場資源繼續向大中型優質私募基金管理人聚集；新設公募產品可採用券商結算模式，為券商資產託管業務提供了服務機會；銀行理財產品的託管外包業務逐步向券商放開。

報告期，公司積極拓展市場、加強基礎系統建設、提升綜合服務能力、強化風險控制體系，不斷提升客戶滿意度。截至2020年12月末，公司提供資產託管及基金服務的總資產規模為3,268.32億元，同比增長50.36%；其中託管產品規模為1,565.03億元，提供基金服務產品規模為1,703.29億元。

4、投資管理業務板塊

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

(1) 資產管理業務

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

2020年，各家券商資管依托自身資源稟賦，積極推進各類產品發行，行業整體受託客戶資產管理業務淨收入呈現同比增長趨勢，但隨着銀行理財子公司等市場參與者的增加，行業競爭進一步加劇，市場格局進一步分化。



經營情況討論與分析

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。報告期，廣發資管不斷完善運作機制，加強基礎設施建設，提升內控水平，持續提升主動管理能力、資產配置能力、產品創設能力、渠道營銷能力等核心能力，整體上取得了良好的經營業績；廣發資管對大集合產品進行有序整改，截至2020年末已累計完成六隻大集合產品的公募化改造；報告期，廣發資管不斷開拓新業務、新產品，產品線佈局得到進一步完善。

截至2020年末，廣發資管管理的集合資產管理計劃、單一資產管理計劃和專項資產管理計劃的淨值規模較2019年末分別上升11.18%、6.88%和下降51.64%，合計規模較2019年末上升2.28%。2020年末，廣發資管資產管理業務規模情況如下表所示：

	資產管理淨值規模（億元）	
	2020年 12月31日	2019年 12月31日
集合資產管理業務	1,368.63	1,230.97
單一資產管理業務	1,514.35	1,416.85
專項資產管理業務	156.84	324.32
合計	<u>3,039.82</u>	<u>2,972.14</u>

數據來源：公司統計，2021；分項數據加總可能與匯總數據存在偏差，係由四捨五入造成。

截至2020年12月末，廣發資管的合規受託資金規模在證券行業排名第九（數據來源：中國證券業協會，2021），截至2020年12月末，主動管理資產月均規模排名第六（數據來源：中國證券投資基金業協會，2021）。



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

(2) 公募基金管理業務

本集團主要通過控股子公司廣發基金和參股公司易方達基金開展公募基金管理業務。

2020年，公募基金行業延續了良好的發展勢頭，發展迅速。行業主體發揮主動管理能力，為持有人取得了良好回報；行業規模再創新高，權益類基金佔比大幅提升，資金進一步向頭部基金公司和績優基金經理集中；同時，基金行業積極創新，擁抱變革，探索通過上海金ETF、新三板基金、公募REITs等創新方式，積極服務資本市場改革和實體經濟。

截至2020年末，公司持有廣發基金54.53%的股權。廣發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2020年末，廣發基金管理的公募基金規模合計7,634.25億元，較2019年末上升51.91%；剔除貨幣市場型基金和短期理財債券基金後的規模合計5,057.76億元，行業排名第4（數據來源：公司統計，中國銀河證券基金研究中心，2021）。



經營情況討論與分析

截至2020年末，公司持有易方達基金22.65%的股權，是其三個並列第一大股東之一。易方達基金是全國社保基金、基本養老保險基金的投資管理人之一，亦為保險公司、財務公司、企業年金、其他機構投資者及高淨值人群提供資產管理服務。此外，易方達基金可在中國境內募集資金通過合格境內機構投資者計劃(QDII)投資於境外資本市場，並可將在境外募集資金通過RQFII方式投資於中國境內資本市場。截至2020年末，易方達基金管理的公募基金規模合計12,251.67億元，較2019年末上升67.63%，剔除貨幣市場型基金和短期理財債券基金後的規模合計8,052.72億元，行業排名第1（數據來源：公司統計，中國銀河證券基金研究中心，2021）。

(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。

2020年度，廣發信德聚焦佈局生物醫藥、智能製造、企業服務等行業。截至2020年末，廣發信德設立並管理了40餘支私募基金，管理客戶資金總規模超百億元。

在境外市場，本集團主要通過間接全資持股的子公司廣發投資（香港）及其下屬子公司從事投資及私募股權管理業務，已完成的投資主要覆蓋新能源、TMT、生物醫療等領域，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。



經營情況討論與分析

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	2020年	2019年	增減金額	增減比例
佣金及手續費收入	14,452,010	10,044,403	4,407,607	43.88%
利息收入	11,698,181	10,844,582	853,599	7.87%
投資收益淨額	8,262,037	6,873,042	1,388,995	20.21%
其他收入及收益	1,570,990	2,314,864	-743,874	-32.13%
收入及其他收益總額	<u>35,983,218</u>	<u>30,076,891</u>	<u>5,906,327</u>	<u>19.64%</u>

2020年本集團的收入及其他收益總額為人民幣35,983百萬元，較2019年人民幣30,077百萬元，增幅19.64%。



經營情況討論與分析

佣金及手續費收入

單位：人民幣千元

項目	2020年	2019年	增減金額	增減比例
證券經紀業務佣金及手續費收入	6,460,467	4,099,301	2,361,166	57.60%
資產管理費及基金管理費收入	6,598,048	3,910,623	2,687,425	68.72%
承銷及保薦費收入	557,551	1,296,418	-738,867	-56.99%
期貨經紀業務佣金及手續費收入	418,307	320,380	97,927	30.57%
諮詢和財務顧問費收入	273,897	250,775	23,122	9.22%
其他	143,740	166,906	-23,166	-13.88%
佣金及手續費收入合計	<u>14,452,010</u>	<u>10,044,403</u>	<u>4,407,607</u>	<u>43.88%</u>

收入及其他收益總額的變動反映在2020年佣金及手續費收入人民幣14,452百萬元，較2019年增加人民幣4,408百萬元，增幅43.88%，主要歸因於(1)經紀業務客戶股票基金交易量增加，證券經紀業務佣金及手續費收入2020年較2019年增加了人民幣2,361百萬元；(2)投資銀行業務規模的減少，承銷及保薦費收入2020年較2019年減少了人民幣739百萬元；(3)基金管理業務規模增加，資產管理費及基金管理費收入2020年較2019年增加了人民幣2,687百萬元。



經營情況討論與分析

利息收入

單位：人民幣千元

項目	2020年	2019年	增減金額	增減比例
融資融券	4,852,447	3,575,485	1,276,962	35.71%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	3,242,108	3,233,746	8,362	0.26%
交易所及金融機構款項	2,473,596	2,155,897	317,699	14.74%
買入返售金融資產	827,638	1,282,742	-455,104	-35.48%
以攤餘成本計量的債權工具	65,251	241,699	-176,448	-73.00%
其他	237,141	355,013	-117,872	-33.20%
利息收入合計	<u>11,698,181</u>	<u>10,844,582</u>	<u>853,599</u>	<u>7.87%</u>

收入及其他收益總額的變動亦反映在2020年利息收入為人民幣11,698百萬元，較2019年增加人民幣854百萬元，增幅7.87%，主要是融資融券業務利息收入2020年較2019年增加了人民幣1,277百萬元。



投資收益淨額

單位：人民幣千元

項目	2020年	2019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	230,824	121,965	108,859	89.25%
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	3,846,207	1,956,385	1,889,822	96.60%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利及利息收入	2,247,440	2,780,029	-532,589	-19.16%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	8,662	685,544	-676,882	-98.74%
衍生工具和其他的已實現收益淨額	-191,830	-3,612	-188,218	-
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	2,120,734	1,332,731	788,003	59.13%
投資收益淨額合計	8,262,037	6,873,042	1,388,995	20.21%

收入及其他收益總額的變動反映在2020年投資收益淨額為人民幣8,262百萬元，較2019年增加人民幣1,389百萬元，增幅20.21%，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動增加和處置金融工具的已實現收益淨額增加。



經營情況討論與分析

2. 支出構成

單位：人民幣千元

項目	2020年	2019年	增減金額	增減比例
折舊及攤銷	786,744	650,193	136,551	21.00%
僱員成本	9,029,829	6,418,921	2,610,908	40.68%
佣金及手續費支出	337,561	283,635	53,926	19.01%
利息支出	7,346,362	7,434,170	-87,808	-1.18%
其他經營支出	4,891,055	4,796,930	94,125	1.96%
信用減值損失	853,695	679,676	174,019	25.60%
減值損失	1,898	1,535	363	23.65%
支出總額	<u>23,247,144</u>	<u>20,265,060</u>	<u>2,982,084</u>	<u>14.72%</u>

2020年本集團支出總額為人民幣23,247百萬元，較2019年人民幣20,265百萬元，增幅14.72%，支出總額變動主要反映在僱員成本2020年較2019年增加了人民幣2,611百萬元，主要歸因於本年計提薪金、獎金及津貼增加。

2020年本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣10,038百萬元，同比增幅33.15%；實現基本每股收益人民幣1.32元，同比增幅33.33%；加權平均淨資產收益率為10.60%，同比增加2.12個百分點。



經營情況討論與分析

(2) 綜合財務狀況表情況分析

單位：人民幣千元

	2020年12月31日	構成	2019年12月31日	構成	增減金額	增減比例
非流動資產	34,975,939	7.65%	32,766,922	8.31%	2,209,017	6.74%
其中：以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的權益工具	11,625,078	2.54%	11,386,054	2.89%	239,024	2.10%
對聯營企業的投資	4,930,337	1.08%	4,173,537	1.06%	756,800	18.13%
物業及設備	3,164,197	0.69%	2,044,528	0.52%	1,119,669	54.76%
買入返售金融資產	1,858,547	0.41%	382,617	0.10%	1,475,930	385.75%
對合營企業的投資	2,311,812	0.51%	2,745,489	0.70%	-433,677	-15.80%
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產	6,617,326	1.45%	6,821,485	1.73%	-204,159	-2.99%
應收融資租賃款	558,599	0.12%	1,537,281	0.39%	-978,682	-63.66%
以攤餘成本計量的債權工具	116,610	0.03%	332,004	0.08%	-215,394	-64.88%
流動資產	422,487,747	92.35%	361,624,142	91.69%	60,863,605	16.83%
其中：銀行結餘	102,766,204	22.46%	80,707,188	20.46%	22,059,016	27.33%
融資客戶墊款	86,152,816	18.83%	54,786,938	13.89%	31,365,878	57.25%
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產	61,080,068	13.35%	74,091,687	18.79%	-13,011,619	-17.56%
以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的債權工具	120,182,381	26.27%	98,597,038	25.00%	21,585,343	21.89%
結算備付金	20,515,405	4.48%	19,548,482	4.96%	966,923	4.95%
買入返售金融資產	14,935,302	3.26%	20,305,993	5.15%	-5,370,691	-26.45%
交易所及非銀行金融機構保證金	11,045,546	2.41%	6,646,320	1.69%	4,399,226	66.19%
以攤餘成本計量的債權工具	345,705	0.08%	1,948,128	0.49%	-1,602,423	-82.25%
資產總額	457,463,686	100.00%	394,391,064	100.00%	63,072,622	15.99%

經營情況討論與分析

	2020年12月31日	構成	2019年12月31日	構成	增減金額	增減比例
流動負債	282,105,575	79.42%	243,187,534	80.99%	38,918,041	16.00%
其中：應付經紀業務客戶賬款	102,941,105	28.98%	79,680,645	26.54%	23,260,460	29.19%
賣出回購金融資產款	94,611,621	26.64%	95,396,421	31.77%	-784,800	-0.82%
應付短期融資款	35,008,179	9.86%	14,880,673	4.96%	20,127,506	135.26%
其他負債	1,174,030	0.33%	5,704,495	1.90%	-4,530,465	-79.42%
拆入資金	6,121,286	1.72%	2,984,030	0.99%	3,137,256	105.13%
應付債券	22,009,246	6.20%	32,353,680	10.78%	-10,344,434	-31.97%
流動資產淨額	140,382,172		118,436,608		21,945,564	18.53%
非流動負債	73,084,525	20.58%	57,066,934	19.01%	16,017,591	28.07%
其中：應付債券	67,740,617	19.07%	50,325,973	16.76%	17,414,644	34.60%
長期借款	365,129	0.10%	2,025,776	0.67%	-1,660,647	-81.98%
負債總額	355,190,100	100.00%	300,254,468	100.00%	54,935,632	18.30%
權益總額	102,273,586		94,136,596		8,136,990	8.64%

截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣457,464百萬元，較2019年末增加人民幣63,073百萬元，增幅15.99%；負債總額為人民幣355,190百萬元，較2019年末增加人民幣54,936百萬元，增幅18.30%。集團資產中銀行結餘和結算備付金佔資產總額的比例為26.94%，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43.61%，融資客戶墊款佔資產總額的比例為18.83%，買入返售金融資產佔資產總額的比例為3.67%。

截至2020年12月31日，非流動資產為人民幣34,976百萬元，較2019年末增幅6.74%，主要歸因於買入返售金融資產和物業及設備增加；流動資產為人民幣422,488百萬元，較2019年末增幅16.83%，主要歸因於融資客戶墊款、銀行結餘和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具增加；流動負債為人民幣282,106百萬元，較2019年末增幅16.00%，主要歸因於應付經紀業務客戶賬款和應付短期融資款增加；非流動負債為人民幣73,085百萬元，較2019年末增幅28.07%，主要歸因於新發行債券。



經營情況討論與分析

本集團歸屬於本公司股東的權益截至2020年12月31日為人民幣98,162百萬元，較2019年末增加人民幣6,928百萬元，增幅7.59%。扣除應付經紀業務客戶賬款的影響因素，本集團2020年12月31日的資產負債率為71.15%，較2019年末資產負債率70.09%，增加1.06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2020年12月31日，本集團的借款及債務融資總額為人民幣129,494百萬元，下表載列本集團的借款及債務融資明細：

單位：人民幣千元

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
短期借款	2,552,786	1,038,013
應付短期融資款	35,008,179	14,880,673
應付債券	89,749,864	82,679,653
長期借款	2,183,069	3,533,362
合計	<u>129,493,898</u>	<u>102,131,701</u>

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

除借款和債務融資工具外，公司還通過銀行間拆借、經紀商拆借、場內和場外回購融入資金。報告期末拆入資金餘額人民幣6,121百萬元，賣出回購金融資產餘額人民幣94,612百萬元。

上述債務合計人民幣230,227百萬元。其中，融資期限在一年以下(含一年)的債務為人民幣138,294百萬元，融資期限在一年以上的債務為人民幣91,933百萬元，分別佔上述債務總額的比例為60.07%和39.93%。

除本報告披露外，截至2020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2020年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣19,907百萬元，較2019年末人民幣21,303百萬元，減幅6.55%。其中：2020年用於經營活動的現金淨額為人民幣2,085百萬元，較2019年來自經營活動的現金淨額人民幣20,095百萬元，變動主要歸因於融資客戶墊款和回購業務現金淨流出增加；2020年用於投資活動的現金淨額為人民幣19,450百萬元，較2019年的人民幣10,128百萬元，增幅92.03%，主要歸因於以攤餘成本計量的債權工具和以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融工具現金淨流出增加；2020年來自籌資活動的現金淨額為人民幣20,256百萬元，較2019年用於籌資活動的現金淨額人民幣9,977百萬元，變動主要歸因於發行債券現金淨流入增加。

(4) 財務報表合併範圍變更的說明

1. 報告期不再納入合併範圍的子公司

廣發合信下設子公司廣發合信(山東)產業投資管理有限公司於本年內註銷，故本年末不再納入合併範圍。

廣發控股香港下設子公司SF Project (Cayman) Limited於本年內註銷，故本年末不再納入合併範圍。

廣發信德下設子公司珠海乾鑫投資合夥企業(有限合夥)、珠海乾明投資合夥企業(有限合夥)、珠海橫琴金投廣發信德厚摯股權投資合夥企業(有限合夥)於本年內註銷，故本年末不再納入合併範圍。

2. 本期新增11個納入合併範圍的結構化主體，12個結構化主體本期不再納入合併範圍。



經營情況討論與分析

(5) 主要會計政策及會計估計變更情況

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

(6) 截至報告期末的資產權利受限情況

	2020年12月31日 人民幣元	2019年12月31日 人民幣元
為質押式回購業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,347,938,043.77	9,441,607,346.03
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	400,280,702.10	203,810,430.29
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	69,085,794,222.98	71,814,113,880.04
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	24,212,776.60	28,714,804.80
為質押式回購業務而設定質押的以攤餘成本計量的債權工具	153,037,830.68	800,521,966.12
為質押式回購業務而設定質押的買入返售金融資產	363,002,280.00	102,938,300.00
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當期損益的金融資產	2,673,861,847.20	497,913,207.00
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	4,195,327,538.92	3,594,147,939.75
為買斷式回購業務而轉讓過戶的買入返售金融資產	194,836,695.81	1,392,511,046.41
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	377,158,002.68	276,959,909.74
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	83,997.00	42,978.00
為轉融通業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	510,771,526.92	700,479,181.08
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	1,129,361,849.30	4,181,260,040.26
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	8,606,106,017.98	4,060,664,522.40



經營情況討論與分析

	2020年12月31日 人民幣元	2019年12月31日 人民幣元
為債券借貸業務而設定質押的以攤餘成本計量的債權工具	-	112,309,479.71
為債券借貸業務而設定質押的買入返售金融資產	-	237,252,334.45
為銀行借款而受限的應收融資租賃款及售後回租款收益權	1,624,346,462.04	2,963,606,315.17
為拆入資金業務而設定質押的買入返售金融資產	-	129,594,468.81
為拆入資金業務而設定質押的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,299,535,478.35	383,056,709.85
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	196,965,558.82	293,306,397.26
合計	<u>98,758,127,352.45</u>	<u>100,982,286,022.08</u>

四、融資渠道、長短期負債結構分析

(1) 公司融資渠道

公司融資工具包括股權融資工具和債務融資工具。債務融資工具可分為短期工具和中長期工具。短期債務工具包括：銀行間市場信用拆借、銀行間和交易所市場債券回購、證券金融公司轉融資、短期融資券、短期公司債、收益憑證等融資品種；中長期債務工具包括公司債券、非公開公司債券、次級債券、金融債券等。

2020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11期非公開公司債券、1期次級債、9期短期融資券等。



經營情況討論與分析

(2) 公司負債結構

報告期末，公司的淨資產與負債的比率為**36.61%**，淨資本與負債的比率為**27.79%**。

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「(2)綜合財務狀況表情況分析－借款及債務融資」。

(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。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。公司還建立了流動性儲備，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

(4) 融資能力分析

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

(5) 或有事項及其影響

報告期，公司繼續為全資子公司廣發資管提供淨資本擔保的承諾、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「重要事項」之「十四、重大合同及其履行情況－2、重大擔保－(1)擔保情況」。除本報告所披露外，公司沒有為關聯方或第三方進行資產擔保、抵押、質押等或有事項，也沒有財務承諾。



經營情況討論與分析

五、投資狀況

1、總體情況

報告期投資額(人民幣元)	上年同期投資額(人民幣元)	變動幅度
-	1,890,000,000.00	-100.00%

2、報告期內獲取的重大的股權投資情況

不適用

3、報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

不適用

4、金融資產投資

(1) 證券投資情況

單位：人民幣萬元

證券品種	證券代碼	證券簡稱	投資成本	會計量模式	期初賬面價值	本期公允價值變動	公允價值變動	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	會計核算科目	資金來源
基金	003281	廣發活期寶B	654,064.69	公允價值計量	351,267.48	-	-	-	1,079,689.66	782,715.69	6,730.67	654,114.62	交易性	自有
基金	002183	廣發天天紅B	233,423.46	同上	333,839.89	-	-	-	487,902.54	591,326.98	3,302.64	233,471.25	交易性	自有
債券	112009531	20浦發銀行CD531	145,744.20	同上	-	-	-	-28.65	145,744.20	-	-	145,715.55	其他債權投資	自有
股票	股票A	股票A	22,107.79	同上	48,277.59	23,450.95	23,450.95	-	-	25,308.27	32,236.27	126,182.03	交易性	自有
債券	200009	20附息國債09	113,432.41	同上	-	147.46	147.46	75.32	278,826.75	164,679.23	785.60	115,008.44	交易性/其他債權投資	自有
債券	200005	20附息國債05	110,923.00	同上	-	583.51	583.51	-	396,168.48	284,410.09	1,430.35	113,188.74	交易性	自有
債券	200002	20附息國債02	100,582.53	同上	-	-0.21	-0.21	-1,067.92	505,605.87	404,401.78	1,312.80	101,448.98	交易性/其他債權投資	自有
銀行理財產品	JZXC	浦發銀行浦天同盈1號理財計劃	108,526.29	同上	-	6.94	6.94	-	421,898.17	314,262.31	897.37	108,533.24	債權投資	自有
債券	190003	19附息國債03	97,899.61	同上	-	-	-	-826.67	1,004,041.21	905,376.80	1,372.68	99,210.43	交易性/其他債權投資	自有
債券	190305	19滬出05	90,673.49	同上	44,294.77	-	-	747.47	3,500,202.64	3,452,914.41	2,000.22	94,061.96	其他債權投資	自有
期末持有的其他證券投資			17,813,321.80	-	18,566,402.10	42,403.24	42,403.24	80,667.60	不適用	不適用	961,389.50	18,230,644.59	-	-
合計			19,490,689.27	-	19,344,081.83	66,591.89	66,591.89	79,567.15	不適用	不適用	1,011,458.10	20,021,579.83	-	-





經營情況討論與分析

註：

- 1、 上表中本期公允價值變動損益、報告期損益包含交易性金融負債的相關損益。
- 2、 其他證券投資中包含本公司對證金公司專戶的投資。根據本公司與證金公司簽訂的相關合同，該專戶由證金公司進行統一運作，由本公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益。報告期末，本公司對該專戶的出資額為人民幣103.10億元，本公司根據證金公司提供的資產報告確認該專戶投資賬面價值為人民幣108.14億元。

(2) 衍生品投資情況

不適用

5、 募集資金使用情況

公司報告期無A股募集資金使用情況。

公司H股募集資金使用情況如下：

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

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



經營情況討論與分析

截至2020年12月31日，發行H股所募集資金中，125.04億元人民幣用於財富管理業務，主要用於發展融資融券業務、建設戰略性互聯網金融平台及財富管理平台等；49.86億元人民幣用於投資管理業務、投資銀行業務和交易及機構業務，主要用於擴大投資管理的資產規模、加大種子基金投入、創新和發展投資管理產品、參與各類金融產品市場的做市商並提供流動性支持等；34.43億元人民幣用於國際業務，主要用於加大香港地區投資管理、交易及機構等業務的投入。其餘的41.26億元人民幣暫時用於補充流動資金、開展短期投資業務；在經過相關監管部門同意後，公司將依照H股招股書的相關要求，將餘下的H股募集資金有計劃地投入到國際業務等項目中。



經營情況討論與分析

六、重大資產和股權出售

1、出售重大資產情況

不適用

2、出售重大股權情況

不適用

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元	25,357,018,906.60	2,547,602,563.19	243,949,997.66
廣發信德	子公司	股權投資；為客戶提供股權投資的財務顧問服務及中國證監會同意訂約的其他業務。	人民幣2,800,000,000元	7,274,435,558.04	5,629,134,943.83	921,203,672.05
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。	5,600,000,000港元	19,227,787,453.66	4,572,582,404.28	237,990,938.06
廣發乾和	子公司	項目投資；投資管理。	人民幣3,603,500,000元	5,764,508,688.50	5,347,552,967.42	563,475,427.29
廣發資管	子公司	證券資產管理業務。	人民幣1,000,000,000元	6,709,457,710.94	6,105,655,949.83	924,208,210.04
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（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）；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）；第三類醫療器械的融資租賃（限外商投資企業經營）。	人民幣800,000,000元	2,404,301,140.27	720,138,496.65	-198,161,358.49
廣發合信	子公司	投資管理、資產管理、基金管理、股權投資，投資諮詢。	人民幣100,000,000元	136,973,907.29	122,869,708.95	11,113,051.11
廣發基金	子公司	基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其他業務。	人民幣140,978,000元	12,520,401,952.73	8,798,417,447.44	1,823,944,061.89
易方達基金	參股公司	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理。	人民幣132,442,000元	18,434,196,055.45	11,018,314,858.23	2,749,520,550.16



經營情況討論與分析

報告期內取得和處置子公司的情況

詳細請見本節「三、財務報表分析—(4)財務報表合併範圍變更的說明」。

主要子公司情況說明

廣發基金淨利潤人民幣1,824百萬元，同比增加53.76%，主要是基金管理費收入增加。廣發信德淨利潤人民幣921百萬元，同比增加320.80%，主要是處置交易性金融工具投資收益增加。

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

公司報告期末發生破產重整相關事項。

2、公司兼併或分立情況

不適用



經營情況討論與分析

3、子公司、分公司、營業部新設和處置情況

(1) 營業部搬遷情況

截至2020年12月31日，公司共有分公司20家、證券營業部282家，分佈於全國31個省、直轄市、自治區。2020年，公司共有24家營業部、5家分公司完成同城搬遷。

序號	遷址後證券營業部名稱	遷址前證券營業部名稱
1	廣發證券股份有限公司汕頭潮南峽山證券營業部	遷址未改名
2	廣發證券股份有限公司唐山大里路證券營業部	廣發證券股份有限公司唐山友誼路證券營業部
3	廣發證券股份有限公司柳州桂中大道證券營業部	廣發證券股份有限公司柳州廣場路證券營業部
4	廣發證券股份有限公司承德裕華路證券營業部	廣發證券股份有限公司承德新華路證券營業部
5	廣發證券股份有限公司深圳世紀匯廣場證券營業部	廣發證券股份有限公司深圳南園路證券營業部
6	廣發證券股份有限公司河北分公司	遷址未改名
7	廣發證券股份有限公司珠海紫荊路證券營業部	廣發證券股份有限公司珠海銀樺路證券營業部
8	廣發證券股份有限公司西安分公司	遷址未改名
9	廣發證券股份有限公司廣州錦御一街證券營業部	廣發證券股份有限公司廣州花地大道北證券營業部
10	廣發證券股份有限公司汕頭海濱路證券營業部	遷址未改名
11	廣發證券股份有限公司粵東分公司	遷址未改名
12	廣發證券股份有限公司大冶新冶大道證券營業部	遷址未改名
13	廣發證券股份有限公司武漢中北路證券營業部	廣發證券股份有限公司武漢珞獅路證券營業部



經營情況討論與分析

序號	遷址後證券營業部名稱	遷址前證券營業部名稱
14	廣發證券股份有限公司呼浩特新華東街證券營業部	廣發證券股份有限公司呼浩特昭烏達路證券營業部
15	廣發證券股份有限公司上海分公司	遷址未改名
16	廣發證券股份有限公司南京漢中路證券營業部	廣發證券股份有限公司南京洪武路證券營業部
17	廣發證券股份有限公司晉江崇德路證券營業部	廣發證券股份有限公司晉江長興路證券營業部
18	廣發證券股份有限公司廣州番禺環城東路證券營業部	遷址未改名
19	廣發證券股份有限公司監利荊南大道證券營業部	廣發證券股份有限公司監利江城路證券營業部
20	廣發證券股份有限公司廣州寺右新馬路證券營業部	廣發證券股份有限公司廣州林和西路證券營業部
21	廣發證券股份有限公司泉州溫陵路證券營業部	廣發證券股份有限公司泉州塗門街證券營業部
22	廣發證券股份有限公司大慶經三街證券營業部	廣發證券股份有限公司大慶緯六路證券營業部
23	廣發證券股份有限公司佛山順德容桂證券營業部	廣發證券股份有限公司佛山順德文海西路證券營業部
24	廣發證券股份有限公司江門台山環市中路證券營業部	廣發證券股份有限公司江門台山南門西路證券營業部



經營情況討論與分析

序號	遷址後證券營業部名稱	遷址前證券營業部名稱
25	廣發證券股份有限公司深圳福華一路證券營業部	廣發證券股份有限公司深圳民田路證券營業部
26	廣發證券股份有限公司浙江分公司	遷址未改名
27	廣發證券股份有限公司杭州富春路證券營業部	廣發證券股份有限公司杭州錢江路證券營業部
28	廣發證券股份有限公司惠州博羅證券營業部	遷址未改名
29	廣發證券股份有限公司佛山三水南豐大道證券營業部	廣發證券股份有限公司佛山三水廣海大道證券營業部

(2) 報告期，新設分公司、營業部情況

2020年，公司擬新設立7家營業部，目前正在辦理相關手續。

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

4、公司控制的結構化主體情況

本集團納入合併範圍的結構化主體主要為本集團作為管理人或投資顧問並投資的結構化主體。本集團參與該等結構化主體的相關活動享有的可變回報影響重大，並且有能力運用對該等結構化主體的權力影響其回報金額。於2020年12月31日，除綜合財務報表附註「69. 本公司主要子公司詳情」中的結構化主體外，共有18隻產品納入本集團財務報表的合併範圍。

2020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6,898,170,741.54元（年初數：人民幣11,568,043,861.71元），本集團享有的權益賬面價值為人民幣4,912,258,834.88元（年初數：人民幣5,066,657,735.58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1,985,911,906.66元（年初數：人民幣6,501,386,126.13元）。



經營情況討論與分析

5、重大的資產處置、收購、置換、剝離情況

2020年1月22日，公司第九屆董事會第二十五次會議審議通過，同意公司控股子公司廣發基金擬以不超過人民幣11.3億元的價格購買康美藥業股份有限公司（以下簡稱「康美藥業」）全資子公司康美健康產業投資有限公司（以下簡稱「康美健康」）持有的廣州市海珠區琶洲A區AH040248地塊、廣州市海珠區琶洲互聯網創新集聚區跨市政道路連接體⑩-2號地塊及該兩宗地塊地上和地下建築物及在建工程。詳情請見本報告第六節「重要事項」之「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。「十四五」規劃提出，全面實行股票發行註冊制，建立常態化退市機制，提高直接融資比重，推進金融雙向開放，完善現代金融監管體系，提高金融監管透明度和法治化水平。隨着科创板和創業板註冊制改革、新三板掛牌公司向滬深交易所轉板上市等重大舉措的相繼推出，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，中國資本市場的發展潛力愈發強勁。在當前百年未有之大變局的背景下，以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局加快構建，要求金融行業堅持以服務實體經濟為方向，大力提高直接融資比重，發揮資本市場對於推動科技、資本和實體經濟高水平循環的樞紐作用，提升金融科技水平。在此政策背景下，證券行業將肩負更大的責任和使命，迎來有利的戰略發展期。



2 · 資本市場雙向開放為證券行業發展提供新契機

「十四五」規劃提出，堅持實施更大範圍、更寬領域、更深層次對外開放，依托我國大市場優勢，促進國際合作，實現互利共贏。這意味着在「十四五」時期，實施高水平雙向開放不僅是構建我國經濟新發展格局的必然要求，也是擴大資本市場高水平雙向開放的新機遇。近年來，我國資本市場的雙向開放持續深化：明晟(MSCI)擴容A股權重、MSCI新興市場指數中國大盤A股納入因子從5%提高至10%、滬倫通正式啟動、富時羅素宣佈將A股納入其全球股票指數體系、QFII、RQFII全面取消額度限制、中國國債正式納入摩根大通全球新興市場政府債券指數、取消證券公司外資股比限制、QFII制度全面升級。在第十二屆陸家嘴論壇上，中國證監會主席易會滿表示，中國資本市場的對外開放步伐，不僅沒有因疫情而放緩，反而進一步加快；未來將繼續支持交易所與境外市場加強多種形式的合作，進一步提升國際服務能力。因此，在資本市場雙向開放的趨勢下，證券行業的國際化水平將不斷提升，業務能力的提升和海外市場的開拓，將為證券行業發展提供新契機。

3 · 新《證券法》施行和資本市場基礎制度建設引導證券行業長期穩定健康發展

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



經營情況討論與分析

監管部門表示，下一階段將從六個方面強化資本市場基礎制度建設：以註冊制改革為龍頭，帶動資本市場關鍵制度創新；完善更具包容性、適應性的多層次資本市場體系，不斷強化直接融資對實體經濟的支持；優化推動各類市場主體高質量發展的制度機制；加強投資端制度建設；健全資本市場法治保障和配套支持機制；穩步推動資本市場制度型開放。堅持市場化、法治化、國際化的方向，加快構建更加成熟更加定型的資本市場基礎制度體系，將引導證券公司等金融機構實現長期穩定健康高質量發展，更好地服務實體經濟。

4、業務機構化和格局頭部化趨勢愈發明顯

近年來，機構投資者在自由流通市值中的持股比例不斷提升，其中外資、公募基金和私募基金已成為市場重要增量資金來源。未來，隨着價值投資理念的持續深化，公募基金、私募基金、銀行理財子公司、養老資金和海外資金等專業機構投資者持續增配，投資者結構將繼續向機構化趨勢發展，其投資需求也更加複雜和多元，為證券公司的交易、託管、運營外包、投研、財富管理、資本中介等業務發展提供了廣闊空間，業務機構化趨勢將更加明顯。同時，在分類監管評級體系下，以及重資產業務佔比不斷提升的態勢下，行業競爭越來越呈現頭部化特徵。監管層表示將繼續鼓勵和引導證券公司充實資本、豐富服務功能、優化激勵約束機制、加大技術和創新投入、完善國際化佈局、加強合規風險管控，積極推動打造航母級頭部證券公司，促進證券行業持續健康發展。券商行業「扶優限劣」的監管思路以及「強者恒強」的競爭格局將更加明顯。



(二) 證券行業發展面臨的挑戰

1、*券商業務同質化嚴重，傳統業務收費水平持續下滑，科技金融迅猛發展，對券商綜合服務能力及業務轉型升級提出更高要求*

目前，券商代理買賣證券業務、投資銀行業務以及資產管理業務等的同質化程度仍非常高，面向客戶的創新服務能力不足，收費水平呈現下降趨勢。在互聯網開戶和一人多戶政策衝擊下，行業的交易佣金率依然處於緩慢下降的趨勢中。在經紀業務向財富管理轉型發展過程中，券商的產品、投顧、平台等綜合實力需進一步提升。在承銷領域尤其是債券承銷業務，諸多券商採取低價競爭策略，承銷佣金率水平承壓。在註冊制分步實施的背景下，投行業務將對券商綜合服務能力、資本實力、定價能力、研究實力、機構銷售能力等方面提出更高要求。近年來，科技金融迅猛發展，互聯網券商不斷壯大，各類新型金融服務形式對證券公司經紀、財富管理、資產管理等業務領域帶來了一定衝擊。證券公司須與時俱進，不斷深耕科技金融領域並加速實現業務轉型升級，以應對技術革新對證券行業帶來的衝擊，適應新的競爭格局。

2、*行業的盈利依然主要依賴國內市場，國際化程度較低*

雖然經過多年的國際化發展和佈局，但國內證券公司的收入來源大多依賴於本土，收入變化與國內二級市場的活躍程度高度相關，國際化程度較低。一方面，一旦國內市場遭遇大幅調整，對業績的衝擊將較為明顯，無法通過國際市場的收入來平滑業績波動；另一方面，受境外監管環境、資本市場規則、文化差異等的影響，證券公司進入境外成熟市場同樣也面臨着挑戰。



3、證券行業對外開放將帶來新一輪競爭

2020年3月13日，中國證監會發佈消息，自2020年4月1日起取消證券公司外資股比限制。目前，多家中外合資證券公司已獲中國證監會批准將外資持股比例提升至51%以上，國際大型投資銀行通過設立合資券商進入中國金融市場。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，國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衝擊。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。

4、金融機構綜合化經營趨勢將改變證券行業的競爭環境

目前，客戶的綜合化金融服務需求趨勢日益明顯。商業銀行、基金管理公司、信託公司、保險公司等其他金融機構憑借其客戶資源、網絡渠道、資本實力等優勢，也在向資產管理、理財服務、投資銀行等證券公司的傳統業務領域進行滲透，為其客戶提供綜合化、多元化、全方位金融服務。證券公司面臨着來自其他金融行業和金融機構日益激烈競爭的挑戰。



經營情況討論與分析

(三) 公司發展戰略

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

(四) 2021年度經營計劃

2021年，公司將繼續落實以客戶為中心經營方式轉型，優化平台建設，揚長補短，優化業務結構，提升金融科技能力，強化合規經營，打造現代投資銀行的核心競爭力。2021年，公司的工作重點是：積極變革，聚焦核心能力建設，促進公司高質量發展。

(五) 公司發展的資金需求

2020年，公司各項業務有序開展，融資融券等資本中介型業務需要大量資金支持。公司將繼續加強資金管理，提升公司資產配置效率，同時根據業務發展需要，擇機採取多種方式募集權益資金或負債資金，不斷探索新的融資品種、融資方式，優化公司資本結構，保障業務發展的資金需求。



經營情況討論與分析

(六) 公司面臨的風險因素及對策

1、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、證券行業相關法律法規、監管政策及交易規則等的變化，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、匯率的變動及調整等與資本市場的走勢密切相關，直接影響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影響證券公司的經營活動，若公司在日常經營中未能及時適應政策法規的變化而出現違規情況，可能會受到監管機構罰款、暫停或取消業務資格等監管處罰，導致公司遭受經濟損失或聲譽損失。

(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。集團流動性風險因素包括但不限於：資產負債結構不匹配、資產變現困難、經營損失、交易對手延期支付或違約，以及信用風險、市場風險、聲譽風險等類別風險向流動性風險的轉化等。隨着公司資本實力的持續增強、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，公司需合理安排公司資產負債期限結構，並通過積極的流動性儲備管理、日常流動性風險監控、流動性風險應急管理等措施，確保公司流動性安全。



經營情況討論與分析

(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、匯率或商品價格等）的不利變動而使得公司所持有的金融資產發生損失的風險，並可根據標的資產類型不同，分為權益類價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。集團目前面臨的市場風險主要集中在權益類價格風險、利率風險領域，主要體現於公司及子公司使用自有資金開展權益類證券自營投資、固定收益類證券自營投資、場內外衍生品交易及新三板做市等境內外業務。隨着我國資本市場對外開放的不斷深入，以及公司國際化戰略的逐步推進，公司所承受的各類市場風險也因自身業務範圍的快速擴展和資本跨境流動而不斷增大，公司對市場風險管理的難度也相應提升。

(4) 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務，或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險。集團目前面臨的信用風險主要集中在債券投資交易業務、場外衍生品業務、融資融券業務、約定式購回業務、股票質押式回購業務、融資租賃業務、債券質押式正回購經紀業務以及涉及公司或子公司承擔或有付款承諾的其他業務。隨着證券公司槓桿的提升、創新業務的不斷發展，集團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，都對集團未來信用風險管理提出了更大的挑戰。

(5) 合規風險

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



經營情況討論與分析

(6) 操作風險

操作風險是指因不完善或有問題的內部程序、人員、系統以及外部事件而導致的直接或間接損失的風險。證券公司操作風險貫穿於公司各部門及業務條線(包括前台業務部門和中後台支持部門)，具有覆蓋面廣、種類多樣、易發難控的特點，既包括發生頻率高但損失較低的日常業務流程處理差錯，也包括發生頻率低但引發重大損失的突發事件。同時，隨着集團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合理、風險控制措施設計不完善、執行不到位，進而引發操作風險。

(7) 信息技術風險

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

2、針對上述風險，公司已(擬)採取的風險防範對策和措施

(1) 建立廣發證券全面風險管理體系

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



(2) 對各類風險的具體管理

① 政策性風險管理

公司密切關注各類政策變化，針對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) 公司對各類外部監管政策實行定期跟蹤，對重要監管政策進行專項評估與分析；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，為各級管理人員進行經營決策提供依據；3) 公司定期對宏觀以及監管政策變化進行前瞻性討論，並制訂具體的應對措施。

② 流動性風險管理

公司實施穩健的流動性風險偏好管理策略，通過科學的資產負債管理和資金管理、多層次的流動性儲備、有效的流動性應急處置和流動性風險指標監控預警等措施及手段，確保公司在正常及壓力狀態下均具備充足的流動性儲備及籌資能力，並將子公司流動性風險納入集團統一管控，以謹慎防範集團流動性風險。公司流動性風險管理具體措施包括：1) 根據公司資產負債結構及業務發展規劃，制定實施並持續完善融資策略，實行融資負債統一歸口管理；2) 開展日間流動性管理，確保公司具備充足的日間流動性頭寸；3) 實施多層次的流動性儲備管理，明確流動性儲備資產投資範圍，並對流動性儲備設置相應風險限額並進行日常監控；4) 基於監管要求及內部流動性風險管理需要，建立流動性風險限額體系，並每日計算、監控相關監測性指標；5) 定期或不定期評估公司在內外部流動性壓力情景下現金缺口、流動性風險指標等情況，並制定有針對性的流動性管理策略；6) 督促並指導相關子公司建立包括風險限額、監控與報告、壓力測試、應急處置等在內的流動性風險管理機制，並嚴格執行；7) 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。



經營情況討論與分析

③ 市場風險管理

公司遵循主動管理和量化導向的原則，根據自身風險偏好和市場風險容忍度，以及各業務線的實際需求，採用自上而下、自下而上相結合的方式，制定並細化集團、母公司及各業務單元市場風險限額，並通過風險識別、評估、計量、監控、報告及處置等措施，確保公司所承受的市場風險水平在設定的風險容忍度範圍內。隨着公司FICC業務、衍生品業務和跨境業務的發展，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) 對於重點投資業務及複雜衍生品業務，在傳統風險指標限額的基礎上，通過設置VaR及敏感性指標限額對正常波動情況下的短期可能損失進行每日監控，並建立壓力測試指標限額監控評估極端情況下的可能損失，持續完善市場風險限額管理的科學性和有效性，優化限額分級授權機制；2) 積極研究先進成熟的市場風險計量模型，逐步探索ES、SVaR等指標的應用，建立多層次市場風險量化指標體系；3) 持續自主研發行業領先的風險管理系統，對公司各類投資業務、品種、頭寸的市場風險實現統一管理，實現風險指標限額系統化的日常監控、預警，提升監控效率；4) 持續完善定價及風險計量模型風險管理框架，覆蓋模型評級、開發、驗證、評審、使用、監測、覆核等多個環節，並通過模型庫實現全流程的線上化管理。

④ 信用風險管理

公司通過有效風險識別、審慎風險評估和決策、動態風險計量和監控、風險及時報告和應對等方式，對信用風險實施全流程管理，以期能有效防範或避免風險事件的發生、降低風險事件對集團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，降低集團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。



經營情況討論與分析

⑤ 操作風險管理

公司操作風險管理主要通過健全授權機制和崗位職責、制定完善制度流程、完善IT系統建設、嚴明操作紀律、加強事前事中控制和事後監督檢查等手段來實現。公司主要通過如下措施提升操作風險管控水平與效果：1)完善操作風險管理的制度體系，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，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，常態化嵌入新業務評估、信息系統建設等業務流程，進一步完善公司操作風險識別、評估、監測、控制與報告等機制；3)通過持續優化操作風險管理系統，逐步實現了操作風險管理的系統化、規範化；4)依托傳統操作風險管理工具及新業務評估、信息系統建設等手段持續加強子公司操作風險管理；5)結合操作風險管理體系建設要求，不斷完善新產品、新業務評估管理制度，優化評審、驗收和回顧流程，持續加強新業務跟蹤管理。

⑥ 合規風險管理

公司嚴格遵守外部法律規定和監管要求，不斷強化制度建設、合規審核諮詢、合規監控檢查、員工執業行為、反洗錢管理和隔離牆管理等各項合規管理工作。公司採取如下措施提升合規管理工作質量：1)根據《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》及《證券公司合規管理實施指引》規定，切實落實其各項要求，優化合規管理組織架構，組織合規管理人員到位，加強一線的合規管理，健全三道防線各司其職的合規管理體



經營情況討論與分析

系，滿足業務事前、事中合規風險管控的需要；2) 根據外部法律法規變化及內部管理要求，適時組織對公司內部各級規章制度進行「立、改、廢」的梳理，通過合規審核諮詢、檢查監控、考核問責等管理措施實現對公司業務全面合規管理覆蓋及有效管控，促進業務規範發展；3) 逐步完善合規管理信息系統建設，通過高科技、智能化手段提升合規管理工作成效。

⑦ 信息技術風險管理

2020年公司依托「業務連續性保障、安全保障、質量保障、數據平台、雲平台」的五位一體的保障體系，通過平台化的手段將保障體系線上化，實現信息技術風險事前、事中、事後閉環有效管理。公司加大信息技術投入，持續規範操作流程，加強合規風控管理，加大問責力度，進一步提高了信息系統建設與運維的安全管理水平，保障了公司信息系統安全可靠穩定運行，有效支撐了公司業務的規範發展。

十、動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

1、報告期公司動態的風險控制指標監控機制建立情況

公司建立並執行風險控制指標的動態監控機制，根據監管標準的調整及創新業務開展情況，持續升級與優化風險控制指標監控系統。公司風險控制指標系統能夠覆蓋影響淨資本及其他風險控制指標的業務活動環節，按照監管規則每日計算各項風險控制指標，生成全套風險控制指標監管報表，按照預先設定的閾值和監控標準對風險控制指標進行自動預警。公司風險管理部負責監測與報告公司各項風控指標每日運行情況，及時提示風險。公司根據監管要求，定期向監管部門書面報告風險控制指標數據和達標情況；根據《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求，對風控指標超預警、超限等情況，及時向監管部門報告基本情況、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。2020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；針對業務規模重大調整、利潤分配等公司重要決策開展專項壓力測試分析，並持續完善風險因子與情景設計、優化參數設定模型與方法，提升壓力測試結果的有效性。

3、報告期淨資本補足機制建立情況

根據中國證券業協會發佈的《證券公司資本補充指引》，公司建立了動態的淨資本補足機制，持續拓展資本補充渠道，提高資本質量，強化資本約束。公司制定了集團資本管理規劃方案，明確了資本管理的五大核心要素、資本補充觸發條件、資本充足性評估機制、資本規劃執行與推進機制等。公司持續對淨資本及相關風控指標進行監控，當淨資本相關的資本補充預警指標觸及閾值時，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

2020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2020年12月31日，母公司淨資本648.97億元，其中附屬淨資本為59.00億元，核心淨資本為589.97億元。截至2020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。



經營情況討論與分析

十一、風險管理情況

(一) 公司落實全面風險管理的情況說明

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

2020年，公司持續夯實全面風險整改驗收成效，落實風控指標等各項監管新規要求，積極應對疫情等不利影響，加強檢查力度，進一步提升風險管理系統化水平，公司各類業務的風險管理有效性大幅提升。

(二) 報告期公司合規風控、信息技術投入情況

公司高度重視在合規風控和信息技術方面的投入，2020年公司在合規風控和信息技術方面的具體投入情況如下：2020年公司合規風控投入為4.18億元；2020年公司信息技術投入為8.90億元²。

2 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份。統計口徑為母公司數據。



經營情況討論與分析

十二、接待調研、溝通、採訪等活動情況

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

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2020年1月1日－ 2020年12月31日	—	電話溝通	個人	公眾投資者	公司經營發展情況
2020年3月30日	—	業績路演	機構	廣發證券2019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
2020年3月31日	—	電話溝通	機構	UBS、Allianz Global Investors、FIL Ltd、Pacific Alliance Group、Eastspring Investments	公司經營發展情況
2020年3月31日	—	電話溝通	機構	Wellington(倫敦)	公司經營發展情況
2020年4月2日	—	業績路演	機構、個人	參與廣發證券2019年度業績說 明會的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年4月15日	—	電話溝通	機構	星展銀行、Point72 Asia (Hong Kong) Limited、Santa Lucia Asset Management、 Fuchs Capital Partners Pte. Ltd.	公司經營發展情況
2020年5月8日	—	電話溝通	機構	M&G	公司經營發展情況
2020年5月12日	—	電話溝通	機構	東北證券2020年夏季上市公司 線上交流會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年5月20日	—	電話溝通	機構	2020年花旗集團第一屆亞太投 資峰會所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年5月26日	—	電話溝通	機構	華泰證券香港	公司經營發展情況
2020年6月3日	—	電話溝通	機構	申萬宏源2020年夏季資本市場 會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況



經營情況討論與分析

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2020年6月11日	-	電話溝通	機構	中信證券2020年資本市場論壇所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年6月16日	-	電話溝通	機構	國泰君安中期投資策略會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年6月23日	-	電話溝通	機構	天風證券2020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
2020年7月28日	-	電話溝通	機構	J.P.Morgan及其邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年7月28日	公司40樓 4003會議室	實地調研	機構	東方證券	公司經營發展情況
2020年7月28日	-	電話溝通	機構	M&G	公司經營發展情況
2020年7月28日	-	電話溝通	機構	興業證券及其邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年9月4日	-	電話溝通	機構	中泰證券2020年四季度投資策略會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年9月8日	-	電話溝通	機構	美銀美林及其邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年9月9日	上海浦東 嘉里酒店	業績路演	機構	中信證券策略會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年9月25日	-	電話溝通	機構	星展銀行及其邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年9月25日	-	電話溝通	機構	中歐基金	公司經營發展情況
2020年11月3日	-	電話溝通	機構	美銀美林2020年中國策略會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年11月4日	-	電話溝通	機構	花旗2020年中國策略會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年11月18日	-	電話溝通	機構	中信證券策略會議所邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2020年11月19日	-	電話溝通	機構	Wellington Asset Management	公司經營發展情況
2020年11月26日	-	電話溝通	機構	東方證券分析師及其邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況

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。



經營情況討論與分析

接待次數	27次
接待機構數量	150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

2020年，公司通過電話以及網絡形式組織業績推介會2場，通過深交所互動易回覆投資者提問149條。

十三、董事、監事服務合同

公司與現任第十屆董事會11位董事、第十屆監事會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十屆董事會、監事會任期屆滿日止。《董事服務合同》和《監事服務合同》對董事、監事在任期內的職責、任期、報酬等進行了約定。

十四、董事、監事在重要合約中的權益

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

十五、董事與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有權益。

十六、履行社會責任情況

請見本報告第六節「重要事項」之「十五、社會責任情況」。



經營情況討論與分析

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有限責任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。



經營情況討論與分析

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。

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平均可分配利潤的百分之三十，充分保護了投資者，尤其是中小投資者的合法權益。

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

現金分紅政策的專項說明

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



重要事項

2、公司近三年(包括本報告期)普通股現金分紅情況表

單位：元

分紅年度	現金分紅金額(含稅)	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	現金分紅金額佔	以其他方式現金分紅金額	
			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(如回購股份)現金分紅的金額	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比例
2020年	3,429,489,448.80	10,038,134,647.91	34.16%	-	-
2019年	2,667,380,682.40	7,538,921,643.02	35.38%	-	-
2019年中期	1,524,217,532.80	4,140,017,091.62	36.82%	-	-
2018年	-	4,300,126,341.29	-	-	-

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

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

不適用

二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本情況

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	4.5
每10股轉增數(股)	0
分配預案的股本基數(股)	7,621,087,664
現金分紅金額(元)(含稅)	3,429,489,448.80
以其他方式(如回購股份)現金分紅金額(元)	0
現金分紅總額(含其他方式)(元)	3,429,489,448.80
可分配利潤(元)	23,600,893,624.83
現金分紅總額(含其他方式)佔利潤分配總額的比例	100%



重要事項

本次現金分紅情況

以公司分紅派息股權登記日股份數為基數，擬向全體股東每10股分配現金紅利4.5元（含稅）。以公司現有股本7,621,087,664股計算，共分配現金紅利3,429,489,448.80元，剩餘未分配利潤20,171,404,176.03元轉入下一年度。

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

2020年公司合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤為10,038,134,647.91元，母公司淨利潤為7,340,393,398.36元，本年度可供分配利潤為25,803,602,408.80元。

結合《公司法》《證券法》《金融企業財務規則》《公司章程》及中國證券監督管理委員會證監機構字[2007]320號文的有關規定，從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，公司2020年度利潤分配預案如下：

2020年度廣發證券母公司實現淨利潤為7,340,393,398.36元，按《公司章程》的規定，提取10%法定盈餘公積金734,039,339.84元，提取10%一般風險準備金734,039,339.84元，提取10%交易風險準備金734,039,339.84元，根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》的規定，基金託管人應當每月從基金託管費收入中計提風險準備金，計提比例不得低於基金託管費收入的2.5%，資產託管業務提取一般風險準備金590,764.45元，剩餘可供分配利潤23,600,893,624.83元。

根據中國證券監督管理委員會證監機構字[2007]320號文的規定，證券公司可供分配利潤中公允價值變動收益部分不得用於現金分紅，剔除可供分配利潤中公允價值變動收益部分後本年度可供分配利潤中可進行現金分紅部分為23,600,893,624.83元。

公司第十屆董事會第十三次會議審議通過了《廣發證券2020年度利潤分配預案》，預案符合《公司章程》及審議程序的規定，充分保護中小投資者的合法權益，公司獨立董事發表了《關於2020年度利潤分配預案的獨立意見》。公司2020年度利潤分配方案經年度股東大會審議通過後，將於該次股東大會審議通過之日起兩個月內實施。



重要事項

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	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。	2010.2.6	無	各承諾方均嚴格履行了承諾。



重要事項

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
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

公司無控股股東和實際控制人。報告期，公司不存在第一大股東及其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)
境內會計師事務所審計報酬(萬元)	人民幣225
境內會計師事務所審計服務的連續年限	3年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	昌華、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	3年
境外會計師事務所名稱	安永會計師事務所
境外會計師事務所審計／審閱報酬(萬元)	人民幣135
境外會計師事務所審計服務的連續年限	3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	3年

註：以上為對本公司定期報告的審計／審閱費用，未包括併表子公司的審計費用。

2、聘請內部控制審計會計師事務所、財務顧問或保薦人情況

2020年，公司聘請安永華明會計事務所(特殊普通合夥)擔任公司內部控制審計會計師事務所，審計費用為人民幣34萬元。



重要事項

3、三年內會計師事務所更換情況

公司2017年聘請的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年度境內審計機構,及聘請安永會計師事務所為公司2018年度境外審計機構。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退市情況

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2020年12月31日,公司(含下設全資及控股子公司)未取得終審判決或裁決以及未執行完畢的訴訟、仲裁案件共計109起(含被訴與主動起訴),涉及標的金額合計約為人民幣18.08億元。



重要事項

九、處罰及整改情況

- 1、2020年4月30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出具警示函措施的決定》（中國證券監督管理委員會廣東監管局行政監管措施決定書[2020]58號），指出公司在擔任中鐵寶盈新三板特定資產管理計劃財務顧問過程中，存在對相關項目盡職調查、投資決策、投後管理不夠審慎，內部業務授權管控不足等問題。

對此，公司認真落實整改要求，不斷健全內部控制，切實加強員工執業行為管理，並對責任人員進行了內部問責。

- 2、2020年7月20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、限制業務活動、責令限制高級管理人員權利監管措施的決定》（中國證券監督管理委員會廣東監管局行政監管措施決定書[2020]97號），指出公司在康美藥業2014年非公開發行優先股項目、2015年公司債券項目、2016年非公開發行股票項目、2018年公司債券項目、康美實業投資控股有限公司2017年可交換公司債券項目中未勤勉盡責，盡職調查環節基本程序缺失，缺乏應有的執業審慎，內部質量控制流於形式，未按規定履行持續督導與受託管理義務。廣東證監局對公司採取責令改正、暫停公司保薦機構資格6個月、暫不受理公司債券承銷業務有關文件12個月及責令限制高級管理人員權利的行政監管措施。同時，公司高級管理人員秦力、歐陽西收到廣東證監局公開譴責、監管談話的行政監管措施決定；公司高級管理人員張威收到廣東證監局監管談話的行政監管措施決定；相關投行業務人員收到廣東證監局認定為不適當人選的行政監管措施決定；另外三名項目內核負責人收到廣東證監局監管談話的行政監管措施決定。



重要事項

對此，公司深刻汲取教訓、認真反思、嚴格落實整改要求，並按照內部問責制度對責任人員進行內部問責。同時，公司通過調整投資銀行業務組織架構，進一步強化公司投資銀行業務的內部控制機制，健全完善分工合理、權責明確、相互制衡、有效監督的內控機制，加強對投資銀行業務的整體合規管理和全面風險管理，確保堅持誠實守信、勤勉盡責的底線要求。公司將始終秉承「以客戶為中心」的經營理念，以平台化、專業化、精細化、數字化為導向，打造一流的全生命周期的資源配置型現代投資銀行，切實提升投資銀行業務質量。公司將持續強化作為資本市場中介機構的責任、能力和職業操守建設，提升服務實體經濟能力，為新時代資本市場高質量發展貢獻力量。



重要事項

- 3、2020年12月22日，公司深圳壹方中心營業部收到深圳證監局《關於對廣發證券股份有限公司深圳壹方中心證券營業部採取出具警示函措施的決定》(中國證券監督管理委員會深圳監管局行政監管措施決定書[2020]213號)，指出營業部未按規定對員工行為進行監測，存在個別員工手機號未備案也未納入監測範圍的情形，違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第六條的規定。

對此，公司不斷提高員工執業行為培訓督導和檢查力度，進一步完善系統功能，提升了員工行為監測管控效果並已向深圳證監局提交了整改工作報告。

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「公司簡介」之「五、各單項業務資格」。

十一、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

報告期，公司不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

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



重要事項

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2020年日常關聯交易根據2019年度股東大會審議通過的《關於預計公司2020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。



重要事項

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：

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

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



重要事項

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

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

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

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

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



重要事項

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

3、共同對外投資的關聯交易

- (1) 2020年9月22日，公司第十屆董事會第四次會議審議通過了本公司的全資子公司廣發信德與中山公用的全資子公司中山公用環保產業投資有限公司（以下簡稱「公用環投」）共同投資的關聯／連交易。廣發信德作為管理人設立中山廣發信德致遠科技創業投資合夥企業（有限合夥），基金的形式為有限合夥制，總認繳出資額為6億元人民幣；其中，廣發信德認繳出資1.2億元人民幣，公用環投認繳出資2.8億元人民幣。

根據《深交所上市規則》和《香港上市規則》的有關規定，中山公用及其一致行動人持有本公司10%以上股份，中山公用、公用環投均構成公司關聯／連方。公用環投與廣發信德共同投資設立基金的行為構成關聯／連交易。

中山廣發信德致遠科技創業投資合夥企業（有限合夥）於2020年11月在中國證券投資基金業協會完成備案。

- (2) 2020年9月28日，公司第十屆董事會第五次會議審議通過了本公司的全資子公司廣發信德、廣發乾和與中山公用的控股股東中山中匯投資集團有限公司（以下簡稱「中匯集團」）共同投資的關聯／連交易。廣發信德作為管理人設立中山中匯廣發信德股權投資基金（有限合夥），基金的形式為有限合夥制，總認繳出資額為5億元人民幣；其中，廣發信德認繳出資1億元人民幣，廣發乾和認繳出資0.5億元人民幣，中匯集團認繳出資3.5億元人民幣。

根據《深交所上市規則》和《香港上市規則》的有關規定，中匯集團是中山公用的控股股東，中山公用及其一致行動人持有本公司10%以上股份，中山公用、中匯集團均構成公司關聯／連方。中匯集團與廣發信德、廣發乾和共同投資設立基金的行為構成關聯／連交易。



重要事項

中山中匯廣發信德股權投資基金（有限合夥）於2020年11月在中國證券投資基金業協會完成備案。

- (3) 2020年12月18日，公司第十屆董事會第十次會議審議通過了本公司的全資子公司廣發信德、廣發乾和與吉林敖東共同投資的關聯／連交易。廣發信德作為管理人設立廣州廣發信德健康創業投資基金合夥企業（有限合夥），基金的形式為有限合夥制，總認繳出資額為5億元人民幣；廣發信德認繳出資1億元人民幣，廣發乾和認繳出資1.5億元人民幣，吉林敖東認繳出資0.5億元人民幣。

根據《深交所上市規則》和《香港上市規則》的有關規定，吉林敖東持有公司10%以上股份，吉林敖東構成公司關聯／連方。吉林敖東與廣發信德、廣發乾和共同投資設立基金的行為構成關聯／連交易。

廣州廣發信德健康創業投資基金合夥企業（有限合夥）於2021年1月在中國證券投資基金業協會完成備案。

4、關聯債權債務往來

《深交所上市規則》項下關聯債權債務往來

單位：人民幣元

項目名稱	關聯方	期末金額	期初金額
應收席位佣金、尾隨佣金 及託管費	易方達基金管理有限公司	25,817,290.30	6,784,065.85
應收席位佣金及尾隨佣金	嘉實基金管理有限公司	8,957,403.99	5,056,413.98
應收席位佣金	恒生前海基金管理有限公司	48,841.11	—

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。



重要事項

5、其他重大關聯交易

公司報告期無其他重大關聯交易。

十四、重大合同及其履行情況

1、託管、承包、租賃事項情況

(1) 託管情況

報告期，公司未發生也不存在以前期間發生但延續到報告期的重大託管事項情況。

(2) 承包情況

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

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

(3) 租賃情況

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



重要事項

2、重大擔保

(1) 擔保情況

公司及其子公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）

擔保對象名稱	擔保額度相關		實際發生日期			擔保期	是否履行 完畢	是否為 關聯方擔保
	公告披露日期	擔保額度	(協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型			
無	-	-	-	-	-	-	-	-
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)			0	報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)				0
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)			0	報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)				0

公司對子公司的擔保情況

擔保對象名稱	擔保額度相關		實際發生日期			擔保期	是否履行 完畢	是否為 關聯方擔保
	公告披露日期	擔保額度	(協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型			
廣發金融交易(英國)有限公司 (中國工商銀行股份有限公司廣州 第一支行出具融資性保函或備用 信用證,公司將根據最終實際開立 保函的金額為限承擔擔保責任)。	2017-08-26	7,000萬美元及相關利息、 費用(如有)	2018-02-02	3,000萬美元	連帶責任擔保	至2020-01-28	是	否
廣發金融交易(英國)有限公司 (中國工商銀行股份有限公司廣州 第一支行出具融資性保函或備用 信用證,公司將根據最終實際開立 保函的金額為限承擔擔保責任)。	2019-04-30	7,000萬美元及相關利息、 費用(如有)	2019-08-30	4,000萬美元	連帶責任擔保	至2021-09-03	否	否
			2020-01-29	3,000萬美元		至2022-01-28	否	否
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)				65,249.00萬元人民幣
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)			45,674.30萬元人民幣	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)				45,674.30萬元人民幣



重要事項

擔保對象名稱	擔保額度相關		子公司對子公司的擔保情況				是否履行完畢	是否為關聯方擔保
	公告披露日期	擔保額度	實際發生日期 (協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型	擔保期		
廣發經紀(香港)(廣發控股香港為其提供擔保)	2013-12-19	5,000萬港元及相關利息、費用(如有)	2013-12-16	5,000萬港元	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)	4,208.20萬元人民幣	
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)			4,208.20萬元人民幣			報告期末對子公司實際擔保餘額合計(C4)	0	
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)	69,457.20萬元人民幣	
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)			49,882.50萬元人民幣			報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)	45,674.30萬元人民幣	
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例							0.47%	
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%的被擔保對象提供的債務擔保餘額(E)							45,674.30萬元人民幣	
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)							45,674.30萬元人民幣	
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2020年12月31日人民銀行公佈的港元兌人民幣匯率中間價1:0.84164、美元兌人民幣1:6.5249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

報告期內委託貸款概況

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	逾期未收回的金額
4,800	自有資金	458.55	1,717.47

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	自有資金	2016年 09月19日	2020年 09月05日	0	49.57	0	788.24	是	暫無
		8.00%	1,800	自有資金	2017年 10月13日	2021年 04月13日	13.02	94.78	0	1,361.76	是	暫無
合計			4,800	-	-	-	13.02	144.35	-	2,150.00	-	-

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

委託貸款出現逾期情形，已相應計提減值準備。



重要事項

4、日常經營重大合同

不適用

5、其他重大合同

相關內容請見本報告第六節「重要事項」之「十三、重大關聯交易」。

十五、社會責任情況

1、履行社會責任的情況

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

報告期內本集團公益支出共計**3,560.95**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**3,042.61**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2020年度社會責任報告》。

新冠肺炎疫情發生以來，公司持續關注疫情發展情況，公司捐款**1,000**萬元與中國扶貧基金會共同設立廣發證券防治新型冠狀病毒肺炎基金，捐款在國家衛健委相關部門的指導下，用於採購醫院防疫設備及相關醫護防疫急需物資，支援疫情防控工作。公司及子公司為抗擊疫情，累計捐贈超過**1,682.17**萬元，公司參股的易方達基金攜同員工捐贈人民幣達**1,034**萬元。



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打贏脫貧攻堅戰的三年行動方案的部署，本集團積極推動落實精準扶貧精準脫貧工作。

(2) 年度精準扶貧概要

報告期內，本集團認真貫徹監管部門和地方政府的工作部署，積極推動落實精準扶貧精準脫貧工作，共投入扶貧資金超過人民幣180萬元，結對幫扶海南省五指山市、白沙縣、臨高縣和廣東省樂昌市天井崗村，在湖北省來鳳縣、湖南省龍山縣、四川省美姑縣、海南省白沙縣等建立「聯合國可持續發展目標示範村」試點，打造全球減貧樣本，積極履行社會責任，為確保如期全面打贏脫貧攻堅戰貢獻力量，得到社會各界的廣泛認可。

報告期，公司海南省「一司一縣」幫扶工作助力三個貧困縣成功脫貧；成功申報白沙縣2020年天然橡膠「期貨+保險」項目，支持現貨噸數1,000噸；對俄村千畝五指毛桃種植示範基地項目2020年度分紅54.4萬元；百香果基地進入產果期，銷售供不應求，種植規模不斷擴大；五指山市番陽村光伏扶貧電站項目帶動42戶貧困戶年收入增加約3,000元；推薦白沙蜂蜜、臨高火龍果和五指山市憂遁草參加中國證監會線上展銷；持續開展「廣發勵志班」教育項目，已累計捐助近200人，實現就業15人；推動制定天井崗村脫貧攻堅和鄉村振興有效銜接的整體規劃，幫扶天井崗村抓好疫情防控，協助天井崗村捐贈新鮮蔬菜12噸支援湖北荊州；推進天井崗村復工復產復學，將消費扶貧與關愛疫區相結合，解決貧困戶農產品受疫情影響的滯銷問題。開展「以購代捐」，累計為貧困村實現消費扶貧金額72萬元，共5,132人次參與，有力推動村集體和貧困戶增收。



重要事項

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。2020年，廣發期貨分別為陝西榆陽區、雲南江城縣、海南省白沙鎮、遼寧東港市和陝西秦安縣的農戶購買農產品價格等保險產品。同時，廣發期貨分別在河南省桐柏縣、雲南省江城縣、廣東長山農場和湖北省恩施市進行公益幫扶；直接購買貧困地區貧困農戶的農產品；並繼續幫扶高校優秀貧困學生、幫扶延長縣光華交口中學解決生活問題等。除常規的金融工具和金融手段外，廣發融資租賃創設性地研究和運用融資租賃等便捷靈活的金融工具，支持貧困地區建設和企業發展，行業首創的融資租賃扶貧模式等為脫貧攻堅工作貢獻智慧和創新方案。



重要事項

(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	187.28
2. 物資折款	萬元	0
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	0
二、分項投入	—	—
1. 產業發展脫貧	—	—
其中：		
1.1 產業發展脫貧項目類型	—	資產收益扶貧
1.2 產業發展脫貧項目個數	個	1
1.3 產業發展脫貧項目投入金額	萬元	58.04
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數	人	166
2. 教育扶貧	—	—
其中：		
2.1 資助貧困學生投入金額	萬元	29.24
2.2 資助貧困學生人數	人	34
3. 社會扶貧	—	—
其中：		
3.1 東西部扶貧協作投入金額	萬元	0
3.2 定點扶貧工作投入金額	萬元	187.28
4. 其他項目	—	—
其中：		
4.1. 項目個數	個	1
4.2. 投入金額	萬元	100



重要事項

三、所獲獎項(內容、級別)

「第三屆中國優秀扶貧案例報告會」扶志扶智優秀案例	人民網、《中國扶貧》
廣東扶貧濟困紅棉杯	廣東省扶貧開發領導小組
中國公益節年度公益集體獎、公益創新獎	中國公益節
最具社會責任券商第二名	上海證券報
最具社會責任券商	每日經濟新聞
2020優秀企業公民	21世紀經濟報道
中國企業社會責任榜精準扶貧貢獻獎	第一財經
社會責任先鋒論壇2020年度扶貧企業獎項	國際金融報
2020卓越社會責任獎	投資時報
產業扶貧創新獎	新快報
年度最佳公益基金	
中國財經風雲榜年度金融機構扶貧先鋒獎	和訊網
2020年度最具社會責任感券商	中國金鼎獎
社會責任公益傳播影響力企業	社會責任大會

註：本公司2020年精準扶貧投入資金總額為人民幣187.28萬元，全部用於3.2項所述定點扶貧工作。

(4) 後續工作計劃

公司後續工作計劃重點是圓滿完成海南省三個國家級貧困縣和天井崗村的結對幫扶收官工作，實現與鄉村振興工作的有效銜接。加強工作經驗模式的提煉、分享和交流，積極履行社會責任。



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，採取多種手段節能減排，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2020年度社會責任報告》。

十六、其他重大事項的說明

- 1、公司第十屆董事會第八次會議審議通過了《關於調整公司投資銀行業務組織架構的議案》，董事會同意：設立投行業務管理委員會，並撤銷投行業務管理總部、投資銀行部。調整後，投行業務管理委員會下轄六個一級部門（投行綜合管理部、投行質量控制部、資本市場部、戰略投行部、兼併收購部、債券業務部）及相關行業、區域業務組等。有關詳情請見公司於2020年11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。
- 2、為獎勵公司（含全資、控股子公司）經營貢獻、支持地區發展，2020年以來公司累計收到各項政府補貼共計人民幣106,947.73萬元。有關詳情請見公司於2020年12月25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。



重要事項

3、報告期監管部門的行政許可決定或自律組織的業務許可通知

序號	監管部門	行政許可決定(含監管部門其他重要來文)
1	中國證監會大連監管局	關於核准廣發證券股份有限公司撤銷大連分公司的批覆(大證監許可[2020]1號)
2	深交所、廣東證監局	關於為廣發證券股份有限公司2020年證券公司次級債券(第一期)提供轉讓服務的通知(深證上[2020]152號和20201001)
3	深交所	關於為廣發證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)(疫情防控債)(品種一)提供轉讓服務的通知(深證上[2020]190號)
4	深交所	關於廣發證券股份有限公司2020年證券公司次級債券符合深交所轉讓條件的無異議函(深證函[2020]422號)
5	深交所	關於廣發證券股份有限公司2020年證券公司次級債券符合深交所轉讓條件的無異議函(深證函[2020]1118號)
6	廣東省市場監督管理局	核准備案登記通知書(粵核備通內字[2020]第44000012000000664號)
7	中國人民銀行包頭市中心支行	中國人民銀行包頭市中心支行關於同意廣發證券股份有限公司包頭鋼鐵大街證券營業部加入中央金融管理與服務體系的函(包銀函[2020]1號)
8	中國證券金融股份有限公司	關於申請參與創業板轉融券業務的復函(中證金函[2020]145號)
9	中國證監會	關於廣發證券股份有限公司非公開發行永續次級債券有關意見的復函(機構部函[2020]2338號)
10	上海票據交易所股份有限公司	關於廣發證券股份有限公司(存托)接入中國票據交易系統的通知(202008009)
11	廣東省市場監督管理局	核准備案登記通知書(粵核備通內字[2020]第44000012000001209號)



重要事項

十七、公司子公司重大事項

報告期，公司子公司無其他重大事項。

2021年2月，公司全資子公司廣發控股香港通過股東會決議，同意為其全資子公司廣發全球資本發行總規模不超過10億美元（或等值的其他貨幣）的結構化票據提供履約擔保，以保證廣發全球資本將按照票據條款執行票據合約，擔保金額為不超過10億美元（或等值的其他貨幣）。有關詳情請見公司於2021年2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。

十八、信息披露索引

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

序號	公告事項	刊登日期
1	2019年12月主要財務信息公告	2020年1月10日
2	關於公司2020年度第一期短期融資券發行結果的公告	2020年1月11日
3	2019年度業績預告	2020年1月21日
4	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年1月21日
5	第九屆董事會第二十五次會議決議公告	2020年1月23日
6	關於廣發基金管理有限公司與康美健康產業投資有限公司關連交易的公告	2020年1月23日
7	2020年1月主要財務信息公告	2020年2月12日
8	2019年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）2020年付息公告	2020年2月25日
9	關於公司2020年度第二期短期融資券發行結果的公告	2020年2月25日
10	關於獲准撤銷大連分公司的公告	2020年2月29日
11	關於非公開發行次級債券發行結果的公告	2020年3月4日
12	2020年2月主要財務信息公告	2020年3月6日
13	關於公司2020年度第三期短期融資券發行結果的公告	2020年3月14日
14	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年3月17日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
15	第九屆董事會第二十六次會議決議公告	2020年3月28日
16	第九屆監事會第十四次會議決議公告	2020年3月28日
17	2019年年度報告摘要	2020年3月28日
18	關於計提2019年度資產減值準備的公告	2020年3月28日
19	關於2020年度日常關聯／連交易預計的公告	2020年3月28日
20	關於續聘會計師事務所的公告	2020年3月28日
21	關於召開2019年度業績說明會的公告	2020年3月31日
22	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	2020年4月9日
23	2020年3月主要財務信息公告	2020年4月10日
24	關於公司2020年度第四期短期融資券發行結果的公告	2020年4月17日
25	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2020年付息公告	2020年4月21日
26	關於公司執行董事、總經理林治海先生辭職的公告	2020年4月22日
27	第九屆董事會第二十七次會議決議公告	2020年4月22日
28	第九屆監事會第十五次會議決議公告	2020年4月22日
29	獨立董事提名人及候選人聲明(范立夫)	2020年4月22日
30	獨立董事提名人及候選人聲明(胡濱)	2020年4月22日
31	獨立董事提名人及候選人聲明(梁碩玲)	2020年4月22日
32	獨立董事提名人及候選人聲明(黎文靖)	2020年4月22日
33	關於召開2019年度股東大會的通知	2020年4月25日
34	第九屆董事會第二十八次會議決議公告	2020年4月29日
35	2020年第一季度報告正文	2020年4月29日
36	第九屆監事會第十六次會議決議公告	2020年4月29日
37	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2020年付息兌付暨摘牌公告	2020年4月30日
38	2020年4月主要財務信息公告	2020年5月12日
39	關於公司2020年度第五期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2020年5月19日
40	關於公司2020年度第六期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2020年6月2日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
41	2020年5月主要財務信息公告	2020年6月5日
42	關於召開2019年度股東大會的提示性公告	2020年6月5日
43	關於職工監事選舉結果的公告	2020年6月10日
44	2019年度股東大會會議決議公告	2020年6月10日
45	第十屆監事會第一次會議決議公告	2020年6月10日
46	第十屆董事會第一次會議決議公告	2020年6月10日
47	「13廣發03」公司債券2020年付息公告	2020年6月11日
48	關於公司2020年度第七期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2020年6月20日
49	2020年6月主要財務信息公告	2020年7月9日
50	關於公司2020年度第八期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2020年7月10日
51	關於公司及相關人員收到中國證券監督管理委員會廣東監管局《行政監管措施事先告知書》的公告	2020年7月11日
52	關於公司及相關人員收到中國證券監督管理委員會廣東監管局《行政監管措施決定書》的公告	2020年7月21日
53	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)2020年付息兌付暨摘牌公告	2020年7月21日
54	2019年度A股利潤分配實施公告	2020年7月30日
55	2020年7月主要財務信息公告	2020年8月7日
56	第十屆董事會第二次會議決議公告	2020年8月18日
57	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第二期)2020年付息公告	2020年8月18日
58	關於「17廣發03」非公開發行公司債券兌付兌息及摘牌公告	2020年8月18日
59	第十屆董事會第三次會議決議公告	2020年8月29日
60	2020年半年度報告摘要	2020年8月29日
61	第十屆監事會第二次會議決議公告	2020年8月29日
62	關於「17廣發04」非公開發行公司債券兌付兌息及摘牌公告	2020年8月29日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
63	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年9月8日
64	關於公司非執行董事劉雪濤女士辭職的公告	2020年9月19日
65	第十屆董事會第四次會議決議公告	2020年9月23日
66	關於廣發信德投資管理有限公司與中山公用環保產業投資有限公司共同投資的關聯／連交易的公告	2020年9月23日
67	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年9月23日
68	關於召開2020年第一次臨時股東大會的通知	2020年9月26日
69	第十屆董事會第五次會議決議公告	2020年9月29日
70	關於廣發信德投資管理有限公司、廣發乾和投資有限公司與中山中匯投資集團有限公司共同投資的關聯／連交易的公告	2020年9月29日
71	關於召開2020年第一次臨時股東大會的提示性公告	2020年10月15日
72	第十屆董事會第六次會議決議公告	2020年10月20日
73	2020年第一次臨時股東大會會議決議公告	2020年10月20日
74	關於「17廣發C1」次級債券兌付兌息及摘牌公告	2020年10月21日
75	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年10月27日
76	第十屆董事會第七次會議決議公告	2020年10月31日
77	2020年第三季度報告正文	2020年10月31日
78	第十屆監事會第三次會議決議公告	2020年10月31日
79	關於公司2020年度第九期短期融資券(債券通)發行結果的公告	2020年11月3日
80	當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之四十的公告	2020年11月6日
81	關於遼寧成大股份有限公司增持比例超過1%的公告	2020年11月7日
82	第十屆董事會第八次會議決議公告	2020年11月10日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
83	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年11月11日
84	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年11月25日
85	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年12月2日
86	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年12月9日
87	第十屆董事會第九次會議決議公告	2020年12月12日
88	關於召開2021年第一次臨時股東大會的通知	2020年12月16日
89	第十屆董事會第十次會議決議公告	2020年12月19日
90	關於廣發信德投資管理有限公司，廣發乾和投資有限公司與吉林敖東藥業集團股份有限公司共同投資的關聯／連交易的公告	2020年12月19日
91	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年12月19日
92	關於獲得政府補貼的公告	2020年12月25日
93	關於非公開發行公司債券發行結果的公告	2020年12月29日



重要事項

報告期內，公司在香港聯交所披露易網站(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	截至二零一九年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020年1月7日
2	2019年12月主要財務信息公告	2020年1月9日
3	2019年度業績預告	2020年1月20日
4	廣發基金管理有限公司與康美健康產業投資有限公司關連交易的公告	2020年1月22日
5	截至二零二零年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020年2月6日
6	2020年1月主要財務信息公告	2020年2月11日
7	截至二零二零年二月二十九日止股份發行人的證券變動月報表	2020年3月5日
8	2020年2月主要財務信息公告	2020年3月5日
9	董事會會議召開日期	2020年3月12日
10	2019年度社會責任報告	2020年3月27日
11	公告－關於計提2019年資產減值準備的公告	2020年3月27日
12	公告－建議修訂《公司章程》、建議修訂《股東大會議事規則》、建議修訂《董事會議事規則》、建議修訂《監事會議事規則》	2020年3月27日
13	2019年年度業績公告	2020年3月27日
14	關於召開2019年度業績說明會的公告	2020年3月30日
15	截至二零二零年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020年4月3日
16	2020年3月主要財務信息公告	2020年4月9日
17	董事會會議召開日期	2020年4月9日
18	非登記股東之通知信函及申請表格	2020年4月16日
19	登記股東之通知信函及變更申請表格	2020年4月16日
20	年報2019	2020年4月16日
21	提名第十屆董事會董事候選人及提名第十屆監事會監事候選人	2020年4月21日
22	董事名單與其角色和職能	2020年4月21日
23	公告－執行董事、總經理之辭任；委任總經理；變更授權代表	2020年4月21日
24	非登記股東之通知信函及申請表格	2020年4月24日
25	登記股東之通知信函及變更申請表格	2020年4月24日
26	2019年度股東週年大會回條	2020年4月24日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
27	2019年度股東週年大會代表委任表格	2020年4月24日
28	2019年度股東週年大會通函	2020年4月24日
29	股東週年大會通告	2020年4月24日
30	二零二零年第一季度報告	2020年4月28日
31	截至二零二零年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2020年5月7日
32	2020年4月主要財務信息公告	2020年5月11日
33	截至二零二零年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020年6月4日
34	2020年5月主要財務信息公告	2020年6月4日
35	章程	2020年6月9日
36	獨立非執行董事退任職工代表監事的委任董事長、監事長、總經理的委任	2020年6月9日
37	董事名單與其角色和職能	2020年6月9日
38	2019年度股東週年大會投票表決結果及截至2019年12月31日止年度末期股息	2020年6月9日
39	截至二零二零年六月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2020年7月7日
40	2020年6月主要財務信息公告	2020年7月8日
41	關於公司及相關人員收到中國證券監督管理委員會廣東監管局《行政監管措施事先告知書》的公告	2020年7月10日
42	關於公司及相關人員收到中國證券監督管理委員會廣東監管局《行政監管措施決定書》的公告	2020年7月20日
43	2020年7月主要財務信息公告	2020年8月6日
44	截至二零二零年七月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020年8月6日
45	董事會會議召開日期	2020年8月13日
46	截至2020年6月30日止六個月之中期業績公告	2020年8月28日
47	截至二零二零年八月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020年9月4日
48	登記股東之通知信函及變更申請表格	2020年9月9日
49	非登記股東之通知信函及申請表格	2020年9月9日
50	2020中期報告	2020年9月9日
51	董事名單與其角色和職能	2020年9月18日
52	公告－非執行董事之辭任	2020年9月18日
53	關連交易－成立合夥基金	2020年9月22日
54	公告－建議委任非執行董事	2020年9月22日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
55	非登記股東之通知信函及申請表格	2020年9月25日
56	登記股東之通知信函及變更申請表格	2020年9月25日
57	2020年第一次臨時股東大會代表委任表格	2020年9月25日
58	2020年第一次臨時股東大會通函	2020年9月25日
59	2020年第一次臨時股東大會通告	2020年9月25日
60	一、關連交易－成立合夥基金；二、關連交易之補充信息	2020年9月28日
61	截至二零二零年九月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2020年10月8日
62	董事會會議召開日期	2020年10月14日
63	董事名單與其角色和職能	2020年10月19日
64	2020年第一次臨時股東大會投票表決結果公告	2020年10月19日
65	二零二零年第三季度報告	2020年10月30日
66	截至二零二零年十月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2020年11月5日
67	截至二零二零年十一月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2020年12月4日
68	公告－建議委任執行董事及委任總經理	2020年12月11日
69	非登記股東之通知信函及申請表格	2020年12月15日
70	登記股東之通知信函及變更申請表格	2020年12月15日
71	2021年第一次臨時股東大會代表委任表格	2020年12月15日
72	(1)選舉林傳輝先生為本公司執行董事及(2)2021年第一次臨時股東大會通告	2020年12月15日
73	2021年第一次臨時股東大會通告	2020年12月15日
74	關連交易－成立合夥基金	2020年12月18日
75	關於獲得政府補貼的公告	2020年12月24日
76	關於對相關人員進行合規問責的公告	2020年12月31日

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：

單位：股

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

2、限售股份變動情況

不適用

二、證券發行與上市情況

1、報告期內證券發行（不含優先股）情況

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

2、公司股份總數及股東結構的變動、公司資產和負債結構的變動情況說明

公司股份總數及股東結構的變動：不適用。

2019年末，本集團資產負債率為70.09%；2020年末，本集團資產負債率為71.15%。

3、現存的內部職工股情況

不適用



股份變動及股東情況

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	198,353 (其中·A股股東196,712戶· H股登記股東1,641戶)	年度報告披露日前 上一月末普通股 股東總數	192,085 (其中·A股股東190,473戶· H股登記股東1,612戶)	報告期末表決權 恢復的優先股 股東總數	無	年度報告披露日前 上一月末表決權恢復 的優先股股東總數	無
-------------	---	-----------------------------	---	---------------------------	---	-----------------------------------	---

持股5%以上的股東或前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末持股數量	報告期內增減	持有有限售條件的	持有無限售條件的	質押或凍結情況	
				變動情況	股份數量	股份數量	股份狀態	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	22.31%	1,700,032,260	-66,200	0	1,700,032,260		
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	16.24%	1,237,817,088	-12,297,000	0	1,237,817,088		
中山公用事業集團股份有限公司	國有法人	9.01%	686,754,216	0	0	686,754,216		
中國證券金融股份有限公司	境內一般法人	2.99%	227,870,638	0	0	227,870,638		
普寧市信宏實業投資有限公司	境內一般法人	1.89%	144,000,000	-1,936,358	0	144,000,000	質押	144,000,000
香港中央結算有限公司	境外法人	0.90%	68,492,691	8,802,142	0	68,492,691		
中國建設銀行股份有限公司－ 國泰中證全指證券公司交易型 開放式指數證券投資基金	基金、理財產品等	0.83%	63,132,254	32,259,354	0	63,132,254		
華夏基金－中央匯金資產管理 有限責任公司－華夏基金－ 匯金資管單一資產管理計劃	基金、理財產品等	0.75%	57,504,516	-	0	57,504,516		
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	0.68%	52,107,589	-163,717,094	0	52,107,589		



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	1,700,032,260	境外上市外資股	1,700,032,260
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	1,237,817,088	人民幣普通股	1,237,817,088
中山公用事業集團股份有限公司	686,754,216	人民幣普通股	686,754,216
中國證券金融股份有限公司	227,870,638	人民幣普通股	227,870,638
普寧市信宏實業投資有限公司	144,000,000	人民幣普通股	144,000,000
香港中央結算有限公司	68,492,691	人民幣普通股	68,492,691
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證 全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	63,132,254	人民幣普通股	63,132,254
華夏基金－中央匯金資產管理有限責任公司 －華夏基金－匯金資管單一資產管理計劃	57,504,516	人民幣普通股	57,504,516
華夏人壽保險股份有限公司－萬能保險產品	52,107,589	人民幣普通股	52,107,589



股份變動及股東情況

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

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

註3：根據吉林敖東藥業集團股份有限公司(以下簡稱「吉林敖東」)、遼寧成大股份有限公司(以下簡稱「遼寧成大」)和中山公用事業集團股份有限公司(以下簡稱「中山公用」)提供的信息，截至2020年12月31日，吉林敖東持有公司H股87,124,600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123,993,400股，佔公司總股本的1.63%；遼寧成大持有公司H股115,300,000股，並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，合計H股116,773,600股，佔公司總股本的1.53%；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2020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18.06%、17.77%、10.34%；

註4：遼寧成大報告期末的持股數量對比2019年12月底減少12,297,000股，主要原因係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2020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披露內容外)情況如下：2020年1月31日，廣發證券股份有限公司工會委員會持有公司H股好倉共272,500,600股，佔公司H股股本的16.01%。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（截至2020年12月31日）

股東名稱	法定代表人	總經理	成立日期	組織機構代碼	註冊資本(元)	主營業務
吉林敖東	李秀林	郭淑芹	1993-3-20	統一社會信用代碼： 91222400243805786K	1,163,041,484	種植養殖、商業（國家專項控制、專營除外）；機械修理、倉儲；本企業生產、科研所需的原輔材料、機械設備、儀器儀表、零配件（國家實行核定公司經營的12種進口商品除外）進口；醫藥工業、醫藥商業、醫藥科研與開發；汽車租賃服務；自有房地產經營活動。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）
遼寧成大	尚書志	葛郁	1993-9-2	統一社會信用代碼： 91210000117590366A	1,529,709,816	自營和代理貨物及技術進出口（國家禁止的不得經營，限制的品種辦理許可證後方可經營），經營進料加工和「三來一補」業務，開展對銷貿易和轉口貿易，承包本行業境外工程和境內國際招標工程，上述境外工程所需的設備、材料出口；對外派遣本行業工程、生產及服務行業的勞務人員，農副產品收購（糧食除外），化肥連鎖經營，中草藥種植，房屋租賃，倉儲服務，煤炭批發經營。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）
中山公用	郭敬誼	徐化群（代）	1992-12-26	統一社會信用代碼： 914420001935372689	1,475,111,351	公用事業的投資及管理，市場的經營及管理，投資及投資策劃、諮詢和管理等業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）



股份變動及股東情況

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2020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	佔本公司已發行
						股份總數的	A股/H股總數的
						比例(%) (註8)	比例(%) (註8)
1	吉林敖東	A股	實益擁有人	1,252,297,867	好倉	16.43	21.16
		H股	實益擁有人及受控制的法團的權益	123,993,400(註3)	好倉	1.63	7.29
2	遼寧成大	A股	實益擁有人	1,237,817,088	好倉	16.24	20.91
		H股	實益擁有人及受控制的法團的權益	116,773,600(註4)	好倉	1.53	6.86
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	272,500,600(註6)	好倉	3.58	16.01



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87,124,600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123,993,400股，佔公司總股本的1.63%。
- 註4：遼寧成大持有公司H股115,300,000股，並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，合計H股116,773,600股，佔公司總股本的1.53%。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272,500,600股，佔公司H股股本的16.01%
- 註7：根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若干條件達成，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香港聯交所的持股量不同。
- 註8：相關百分比是以截至2020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2020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。



股份變動及股東情況

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2020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《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》知會本公司及香港聯交所。

截至2020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（2021年3月29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。

優先股相關情況





優先股相關情況

報告期公司不存在優先股。

可轉換公司債券相關情況





可轉換公司債券相關情況

報告期公司不存在可轉換公司債券。

董事、監事、高級管理人員和員工情況





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
林治海	執行董事、總經理	離任	2020年4月20日	健康原因
楊雄	獨立非執行董事	任期滿離任	2020年6月9日	任期屆滿
湯欣	獨立非執行董事	任期滿離任	2020年6月9日	任期屆滿
陳家樂	獨立非執行董事	任期滿離任	2020年6月9日	任期屆滿
譚躍	監事	任期滿離任	2020年6月9日	任期屆滿
顧乃康	監事	任期滿離任	2020年6月9日	任期屆滿
藍海林	監事	任期滿離任	2020年6月9日	任期屆滿
胡濱	獨立非執行董事	被選舉	2020年6月9日	股東大會選舉
梁碩玲	獨立非執行董事	被選舉	2020年6月9日	股東大會選舉
黎文靖	獨立非執行董事	被選舉	2020年6月9日	股東大會選舉
賴劍煌	監事	被選舉	2020年6月9日	股東大會選舉
謝石松	監事	被選舉	2020年6月9日	股東大會選舉
盧馨	監事	被選舉	2020年6月9日	股東大會選舉
劉雪濤	非執行董事	離任	2020年9月18日	工作變動原因
郭敬誼	非執行董事	被選舉	2020年10月19日	股東大會選舉
林傳輝	總經理	聘任	2020年12月11日	董事會聘任
	執行董事	被選舉	2021年1月6日	股東大會選舉

- 1、執行董事、總經理林治海先生因健康原因向公司提交書面辭職信，申請辭去公司執行董事、董事會戰略委員會委員、董事會提名委員會委員、董事會風險管理委員會委員，以及公司總經理職務，並不繼續在公司擔任其他職務。
- 2、報告期內公司董事會、監事會進行了換屆選舉。公司於2020年6月9日召開的2019年度股東大會選舉李秀林先生、尚書志先生和劉雪濤女士為公司第十屆董事會非執行董事；選舉范立夫先生、胡濱先生、梁碩玲女士和黎文靖先生為公司第十屆董事會獨立非執行董事；選舉孫樹明先生、秦力先生和孫曉燕女士為公司第十屆董事會執行董事；選舉賴劍煌先生、謝石松先生和盧馨女士為公司第十屆監事會監事。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 3、公司五屆九次職工代表大會於2020年6月8日形成決議，選舉張少華先生和程懷遠先生為公司第十屆監事會職工代表監事。公司第十屆監事會第一次會議選舉張少華先生為公司第十屆監事會監事長。
- 4、公司於2020年6月9日召開的第十屆董事會第一次會議選舉孫樹明先生為公司第十屆董事會董事長，並聘任其擔任公司總經理；聘任秦力先生擔任公司常務副總經理；聘任孫曉燕女士擔任公司副總經理、財務總監；聘任歐陽西先生擔任公司副總經理；聘任羅斌華先生擔任公司副總經理；聘任楊龍先生擔任公司副總經理；聘任武繼福先生擔任公司副總經理、合規總監；聘任張威先生擔任公司副總經理；聘任辛治運先生擔任公司首席風險官、首席信息官；聘任徐佑軍先生擔任公司董事會秘書。
- 5、公司於2020年9月18日收到劉雪濤女士的書面辭職函。劉雪濤女士因工作變動原因，申請辭去公司非執行董事、董事會戰略委員會委員職務。該書面辭職函自送達公司之日起生效。

公司收到中山公用《關於推薦廣發證券股份有限公司非執行董事的函》，推薦郭敬誼先生作為公司第十屆董事會非執行董事候選人。2020年10月19日，公司2020年第一次臨時股東大會選舉郭敬誼先生為公司第十屆董事會非執行董事。同日，公司召開第十屆董事會第六次會議，選舉郭敬誼先生為公司第十屆董事會戰略委員會委員。

- 6、公司於2020年12月11日召開的第十屆董事會第九次會議聘任林傳輝先生擔任公司總經理，並提名其為第十屆董事會執行董事候選人提交股東大會選舉。

2021年1月6日，公司2021年第一次臨時股東大會選舉林傳輝先生為公司第十屆董事會執行董事。同日，公司召開第十屆董事會第十二次會議，選舉林傳輝先生為公司第十屆董事會戰略委員會委員。

- 7、公司於2020年12月31日召開第十屆董事會第十一次會議，將公司副總經理歐陽西先生、常務副總經理秦力先生降為公司總監。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況

公司現任董事、監事、高級管理人員的簡歷如下：

1、董事

執行董事

孫樹明先生自2012年5月起獲委任為本公司董事長兼執行董事。其主要工作經歷包括：1984年8月至1990年8月歷任中國財政部條法司科員、副主任科員及主任科員，1990年8月至1994年9月任中國財政部條法司副處長，1994年9月至1996年3月任中國財政部條法司處長，1994年7月至1995年7月任河北涿州市人民政府副市長（掛職），1996年3月至2000年6月任中國經濟開發信託投資公司總經理辦公室主任、總經理助理，2000年6月至2003年3月任中共中央金融工作委員會監事會工作部副部長，2003年9月至2006年1月任中國銀河證券有限公司監事會監事，2006年1月至2007年4月任中國證監會會計部副主任，2007年4月至2011年3月任中國證監會會計部主任，2020年4月至2020年12月兼任本公司總經理；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。孫樹明先生於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。

林傳輝先生自2020年12月起獲委任為本公司總經理，自2021年1月起獲委任為本公司執行董事。其主要工作經歷包括：1985年7月至1995年12月歷任中央黨校科研辦公室幹部、組織局副處級調研員，1995年12月至1998年1月任本公司投資銀行部北京業務部總經理，1998年2月至2001年2月任本公司投資銀行部副總經理、上海業務總部總經理，2001年2月至2002年10月任本公司投資銀行部常務副總經理，2002年10月至2003年8月任廣發基金管理有限公司（籌）總經理，2003年8月至2020年12月任廣發基金總經理，2008年3月至2020年12月任廣發基金副董事長，2013年6月至2018年11月兼任瑞元資本管理有限公司董事長，2014年6月至2016年4月兼任瑞元資本管理有限公司總經理，2010年12月至2020年12月兼任廣發國際資產管理有限公司董事會主席。林傳輝先生於1985年7月取得吉林大學經濟學學士學位。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

孫曉燕女士自2014年12月獲委任為本公司執行董事。其主要工作經歷包括：自1993年7月加入本公司起分別任職於資金營運部、財務部及投資銀行部，1998年9月至2000年1月任財會部副總經理，2000年1月至2002年10月任投資自營部副總經理，2002年10月至2003年8月任其時籌建中的廣發基金財務總監，2003年8月至2003年10月任廣發基金財務總監，2003年10月至2005年3月任廣發基金副總經理，2003年11月至2014年3月任本公司財務部總經理，2013年8月至2019年5月任廣發控股香港董事。孫曉燕女士自2006年3月起任本公司財務總監；自2007年6月起任廣發基金董事，自2011年4月起任本公司副總經理，另外，孫曉燕女士自2014年12月至2018年6月任證通股份有限公司監事會主席，自2018年6月起任證通公司監事。孫曉燕女士於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。

秦力先生自2011年4月起獲委任為本公司執行董事，2020年12月起獲委任為本公司總監。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、常務副總經理，2010年5月至2013年8月任廣發信德董事長，2013年9月至2017年4月任廣東股權中心董事長，2018年6月至2019年10月任廣發資管董事長。秦力先生自2006年9月起任廣發控股香港董事，自2012年5月起任易方達基金董事，自2019年5月起任廣發控股香港董事長。秦力先生於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。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

非執行董事

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

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



董事、監事、高級管理人員和員工情況

郭敬誼先生自2020年10月起獲委任為本公司非執行董事。郭先生自2020年9月起任中山公用（一家在深交所上市的公司，股票代碼：000685）董事長。其主要工作經歷包括：1998年7月至2004年5月任中山市環保工程有限公司職員；2004年5月至2008年5月任中山市三鄉供水有限公司經理；2008年5月至2008年8月任中山市供水有限公司三鄉分公司經理；2008年8月至2009年11月歷任中山市供水有限公司副總經理、常務副總經理；2009年11月至2011年2月任中山公用水務事業部副總經理兼中山市供水有限公司總經理；2011年2月至2011年7月任中山中匯投資集團有限公司副總經理兼中山公用水務事業部副總經理、中山市供水有限公司總經理；2011年7月至2013年10月任中山中匯投資集團有限公司副總經理；2013年10月至2019年7月歷任中山市交通發展集團有限公司總經理，期間於2016年8月至2017年4月兼任中山市軌道交通有限公司總經理，2016年11月至2017年2月兼任中山市東部外環高速公路有限公司執行董事，2017年4月至2018年1月兼任中山市交發投資有限公司執行董事，2017年4月至2019年7月兼任中山市軌道交通有限公司執行董事、總經理；2019年7月至2020年8月任中山中匯投資集團有限公司董事、總經理。郭先生於1998年6月取得位於廣東省江門市的五邑大學工學學士學位，於2013年7月完成中共中央黨校研究生院在職研究生經濟學（經濟管理）專業學習。

獨立非執行董事

范立夫先生自2018年11月起獲委任為本公司獨立非執行董事。范立夫先生現任東北財經大學金融學院教授、東北財經大學科研處處長。其主要工作經歷包括：1998年4月至2000年12月任東北財經大學金融學院（原金融系）助教；2000年12月至2002年7月任東北財經大學金融學院講師；2002年7月至2011年7月任東北財經大學金融學院副教授；2003年1月至2004年1月在英國里丁大學（University of Reading）做訪問學者；2009年12月至2016年12月任東北財經大學科研處處長；2016年12月至2019年1月任東北財經大學金融學院副院長；2019年1月至今任東北財經大學科研處處長。范立夫先生自2011年7月至今任東北財經大學金融學院教授；自2017年12月起任鐵嶺新城投資控股（集團）股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：000809）獨立董事；自2020年12月起任中航基金管理有限公司獨立董事。范立夫先生分別於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。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

胡濱先生自2020年6月起獲委任為本公司獨立非執行董事。胡濱先生自2020年6月至今任中國社會科學院金融研究所黨委書記、副所長。其主要工作經歷包括：2002年7月至2003年11月任中信証券股份有限公司高級經理；2004年8月至2011年3月任中國社會科學院金融研究所法與金融研究室主任，其間，2004年8月評為副研究員，2009年12月評為研究員；2011年3月至2011年8月任中國社會科學院金融研究所所長助理、法與金融研究室主任；2011年8月至2013年11月任中國社會科學院博士後管理委員會秘書長兼金融所所長助理；2013年11月至2014年3月任中國社會科學院博士後管理委員會秘書長；2014年3月至2019年3月任中國社會科學院金融研究所副所長；2019年3月至2020年6月任中國社會科學院金融研究所黨委副書記、副所長。胡濱先生分別於1999年7月及2002年7月取得中國社會科學院碩士學位及博士學位。

梁碩玲女士自2020年6月起獲委任為本公司獨立非執行董事。梁碩玲女士自2020年1月起任香港大學經濟及工商管理學院副院長。其主要工作經歷包括：2004年8月至2011年6月任香港城市大學會計學助理教授；2011年7月起任香港大學經濟及工商管理學院首席講師；2016年6月至2018年10月任香港大學國際商業及環球管理課程課程主任；2016年6月至2019年12月任香港大學經濟及工商管理學院助理院長。梁碩玲女士分別於1994年6月及2004年6月取得加拿大英屬哥倫比亞大學學士學位及香港中文大學博士學位。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

黎文靖先生自2020年6月起獲委任為本公司獨立非執行董事。黎文靖先生自2019年3月至今任暨南大學管理學院院長。其主要工作經歷包括：2006年7月至2008年9月任暨南大學管理學院講師；2008年10月至2013年9月任暨南大學管理學院副教授；自2013年10月起任暨南大學管理學院教授；2012年7月至2016年6月任暨南大學管理學院會計學系副主任；2016年7月至今任暨南大學管理學院會計學系主任；黎文靖先生自2013年3月至2018年9月任美的集團股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：000333）獨立董事；自2015年12月至2019年4月任廣州迪森熱能技術股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：300335）獨立董事；自2016年12月至2020年8月任長視科技股份有限公司獨立董事；自2017年5月至2020年5月任深圳市訊方技術股份有限公司獨立董事；自2017年9月至2020年9月任湯臣倍健股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：300146）獨立董事；黎文靖先生自2017年6月起任廣發銀行股份有限公司外部監事；自2017年12月起任珠海華金資本股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：000532）獨立董事。黎文靖先生分別於2001年6月及2006年6月取得位於廣州的中山大學學士學位及博士學位。

2、監事

張少華先生自2017年9月起獲委任為本公司職工代表監事兼監事長。其主要工作經歷包括：1989年8月至1997年3月歷任哈爾濱市人民政府證券管理辦公室職員、副處長，1997年3月至2004年1月任本公司投資銀行部副總經理，2004年1月至2006年3月任本公司投資銀行部總經理，2006年3月起至2017年9月任本公司總經理助理，2006年3月至2010年4月任本公司北京分公司總經理，2010年4月至2013年3月任本公司投資銀行管理總部總經理，2010年6月至2013年3月任本公司投資銀行部總經理，2011年9月至2016年5月任廣發投資（香港）董事，2011年9月至2017年9月任廣發投資（開曼）有限公司董事，2011年10月至2017年9月任廣發投資管理（香港）有限公司董事，2012年5月起至2017年9月任廣發乾和董事長；張少華先生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。張少華先生於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月起獲委任為本公司監事會職工代表監事。其主要工作經歷包括：1988年8月至1999年6月任中國醫藥集團武漢醫藥設計院（主要從事醫藥工程設計及總承包）職員、工藝裝備室副主任，自1999年6月至2003年3月任本公司發展研究中心研究員、人力資源部副經理，自2003年3月至2003年12月任廣發華福證券有限責任公司人力資源管理部總經理，自2003年5月至2004年3月任廣發華福證券有限責任公司股東監事，自2004年1月至2010年1月任黨群工作部副總經理（負責全面工作）。程懷遠先生自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。程懷遠先生於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。程懷遠先生於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。

賴劍煌先生自2020年6月起獲委任為本公司監事。賴劍煌先生現任中山大學計算機學院教授、博士生導師、學術委員會主任。其主要工作經歷包括：自1989年6月至1995年6月任中山大學數學系助教、講師；自1995年7月至2002年6月任中山大學數學系副教授；自2002年7月至今先後任信息學院、數據科學與計算機學院（現計算機學院）教授、博士生導師。賴劍煌先生自2019年7月起任佳都新太科技股份有限公司（一家在上交所上市的公司，股票代碼：600728）獨立董事；自2020年1月起任中消雲科技股份有限公司獨立董事。賴劍煌先生於1986年7月在廣州取得中山大學數學專業理學學士學位，於1989年7月在廣州取得中山大學應用數學專業理學碩士學位，於1999年6月取得位於廣州的中山大學基礎數學專業理學博士學位。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

謝石松先生自2020年6月起獲委任為本公司監事。謝石松先生現任中山大學法學院教授、國際法研究所所長。其主要工作經歷包括：自1991年9月至1993年11月任中山大學法學院講師；自1993年12月至1996年11月任中山大學法學院副教授；自1996年12月至今任中山大學法學院教授；自1992年3月至今任中山大學法學院國際法研究所所長。謝石松先生自2003年9月至今兼任中國國際私法學會副會長；自1999年11月至今兼任中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員，自2008年1月至今兼任中國國際經濟貿易仲裁委員會專家諮詢委員會委員。謝石松先生自2002年12月至2013年4月，曾任易方達基金管理有限公司獨立董事；自2007年6月至2013年6月，曾任廣東九州陽光傳媒股份有限公司（2012年7月更名為廣東廣州日報傳媒股份有限公司，一家在深交所上市的公司，股票代碼：002181）獨立董事；自2010年10月至2017年5月，曾任廣州陽普醫療科技股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：300030）獨立董事；自2013年12月至2020年8月，曾任廣東威創視訊科技股份有限公司（2017年1月更名為威創集團股份有限公司，一家在深交所上市的公司，股票代碼：002308）獨立董事；自2014年1月至2020年1月，曾任廣東省廣告股份有限公司（2015年6月更名為廣東省廣告集團股份有限公司，一家在深交所上市的公司，股票代碼：002400）獨立董事；自2014年9月至2018年1月，曾任金鷹基金管理有限公司獨立董事；自2014年11月至2015年12月，曾任廣東奧馬電器股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：002668）獨立董事；自2016年12月至2020年1月，曾任廣西梧州中恒集團股份有限公司（一家在上交所上市的公司，股票代碼：600252）獨立董事。自2014年10月起任珠海萬力達電氣股份有限公司（2017年5月更名為納思達股份有限公司，一家在深交所上市的公司，股票代碼：002180）獨立董事；自2017年5月起任廣州高瀾節能技術股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：300499）獨立董事；自2020年9月起任廣州越秀金融控股集團股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：000987）獨立董事。謝石松先生於1985年7月在武漢取得武漢大學國際法專業法學學士學位，於1988年7月取得武漢大學國際法專業法學碩士學位，於1991年7月取得武漢大學國際法專業法學博士學位。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

盧馨女士自2020年6月起獲委任為本公司監事。盧馨女士現任暨南大學管理學院會計系教授、碩士生導師，暨南大學管理會計研究中心副主任。其主要工作經歷包括：自1989年7月至2003年12月於大連大學經管學院任教，其中自1992年8月至1998年7月任講師，1998年8月至2003年12月任副教授；自2004年1月至2013年9月任暨南大學管理學院會計系副教授；自2013年5月至2016年1月兼任暨南大學審計處副處長；自2013年10月至今任暨南大學管理學院會計系教授；自2005年10月至今，任暨南大學管理學院會計系碩士生導師；自2014年1月至今任暨南大學管理會計研究中心副主任。盧馨女士自2015年6月至2019年1月，曾任珠海格力電器股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：000651）獨立董事；自2014年9月至2020年11月，曾任TCL科技集團股份有限公司（一家在深交所上市的公司，股票代碼：000100，原名TCL集團股份有限公司）獨立董事；自2014年5月至2021年1月，曾任金發科技股份有限公司（一家在上交所上市的公司，股票代碼：600143）獨立董事；盧馨女士自2018年7月起任廣東恒興飼料實業股份有限公司獨立董事；自2018年11月起任廣州邁普再生醫學科技股份有限公司獨立董事；自2019年7月起任佳都新太科技股份有限公司（一家在上交所上市的公司，股票代碼：600728）獨立董事。盧馨女士於1986年7月在大連取得東北財經大學工業經濟管理專業經濟學學士學位，於1989年7月在大連取得東北財經大學工業經濟專業經濟學碩士學位，於2003年7月取得位於北京的中國人民大學企業管理專業管理學博士學位。

3、高級管理層

林傳輝先生、孫曉燕女士和秦力先生的簡歷請見本節「三、任職情況—1、董事—執行董事」。

羅斌華先生自2009年11月獲委任為本公司副總經理。其主要工作經歷包括：1988年6月至1991年9月任江西省農村社會經濟調查隊（現名國家統計局江西調查總隊）產量處科員，1993年12月至2004年1月任本公司投資銀行部經理、副總經理及總經理，2004年1月至2009年11月任本公司總經理助理兼投資銀行總部總經理，2009年11月至2019年4月任本公司董事會秘書，2014年11月至2019年4月任本公司聯席公司秘書。彼自2008年12月至2010年5月、自2013年8月至2015年6月任廣發信德董事長、自2014年1月至2017年5月任廣發資管董事，及自2017年9月至2020年6月任廣發乾和董事長。羅斌華先生自2011年7月起任廣發控股香港董事。羅斌華先生於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，2015年8月至2020年2月任廣東廣發互聯小額貸款股份有限公司（2020年7月更名為廣東盈峰普惠互聯小額貸款股份有限公司）董事長，楊龍先生自2019年10月起任廣發資管董事長。楊龍先生於1988年6月獲得位於天津的南開大學經濟學士學位，於1991年7月獲得位於北京的中共中央黨校經濟學碩士學位，於2003年12月取得位於天津的南開大學管理學博士學位，及於2013年5月取得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。

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

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

歐陽西先生自2020年12月起獲委任為本公司總監。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，2004年11月至2020年12月任本公司副總經理，2005年7月至2009年11月任本公司副總經理及董事會秘書，2005年3月至2007年6月任廣發基金董事。彼自2006年9月起任廣發控股香港董事，自2019年10月起任廣發合信董事長。歐陽先生於1989年7月取得武漢大學理學學士學位及於1995年6月取得位於廣州的暨南大學經濟學碩士學位。

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



董事、監事、高級管理人員和員工情況

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

在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期期間	在股東單位是否領取報酬津貼
董事任職情況：				
李秀林	吉林敖東	董事長	2000年2月至今	是
尚書志	遼寧成大	董事長	1997年1月至今	是
郭敬誼	中山公用	董事長	2020年9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
孫曉燕	證通公司	監事	2018年6月至今	否
秦力	易方達基金	董事	2012年5月至今	否
范立夫	東北財經大學科研處	處長	2019年1月至今	是
	鐵嶺新城投資控股(集團)股份有限公司	獨立董事	2017年12月至今	是
	中航基金管理有限公司	獨立董事	2020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
胡濱	中國社會科學院金融研究所	黨委書記、副所長	2020年6月至今	是
梁碩玲	香港大學經濟及工商管理學院	副院長	2020年1月至今	是
黎文靖	暨南大學管理學院	院長	2019年3月至今	是
	暨南大學管理學院會計學系	主任	2016年7月至今	是
	長視科技股份有限公司	獨立董事	2016年12月至2020年8月	是
	深圳市訊方技術股份有限公司	獨立董事	2017年5月至2020年5月	是
	湯臣倍健股份有限公司	獨立董事	2017年9月至2020年9月	是
	珠海華金資本股份有限公司	獨立董事	2017年12月至今	是
	廣發銀行股份有限公司	外部監事	2017年6月至今	是
賴劍煌	中山大學計算機學院	教授	2002年7月至今	是
	佳都新太科技股份有限公司	獨立董事	2019年7月至今	是
	中消雲科技股份有限公司	獨立董事	2020年1月至今	是
謝石松	中山大學法學院	教授	1996年12月至今	是
	納思達股份有限公司	獨立董事	2014年10月至今	是
	廣州高瀾節能技術股份有限公司	獨立董事	2017年5月至今	是
	廣州越秀金融控股集團股份有限公司	獨立董事	2020年9月至今	是
盧馨	暨南大學管理學院	教授	2013年10月至今	是
	金發科技股份有限公司	獨立董事	2014年5月至2021年1月	是
	廣東恒興飼料實業股份有限公司	獨立董事	2018年7月至今	是
	廣州邁普再生醫學科技股份有限公司	獨立董事	2018年11月至今	是
	佳都新太科技股份有限公司	獨立董事	2019年7月至今	是
楊龍	(原)廣東廣發互聯小額貸款股份有限公司	董事長	2015年7月至2020年2月	否
張威	中證信用增進股份有限公司	董事	2015年5月至今	否

公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員近三年證券監管機構處罰的情況

詳見本報告第六節「重要事項」之「九、處罰及整改情況」。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、董事、監事、高級管理人員報酬情況

1、董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序

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

2、董事、監事、高級管理人員報酬確定依據

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

3、董事、監事、高級管理人員報酬的實際支付情況

根據公司的薪酬制度，將代扣個人所得稅後金額定期支付至個人賬戶。

《廣發證券經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》中規定：「公司經營管理層年度績效薪酬40%以上應當採取延期支付的方式，且延期支付期限不少於三年。延期支付薪酬的發放應當遵循等分原則。延期支付的具體比例及延期支付期限由董事會審核確定」。公司董事會每年將按照該辦法規定制定經營管理層年度績效薪酬延期支付的具體方案並執行。根據此項規定，公司執行董事、職工監事、高級管理人員的薪酬組成包含歸屬2020年計提併發放的薪酬和2019年度及以前年度遞延發放的薪酬兩部分。報告期，上述人員擔任董事、監事、高級管理人員職務期間歸屬2019年度及以前年度遞延發放的稅後薪酬金額分別為：孫樹明：149.41萬元；林傳輝：0萬元；孫曉燕：142.54萬元；秦力：147.61萬元；羅斌華：149.54萬元；楊龍：133.65萬元；武繼福：144.66萬元；張威：131.14萬元；歐陽西：133.99萬元；辛治運：163.04萬元；徐佑軍：166.13萬元；張少華：152.94萬元；程懷遠：222.21萬元；林治海：72.34萬元。公司非執行董事、獨立非執行董事和股東代表監事的歸屬2019年度及以前年度遞延發放的稅後薪酬金額為0。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

4、公司董事、監事和高級管理人員履職考核相關情況說明

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

董事的履職考核具體步驟如下：

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

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

董事會薪酬與考核委員會對每位董事履職情況進行審議時，當事董事應回避表決。

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

根據董事會審議通過的《關於董事2020年度履職考核的議案》，各位董事的考評結果如下：

同意孫樹明考核結果為稱職；同意李秀林考核結果為稱職；同意尚書志考核結果為稱職；同意郭敬誼考核結果為稱職；同意孫曉燕考核結果為稱職；同意秦力考核結果為稱職；同意范立夫考核結果為稱職；同意胡濱考核結果為稱職；同意梁碩玲考核結果為稱職；同意黎文靖考核結果為稱職。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

- (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2020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）；



董事、監事、高級管理人員和員工情況

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2020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；同意賴劍煌考核結果為稱職；同意謝石松考核結果為稱職；同意盧馨考核結果為稱職。

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

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



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	58	現任	242.20	否
李秀林	非執行董事	男	68	現任	18.00	是
尚書志	非執行董事	男	68	現任	18.00	是
郭敬誼	非執行董事	男	45	現任	0.00	是
林傳輝	執行董事、總經理	男	57	現任	0.00	否
孫曉燕	執行董事、副總經理、財務總監	女	48	現任	235.48	否
秦力	執行董事、公司總監	男	52	現任	233.96	否
范立夫	獨立非執行董事	男	48	現任	27.00	是
胡濱	獨立非執行董事	男	49	現任	13.50	是
梁碩玲	獨立非執行董事	女	49	現任	13.50	是
黎文靖	獨立非執行董事	男	41	現任	13.50	是
張少華	監事長、職工監事	男	55	現任	203.45	否
賴劍煌	監事	男	56	現任	7.50	是
謝石松	監事	男	57	現任	7.50	是
盧馨	監事	女	57	現任	7.50	是
程懷遠	職工監事	男	54	現任	124.38	否
羅斌華	副總經理	男	56	現任	220.40	否
楊龍	副總經理	男	57	現任	231.00	否
武繼福	副總經理、合規總監	男	55	現任	227.03	否
張威	副總經理	男	45	現任	228.27	否
歐陽西	公司總監	男	53	現任	233.18	否
辛治運	首席風險官、首席信息官	男	51	現任	189.99	否
徐佑軍	董事會秘書、聯席公司秘書	男	49	現任	183.67	否
劉雪濤	非執行董事	女	55	離任	0.00	是
楊雄	獨立非執行董事	男	54	離任	15.75	是
湯欣	獨立非執行董事	男	49	離任	15.75	是
陳家樂	獨立非執行董事	男	59	離任	15.75	是
譚躍	監事	男	61	離任	8.75	是
顧乃康	監事	男	55	離任	8.75	是
藍海林	監事	男	61	離任	8.75	是
林治海	執行董事、總經理	男	57	離任	66.52	否
合計	-	-	-	-	2,819.03	-

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2020年度計提並發放的薪酬；

註3：上述人員報告期內薪酬為其擔任董事、監事、高級管理人員職務期間領取的薪酬；

註4：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。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

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)		10,379	
主要子公司在職員工的數量(人)		1,928	
在職員工的數量合計(人)		12,307	
當期領取薪酬員工總人數(人)		12,307	
	專業構成		
專業構成類別	專業構成人數(人)		比例
主營業務	10,203		82.90%
風險管理	99		0.80%
法律及合規	120		0.98%
信息技術	691		5.61%
其他	1,194		9.70%
合計	12,307		100.00%
	教育程度		
教育程度類別	數量(人)		比例
博士研究生	150		1.22%
碩士研究生	3,269		26.56%
本科	7,942		64.53%
大專及大專以下	946		7.69%
合計	12,307		100.00%
	年齡		
年齡類別	數量(人)		比例
30歲及以下	4,037		32.80%
31歲至40歲	5,525		44.89%
41歲至50歲	2,119		17.22%
51歲及以上	626		5.09%
合計	12,307		100.00%

註1：員工統計範圍包括內退人員，內退人員358人；

註2：公司無額外需要承擔費用的離退休職工。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

2、薪酬政策

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

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

公司員工薪酬主要由固定工資、績效獎金和福利三部分構成。固定工資是員工在滿足崗位職責要求並正常付出勞動所獲取的相對穩定性報酬，體現基本保障性和安全性。績效獎金是為了激勵和保留員工而設定的浮動性薪酬，根據公司業績、部門業績、個人業績、個人能力、外部薪酬市場競爭力等多種因素綜合確定。福利包括依據外部法律法規及內部政策為員工繳納各項法定保險和住房公積金，以及職工福利、勞動保護費和工會福利等，具有普惠性。

3、培訓計劃

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



董事、監事、高級管理人員和員工情況

2020年，結合疫情背景，公司在員工學習方面迅速轉型，通過加大力度推進學習平台和線上學習資源建設，並對各類傳統面授培訓項目進行「線上化」優化改造，為員工提供及時、有針對性的學習支持，提升培訓質量與效率。2020年全年，公司緊密圍繞「夯實員工隊伍的專業能力和領導力，全面深化合規風控和行業文化學習，強化平台建設、持續推進組織智慧萃取與傳播」三方面內容重點，組織開展人才培育與學習活動。

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派遣形式從事非核心的、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，與勞務派遣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

截至本報告披露日，公司第十屆董事會下設五個專門委員會，各委員會及其成員如下：

戰略委員會：孫樹明（主任委員）、李秀林、尚書志、郭敬誼、林傳輝；

提名委員會：胡濱（主任委員）、范立夫、黎文靖、孫樹明、孫曉燕；

薪酬與考核委員會：胡濱（主任委員）、范立夫、梁碩玲、孫曉燕、秦力；

審計委員會：黎文靖（主任委員）、范立夫、梁碩玲；

風險管理委員會：孫樹明（主任委員）、梁碩玲、黎文靖、孫曉燕、秦力。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

七、委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

截至2020年期末，公司已有231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1,018名，其中1,014人已完成證券經紀人從業登記，其餘4人的證券從業登記正在申請當中。

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

公司
治理





公司治理

一、公司治理的基本狀況

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

公司按照《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《深交所上市公司規範運作指引》和《香港上市規則》等有關法律、法規的規定，持續提升公司治理水平、不斷完善內控管理體系，使內部控制的完整性、合理性和有效性逐步增強；公司進一步建立健全公司的規章制度，股東大會、董事會、監事會、管理層等各司其職、各盡其責，形成良好的公司治理結構，公司通過此治理結構確保了公司根據《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》(以下簡稱「《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《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《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。根據《守則》第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人同時兼任。自2020年4月21日至12月10日期間，公司董事長孫樹明先生同時擔任公司總經理職務，提高了公司發展戰略的執行，並促進董事會和高級管理層之間的溝通。同時，由於公司董事會所有決策均需經過董事會審議批准，公司董事會時任10名組成成員中有7名非執行董事，其中包括符合兩地上市規則的四名獨立非執行董事，足以確保董事會運作之權力及權責平衡。2020年12月11日，公司第十屆董事會第九次會議聘任林傳輝先生擔任公司總經理職務，滿足了《守則》條文的要求。

報告期，公司召開股東大會2次，董事會15次，監事會6次，獨立非執行董事年審工作會議2次，戰略委員會1次，提名委員會5次，薪酬與考核委員會2次，審計委員會9次，風險管理委員會2次，共計44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管理部，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》等有關規定，公司現任董事、監事和高級管理人員均符合有關法律、行政法規、部門規章、規範性文件、《深交所上市規則》及交易所其他相關規定等要求的任職資格。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。



公司治理

4、機構獨立情況

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

5、財務獨立情況

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

截至本報告披露日，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》第八十四條，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》第八十九條，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。



公司治理

(二) 本報告期股東大會情況

會議屆次	會議類型	投資者		會議議案名稱	決議情況	披露日期	披露索引
		參與比例	召開日期				
2019年度股東大會	年度股東大會	49.0811%	2020年6月9日	1、《廣發證券2019年度董事會報告》；2、《廣發證券2019年度監事會報告》；3、《廣發證券2019年度財務決算報告》；4、《廣發證券2019年度報告》；5、《廣發證券2019年度利潤分配方案》；6、《關於聘請2020年度審計機構的議案》；7、《關於公司2020年自營投資額度授權的議案》；8、《關於預計公司2020年度日常關聯/連交易的議案》；9、《關於修訂〈獨立董事工作規則〉的議案》；10、《關於修訂〈公司章程〉的議案》；11、《關於修訂〈股東大會議事規則〉的議案》；12、《關於修訂〈董事會議事規則〉的議案》；13、《關於修訂〈監事會議事規則〉的議案》；14、《關於選舉公司第十屆董事會董事的議案》；15、《關於選舉公司第十屆監事會監事的議案》。	議案均通過表決	2020年6月10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
2020年第一次臨時股東大會	臨時股東大會	48.8771%	2020年10月19日	1、《關於選舉郭敬誼先生為本公司非執行董事的議案》	議案通過表決	2020年10月19日	



公司治理

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「公司簡介」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。目前，公司董事會由11名董事組成，其中4名執行董事、3名非執行董事、4名獨立非執行董事。獨立非執行董事的數量超過公司董事人數的1/3。



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

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

2、董事會的職責

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

根據《公司章程》，董事會主要行使以下職權：召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制定公司的中、長期發展規劃；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；根據董事長提名，聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書、合規總監、首



公司治理

席風險官、首席信息官、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。決定公司因公司章程第二十七條第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份；負責審議公司的信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任。審議信息技術戰略，確保與本公司的發展戰略、風險管理策略、資本實力相一致；建立信息技術人力和資金保障方案；評估年度信息技術管理工作的總體效果和效率；法律、行政法規、部門規章或公司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《守則》的情況及在《香港上市規則》附錄十四《企業管治報告》內的披露。報告期，公司董事會在企業管治方面的主要舉措如下：

- (1) 根據中國證監會發佈的《證券公司股權管理規定》(證監會令第156號)和《關於實施〈證券公司股權管理規定〉有關問題的規定》(公告[2019]16號)，公司對《公司章程》進行了修訂，將股東的權利義務、股權鎖定期、股權管理事務責任人等關於股權管理的監管要求寫入公司章程。
- (2) 根據國務院發佈的《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》(國函[2019]97號)，在中國境內註冊並在境外上市的股份有限公司召開股東大會的通知期限、股東提案權和召開程序的要求統一適用《中華人民共和國公司法》相關規定，不再適用《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》第二十條至第二十二條的規定。據此，公司對《公司章程》《股東大會議事規則》進行了修訂。
- (3) 根據第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十五次會議修訂通過的《證券法》，公司對《公司章程》《股東大會議事規則》《董事會議事規則》《監事會議事規則》相關條款進行了修訂。
- (4) 為進一步加強公司財務管理工作、完善內控機制、防範財務管理風險，公司根據《企業會計準則》《企業內部控制配套指引》等的規定，結合公司業務、管理等方面的實際情況，對公司《財務管理制度》進行了修訂。



公司為董事、監事、高級管理人員履職提供專業培訓。2020年，公司邀請公司聘任的法律顧問北京市嘉源律師事務所對公司全體董事、監事和高級管理人員進行了主題為《新〈證券法〉修訂要點解讀》的專題培訓。公司及時將監管部門發佈的法律法規、指引、通知、專刊等發送給董事、監事和高級管理人員認真學習，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。

根據《守則》第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人同時兼任。自2020年4月21日至2020年12月10日期間，公司董事長孫樹明先生同時擔任公司總經理職務，提高了公司發展戰略的執行，並促進董事會和高級管理層之間的溝通。同時，由於公司董事會所有決策均需經過董事會審議批准，公司董事會時任10名組成成員中有7名非執行董事，其中包括符合兩地上市規則的四名獨立非執行董事，足以確保董事會運作之權力及權責平衡。

2020年12月11日，公司第十屆董事會第九次會議聘任林傳輝先生擔任公司總經理職務。至此，公司董事長由孫樹明先生擔任，總經理由林傳輝先生擔任，滿足了《守則》條文的要求。



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
第九屆董事會第二十五次會議	2020年 1月22日	1、審議《關於廣發基金管理有限公司與康美健康產業投資有限公司關連交易的議案》	議案通過 表決	2020年 1月23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。



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
第九屆董事會第二十六次會議	2020年 3月27日	1、審議《廣發證券2019年度董事會報告》；2、審議《廣發證券董事會戰略委員會2019年度工作報告》；3、審議《廣發證券董事會風險管理委員會2019年度工作報告》；4、審議《廣發證券董事會提名委員會2019年度工作報告》；5、審議《廣發證券董事會薪酬與考核委員會2019年度工作報告》；6、審議《廣發證券董事會審計委員會2019年度工作報告》；7、審議《關於提請股東大會聽取<2019年度獨立董事工作報告>的議案》；8、審議《關於提請股東大會聽取<2019年度獨立董事述職報告>的議案》；9、審議《關於董事2019年度履職考核的議案》；10、審議《廣發證券2019年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》；11、審議《廣發證券2019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》；12、審議《關於計提2019年度資產減值準備的議案》；13、審議《廣發證券2019年度財務決算報告》；14、審議《廣發證券2019年度報告》；15、審議《廣發證券2019年度社會責任報告》；16、審議《廣發證券2019年度企業管治報告》；17、審議《廣發證券2019年度合規報告》；18、審議《廣發證券2019年度合規管理有效性評估報告》；19、審議《廣發證券2019年度內部控制評價報告》；20、審議《廣發證券2019年度關聯／連交易專項審計報告》；21、審議《廣發證券2019年度風險管理報告》；22、審議《廣發證券2019年度信息技術管理專項報告》；23、審議《廣發證券2019年度利潤分配預案》；24、審議《關於聘請2020年度審計機構的議案》；25、審議《關於公司2020年自營投資額度授權的議案》；26、審議《關於預計公司2020年度日常關聯／連交易的議案》；27、審議《關於修訂<公司章程>的議案》；28、審議《關於修訂<股東大會議事規則>的議案》；29、審議《關於修訂<董事會議事規則>的議案》；30、審議《關於授權召開2019年度股東大會的議案》；31、審議《關於2019年經營管理層績效薪酬分配的議案》。	所有議案均 通過表決	2020年 3月28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
第九屆董事會第二十七次會議	2020年 4月21日	1、審議《關於聘任公司總經理的議案》；2、審議《關於提名第十屆董事會董事候選人的議案》。	所有議案均 通過表決	2020年 4月22日	
第九屆董事會第二十八次會議	2020年 4月28日	1、審議《廣發證券2020年第一季度報告》	議案通過 表決	2020年 4月29日	
第十屆董事會第一次會議	2020年 6月9日	1、審議《關於選舉公司第十屆董事會專門委員會成員的議案》；2、審議《關於選舉公司第十屆董事會董事長的議案》；3、審議《關於聘任公司總經理的議案》；4、審議《關於聘任公司合規總監、首席風險官、首席信息官及董事會秘書的議案》；5、審議《關於聘任公司其他高級管理人員的議案》。	所有議案均 通過表決	2020年 6月10日	
第十屆董事會第二次會議	2020年 8月17日	1、審議《關於相關子公司按照資管新規產品整改工作計劃的議案》	議案通過 表決	2020年 8月18日	
第十屆董事會第三次會議	2020年 8月28日	1、審議《廣發證券2020年半年度報告》；2、審議《廣發證券2020年半年度風險管理報告》。	所有議案均 通過表決	2020年 8月29日	
第十屆董事會第四次會議	2020年 9月22日	1、審議《關於提名第十屆董事會非執行董事候選人的議案》；2、審議《關於廣發信德投資管理有限公司與中山公用環保產業投資有限公司共同投資的關聯／連交易的議案》；3、審議《關於授權召開2020年第一次臨時股東大會的議案》。	所有議案均 通過表決	2020年 9月23日	
第十屆董事會第五次會議	2020年 9月28日	1、審議《關於廣發信德投資管理有限公司、廣發乾和投資有限公司與中山中匯投資集團有限公司共同投資的關聯／連交易的議案》	議案通過 表決	2020年 9月29日	
第十屆董事會第六次會議	2020年 10月19日	1、審議《關於選舉郭敬誼先生為公司第十屆董事會戰略委員會成員的議案》	議案通過 表決	2020年 10月20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
第十屆董事會第七次會議	2020年 10月30日	1、審議《廣發證券2020年第三季度報告》	議案通過 表決	2020年 10月31日	
第十屆董事會第八次會議	2020年 11月9日	1、審議《關於調整公司投資銀行業務組織架構的議案》；2、審議《關於修訂公司〈財務管理制度〉的議案》。	所有議案均 通過表決	2020年 11月10日	
第十屆董事會第九次會議	2020年 12月11日	1、審議《關於提名第十屆董事會執行董事候選人的議案》；2、審議《關於聘任公司總經理的議案》；3、審議《關於授權召開2021年第一次臨時股東大會的議案》。	所有議案均 通過表決	2020年 12月12日	
第十屆董事會第十次會議	2020年 12月18日	1、審議《關於廣發信德投資管理有限公司、廣發乾和投資有限公司與吉林敖東藥業集團股份有限公司共同投資的關聯／連交易的議案》	議案通過 表決	2020年 12月19日	
第十屆董事會第十一次會議	2020年 12月31日	1、審議《關於對康美項目事件涉及的相關人員進行合規問責的議案》	議案通過 表決	2021年 1月1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：

2020年6月9日，公司2019年度股東大會審議通過了《關於聘請2020年度審計機構的議案》。根據該議案，公司聘請安永為公司2020年度審計機構。

2020年6月9日，公司2019年度股東大會審議通過了《廣發證券2019年度利潤分配方案》。公司已於2020年8月5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股分配現金紅利人民幣3.5元（含稅）。

（二）本報告期監事會會議情況

1. 關於監事和監事會

現行《公司章程》及《監事會議事規則》對監事會的組成、職權、召開、會議通知、會議記錄等事項進行了規定，確保了監事會的操作規範、運作有效。公司監事會由5名監事組成，其中3名為股東代表監事，2名為職工代表監事。



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
第九屆監事會第十四次會議	2020年 3月27日	1、《廣發證券2019年度內部控制評價報告》；2、《廣發證券2019年度社會責任報告》；3、《廣發證券2019年度報告》；4、《關於廣發證券2019年度報告審核意見的議案》；5、《廣發證券2019年度監事會報告》；6、《關於監事2019年度履職考核的議案》；7、《廣發證券2019年度監事履職考核情況、薪酬情況專項說明》；8、《關於修訂公司〈監事會議事規則〉的議案》；9、《關於計提2019年度資產減值準備的議案》；10、《廣發證券2019年度合規管理有效性評估報告》；11、《關於監事長2019年績效薪酬的議案》。	所有議案均 通過表決	2020年 3月28日	公司在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》《證券日報》刊登並同時在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露
第九屆監事會第十五次會議	2020年 4月21日	1、《關於提名第十屆監事會監事候選人的議案》	議案通過 表決	2020年 4月22日	
第九屆監事會第十六次會議	2020年 4月28日	1、《廣發證券2020年第一季度報告》	議案通過 表決	2020年 4月29日	
第十屆監事會第一次會議	2020年 6月9日	1、《關於選舉公司第十屆監事會監事長的議案》	議案通過 表決	2020年 6月10日	
第十屆監事會第二次會議	2020年 8月28日	1、《廣發證券2020年半年度報告》	議案通過 表決	2020年 8月29日	
第十屆監事會第三次會議	2020年 10月30日	1、《廣發證券2020年第三季度報告》	議案通過 表決	2020年 10月31日	



公司治理

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	出席董事會及股東大會的情況					是否連續兩次未		出席股東大會次數
		本報告期 應參加 董事會次數	現場出席 董事會次數	以通訊 方式參加 董事會次數	委託出席 董事會次數	缺席 董事會次數	親自參加 董事會會議	投票表 決情況	
孫樹明	執行董事	15	10	5	0	0	否	均同意	2/2
李秀林	非執行董事	15	1	14	0	0	否	均同意	0/2
尚書志	非執行董事	15	0	14	1	0	否	均同意	0/2
郭敬誼	非執行董事	6	0	6	0	0	否	均同意	0/0
孫曉燕	執行董事	15	10	5	0	0	否	均同意	2/2
秦力	執行董事	15	9	6	0	0	否	均同意	2/2
范立夫	獨立非執行董事	15	1	14	0	0	否	均同意	1/2
胡濱	獨立非執行董事	11	1	9	1	0	否	均同意	0/1
梁碩玲	獨立非執行董事	11	0	11	0	0	否	均同意	0/1
黎文靖	獨立非執行董事	11	1	10	0	0	否	均同意	0/1
林治海	執行董事	2	2	0	0	0	否	均同意	0/1
楊雄	獨立非執行董事	4	0	4	0	0	否	均同意	0/1
湯欣	獨立非執行董事	4	0	4	0	0	否	1次棄權，其他均同意	0/1
陳家樂	獨立非執行董事	4	0	4	0	0	否	均同意	0/1
劉雪濤	非執行董事	7	1	6	0	0	否	均同意	1/1

獨立董事連續兩次未親自出席董事會的說明

不適用



2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

獨立董事姓名	獨立董事提出異議的事項	異議的內容及說明
湯欣	第九屆董事會第二十五次會議《關於廣發基金管理有限公司與康美健康產業投資有限公司關連交易的議案》	湯欣先生棄權理由：由於本次交易方案複雜，相關會議資料作為依據並不完全充分，因此無法進行判斷，難以形成準確意見。

3、獨立董事履行職責的其他說明

2020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

公司董事會下設戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、審計委員會和風險管理委員會五個專門委員會。董事會提名委員會、薪酬與考核委員會和審計委員會的主任委員均由獨立非執行董事擔任；獨立非執行董事均出席了各次專門委員會會議，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，2020年12月10日，獨立非執行董事聽取了公司財務部對公司2020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。

2021年3月24日，獨立非執行董事聽取安永關於2020年度審計情況的匯報。經與年審註冊會計師進行充分溝通後，獨立非執行董事認為：安永在本年度審計中按照中國註冊會計師審計準則及國際審計準則的規定執行了恰當的審計程序。

(3) 其他履職情況

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

2020年1月22日，獨立董事楊雄先生、湯欣先生、陳家樂先生和范立夫先生對廣發基金與康美健康關連交易出具了事前認可意見，並發表了獨立意見。2020年3月27日，獨立董事楊雄先生、湯欣先生、陳家樂先生和范立夫先生對2019年度利潤分配預案、2019年度內部控制評價報告、2019年經營管理層績效薪酬分配、控股股東及其他關聯方佔用公司資金及公司對外擔保情況、預計公司2020年度日常關聯／連交易、公司計提資產減值準備發表了獨立意見，對續聘會計師事務所出具了事前認可意見，並發表了獨立意見。2020年4月21日，獨立董事楊雄先生、湯欣先生、陳家樂先生和范立夫先生對聘任公司總經理、提名第十屆董事會董事候選人發表了獨立意見。2020年6月9日，獨立董事范立夫先生、胡濱先生、梁碩玲女士和黎



文靖先生對選舉董事長、董事長所提名事項、聘任公司總經理、總經理所提名事項發表了獨立意見。2020年8月28日，獨立董事范立夫先生、胡濱先生、梁碩玲女士和黎文靖先生對控股股東及其他關聯方佔用公司資金及公司對外擔保情況發表了獨立意見。2020年9月22日，獨立董事范立夫先生、胡濱先生、梁碩玲女士和黎文靖先生對提名第十屆董事會非執行董事候選人發表了獨立意見，對廣發信德投資管理有限公司與中山公用環保產業投資有限公司共同投資的關聯／連交易出具了事前認可意見，並發表了獨立意見。2020年9月28日，獨立董事范立夫先生、胡濱先生、梁碩玲女士和黎文靖先生對廣發信德投資管理有限公司、廣發乾和投資有限公司與中山中匯投資集團有限公司共同投資的關聯／連交易出具了事前認可意見，並發表了獨立意見。2020年12月11日，獨立董事范立夫先生、胡濱先生、梁碩玲女士和黎文靖先生對提名第十屆董事會執行董事候選人、聘任公司總經理發表了獨立意見。2020年12月18日，獨立董事范立夫先生、胡濱先生、梁碩玲女士和黎文靖先生對廣發信德投資管理有限公司、廣發乾和投資有限公司與吉林敖東藥業集團股份有限公司共同投資的關聯／連交易出具了事前認可意見，並發表了獨立意見。

4、董事培訓情況

公司高度重視董事的持續培訓，以確保董事對公司的業務發展及運作有適當的了解，對公司上市地的相關監管法律法規及監管規定有全面的了解。報告期，公司董事除了參加監管部門定期組織的培訓外，還積極參與行業協會等自律組織的研討會、座談會等，與同業交流經驗，促進履職能力的提升。公司及時將監管部門發佈的法律法規、指引、通知、專刊等發送給董事、監事和高級管理人員認真學習；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。



公司治理

董事於2020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、2020年3月27日，參加公司舉辦的新《證券法》修訂要點解讀培訓； 2、2020年4月8日，參加公司黨委舉辦的2020年二季度理論中心組學習培訓班； 3、2020年4月30日，參加深交所舉辦的創業板改革並試點註冊制配套規則徵求意見座談會； 4、2020年7月1日，參加公司舉辦的「發揚自我革命精神，堅定推進轉型發展」培訓班； 5、2020年7月30日，參加中國上市公司協會舉辦的2020年上市公司董事長、總經理網絡系列培訓； 6、2020年10月19日，參加深交所舉辦的2020年會員大會南部片區會員座談會； 7、2020年11月5日，參加廣東上市公司協會舉辦的《廣東轄區上市公司董事長培訓班》。
孫曉燕	執行董事、 副總經理、 財務總監	1、2020年3月27日，參加公司舉辦的新《證券法》修訂要點解讀培訓； 2、2020年5月26日，參加中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司舉辦的創業板改革並試點註冊制工作準備進展情況座談會； 3、2020年7月30日—12月13日，參加清華大學經管學院舉辦的證券基金期貨行業領軍人才培養項目； 4、2020年10月22日，參加公司舉辦的科技金融戰略實施路徑及案例分享培訓班； 5、2020年10月31日，參加中國證券業協會舉辦的「新證券法要點解讀之投資者保護」直播培訓。
秦力	執行董事、 公司總監	1、2020年3月27日，參加公司舉辦的新《證券法》修訂要點解讀培訓； 2、2020年4月8日，參加公司黨委舉辦的2020年二季度理論中心組學習培訓班； 3、2020年9月22日，參加公司舉辦的合規宣講培訓班。



公司治理

姓名	職務	培訓內容
李秀林	非執行董事	1、2020年3月27日，參加公司舉辦的新《證券法》修訂要點解讀培訓； 2、2020年4月13日，參加中國上市公司協會舉辦的新《證券法》解讀專題培訓； 3、2020年5月26日，參加中國上市公司協會舉辦的上市公司財務信息披露監管專題培訓； 4、2020年6月12日，參加中國上市公司協會舉辦的依法履行職責、促進合規發展專題培訓； 5、2020年7月29日，參加中國上市公司協會舉辦的聚焦新型基礎設施建設—5G與創新專題培訓； 6、2020年7月29日，參加中國上市公司協會舉辦的上市公司投資者權益保護和投資者關係管理專題培訓； 7、2020年7月29日，參加中國上市公司協會舉辦的上市公司最新建法、違規案例分析專題培訓； 8、2020年9月4日，參加中國上市公司協會舉辦的上市公司再融資監管有關情況報告專題培訓； 9、2020年10月20日，參加中國上市公司協會舉辦的特色代表人訴訟與中小投資者保護專題培訓； 10、2020年10月20日，參加中國上市公司協會舉辦的發揮資本市場機製作用打好精準扶貧攻堅戰專題培訓。
尚書志	非執行董事	1、2020年3月27日，參加公司舉辦的新《證券法》修訂要點解讀培訓； 2、2020年3月13日，參加大連上市公司協會舉辦的新《證券法》解讀及再融資業務模式宣講培訓； 3、2020年7月1日—7月31日，參加大連上市公司協會舉辦的大連轄區上市公司2020年度董事、監事視頻培訓。
郭敬誼	非執行董事	1、2020年11月5日，參加廣東上市公司協會舉辦的廣東轄區上市公司董事長培訓班。



公司治理

姓名	職務	培訓內容
范立夫	獨立非執行董事	<ol style="list-style-type: none">1、2020年3月27日，參加公司舉辦的新《證券法》修訂要點解讀培訓；2、2020年4月24日，參加遼寧上市公司協會舉辦的《證券法》新規解讀－對上市公司的影響及挑戰；3、2020年9月4日，參加中國證券業協會舉辦的新證券法要點解讀；4、2020年11月26日，參加中國證監會遼寧監管局舉辦的提高上市公司質量專題培訓。
胡濱	獨立非執行董事	<ol style="list-style-type: none">1、2020年6月10日，參加中國社會科學院金融研究所舉辦的金融論壇；2、2020年7月16日，參加中國社會科學院金融研究所、野村綜合研究所、國家金融與發展實驗室聯合舉辦的「新冠疫情衝擊與宏觀政策應對」國際學術研討會；3、2020年8月29日，參加中證金牛舉辦的第八屆中國財富管理發展論壇－高質量發展啟航新征程；4、2020年9月11日，參加中國社會科學院金融研究所、中國社會科學院國家金融與發展實驗室舉辦的《金融監管藍皮書：中國金融監管報告(2020)》發佈會；5、2020年12月12日，參加中國社會科學院金融研究所、野村綜合研究所、國家金融與發展實驗室「央行數字貨幣與數字社會發展」國際學術研討會。
梁碩玲	獨立非執行董事	<ol style="list-style-type: none">1、2020年6月16日，參加由ACCA(英國&香港)舉辦的ACCA職業操守示範培訓；2、2020年11月12日，參加由ACCA(中國)舉辦的ACCA中國教育工作者論壇，並作主題發言。



公司治理

姓名	職務	培訓內容
黎文靖	獨立非執行董事	<p>1、2020年10月21日至23日，參加上海交通大學安泰經濟與管理學院舉辦的第八屆全球商學院院長論壇，主題為「變局與引領」；</p> <p>2、2020年11月1日，參加浙江大學管理學院舉辦的「服務社會的管理研究」論壇；</p> <p>3、2020年12月4日至6日，參加中山大學管理學院舉辦的「2020中國商學院院長書記領導力高端對話」論壇，並作主題為「工商管理研究的一些思考」的主旨發言；</p> <p>4、2020年12月7日，參加海南大學管理學院舉辦的「自貿港建設與商學院發展」論壇，並作主題為「新形勢下商學院發展的挑戰、機遇和對策」主旨發言。</p>

七、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況

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



公司治理

戰略委員會2020年主要工作成果包括：完成第十屆董事會戰略委員會換屆；董事會戰略委員會通過聽取公司財務預算報告，全面了解公司財務狀況以及戰略執行情況；通過查閱公司經營運作的相關資料，包括公司定期報告、財務報告、公司股東大會、董事會等相關會議材料，掌握公司經營運作情況以及戰略規劃的實施進度，切實履行董事會戰略委員會職責。

(1) 報告期，戰略委員會共召開1次會議：

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
第九屆董事會戰略委員會2020年第一次會議	2020年3月27日	1、《廣發證券董事會戰略委員會2019年度工作報告》	議案通過表決

(2) 戰略委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／應出席會議次數
孫樹明	執行董事、戰略委員會主任委員	1/1
李秀林	非執行董事	1/1
尚書志	非執行董事	1/1
郭敬誼	非執行董事	0/0
林傳輝	執行董事	0/0
胡濱	獨立非執行董事	0/0
劉雪濤	非執行董事	1/1
林洽海	執行董事	1/1

註1：郭敬誼先生和胡濱先生2020年任職期間，公司董事會戰略委員會未召開會議；

註2：林傳輝先生於2021年1月6日獲選舉為第十屆董事會戰略委員會委員。



2、提名委員會

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

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

公司2020年完成了董事會的換屆選舉，提名委員會積極履行職責，充分評估董事會構成情況及多元性水平。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。截至本報告披露日，公司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	6	55%
	51歲至60歲	3	27%
	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)	6	55%
	5-10年(不含5年,含10年)	3	27%
	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)	8	73%
	20年至30年(不含20年,含30年)	2	18%
	30年以上(不含30年)	1	9%
經濟/金融/財會專業或特長	不適用	9	82%



公司治理

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

(1) 報告期，提名委員會共召開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 提名委員會 2020年第一次會議	2020年3月27日	1、《廣發證券董事會提名委員會 2019年度工作報告》	議案通過表決
第九屆董事會 提名委員會 2020年第二次會議	2020年4月21日	1、《關於聘任公司總經理的議案》； 2、《關於提名第十屆董事會董事候選人的議案》。	所有議案均通過表決
第十屆董事會 提名委員會 2020年第一次會議	2020年6月9日	1、《關於選舉胡濱先生為主任委員的 議案》；2、《關於同意孫樹明先生為 公司第十屆董事會董事長的議案》； 3、《關於聘任公司總經理的議案》； 4、《關於同意董事長所提名事項的議 案》；5、《關於同意總經理所提名事 項的議案》。	所有議案均通過表決
第十屆董事會 提名委員會 2020年第二次會議	2020年9月22日	1、《關於提名第十屆董事會非執行董 事候選人的議案》	議案通過表決
第十屆董事會 提名委員會 2020年第三次會議	2020年12月11日	1、《關於提名第十屆董事會執行董事 候選人的議案》；2、《關於聘任公司 總經理的議案》。	所有議案均通過表決



(2) 提名委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
胡濱	獨立非執行董事、提名委員會主任委員	3/3
范立夫	獨立非執行董事	5/5
黎文靖	獨立非執行董事	3/3
孫樹明	執行董事	5/5
孫曉燕	執行董事	3/3
湯欣	獨立非執行董事	2/2
楊雄	獨立非執行董事	2/2
林治海	執行董事	1/1

註1：胡濱先生、黎文靖先生和孫曉燕女士2020年任職期間，公司董事會提名委員會召開了3次會議；

註2：湯欣先生、楊雄先生2020年任職期間，公司董事會提名委員會召開了3次會議；

註3：林治海先生2020年任職期間，公司董事會提名委員會召開了1次會議。

3、 薪酬與考核委員會

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

薪酬與考核委員會2020年主要工作成果包括：完成第十屆董事會薪酬與考核委員會換屆；審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核；對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見。



(1) 報告期，薪酬與考核委員會共召開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 薪酬與考核委員會 2020年第一次會議	2020年3月27日	1、《廣發證券董事會薪酬與考核委員會2019年度工作報告》；2、《關於董事2019年度履職考核的議案》；3、《廣發證券2019年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》；4、《廣發證券2019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2019年經營管理層績效薪酬分配的議案》。	所有議案均通過表決
第十屆董事會 薪酬與考核委員會 2020年第一次會議	2020年6月9日	1、《關於選舉胡濱先生為主任委員的議案》	議案通過表決



(2) 薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
胡濱	獨立非執行董事、薪酬與考核委員會主任委員	1/1
范立夫	獨立非執行董事	2/2
梁碩玲	獨立非執行董事	1/1
孫曉燕	執行董事	2/2
秦力	執行董事	2/2
湯欣	獨立非執行董事	1/1
楊雄	獨立非執行董事	1/1

註1：胡濱先生、梁碩玲女士、湯欣先生和楊雄先生2020年任職期間，公司董事會薪酬與考核委員會召開了1次會議。

4、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、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2020年主要工作成果包括：完成第十屆董事會審計委員會換屆；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；審核公司反洗錢工作專項稽核報告；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9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 2020年第一次會議	2020年1月22日	1、《關於廣發基金管理有限公司與康美健康產業投資有限公司關連交易的議案》	議案通過表決
第九屆董事會 審計委員會 2020年第二次會議	2020年3月27日	1、《廣發證券董事會審計委員會2019年度工作報告》；2、《關於計提2019年度資產減值準備的議案》；3、《關於2019年財務報告（財務報表及附註）的意見》；4、《關於聘請2020年度審計機構的議案》；5、《關於預計公司2020年度日常關聯／連交易的議案》；6、《廣發證券2019年度內部控制評價報告》；7、《廣發證券2019年度稽核工作報告》；8、《廣發證券2019年度反洗錢工作專項稽核報告》；9、《廣發證券2019年度關聯／連交易專項審計報告》。	所有議案均通過表決



公司治理

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 2020年第三次會議	2020年3月26日	1、《廣發證券2020年第一季度報告》；2、《廣發證券2020年第一季度稽核工作簡報》。	所有議案均通過表決
第十屆董事會 審計委員會 2020年第一次會議	2020年6月9日	1、《關於選舉黎文靖先生為主任委員的議案》	議案通過表決
第十屆董事會 審計委員會 2020年第二次會議	2020年8月28日	1、《廣發證券2020年半年度報告》；2、《廣發證券2020年半年度稽核工作報告》；3、《廣發證券2020年半年度重大事項專項稽核報告》。	所有議案均通過表決
第十屆董事會 審計委員會 2020年第三次會議	2020年9月22日	1、《關於廣發信德投資管理有限公司與中山公用環保產業投資有限公司共同投資的關聯／連交易的議案》	議案通過表決
第十屆董事會 審計委員會 2020年第四次會議	2020年9月28日	1、《關於廣發信德投資管理有限公司、廣發乾和投資有限公司與中山中匯投資集團有限公司共同投資的關聯／連交易的議案》	議案通過表決
第十屆董事會 審計委員會 2020年第五次會議	2020年10月30日	1、《廣發證券2020年第三季度報告》；2、《廣發證券2020年第三季度稽核工作簡報》。	所有議案均通過表決
第十屆董事會 審計委員會 2020年第六次會議	2020年12月18日	1、《關於廣發信德投資管理有限公司、廣發乾和投資有限公司與吉林敖東藥業集團股份有限公司共同投資的關聯／連交易的議案》	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，均能夠親自出席審計委員會，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
黎文靖	獨立非執行董事、審計委員會主任委員	6/6
范立夫	獨立非執行董事	9/9
梁碩玲	獨立非執行董事	6/6
楊雄	獨立非執行董事	3/3
陳家樂	獨立非執行董事	3/3

註1：黎文靖先生、梁碩玲女士2020年任職期間，公司董事會審計委員會召開了6次會議；

註2：楊雄先生和陳家樂先生2020年任職期間，公司董事會審計委員會召開了3次會議。

- (3) 公司審計工作總體情況介紹

安永對公司2020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2020年度被一貫地有效執行；對財務報表審計中的重大事項和重大項目進行了解分析，執行預審測試；對公司所採用的主要信息系統進行測試，並就預審情況進行及時溝通。年末審計階段，安永跟進預審階段的工作並對所有重大科目執行詳細審計程序。對年末的審計情況及時與管理層和治理層進行溝通。

為做好2020年度審計工作，按時出具相關審計報告，公司第十屆董事會審計委員會安排財務部與安永就審計工作計劃、審計進程、重要審計事項等事宜進行溝通，並進行了督促和跟進，2020年12月10日，審計委員會與安永召開了關於審計計劃的溝通會。此外，公司財務部還就預審年審情況和重大會計事項等與安永進行了細緻的溝通。



2021年3月24日，審計委員會聽取安永關於2020年度審計情況的匯報。

審計委員會對安永的獨立客觀及審計程序的有效性進行了評估，以確保其出具的財務報告能提供客觀真實的意見。公司2020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。

2021年3月29日，審計委員會審議了《廣發證券2020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。

5、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《廣發證券董事會風險管理委員會議事規則》。

風險管理委員會2020年主要工作成果包括：完成第十屆董事會風險管理委員會換屆；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、反洗錢報告；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。



公司治理

(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 2020年第一次會議	2020年3月27日	1、《廣發證券董事會風險管理委員會2019年度工作報告》；2、《廣發證券2019年度風險管理報告》；3、《廣發證券2019年度合規報告》；4、《廣發證券2019年度合規管理有效性評估報告》；5、《廣發證券2019年度內部控制評價報告》；6、《廣發證券2019年度稽核工作報告》《廣發證券2019年度反洗錢報告》；7、《關於公司2020年自營投資額度授權的議案》。	所有議案均通過表決
第十屆董事會 風險管理委員會 2020年第一次會議	2020年8月28日	1、《廣發證券2020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
梁碩玲	獨立非執行董事	1/1
黎文靖	獨立非執行董事	1/1
孫曉燕	執行董事	2/2
秦力	執行董事	2/2
湯欣	獨立非執行董事	1/1
林治海	執行董事	1/1

註：梁碩玲女士、黎文靖先生、湯欣先生和林治海先生2020年任職期間，公司董事會風險管理委員會召開了1次會議。



公司治理

八、監事會工作情況

1、監事參加監事會會議情況

2020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，公司監事會嚴格落實《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	6	6	0	0	均同意
賴劍煌	監事	3	3	0	0	均同意
謝石松	監事	3	3	0	0	均同意
盧馨	監事	3	3	0	0	均同意
程懷遠	職工監事	6	6	0	0	均同意
譚躍	監事	3	2	1	0	均同意
顧乃康	監事	3	3	0	0	均同意
藍海林	監事	3	2	1	0	均同意

註1：譚躍先生、顧乃康先生、藍海林先生任期至2020年6月9日，2020年任期內公司共召開3次監事會；

註2：賴劍煌先生、謝石松先生及盧馨女士均自2020年6月9日起正式履行監事職責，2020年任期內公司共召開3次監事會。



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；對公司三會制度執行、三會決議實施等進行跟蹤檢查，提出監督意見和建議；組織開展高管人員離任審計，客觀評價任期內履職情況；組織開展公司信息披露事務管理制度執行情況的日常及專項監督檢查，提出意見建議；對董事會編製的證券發行文件及定期報告進行審核並提出審核意見，監事均簽署了書面確認意見，保證公司及時公平地披露信息，所披露的信息真實、準確、完整。

報告期內，監事會落實監管要求，認真履行對公司合規管理、全面風險管理、洗錢風險管理、廉潔從業等方面的監督職責。審閱公司《合規報告》《風險管理報告》《反洗錢報告》《稽核工作報告》等，發表監督意見，提出改進建議；組織開展對公司合規管理有效性的年度全面評估工作，防範和控制合規風險；以問題為導向，及時跟進內控審閱項目、合規管理有效性評估及日常監督過程中發現和關注到的問題，督促整改落實，促進公司進一步健全內部控制管理制度，規範事前防範、事中監控和事後檢查的三道防線機制。

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



報告期內，監事會順利完成換屆選舉，實現平穩對接。落實新《證券法》要求，修訂了《公司章程》及《監事會議事規則》，明確了監事會和監事在公司證券發行文件和定期報告審核與確認方面的職權；新建《監事會定期報告審核工作指引》《監事會會議工作指引》等制度，進一步規範定期報告審核工作標準、會議工作流程等；監事會通過組織學習監管新規及要求、參加監事會工作專題調研、課題研究及同業交流等多種方式加強監事培訓；深入推進內部監督資源集約化運作，發揮內部監督機構合力，從公司治理高度進一步發揮監事會監督協調作用，共享監督信息，加強檢查聯動，以監事長辦公會議為溝通平台對重要合規風險事項提示整改，提升公司整體監督效率和效果。

3、監事會就公司2020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、公司的財務狀況、內部控制的有效性、信息披露事務管理制度執行情況等，按照相關規定發表意見。監事會認為：公司規範運作，遵守《公司法》《證券法》《證券公司治理準則》等有關法律法規和《公司章程》等制度的要求，決策程序合法有效，不存在損害股東、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；公司建立了信息披露事務管理制度並得到有效執行；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。



公司治理

2020年7月20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、限制業務活動、責令限制高級管理人員權利監管措施的決定》，廣東證監局對公司採取責令改正，暫停公司保薦機構資格6個月、暫不受理公司債券承銷業務有關文件12個月及責令限制高級管理人員權利的監管措施。監事會督促公司整改落實，持續強化內控管理，建立長效機制，確保公司始終處於內控完備的健康狀態。

監事會就公司2020年度有關事項發表的意見詳見公司《2020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經理、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：2020年，公司持續完善總部各部門合規管理體系，一是結合合規管理工作要求的基本要求以及各合規管理人員所在業務條線的不同特點，公司推動制定了不同合規管理人員的考核目標和工作要求，並固化到績效系統實施運用，從而督導合規管理人員牢固樹立合規意識、有效履職，落實對一線合規管理人員的履職保障，進一步夯實合規管理第一道防線。二是進一步梳理公司合規管理人員管理體系，制定下發《廣發證券總部管理部門合規聯絡員管理規定》，修訂《廣發證券總部各部門合規管理人員管理辦法》，完善了總部各部門合規人員管理機制。三是加強合規團隊建設和管理工作，進一步夯實投行、研究、投資等重要業務領域合規管理力量。



- (2) 分支機構層面：公司在分公司設立由總部合規部門垂直管理的合規經理負責統籌轄區內的合規管理工作，282家營業部全部設立了專、兼職合規管理人員，協助分公司合規經理開展營業部合規管理工作。公司已實現對合規經理的各項工作實施動態化、過程化管理，對營業部專、兼職合規管理人員的管理也已制度化，並將進一步探索相應機制以充分發揮其第一線合規管理的作用，提高合規管理有效性。
- (3) 子公司層面：2020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，深化集團統一合規管理體系建設，持續督導子公司對照母公司合規管理有關制度體系健全子公司內部的合規管理制度及流程體系。修訂《廣發證券子公司合規管理辦法（試行）》，優化子公司合規負責人合規考核方案，通過加強合規培訓、持續跟蹤督導各子公司整改工作開展情況、定期聯席會議、重大合規事項報告、合規考核、合規檢查等手段強化對子公司合規管控。

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：2020年公司繼續促進夯實第一道防線的合規管理職能，強化流程管控、提高業務決策效率，完善一線合規管理隊伍建設並探索建立一二道防線合規管理聯動協作長效機制，督促業務一線充分發揮合規風險防控作用。
- (2) 合規管理制度及工作流程建設情況：報告期內，公司更新（含新制定、修訂和廢止）規章制度共計約260餘項，涵蓋業務運行前中後端各個環節。



公司治理

- (3) 合規管理信息系統建設情況：2020年公司持續推進反洗錢、隔離牆、異常交易、合規監控以及合同管理等系統建設，從多維度着手開展優化，通過科技手段助力管理，不斷提升公司合規管理效力。
- (4) 信息隔離牆管理情況：公司全方位整合和升級現有集團隔離牆系統、優化調整總部與異地辦公場所的基礎設施架構；根據新《證券法》對公司信息隔離牆相關制度進行修訂，進一步規範母子公司敏感信息報送機制，規範員工日常行為，持續提升隔離牆管控水平。
- (5) 合規諮詢與合規審查：2020年公司合規管理部門出具書面諮詢審查意見一萬餘次，為業務開展提供合規與法律支持。針對監控檢查及業務審核中發現的合規風險點，督導相關部門予以整改和完善，促進業務合規穩健發展。
- (6) 合規檢查與調查：組織開展了包括全面風險排查整改驗收核查在內的23項專項合規檢查與調查，涉及總部部門、分支機構、子公司，並對總部部門、分支機構組織開展了例行檢查；針對檢查發現的問題進行持續整改跟蹤，力求不斷完善公司合規管理機制，為公司穩健經營夯實堅實基礎。
- (7) 投訴處理：2020年公司共處理並報送客戶投訴500餘起，整體處理完成率超過90%。公司切實貫徹「以客戶為中心」的服務理念，妥善處理客戶糾紛，有效化解及防範相關風險。
- (8) 反洗錢工作：2020年公司持續夯實反洗錢管理工作，通過建立制度、優化反洗錢系統、培訓宣傳、開展專項檢查等手段，不斷提升總部部門、分支機構和子公司反洗錢管理意識及執行有效性，切實履行反洗錢義務。



公司治理

- (9) 合規考核與從業人員行為管理：2020年公司按照合規風控考核、合規問責制度及員工行為準則，針對風險事項以及其他員工違規執業行為，依規查處相關責任人，嚴肅問責並納入考核，確保風險防控責任落實到位，引導全員自覺規範執業。
- (10) 合規培訓與合規文化宣導：2020年公司圍繞新《證券法》、適當性管理、員工執業行為、隔離牆管理、反洗錢、產品銷售新規等多方面實時開展合規培訓，進行政策及違規案例解讀，宣導穩健經營的合規文化，全面提高員工的合規意識。

3、 稽核部門稽核情況

報告期，稽核部結合公司業務發展，以風險為導向開展內部審計工作，通過常規稽核、後續審計、專項稽核、離任審計等，強化了對包括全資子公司、各業務線的全面覆蓋，並圍繞重點及創新領域開展專項稽核，對被稽核單位內部控制的健全性和有效性進行了評價，對稽核發現問題進行了揭示，提出改善意見和要求，並構建長效機制督促落實整改。2020年，稽核部共完成各類稽核報告183份。

十、高級管理人員的考評及激勵情況

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



公司治理

十一、內部控制建設情況

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

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

結合內外部環境變化、業務開展情況，公司針對重要環節進行內控流程梳理和評價，通過組織架構調整、配套制度完善、績效考核優化、信息系統支持等系列工作，健全業務風險防控的長效機制，進一步築牢內部控制體系。



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2020年12月31日有效。

2021年，公司將繼續按照《企業內部控制基本規範》《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。



公司治理

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，外部審計機構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2020年12月31日，公司剩餘不合格賬戶6,302戶，休眠戶2,121,874戶，公司風險處置賬戶32,641戶，司法凍結賬戶1,813戶。



公司治理

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

十五、內部控制評價情況

1、報告期內發現的內部控制重大缺陷的具體情況

報告期內未發現內部控制重大缺陷。

2、內控自我評價報告

內部控制評價報告全文披露日期	2021年3月30日
內部控制評價報告全文披露索引	詳見2021年3月30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總收入佔公司合併財務報表營業總收入的比例	100%



缺陷認定標準

類別	財務報告	非財務報告
定性標準	<p>公司財務報告相關內部控制存在重大缺陷的事件或者跡象包括：董事、監事和高級管理人員存在舞弊行為；更正已經公佈的財務報表；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。</p>	<p>公司非財務報告相關內部控制可能存在重大缺陷的跡象包括：「三重一大」事項未經過集體決策程序；關鍵崗位管理人員和技術人員流失嚴重，影響業務正常開展；重要業務內部控制系統性失效；因內控缺陷致使公司受到嚴重法律風險；因內控缺陷致使商譽受到重大影響；因內部控制缺陷致使公司受到嚴重行政處罰；除政策性虧損原因外，公司連年虧損，持續經營受到挑戰，未達到上市公司要求，可能面臨退市或二級市場併購的風險；重大併購重組失敗，或新擴充重大影響下屬單位經營難以為繼。</p>
	<p>內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷，不能及時防止或發現並糾正財務報告雖然未達到重大缺陷水平，但引起董事會和管理層重視的，認定為重要缺陷。</p>	<p>內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷，雖然未達到重大缺陷水平，但引起董事會和管理層重視的，認定為重要缺陷。</p>
	<p>不構成重大缺陷和重要缺陷的內部控制缺陷，認定為一般缺陷。</p>	<p>除上述重大缺陷和重要缺陷之外的，即為一般缺陷。</p>



缺陷認定標準

類別	財務報告	非財務報告	
定量標準	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%。	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)			1



公司治理

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

2021年3月30日

內部控制審計報告全文披露索引

詳見2021年3月30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委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的合併財務報表。本公司董事亦須負責其認為需要使合併財務報表編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控。本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。

(二) 核數師的聘任及其酬金

經公司2019年度股東大會審議批准，公司聘請安永為公司2020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《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》，聘任溫家雄先生擔任聯席公司秘書。公司第九屆董事會第十九次會議聘任徐佑軍先生擔任公司董事會秘書、聯席公司秘書。公司董事會秘書徐佑軍先生及聯席公司秘書溫家雄先生為公司內部與香港聯交所主要聯絡人。

報告期，為了更好地履行職責，按照《香港上市規則》的要求，公司董事會秘書、聯席公司秘書徐佑軍先生共接受了約93小時的專業培訓，包括：由中國證業協會組織的保薦代表人培訓、資本市場學院－清華經管學院2020年度「證券基金期貨行業領軍人才培養項目」、深交所舉辦的上市公司董事會秘書後續培訓、公司舉辦的新《證券法》修訂要點解讀培訓、公司舉辦的宏觀經濟形勢報告等；公司聯席公司秘書溫家雄先生共接受了超過15小時的專業培訓，包括：由香港特許秘書公會主辦2020年公司秘書／董事會秘書有關公司章程修訂及股東大會統籌實務的圓桌會議、由易周律師行舉辦主題為「香港聯交所董事培訓系列」的多場網絡研討會、由香港上市公司商會舉辦主題為「新型冠狀病毒COVID-19中的估值考慮」的網上研討會、信永中和舉辦主題為「Latest Updates on HKEX ESG Reporting Guide and related Challenges」及「Interrelating the ESG Guide Consultation Conclusions and ESG Disclosure Review Findings」的網上研討會等，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

- (1) 根據中國證監會發佈的《證券公司股權管理規定》(證監會令第156號)和《關於實施〈證券公司股權管理規定〉有關問題的規定》(公告[2019]16號),公司對《公司章程》進行了修訂,將股東的權利義務、股權鎖定期、股權管理事務責任人等關於股權管理的監管要求寫入公司章程。
- (2) 根據國務院發佈的《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》(國函[2019]97號),在中國境內註冊並在境外上市的股份有限公司召開股東大會的通知期限、股東提案權和召開程序的要求統一適用《公司法》相關規定,不再適用《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》第二十條至第二十二條的規定。據此,公司對《公司章程》《股東大會議事規則》進行了修訂。
- (3) 根據第十三屆全國人民代表大會常務委員會第十五次會議修訂通過的《證券法》,公司對《公司章程》《股東大會議事規則》《董事會議事規則》《監事會議事規則》相關條款進行修訂。
- (4) 為進一步加強公司財務管理工作、完善內控機制、防範財務管理風險,公司根據《企業會計準則》《企業內部控制配套指引》等的規定,結合公司業務、管理等方面的實際情況,對公司《財務管理制度》進行了修訂。

具體需披露的相關制度可在公司網站進行查詢。除此以外,《公司章程》在報告期內無其他重大變動。



2. 報告期投資者關係工作開展情況

2020年，新冠肺炎疫情在全球蔓延，對於近距離的投資者關係維護提出挑戰，公司依據監管要求和業務發展需要組織了多種形式線上、線下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27次，接待機構投資者150餘家，其中公司年度組織業績說明會2場；通過深交所互動易回覆投資者提問149條。

受制於疫情的影響，2020年公司無法召開現場的投資者業績發佈會。2020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，公司積極利用電話以及網絡形式積極促進與投資者、分析師的溝通。2020年3月30日，公司以電話會議的形式召開2019年度業績發佈會，出席分析師以及重要機構投資者約50人；2020年4月2日，公司通過網絡互動問答的形式召開2019年度業績說明會，全面與投資者進行廣泛溝通，本次會議由公司董事長親自出席。公司非常重視與中小投資者的溝通，積極回覆深交所互動易平台投資者關注問題，並開通兩部投資者熱線，與投資者保持順暢有效的溝通。

未來，公司將不斷優化公司投資者關係網站建設、投資者熱線和信箱的功能，以便投資者方便、快捷、及時和全面地了解公司情況；另外，公司將通過業績發佈會、業績說明會等方式，積極與投資者進行溝通交流，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本報告第五節「經營情況討論與分析」之「十二、接待調研、溝通、採訪等活動情況」。



(六) 關於公司信息披露制度和內幕信息制度的建立和執行情況

公司制定了《信息披露事務管理制度》和《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，對信息披露各部門職責、信息披露基本原則、信息披露內容、信息披露程序、信息披露差錯及追責等進行規範。公司董事會秘書和公司秘書負責公司信息披露事務，對公司和董事會負責；公司董事會辦公室是信息披露事務的具體執行機構。公司嚴格按照《信息披露事務管理制度》的規定開展信息披露工作。公司董事會確認信息披露事務管理制度有效實施，確保公司相關信息披露的及時性和公平性，以及信息披露內容的真實、準確、完整。

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



公司治理

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。

公司債券相關情況





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	債券金額 (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	2020年6月17日，公司支付「13廣發03」自2019年6月17日至2020年6月16日期間的利息，每10張「13廣發03」派發利息人民幣51.00元(含稅)。						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款等 特殊條款的，報告期內相關 條款的執行情況	<p>「13廣發01」含回售及調整票面利率特殊條款。</p> <p>回售：發行人發出關於是否上調本期債券3+2年期品種的票面利率及上調幅度的公告後，投資者有權選擇在本期債券3+2年期品種存續期內第3個計息年度付息日將其持有的本期債券3+2年期品種的全部或部分按面值回售給發行人。</p> <p>調整票面利率：發行人有權決定是否在本期債券3+2年期品種存續期的第3年末上調本期債券後2年的票面利率。發行人將於本期債券3+2年期品種存續期內第3個計息年度付息日前的第30個交易日，在中國證監會指定的信息披露媒體上發佈關於是否上調本期債券3+2年期品種的票面利率以及上調幅度的公告。若發行人未行使利率上調權，則本期債券3+2年期品種後續期限票面利率仍維持原有票面利率不變。</p> <p>公司已於2016年6月19日選擇不上調「13廣發01」的票面利率，即「13廣發01」存續期後2年的票面利率仍維持4.50%不變。公司已根據《廣發證券股份有限公司公開發行2013年公司債券募集說明書》要求發佈關於「13廣發01」票面利率不調整和投資者回售實施辦法的公告。公告後，無債券持有人選擇將其持有的「13廣發01」全部或部分按面值回售給發行人。</p> <p>報告期內無涉及回售及調整票面利率特殊條款的事項。</p>						



公司債券相關情況

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

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券金額 (萬元)	利率	還本付息方式
廣發證券股份有限公司 2017年面向合格投資者 公開發行公司債券(第一期)	17廣發01	112520	2017-05-09	2020-05-11	600,000	4.60%	按年計息，每年付息一次， 到期一次還本，最後一期利 息隨本金的兌付一起支付。
廣發證券股份有限公司 2017年面向合格投資者 公開發行公司債券(第二期)	17廣發02	112556	2017-07-24	2020-07-26	600,000	4.50%	
公司債券上市或轉讓的 交易場所	深交所						
投資者適當性安排	發行對象為符合《債券管理辦法》規定且在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司開立合格A股證券賬戶的合格投資者 (法律、法規禁止購買者除外)。						
報告期內公司債券的 付息兌付情況	<p>2020年5月11日，公司支付「17廣發01」自2019年5月11日至2020年5月10日期間(最後一個計息年度)的利息及其本金， 其中每10張「17廣發01」派發利息人民幣46.00元(含稅)。</p> <p>2020年7月27日(到期日遇休息日順延至下一個交易日)，公司支付「17廣發02」自2019年7月26日至2020年7月25日期間 (最後一個計息年度)的利息及其本金，其中每10張「17廣發02」派發利息人民幣45.00元(含稅)。</p>						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款等 特殊條款的，報告期內相關 條款的執行情況	無發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款安排						



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	債券金額 (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	2020年4月27日，公司支付「18廣發01」自2019年4月27日至2020年4月26日期間的利息，每10張「18廣發01」派發利息 人民幣46.00元(含稅)。 2020年8月24日，公司支付「18廣發02」自2019年8月24日至2020年8月23日期間的利息，每10張「18廣發02」派發利息 人民幣43.00元(含稅)。						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款等 特殊條款的，報告期內相關 條款的執行情況	無發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款安排						



公司債券相關情況

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

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券金額 (萬元)	利率	還本付息方式
廣發證券股份有限公司2019年 面向合格投資者公開發行 公司債券(第一期)	19廣發03	112857	2019-02-27	2022-03-01	780,000	3.70%	按年計息，每年付息一次， 到期一次還本，最後一期利 息隨本金的兌付一起支付。
公司債券上市或轉讓的 交易場所	深交所						
投資者適當性安排	發行對象為符合《債券管理辦法》規定且在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司開立合格A股證券賬戶的合格投資者 (法律、法規禁止購買者除外)。						
報告期內公司債券的 付息兌付情況	2020年3月2日(付息日遇休息日順延至下一個交易日)，公司支付「19廣發03」自2019年3月1日至2020年2月29日期間的 利息，每10張「19廣發03」派發利息人民幣37.00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

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

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	聯繫人電話	0755-82130833
----	------------	------	-----------------------------------	-----	----------	-------	---------------

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

報告期內對2013年、2017年、2018年和2019年公司債券進行評級的資信評級機構：

名稱	中誠信國際信用評級有限責任公司	辦公地址	北京東城區朝陽門內大街南竹桿胡同2號銀河 SOHO 6號樓
----	-----------------	------	----------------------------------

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

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



公司債券相關情況

三、公司債券募集資金使用情況

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	2013年公司債券的募集資金扣除發行費用後，已全部用於補充公司營運資金；
	2017年、2018年及2019年公司債券的募集資金扣除發行費用後，已全部用於補充公司流動資金。
年末餘額(萬元)	2,320,000(截至2020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。



公司債券相關情況

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。2020年4月22日，中誠信國際對2013年、2017年、2018年及2019年公司債券作出最新跟蹤評級，維持AAA評級不變。

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。



公司債券相關情況

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

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

六、報告期內債券持有人會議的召開情況

報告期，本公司未召開債券持有人會議。

七、報告期內債券受託管理人履行職責的情況

作為受託管理人，招商證券股份有限公司、國信證券股份有限公司及國泰君安證券股份有限公司在報告期內嚴格依照《公司債券發行與交易管理辦法》《公司債券受託管理人執業行為準則》等相關法律法規積極履行受託管理人相關職責，按規定分別出具了2019年度受託管理事務報告和相關臨時受託管理事務報告。在履行受託管理人相關職責時，與公司不存在利益衝突情形。

八、報告期內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，公司未發生短期公司債券付息兌付事項。報告期末無未到期短期公司債。



公司債券相關情況

(2) 公司對次級債券的付息兌付情況

報告期內，公司共對3期次級債付息兌付：

債券名稱	發行規模 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率	付息兌付情況
17廣發C1	350,000	2017-10-20	3	5.09%	本期債券於2020年10月20日到期，發行人支付全部本金及2019年10月20日至2020年10月19日利息
18廣發C1	460,000	2018-11-9	3	4.40%	2020年11月9日支付2019年11月9日至2020年11月8日利息
19廣發C1	400,000	2019-1-21	3	4.15%	2020年1月21日支付2019年1月21日至2020年1月20日利息

報告期末公司有3期次級債未到期，餘額合計131億元。報告期末未到期次級債要素如下：

債券名稱	發行規模 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率
18廣發C1	460,000	2018-11-9	3	4.40%
19廣發C1	400,000	2019-1-21	3	4.15%
20廣發C1	200,000	2020-3-3	3	3.35%
20廣發C2	250,000	2020-3-3	5	3.80%

註：廣發證券股份有限公司2020年證券公司次級債券（第一期）分為兩個品種，其中品種一簡稱「20廣發C1」，品種二簡稱「20廣發C2」。



公司債券相關情況

(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6期非公開公司債券付息兌付：

債券名稱	發行規模 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率	付息兌付情況
17廣發03	350,000	2017-8-15	3	4.84%	本期債券於2020年8月17日到期(到期日2020年8月15日為休息日，順延至下一個交易日)，發行人支付全部本金及2019年8月15日至2020年8月14日利息
17廣發04	300,000	2017-8-28	3	4.95%	本期債券於2020年8月28日到期，發行人支付全部本金及2019年8月28日至2020年8月27日利息
19廣發01	300,000	2019-2-1	3	3.90%	2020年2月3日(付息日遇節假日順延至下一個交易日)支付2019年2月1日至2020年1月31日利息
19廣發02	400,000	2019-2-21	3	4.00%	2020年2月21日支付2019年2月21日至2020年2月20日利息
19廣發05	320,000	2019-3-15	3	4.00%	2020年3月16日(付息日遇休息日順延至下一個交易日)支付2019年3月15日至2020年3月14日利息
19廣發06	330,000	2019-5-24	3	4.10%	2020年5月25日(付息日遇休息日順延至下一個交易日)支付2019年5月24日至2020年5月23日利息



公司債券相關情況

報告期末公司有15期非公開公司債未到期，餘額576億元，要素如下：

債券名稱	發行規模 (萬元)	起息日	債券期限 (年)	利率
19廣發01	300,000	2019-2-1	3	3.90%
19廣發02	400,000	2019-2-21	3	4.00%
19廣發05	320,000	2019-3-15	3	4.00%
19廣發06	330,000	2019-5-24	3	4.10%
20廣發01	500,000	2020-1-20	3	3.65%
20廣發02	580,000	2020-3-16	3	3.20%
20廣發04	370,000	2020-9-7	3	4.00%
20廣發05	400,000	2020-9-22	0.99	3.50%
20廣發06	500,000	2020-10-26	1	3.50%
20廣發07	470,000	2020-11-9	1	3.60%
20廣發08	140,000	2020-11-9	2	3.83%
20廣發09	300,000	2020-11-24	1	3.80%
20廣發11	130,000	2020-12-1	2	4.00%
20廣發12	400,000	2020-12-8	1.02	3.80%
20廣發13	300,000	2020-12-18	1.05	3.70%
20廣發14	320,000	2020-12-28	1.08	3.65%

註：廣發證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第六期)分為兩個品種，其中品種一簡稱「20廣發07」，品種二簡稱「20廣發08」。



公司債券相關情況

(4) 公司對短期融資券的付息兌付情況

報告期內，公司共對10期短期融資券付息兌付：

債券名稱	發行規模		債券期限 (天)	利率	付息兌付情況
	(萬元)	起息日			
19廣發證券CP006	300,000	2019-10-15	90	2.85%	2020年1月13日還本付息
19廣發證券CP007	300,000	2019-11-8	90	3.00%	2020年2月6日還本付息
20廣發證券CP001	300,000	2020-1-9	90	2.75%	2020年4月8日還本付息
20廣發證券CP002	400,000	2020-2-21	90	2.52%	2020年5月21日還本付息
20廣發證券CP003	500,000	2020-3-12	90	2.25%	2020年6月10日還本付息
20廣發證券CP004	500,000	2020-4-15	90	1.55%	2020年7月14日還本付息
20廣發證券CP005BC	300,000	2020-5-15	90	1.55%	2020年8月13日還本付息
20廣發證券CP006BC	400,000	2020-5-29	90	1.70%	2020年8月27日還本付息
20廣發證券CP007BC	300,000	2020-6-18	90	2.20%	2020年9月16日還本付息
20廣發證券CP008BC	250,000	2020-7-8	84	1.95%	2020年9月30日還本付息

報告期末公司有1期短期融資券未到期，餘額30億元，要素如下：

債券名稱	發行規模		債券期限 (天)	利率
	(萬元)	起息日		
20廣發證券CP009BC	300,000	2020/10/30	90	3.10%



公司債券相關情況

(5) 公司對金融債券的付息兌付情況

報告期內，公司共對1期金融債券付息兌付：

債券名稱	發行規模(萬元)	起息日	債券期限(年)	利率	付息兌付情況
19廣發證券金融債01	500,000	2019-7-23	3	3.63%	2020年7月23日支付2019年7月23日至2020年7月22日利息

報告期末公司有1期金融債券未到期，餘額50億元，要素如下：

債券名稱	發行規模(萬元)	起息日	債券期限(年)	利率
19廣發證券金融債01	500,000	2019-7-23	3	3.63%

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。本公司係銀行間市場成員，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25億元。

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。



公司債券相關情況

十一、報告期內發生的重大事項

截至2020年3月31日，本集團累計新增借款佔上年末淨資產比例為28.16%，超過20%。2020年4月20日，公司收到時任執行董事、總經理林治海先生的書面辭呈，林治海先生因健康原因申請辭去發行人執行董事、董事會戰略委員會委員、董事會提名委員會委員、董事會風險管理委員會委員，以及廣發證券總經理職務，並不繼續在公司擔任其他職務。截至2020年10月31日，本集團累計新增借款佔上年末淨資產比例為40.95%，超過40%。2020年12月11日，公司第十屆董事會同意聘任林傳輝先生擔公司總經理，公司董事長孫樹明先生不再兼任總經理職務。根據《公司債券發行與交易管理辦法》公司分別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、2017年及2018年公司債券的受託管理人國信證券股份有限公司和2019年公司債券的受託管理人國泰君安證券股份有限公司分別就上述事項出具了《公司債券臨時受託管理事務報告》。

除本報告披露事項外，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

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) 報告期內中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿。
- (五) 其他有關資料。

獨立審計師報告、
綜合財務報表及附註





獨立審計師報告



香港中環添美道1號
中信大廈22樓

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261至424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，包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表，截至二零二零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 貴集團截至二零二零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「審計師對綜合財務報表審計的責任」部份進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照香港會計師公會發佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，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「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2020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1,997.53億元和人民幣57.80億元，佔總資產和總負債比例分別為43.7%和1.6%。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2020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5.0%和45.4%。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、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68。

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。



獨立審計師報告

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) 以攤餘成本計量的債權工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具、融資客戶墊款、買入返售金融資產及租賃應收款的減值

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

採用預期信用損失模型進行減值測算的金融工具主要包括以攤餘成本計量的債權工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具、融資客戶墊款、買入返售金融資產及租賃應收款，於2020年12月31日上述金融資產合計人民幣2,253.53億元，佔總資產的49.3%；上述金融資產的減值準備合計為人民幣22.19億元。由於預期信用損失模型涉及較多判斷和假設，且考慮金額的重要性，我們將其作為一項關鍵審計事項。

相關披露請參見綜合財務報表附註4、27、28、30、32(ii)、33和35。

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。

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。



獨立審計師報告

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：

(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。

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。

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。

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。



獨立審計師報告

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，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。



獨立審計師報告

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
2021年3月29日



綜合損益表

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入			
佣金及手續費收入	6	14,452,010	10,044,403
利息收入	7	11,698,181	10,844,582
投資收益淨額	8	8,262,037	6,873,042
收入合計		34,412,228	27,762,027
其他收入及收益或虧損	9	1,570,990	2,314,864
收入及其他收益總額		35,983,218	30,076,891
折舊及攤銷	10	(786,744)	(650,193)
僱員成本	11	(9,029,829)	(6,418,921)
佣金及手續費支出	12	(337,561)	(283,635)
利息支出	13	(7,346,362)	(7,434,170)
其他經營支出	14	(4,891,055)	(4,796,930)
減值損失	15	(1,898)	(1,535)
信用減值損失	16	(853,695)	(679,676)
支出總額		(23,247,144)	(20,265,060)
所佔聯營企業和合營企業的業績		863,223	464,391
所得稅前利潤		13,599,297	10,276,222
所得稅費用	17	(2,828,402)	(2,165,961)
年度利潤		10,770,895	8,110,261
歸屬於：			
本公司股東		10,038,135	7,538,921
非控制性權益		732,760	571,340
		10,770,895	8,110,261
每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本／稀釋	18	1.32	0.99

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

綜合全面收益表 截至二零二零年十二月三十一日

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年度利潤	10,770,895	8,110,261
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收益	239,024	592,044
所得稅影響	(59,563)	(148,276)
所佔聯營企業的其他綜合虧損	(1,017)	—
不能重分類進損益的其他綜合收益總額	178,444	443,768
將重分類進損益的其他綜合收益：		
外幣財務報表折算差額	(351,287)	109,132
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具：		
— 年度公允價值變動淨額	(144,284)	91,164
— 處置損益的重新分類調整	(230,824)	(121,965)
— 減值損失準備的變動	158,578	218,779
— 所得稅影響	53,051	(7,253)
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(虧損)/收益	(163,479)	180,725
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	(107,402)	128,137
— 所佔聯營企業外幣折算差額	(2,399)	2,734
所佔聯營企業和合營企業其他綜合收益淨(虧損)/收益	(109,801)	130,871
將重分類進損益的其他綜合收益總額	(624,567)	420,728
其他綜合收益的稅後淨額	(446,123)	864,496
綜合收益總額	10,324,772	8,974,757
歸屬於：		
本公司股東	9,601,382	8,399,853
非控制性權益	723,390	574,904
	10,324,772	8,974,757

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

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	19	3,164,197	2,044,528
使用權資產	20	1,835,617	850,641
投資物業	21	42,399	45,499
商譽	22	2,184	2,325
其他無形資產	23	262,806	272,354
對聯營企業的投資	24	4,930,337	4,173,537
對合營企業的投資	25	2,311,812	2,745,489
以攤餘成本計量的債權工具	27	116,610	332,004
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	29	11,625,078	11,386,054
融資客戶墊款	30	—	521
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	32	326,587	1,113,899
應收融資租賃款	33	558,599	1,537,281
買入返售金融資產	35	1,858,547	382,617
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	36	6,617,326	6,821,485
遞延稅項資產	42	1,323,840	1,058,688
非流動資產總額		34,975,939	32,766,922

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

綜合財務狀況表 截至二零二零年十二月三十一日

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動資產			
以攤餘成本計量的債權工具	27	345,705	1,948,128
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	28	120,182,381	98,597,038
融資客戶墊款	30	86,152,816	54,786,938
應收賬款	31	3,304,284	2,343,183
合同資產		—	75,895
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	32	824,098	911,829
應收融資租賃款	33	977,034	1,534,797
應收合營企業賬款		99,281	13,797
應收聯營企業賬款	34	56,257	40,506
買入返售金融資產	35	14,935,302	20,305,993
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	36	61,080,068	74,091,687
衍生金融資產	37	203,366	72,361
交易所及非銀行金融機構保證金	38	11,045,546	6,646,320
結算備付金	39	20,515,405	19,548,482
銀行結餘	40	102,766,204	80,707,188
流動資產總額		422,487,747	361,624,142
資產總額		457,463,686	394,391,064

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

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	43	2,552,786	1,038,013
應付短期融資款	44	35,008,179	14,880,673
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	45	3,456,254	652,350
拆入資金	46	6,121,286	2,984,030
應付經紀業務客戶賬款	47	102,941,105	79,680,645
應付承銷業務客戶賬款		—	117,000
應計僱員成本	48	4,990,056	3,614,336
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	49	5,655,933	3,763,147
合同負債		47,087	68,653
應付合營企業款項		59,377	190,999
應付聯營企業款項		3,638	3,525
預計負債	50	415,058	447,521
當期稅項負債		809,470	342,366
其他負債	51	1,174,030	5,704,495
衍生金融負債	37	214,987	201,165
賣出回購金融資產款	52	94,611,621	95,396,421
應付債券	53	22,009,246	32,353,680
長期借款	54	1,817,940	1,507,586
租賃負債	20	217,522	240,929
流動負債總額		282,105,575	243,187,534
流動資產淨額		140,382,172	118,436,608
資產總額減流動負債		175,358,111	151,203,530

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

綜合財務狀況表 截至二零二零年十二月三十一日

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019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	45	123,161	597,676
應計僱員成本	48	3,140,364	2,482,112
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	49	49,510	96,430
遞延稅項負債	42	418,323	281,428
應付債券	53	67,740,617	50,325,973
長期借款	54	365,129	2,025,776
租賃負債	20	435,539	460,648
其他負債	51	811,882	796,891
非流動負債總額		73,084,525	57,066,934
淨資產		102,273,586	94,136,596
資本及儲備			
股本	55	7,621,088	7,621,088
資本公積		31,199,360	31,205,149
投資重估儲備	56	1,048,326	1,139,901
外幣折算儲備		57,872	403,050
一般儲備	57	24,282,969	21,209,246
未分配利潤	58	33,952,582	29,655,551
歸屬於本公司股東的權益		98,162,197	91,233,985
非控制性權益		4,111,389	2,902,611
權益總額		102,273,586	94,136,596

本合併會計報表於2021年3月29日由董事會批准並授權公佈。

孫樹明
董事長

林傳輝
執行董事、總經理



綜合權益變動表

	歸屬於本公司股東的權益								
	股本	資本公積	投資重估	外幣折算	一般儲備	未分配利潤	小計	非控制性	權益總額
	人民幣千元 (附註55)	人民幣千元	人民幣千元 (附註56)	人民幣千元	人民幣千元 (附註57)	人民幣千元 (附註58)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日	7,621,088	31,205,149	1,139,901	403,050	21,209,246	29,655,551	91,233,985	2,902,611	94,136,596
年度利潤	-	-	-	-	-	10,038,135	10,038,135	732,760	10,770,895
年度其他綜合收益	-	-	(91,575)	(345,178)	-	-	(436,753)	(9,370)	(446,123)
年度全面收益總額	-	-	(91,575)	(345,178)	-	10,038,135	9,601,382	723,390	10,324,772
非控制股東投入資本	-	(10,626)	-	-	-	-	(10,626)	864,401	853,775
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	3,073,723	(3,073,723)	-	-	-
確認為分派的股利(附註59)	-	-	-	-	-	(2,667,381)	(2,667,381)	(365,513)	(3,032,894)
其他	-	4,837	-	-	-	-	4,837	(13,500)	(8,663)
於2020年12月31日	7,621,088	31,199,360	1,048,326	57,872	24,282,969	33,952,582	98,162,197	4,111,389	102,273,586
於2019年1月1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
年度利潤	-	-	-	-	-	7,538,921	7,538,921	571,340	8,110,261
年度其他綜合收益	-	-	752,698	108,234	-	-	860,932	3,564	864,496
年度全面收益總額	-	-	752,698	108,234	-	7,538,921	8,399,853	574,904	8,974,757
非控制股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	3,217	3,217
收購少數股東權益	-	(749,950)	-	-	-	-	(749,950)	(640,050)	(1,390,000)
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	2,394,368	(2,394,368)	-	-	-
確認為分派的股利(附註59)	-	-	-	-	-	(1,524,217)	(1,524,217)	(7,852)	(1,532,069)
其他	-	90,283	-	-	-	-	90,283	(638,766)	(548,483)
於2019年12月31日	7,621,088	31,205,149	1,139,901	403,050	21,209,246	29,655,551	91,233,985	2,902,611	94,136,596

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

綜合現金流量表 截至二零二零年十二月三十一日

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動		
所得稅前利潤	13,599,297	10,276,222
就下列各項作出調整：		
利息支出	7,346,362	7,434,170
所佔聯營企業和合營企業的業績	(863,223)	(464,391)
折舊及攤銷	786,744	650,193
減值損失	1,898	1,535
信用減值損失	853,695	679,676
處置物業、設備及其他無形資產的收益	(35,215)	(1,470)
處置子公司、聯營企業和合營企業的收益	(677)	(49,532)
匯兌收益淨額	(34,604)	(5,354)
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	(230,824)	(121,965)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具 的股息收入及利息收入	(3,250,770)	(3,919,290)
以攤餘成本計量的債權工具的利息收入	(65,251)	(241,699)
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	(2,130,625)	(1,572,711)
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	(83,887)	126,851
衍生工具的未實現公允價值變動	(18,806)	27,100

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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量	15,874,114	12,819,335
融資客戶墊款增加	(31,617,864)	(9,493,417)
買入返售金融資產減少	3,476,364	16,015,071
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少	10,075,902	7,312,848
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(4,402,410)	(360,850)
受限制銀行存款增加	(2,280,143)	(1,691,204)
其他流動資產(增加)/減少	(12,895)	2,732,403
客戶結算備付金減少/(增加)	383,203	(1,353,805)
代客戶持有的現金增加	(22,104,288)	(18,849,826)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加	2,476,238	528,579
應付經紀業務客戶賬款增加	23,536,413	21,155,040
應計僱員成本增加	2,032,502	999,840
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用及其他負債增加/(減少)	2,919,694	(5,860,647)
賣出回購金融資產款(減少)/增加	(544,457)	9,303,036
拆入資金增加/(減少)	3,250,248	(8,643,825)
預計負債(減少)/增加	(7,916)	406,887
來自經營活動的現金	3,054,705	25,019,465
已付所得稅	(2,471,213)	(2,414,953)
已付利息	(2,668,548)	(2,509,718)
(用於)/來自經營活動的現金淨額	(2,085,056)	20,094,794

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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
投資活動		
從投資收到的股利及利息	3,716,650	4,310,539
購買物業、設備及其他無形資產	(3,047,082)	(391,646)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	42,042	4,390
向聯營／合營企業注資	(552,684)	(506,131)
處置聯營／合營企業部分權益的所得款項	289,422	174,717
收購子公司	—	(70,861)
處置子公司	—	232,762
購買或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 的款項淨額	(21,531,586)	(18,663,735)
購買或處置以攤餘成本計量的債權工具所得款項淨額	1,633,727	4,781,736
用於投資活動的現金淨額	(19,449,511)	(10,128,229)

綜合現金流量表 截至二零二零年十二月三十一日

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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
籌資活動		
付予股東及非控制權益的股利	(3,032,894)	(1,531,878)
償還借款利息	(123,127)	(206,330)
償還應付短期融資款及債券利息	(4,302,361)	(4,166,141)
償還長期借款利息	(142,914)	(224,767)
非控制股東投入資本	853,775	-
非控制股東減少資本	(13,500)	(1,398,020)
發行應付短期融資款及債券所得款項	115,101,917	67,772,930
償還應付短期融資款及債券	(88,014,094)	(63,197,659)
募集借款所得款項	2,143,722	764,102
償還借款	(518,704)	(5,392,468)
募集長期借款所得款項	265,837	872,669
償還長期借款	(1,545,901)	(2,835,937)
支付租賃負債本金和利息	(288,408)	(235,783)
收到其他籌資活動	3,000	-
償還其他籌資活動	(130,000)	(197,589)
來自／(用於)籌資活動的現金淨額	20,256,348	(9,976,871)
現金及現金等價物減少淨額	(1,278,219)	(10,306)
年初的現金及現金等價物	21,302,612	21,285,579
外匯匯率變動的影響	(117,188)	27,339
年末的現金及現金等價物	19,907,205	21,302,612

綜合現金流量表 截至二零二零年十二月三十一日

年度報告 | 2020

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部份。



綜合財務報表附註

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

2.1 編製基準

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

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

歷史成本一般基於為取得貨物及服務所支付的對價的公允價值而定。

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

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

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

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

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



綜合財務報表附註

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

2.2 合併基礎 – 續

本集團在現有子公司中的所有者權益變動

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

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

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



綜合財務報表附註

2.3 會計政策及披露的變更

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

國際財務報告準則第3號（修訂）	業務的定義
國際會計準則第1號及第8號的修訂	重要性的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號（修訂）	利率基準改革

採用修訂的國際財務報告準則對本集團的合併財務報表不會產生重大的影響。

2.4 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團並未提早採用已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

國際財務報告準則第3號（修訂）	基礎框架指引 ²
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號， 國際財務報告準則第7號，國際財務報告準則第4號 以及國際財務報告準則第16號（修訂）	利率基準改革－階段 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（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
國際財務報告準則第17號	保險合同 ³
國際財務報告準則第17號（修訂）	保險合同 ^{3,5}
國際會計準則第1號（修訂）	負債歸類為流動或非流動 ³
國際會計準則第16號（修訂）	不動產、廠房和設備－預期用途前的收益 ²
國際會計準則第37號（修訂）	虧損合同－履約成本 ²
國際財務報告準則年度改進2018-2020周期	國際財務報告準則第1號和第9號的修訂， 國際財務報告準則第16號和國際會計 準則第412號的說明性案例 ²

¹ 於2021年1月1日或以後開始的年度期間生效

² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2023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

⁵ 由於國際財務報告準則第17號的修訂意見於2020年6月才公佈，導致第4號準則進行了修訂，以便延長保險公司在2023年1月1日後的年度採用國際會計準則第39號而不是國際財務報告準則第9號的過渡期。

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。



綜合財務報表附註

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

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



綜合財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

聯營企業及合營企業中的投資 – 續

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

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

收入確認

與客戶訂立的合同產生的收入

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

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

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



3. 重大會計政策 – 續

收入確認 – 續

與客戶訂立的合同產生的收入 – 續

(a) 經紀業務及投資諮詢業務

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

投資諮詢收入在安排有關交易或提供有關服務後確認。

(b) 承銷及保薦業務

承銷及保薦費於承銷或保薦義務完成時確認。

(c) 資產管理業務

定期管理費收入根據資產管理協議項下資產價值的預定固定百分比定期確認。履約費收入於可根據實際履約計量釐定履約費時及於滿足相關或有條件時確認。

(d) 其他收入

其他收入在相關商品或服務控制權轉移給客戶時確認。

合同資產

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



綜合財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

合同負債

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

合同成本

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

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

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

租賃

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

集團作為承租人

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



3. 重大會計政策 – 續

租賃 – 續

集團作為承租人 – 續

(a) 使用權資產

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

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

(b) 租賃負債

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

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



綜合財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

租賃 – 續

集團作為承租人 – 續

(c) 短期租賃和低價值資產租賃

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

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

集團作為出租人

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

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

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



3. 重大會計政策 – 續

物業及設備

物業及設備（包括用於提供服務或行政用途的建築物和租賃土地（歸類為融資租賃）（如下所述的在建工程除外）按照成本減去後續累積折舊和累積減值損失（如有）列示於綜合財務狀況表。

在建工程按照成本減去任何已確認的減值損失列賬。成本包括專業費用，以及（就合資格資產而言）按照本集團會計政策予以資本化的借款費用。當完成並達到擬定用途時，該等物業會被列入合適的物業及設備類別中。此等資產按照與其他物業資產相同的準則，在資產達到其擬定用途時開始折舊。

除在建工程外，按直線法在估計使用壽命內通過對物業及設備成本減去殘值後的價值進行沖銷確認折舊。估計使用壽命、殘值及折舊法於報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基準變更處理。

物業及設備項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來經濟收益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何利得或損失按照資產的出售所得款項與其賬面金額之間的差額確定，並確認為損益。

倘發展中樓宇作生產或作行政用途，興建期間就預付租賃款項之攤銷列作在建樓宇成本一部分。在建樓宇按成本減任何已識別減值虧損列賬。樓宇於可供使用時（即其地點及狀況已可供其按管理層擬定的方式運營）開始折舊。

各類物業及設備的預計殘值率及使用壽命如下：

類別	預計殘值率	使用壽命
物業及建築物	零	30至50年
電子及通訊設備	零	3至5年
汽車	零	4至6年
辦公設備	零	5至11年
資產改良	零	5至10年



綜合財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

投資物業

投資物業是持有以用來賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初始按成本(包括任何直接支出)計量。在初始確認後，投資物業按照成本減去之後的累積折舊和任何累積減值損失列示。按直線法在投資物業的估計使用壽命內，通過對其成本減去預計殘值後的價值來進行沖銷確認折舊。

當投資物業在處置或永久退出使用後及預期其處置不會帶來未來經濟收益的情況下終止確認。終止確認物業所產生的任何利得或損失(按照該資產處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計算)在該物業終止確認的期間計入損益。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及累積減值損失(如有)後的餘額列示。使用壽命有限的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法確認攤銷。本集團於報告期末對無形資產的估計使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更按前瞻性基準入賬。單獨收購的使用壽命不確定的無形資產(即交易席位)按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列示(參見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策)。

各類使用壽命有限的無形資產的估計使用壽命如下：

類別	使用壽命
計算器軟件	5年
其他	5年

企業合併中收購的無形資產

企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初始按照收購日的公允價值確認(視為該無形資產的成本)。

在初始確認後，企業合併中取得的使用壽命有限的無形資產採用與單獨取得的無形資產相同的基準，按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失列報。此外，企業合併中取得的使用壽命不確定的無形資產則按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列賬(參見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策)。



3. 重大會計政策 – 續

無形資產 – 續

企業合併中收購的無形資產 – 續

無形資產在被處置或預期其使用或處置不會再產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的利得或損失按照該資產的處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計量，並在該資產終止確認時確認為損益。

商譽及金融資產以外的有形及無形資產的減值

在報告期末，本集團覆核其使用壽命有限的有形和無形資產的賬面金額以確定是否有任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對相關資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失(如有)的程度。

對使用壽命不確定的無形資產，每年單獨或以資產組的方式進行減值測試。此類無形資產不予攤銷。每個會計期間都對其使用壽命進行覆核，來判斷使用壽命是否不確定。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產(或現金產出單元)特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。當分攤減值損失時，減值損失首先抵減任何有的商譽的賬面價值，再根據單元組中其他各項資產的賬面價值比重抵減其他的資產。一項資產的賬面價值不低於其公允價值減處置成本(如可測)和使用價值(如可確定)以及零三者的最高者減值損失應立即計入損益。

如果減值損失隨後轉回，則資產(或現金產出單元)的賬面金額增加至其修改後的估計可收回金額，但是賬面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產(或現金產出單元)確認減值損失而釐定的賬面金額。轉回的減值損失立即確認為損益。



綜合財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

關聯方

在下列情況下，另一方被視為本集團的關聯方：

(a) 個人或與其關係密切的家庭成員，如果該個人：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大影響；或
- (iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員；

或

(b) 符合以下任何情況之實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團之成員；
- (ii) 該實體系另一實體（或該另一實體之母公司，附屬公司或同系附屬公司）之聯營企業或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團同為第三方之合營企業；
- (iv) 某實體為第三方之合營企業而另一實體為第三方之聯營企業；
- (v) 該實體為以本集團或與本集團有關聯之實體之僱員為受益人之退休福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)中所示之個人控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)中所示之個人對該實體具有重大影響，或其為該實體（或該實體之母公司）關鍵管理人員；及
- (viii) 該實體或該實體所在集團之任一成員，為本集團或其母公司提供關鍵管理人員職責。



3. 重大會計政策 – 續

現金及現金等價物

用於合併現金流量表披露，現金及現金等價物包括庫存現金和活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、且價值變動風險很小的短期投資，且購買時到期日通常為三個月內，減去作為本集團現金管理一項組成部分的見票即付的銀行透支。

為編製合併財務狀況表，現金和現金等價物由庫存現金和銀行存款構成，包括定期存款以及性質類似於現金的資產。

外幣

在編製個別集團主體的財務報表時以該主體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行確認。在報告期末，以外幣計值的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計值的非貨幣性項目應按公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性項目不再重新折算。

結算貨幣性項目及重新換算貨幣性項目所產生和匯兌差額，於其產生的期間在損益中確認。

為呈列綜合財務報表，本集團境外業務的資產和負債均採用報告期末的現行匯率折算為本集團的列報貨幣(即人民幣)。收入和支出項目均按期內平均匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收益內確認並累積計入權益項下的外幣折算儲備(歸屬於非控制性權益，若適當)。

借款費用

直接歸屬於合資格資產(指需要經過相當長時間才能達到擬定用途或可銷售狀態的資產)的購買、建造或生產的借款費用，直至該等資產實質上已達到擬定用途或可銷售狀態之前均計入該等資產的成本。

所有其他借款費用應在其產生的當期於損益內確認。

政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，以其公允價值予以確認。與費用相關的政府補助，在補償的費用支出期間內確認為收入。

與資產相關的政府補助，以其公允價值確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配或從資產的賬面價值中扣除，計入當期損益，對相關資產的折舊予以抵減。



綜合財務報表附註

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

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

金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時，可分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及本集團管理該金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或本集團已採用實務便利而不予調整重大融資成份影響的應收賬款以外，對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。不包含重大融資成分或本集團已採用實務便利的應收賬款，本集團根據國際財務報告準則第15號的規定按交易價格計量。

金融資產符合在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付時，可以分類為以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。金融資產不符合在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付時，無論其業務模型如何都將分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

本集團管理金融資產的業務模式是指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式可以是以收取合同現金流量為目標，出售金融資產為目標或二者兼顧。金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產，其管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量又以出售金融資產為目標。金融資產不以此前所提及的業務模型進行管理時，將分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。



綜合財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具– 續

金融資產– 續

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

以攤餘成本計量的金融資產（債務工具）

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法進行後續計量，並需考慮減值。其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的金融資產（債務工具）

以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的債權投資與以攤餘成本計量的金融資產一樣採用實際利率法進行後續計量，利息收入、匯兌差額和減值損失計入當期損益，餘下公允價值變動計入其他綜合收益。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入當期損益。

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– 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餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，可以於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。

該分類包括沒有被不可撤銷的指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。對於此類權益，本集團於有權收取股利，預計未來經濟利益很可能流入本集團且金額可以可靠計量時確認股利收入並計入損益表中的投資收益淨額。

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

3. 重大會計政策 – 續

金融工具– 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。



3. 重大會計政策 – 續

金融工具– 續

金融資產減值– 續

本集團於每個資產負債表日評估金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著上升。進行評估時，本集團比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險和初始確認日發生違約的風險，並且考慮所有在無須付出不當成本或努力的情況下可獲得合理及可支持的信息，包括歷史及前瞻性信息。

除了使用簡化方法的應收賬款和合同資產，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具和以攤餘成本計量的金融資產使用一般方法計提預期信用損失並分類為下述不同階段。

第一階段： 如果信用風險自初始確認後未顯著增加，按照相當於未來12個月預期信用損失的金額計量預期信用損失。

第二階段： 如果信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值的，按照相當於整個存續期計量預期信用損失。

第三階段： 如果在資產負債表日金融資產發生信用減值的（不屬於已購或原始信用減值資產），按照相當於整個存續期計量與其信用損失。

已購或原始信用減值資產是指在初始確認時即發生信用減值的金融資產。此類金融資產初始按公允價值計量，之後利息收入計算時使用經信用調整的實際利率。預期信用損失在之後發生變化的情況下確認或轉回。

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

3. 重大會計政策 – 續

金融工具– 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– 續

金融負債– 續

後續計量– 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餘成本進行後續計量，除非折現的影響很小，此時可以採用成本進行後續計量。該金融負債終止確認或使用實際利率法進行攤銷過程中產生的損益計入當期損益表。

攤餘成本的計算應考慮任何收購折價或溢價，並包括屬於實際利率組成部分的各项收費或成本。

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

3. 重大會計政策 – 續

金融工具– 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賬，並在財務狀況表中確認。買入返售的標的資產在表外作備查登記，賣出回購的標的資產仍在財務狀況表中確認。

買入返售及賣出回購業務的買賣差價分別按實際利率法在返售或回購期間內確認為利息收入和利息支出。

應付經紀業務客戶賬款

本集團代理客戶買賣證券收到的應付經紀業務客戶賬款，全額存入本集團指定的銀行賬戶；本集團在收到代理客戶買賣證券款的同時確認為一項負債，與客戶進行相關的結算。

本集團接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。

融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。

融出資金

本集團對客戶融出的資金，確認應收債權，並對佣金收入確認相應利息收入。

本集團融出資金風險準備參照金融資產減值中以攤餘成本計量的金融資產確認。



綜合財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具– 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。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

應用本集團會計政策(載於合併財務報表的附註3)時，本公司董事需要對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面值作出估計、判斷和假設。估計和相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與此等估計不同。

本集團會持續對上述估計和相關假設進行覆核。對會計估計的修改若僅影響修改估計的當期，則於當期確認，若同時影響變更當期和未來期間，則須於變更當期和未來期間確認。

合併範圍的確定

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：

(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過參與被投資者的活動而享有或有權獲得可變回報；及(c)有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中一項或多項有所變動，則本集團需要重新評估是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理的集合資產管理計劃及投資基金，本集團會評估其所持有投資組合連同其管理人報酬與信用增級所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大從而表明本集團是集合資產管理計劃及投資基金的當事人。如本集團為當事人，則集合資產管理計劃及投資基金須合併入賬。



綜合財務報表附註

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源—續

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。

所得稅

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則該等差異會影響釐定期間的當期所得稅及遞延所得稅。

遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。

倘預期可能產生充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益確認遞延稅項資產。反之，若預期不會有充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益轉回遞延稅項資產。稅務虧損及可抵扣減暫時性差異的詳情載於附註42。



5. 分部報告

向本公司董事會（作為「首席營運決策者」）所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團所提供服務的性質，與本集團組織基礎一致，即提供不同服務並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。分部資料根據各分部向本公司董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製綜合財務報表時使用的會計及計量標準一致。

本集團經營分部具體細分如下：

- (a) 投資銀行：主要包括承銷股票及債券和提供財務顧問服務所賺取的承銷佣金以及保薦及顧問費；
- (b) 財富管理：主要包括向零售客戶提供經紀和投資顧問服務所賺取的手續費及佣金，從融資融券、回購交易服務、融資租賃及客戶交易結算資金管理等所賺取的利息收入，以及代銷金融產品所賺取的手續費；
- (c) 交易及機構：主要包括從股票、固定收益、衍生證券及其他金融產品的投資交易及做市服務賺取的投資收入及利息收入，來自另類投資的投資收入，以及向機構客戶提供投資研究和主經紀商服務所賺取的手續費及佣金；
- (d) 投資管理：主要包括向客戶提供資產管理、公募基金管理及私募基金管理服務所賺取的管理及顧問費等；
- (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。



綜合財務報表附註

5. 分部報告 – 續

截至2020年及2019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2020年12月31日止年度								
分部收入及業績								
分部收入	672,174	13,354,929	9,571,194	10,673,299	140,632	34,412,228	-	34,412,228
分部其他收入及收益或虧損	3,589	1,853,987	13,584	(1,076,401)	776,231	1,570,990	-	1,570,990
分部收入及其他收益	675,763	15,208,916	9,584,778	9,596,898	916,863	35,983,218	-	35,983,218
分部支出	(632,500)	(8,945,834)	(6,017,731)	(4,667,023)	(2,984,056)	(23,247,144)	-	(23,247,144)
分部業績	43,263	6,263,082	3,567,047	4,929,875	(2,067,193)	12,736,074	-	12,736,074
所佔聯營企業及合營企業的業績	-	1,013	(25,596)	905,635	(17,829)	863,223	-	863,223
所得稅前利潤/(損失)	43,263	6,264,095	3,541,451	5,835,510	(2,085,022)	13,599,297	-	13,599,297
截至2020年12月31日								
分部資產及負債								
分部資產	269,549	115,340,134	163,809,010	32,162,714	146,023,439	457,604,846	(1,465,000)	456,139,846
遞延稅項資產								1,323,840
本集團資產總額								457,463,686
分部負債	111,457	98,133,843	91,847,434	9,144,335	155,534,708	354,771,777	-	354,771,777
遞延稅項負債								418,323
本集團負債總額								355,190,100
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	3,967	311,587	16,095	105,566	349,529	786,744	-	786,744
減值損失	-	1,848	-	-	50	1,898	-	1,898
信用減值損失	7,094	499,929	344,083	2,687	(98)	853,695	-	853,695
資本支出	3,808	128,724	16,328	855,743	900,974	1,905,577	-	1,905,577

綜合財務報表附註

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2019年12月31日止年度								
分部收入及業績								
分部收入	1,484,380	10,306,004	9,378,929	6,250,684	342,030	27,762,027	-	27,762,027
分部其他收入及收益或虧損	6,139	1,969,946	(5,950)	(180,023)	524,752	2,314,864	-	2,314,864
分部收入及其他收益	1,490,519	12,275,950	9,372,979	6,070,661	866,782	30,076,891	-	30,076,891
分部支出	(694,269)	(8,369,737)	(6,036,669)	(3,119,049)	(2,045,336)	(20,265,060)	-	(20,265,060)
分部業績	796,250	3,906,213	3,336,310	2,951,612	(1,178,554)	9,811,831	-	9,811,831
所佔聯營企業及合營企業的業績	-	1,356	(91,432)	553,640	827	464,391	-	464,391
所得稅前利潤/(損失)	796,250	3,907,569	3,244,878	3,505,252	(1,177,727)	10,276,222	-	10,276,222
截至2019年12月31日								
分部資產及負債								
分部資產	998,066	92,977,881	152,251,291	33,891,334	114,654,804	394,773,376	(1,441,000)	393,332,376
遞延稅項資產								1,058,688
本集團資產總額								<u>394,391,064</u>
分部負債	339,270	79,460,698	65,527,244	13,002,624	141,643,204	299,973,040	-	299,973,040
遞延稅項負債								281,428
本集團負債總額								<u>300,254,468</u>
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	16,917	348,570	27,881	69,165	187,660	650,193	-	650,193
減值損失	-	1,485	-	-	50	1,535	-	1,535
信用減值損失	18,794	265,440	317,389	79,965	(1,912)	679,676	-	679,676
資本支出	3,646	120,754	18,951	41,128	521,651	706,130	-	706,130

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2020年及2019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

6. 佣金及手續費收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
證券經紀業務佣金及手續費收入	6,460,467	4,099,301
資產管理費及基金管理費收入	6,598,048	3,910,623
承銷及保薦費收入	557,551	1,296,418
諮詢和財務顧問費收入	273,897	250,775
期貨經紀業務佣金及手續費收入	418,307	320,380
其他	143,740	166,906
	<u>14,452,010</u>	<u>10,044,403</u>

7. 利息收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
融資融券	4,852,447	3,575,485
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	3,242,108	3,233,746
交易所及金融機構款項	2,473,596	2,155,897
買入返售金融資產	827,638	1,282,742
以攤餘成本計量的債權工具	65,251	241,699
租賃業務	207,960	312,721
其他	29,181	42,292
	<u>11,698,181</u>	<u>10,844,582</u>

綜合財務報表附註

8. 投資收益淨額

	2020年 人民幣千元	2019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	230,824	121,965
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	3,846,207	1,956,385
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的股利及利息收入	2,247,440	2,780,029
以公允價值計量的且其變動計入其他綜合收益的 金融工具股利收入	8,662	685,544
衍生工具和其他的已實現損失淨額	(191,830)	(3,612)
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	2,130,625	1,572,711
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	83,887	(126,851)
— 衍生工具	(93,778)	(113,129)
	8,262,037	6,873,042

9. 其他收入及收益或虧損

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易業務收入	1,758,440	1,897,918
納入合併範圍的結構化主體中的第三方權益 ⁽ⁱ⁾	(1,410,929)	(495,659)
政府補助 ⁽ⁱⁱ⁾	1,087,532	761,361
代扣代繳稅金的手續費返還	44,617	63,958
處置子公司、聯營及合營企業產生的收益	677	49,532
其他	90,653	37,754
	1,570,990	2,314,864

(i) 2020年及2019年，人民幣98.04百萬元及人民幣242.32百萬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。



綜合財務報表附註

10. 折舊及攤銷

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
物業及設備折舊	358,971	314,373
投資物業折舊	3,100	2,987
使用權資產折舊	321,899	230,569
其他無形資產攤銷	102,774	102,264
	<u>786,744</u>	<u>650,193</u>

11. 僱員成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、獎金及津貼及其他長期福利	8,012,204	5,282,933
短期社會福利	307,493	318,001
設定供款計劃	309,864	429,452
其他	400,268	388,535
	<u>9,029,829</u>	<u>6,418,921</u>

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。



綜合財務報表附註

12. 佣金及手續費支出

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
證券及期貨經紀業務費用	307,112	222,055
承銷及保薦費用	16,619	38,572
其他服務費用	13,830	23,008
	337,561	283,635

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1,333.97百萬元（2019年：人民幣682.42百萬元）。

13. 利息支出

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付債券	3,577,931	3,832,965
賣出回購金融資產款	1,950,889	1,846,373
應付短期融資款	771,923	634,105
借款	124,862	196,213
拆入資金	281,241	179,325
應付經紀業務客戶賬款	333,404	232,022
長期借款	134,599	217,332
租賃負債	32,537	28,466
其他	138,976	267,369
	7,346,362	7,434,170



綜合財務報表附註

14. 其他經營支出

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易業務成本	1,752,904	1,897,442
一般及行政開支	692,520	698,307
稅金及附加費	169,844	135,373
房租及物業水電費	161,943	224,715
基金及資產管理業務的銷售開支	1,333,968	682,418
郵電通訊費用	231,793	205,327
證券投資者保護基金及期貨投資者保障基金	103,135	86,508
廣告及業務開發費用	117,327	112,586
審計師酬金	8,534	12,228
預計負債費用	—	409,230
雜費	319,087	332,796
	4,891,055	4,796,930

15. 減值損失

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
其他無形資產	50	50
其他	1,848	1,485
	1,898	1,535

16. 信用減值損失

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以攤餘成本計量的債權工具	148,869	149,415
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	158,578	218,779
融資客戶墊款	81,452	122,471
應收賬款	35,870	59,241
租賃應收款	306,858	164,895
買入返售金融資產	64,409	(52,828)
其他	57,659	17,703
	853,695	679,676

17. 所得稅費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
當期稅項：		
中國企業所得稅	2,917,096	2,151,249
香港利得稅及其他司法權區	20,624	2,157
小計	2,937,720	2,153,406
遞延稅項(附註42)	(109,318)	12,555
	2,828,402	2,165,961

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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
所得稅前利潤	13,599,297	10,276,222
按法定稅率25%計算的稅項	3,399,824	2,569,056
所佔聯營企業及合營企業的利潤的稅務影響	(163,515)	(98,488)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	39,130	111,367
免稅收入的稅務影響	(473,323)	(454,758)
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的稅務影響	75,193	36,796
利用以前年度未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	(22,010)	(17,528)
子公司不同稅率的影響	(38,042)	18,676
其他	11,145	840
年度所得稅費用	2,828,402	2,165,961



綜合財務報表附註

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：

	2020年	2019年
用以計算基本每股收益的收益：		
歸屬於本公司股東的期間利潤(千元)	<u>10,038,135</u>	<u>7,538,921</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>1.32</u>	<u>0.99</u>
– 稀釋	<u>1.32</u>	<u>0.99</u>

2020年及2019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

19. 物業及設備

	物業及 建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
2020年1月1日	1,543,949	932,797	122,618	248,976	957,363	3,805,703
添置	708,090	87,719	7,501	17,264	49,939	870,513
本年轉移	629,853	-	-	-	-	629,853
處置／沖銷	(21,060)	(57,777)	(10,067)	(19,450)	(78,877)	(187,231)
外幣報表折算差額的影響	-	(2,681)	(190)	(265)	(1,757)	(4,893)
2020年12月31日	<u>2,860,832</u>	<u>960,058</u>	<u>119,862</u>	<u>246,525</u>	<u>926,668</u>	<u>5,113,945</u>
累計折舊及減值						
2020年1月1日	399,826	623,743	81,954	136,722	518,930	1,761,175
本年計提	107,612	123,943	13,935	32,369	84,865	362,724
處置／沖銷時抵銷	(19,750)	(57,394)	(10,046)	(19,214)	(63,704)	(170,108)
外幣報表折算差額的影響	-	(2,134)	(161)	(219)	(1,529)	(4,043)
2020年12月31日	<u>487,688</u>	<u>688,158</u>	<u>85,682</u>	<u>149,658</u>	<u>538,562</u>	<u>1,949,748</u>
賬面值						
2020年12月31日	<u>2,373,144</u>	<u>271,900</u>	<u>34,180</u>	<u>96,867</u>	<u>388,106</u>	<u>3,164,197</u>



綜合財務報表附註

19. 物業及設備 – 續

	物業及 建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
2019年1月1日	802,786	912,993	126,541	166,129	612,293	1,429,391	4,050,133
添置	-	82,475	5,913	12,182	43,332	447,110	591,012
於收購子公司時取得	-	247	-	258	39	-	544
本年轉移	741,803	34,362	-	85,670	344,035	(1,876,501)	(670,631)
處置／沖銷	(640)	(98,001)	(9,917)	(15,101)	(43,110)	-	(166,769)
於處置子公司時減少	-	(247)	-	(334)	(39)	-	(620)
外幣報表折算差額的影響	-	968	81	172	813	-	2,034
2019年12月31日	<u>1,543,949</u>	<u>932,797</u>	<u>122,618</u>	<u>248,976</u>	<u>957,363</u>	<u>-</u>	<u>3,805,703</u>
累計折舊及減值							
2019年1月1日	369,199	574,135	76,859	120,990	479,137	-	1,620,320
本年計提	43,358	146,732	14,576	30,262	80,723	-	315,651
於收購子公司時取得	-	182	-	153	-	-	335
處置／沖銷時抵銷	(372)	(97,823)	(9,537)	(14,639)	(41,491)	-	(163,862)
於處置子公司時減少	-	(202)	-	(191)	(25)	-	(418)
本年轉移	(12,359)	-	-	-	-	-	(12,359)
外幣報表折算差額的影響	-	719	56	147	586	-	1,508
2019年12月31日	<u>399,826</u>	<u>623,743</u>	<u>81,954</u>	<u>136,722</u>	<u>518,930</u>	<u>-</u>	<u>1,761,175</u>
賬面值							
2019年12月31日	<u>1,144,123</u>	<u>309,054</u>	<u>40,664</u>	<u>112,254</u>	<u>438,433</u>	<u>-</u>	<u>2,044,528</u>

於2020年12月31日，本集團賬面價值為人民幣376.52百萬元（2019年12月31日：人民幣377.58百萬元）的物業及建築物包括土地的租賃權益，因租賃款項無法可靠地在土地與建築物之間進行分配，故全部租賃均入賬列作物業及建築物。

2020年12月31日，本集團賬面價值為人民幣39.28百萬元（2019年12月31日：人民幣13.42百萬元）的物業及建築物和賬面價值為1,996.62百萬元的廣發證券大廈尚未辦妥產權證書，本集團預期該事項不會影響本集團對這些資產的權利或對本集團的經營運作造成重大影響。

20. 租賃

集團作為承租人

本集團已就其經營中使用的各種房屋建築物簽訂租賃合同。一般來說，集團被限制向集團外轉讓和轉租租賃資產。

(1) 使用權資產

集團使用權資產的賬面價值和本年度的變動情況如下：

	物業及建築物 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
2020年1月1日	936,860	231,065	1,167,925
添置	255,854	940,841	1,196,695
本年轉入	—	154,043	154,043
處置／沖銷	(133,420)	—	(133,420)
外幣報表折算差額的影響	(6,501)	—	(6,501)
2020年12月31日	<u>1,052,793</u>	<u>1,325,949</u>	<u>2,378,742</u>
累計折舊及減值			
2020年1月1日	223,945	93,339	317,284
本年計提	280,337	41,562	321,899
處置／沖銷時抵銷	(91,476)	—	(91,476)
外幣報表折算差額的影響	(4,582)	—	(4,582)
2020年12月31日	<u>408,224</u>	<u>134,901</u>	<u>543,125</u>
賬面值			
2020年12月31日	<u>644,569</u>	<u>1,191,048</u>	<u>1,835,617</u>



綜合財務報表附註

20. 租賃 – 續

集團作為承租人 – 續

(1) 使用權資產 – 續

	物業及建築物 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
2019年1月1日	522,948	385,108	908,056
添置	415,690	–	415,690
處置／沖銷	(3,708)	(154,043)	(157,751)
外幣報表折算差額的影響	1,930	–	1,930
2019年12月31日	936,860	231,065	1,167,925
累計折舊及減值			
2019年1月1日	–	86,649	86,649
本年計提	223,879	6,690	230,569
處置／沖銷時抵銷	(636)	–	(636)
外幣報表折算差額的影響	702	–	702
2019年12月31日	223,945	93,339	317,284
賬面值			
2019年12月31日	712,915	137,726	850,641

(2) 租賃負債

集團租賃負債的賬面價值情況如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
物業及建築物		
流動	217,522	240,929
非流動	435,539	460,648
	653,061	701,577

綜合財務報表附註

20. 租賃 – 續

集團作為承租人 – 續

(3) 與租賃有關的損益確認金額如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃負債利息支出	32,537	28,466
使用權資產折舊費用	321,899	230,569
短期租賃費用(計入其他經營支出)	29,180	81,518
計入損益的總額	<u>383,616</u>	<u>340,553</u>

21. 投資物業

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
成本		
年初	92,865	52,087
本年轉移	–	40,778
年末	<u>92,865</u>	<u>92,865</u>
累計折舊		
年初	47,366	32,020
本年計提	3,100	2,987
本年轉移	–	12,359
年末	<u>50,466</u>	<u>47,366</u>
賬面值		
年末	<u>42,399</u>	<u>45,499</u>



22. 商譽

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019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	78,614	78,614
累計減值準備		
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	76,574	76,574
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	144	285
年末	2,184	2,325

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2020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

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				
2019年1月1日	76,506	681,238	1,368	759,112
添置	—	114,518	600	115,118
於收購子公司時取得	—	1,064	—	1,064
處置／沖銷	—	(17,596)	—	(17,596)
於處置子公司時減少	—	(3,526)	—	(3,526)
外幣報表折算差額的影響	17	414	—	431
2019年12月31日	76,523	776,112	1,968	854,603
添置	—	94,230	—	94,230
處置／沖銷	—	(12,416)	—	(12,416)
外幣報表折算差額的影響	(47)	(1,678)	—	(1,725)
2020年12月31日	76,476	856,248	1,968	934,692
累計攤銷及減值				
2019年1月1日	74,065	422,473	768	497,306
本年攤銷	—	102,264	—	102,264
於收購子公司時取得	—	263	—	263
處置／沖銷時抵銷	—	(17,495)	—	(17,495)
於處置子公司時減少	—	(386)	—	(386)
外幣報表折算差額的影響	—	247	—	247
年內確認的減值損失	50	—	—	50
2019年12月31日	74,115	507,366	768	582,249
本年攤銷	—	102,773	—	102,773
處置／沖銷時抵銷	—	(12,199)	—	(12,199)
外幣報表折算差額的影響	—	(987)	—	(987)
年內確認的減值損失	50	—	—	50
2020年12月31日	74,165	596,953	768	671,886
賬面值				
2020年12月31日	2,311	259,295	1,200	262,806
2019年12月31日	2,408	268,746	1,200	272,354



綜合財務報表附註

24. 對聯營企業的投資

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於非上市聯營企業的投資成本	2,119,005	1,648,430
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	2,766,066	2,333,046
	4,885,071	3,981,476
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)	45,266	192,061
	4,930,337	4,173,537

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45.27百萬元(2019年12月31日：人民幣192.06百萬元)，原因是管理層於2020年12月31日按公允價值基準計量該聯營企業的業績。附註68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。

年末，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
		2020年 12月31日	2019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	22.65%	22.65%	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

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

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
資產總額	18,434,196	14,675,399
負債總額	7,415,881	4,579,305
資產淨值	<u>11,018,315</u>	<u>10,096,094</u>
收入總額	9,247,480	6,182,579
年度利潤	2,749,521	1,726,334
其他全面收益／(虧損)	(26,802)	63,909
全面收益總額	<u>2,722,719</u>	<u>1,790,243</u>
年內自該聯營企業收取的股利	<u>422,745</u>	<u>240,000</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：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
歸屬於聯營企業股東的淨資產	11,011,261	10,087,381
本集團的所有權權益比例	22.65%	22.65%
本集團所持股權份額	2,494,051	2,284,792
其他調整	(1,912)	(579)
本集團權益的賬面值	<u>2,492,139</u>	<u>2,284,213</u>



綜合財務報表附註

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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本集團所佔利潤	210,161	60,217
本集團所佔其他綜合收益	<u>(44,389)</u>	<u>636</u>
本集團所佔全面收益總額	<u><u>165,772</u></u>	<u><u>60,853</u></u>

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值	<u><u>2,438,198</u></u>	<u><u>1,889,324</u></u>

25. 對合營企業的投資

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於非上市合營企業的投資成本	2,341,664	2,667,273
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利	<u>(29,852)</u>	<u>78,216</u>
	<u><u>2,311,812</u></u>	<u><u>2,745,489</u></u>

有關個別並非重大合營企業的綜合資料

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本集團所佔利潤	(7,876)	(28,402)
本集團所佔其他綜合收益	<u>(35,300)</u>	<u>116,406</u>
本集團所佔全面收益總額	<u><u>(43,176)</u></u>	<u><u>88,004</u></u>



26. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團管理或持有的投資基金和資產管理計劃等，這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體賺取管理費收入。

2020年末由本集團發起設立並持有財務權益的未納入合併財務報表範圍的結構化主體的淨資產為人民幣442,016.01百萬元，其中，本集團享有的權益在本集團資產負債表中的賬面價值為人民幣12,963.33百萬元，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。該等賬面價值與其最大損失敞口相若。

2020年末本集團在由第三方發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益，在本集團資產負債表中的賬面價值為人民幣27,112.46百萬元，其中人民幣14,911.38百萬元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，人民幣10,813.73百萬元分類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，人民幣1,382.67百萬元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，人民幣4.68百萬元分類為以攤餘成本計量的債權工具。該等賬面價值與其最大損失敞口相若。

本年本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的、且資產負債表日在該結構化主體中沒有權益的結構化主體中獲取的管理費收入為人民幣4,716.59百萬元（2019年：2,588.10百萬元）。



綜合財務報表附註

27. 以攤餘成本計量的債權工具

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
有擔保應收貸款	319,241	318,672
債務證券	—	153,128
委託貸款	—	4,586
減：預期信用損失準備	202,631	144,382
	<u>116,610</u>	<u>332,004</u>
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	—	50,833
非上市	116,610	281,171
	<u>116,610</u>	<u>332,004</u>
流動		
債務證券	163,075	1,392,232
委託貸款	23,937	17,908
有擔保應收貸款	168,919	202,924
證券公司理財產品	304,370	561,870
減：預期信用損失準備	314,596	226,806
	<u>345,705</u>	<u>1,948,128</u>
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	153,038	853,843
非上市	192,667	1,094,285
	<u>345,705</u>	<u>1,948,128</u>
合計	<u>462,315</u>	<u>2,280,132</u>

(i) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「香港以外地區上市」。



綜合財務報表附註

27. 以攤餘成本計量的債權工具 – 續

於年內預期信用損失的變動如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	371,188	222,459
年內計提 ⁽ⁱⁱ⁾	169,568	170,813
回撥	(20,699)	(21,398)
外幣報表折算差額的影響	(2,830)	(686)
於年末	517,227	371,188

(ii) 年內計提包括新增及存量以攤餘成本計量的債權工具、模型／風險參數調整等導致的計提。

本年度，階段一轉至階段三的本金人民幣300.57百萬元，相應減值準備人民幣4.06百萬元；其他階段轉移金額不重大。

於2020年12月31日，階段一、階段二及階段三的預期信用損失準備分別為人民幣0.05百萬元，人民幣0元和人民幣517.18百萬元（2019年12月31日：人民幣5.98百萬元，人民幣4.26百萬元和人民幣360.95百萬元）。

債券按外部評級的分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
外部評級		
AAA	60,842	648,113
AA+ ~ A-	–	620,595
未評級	102,184	274,923
合計	163,026	1,543,631



綜合財務報表附註

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動		
債務證券	120,182,381	98,597,038
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	45,094,799	36,111,685
非上市	75,087,582	62,485,353
	120,182,381	98,597,038

(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：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	453,749	233,826
年內計提 ⁽ⁱⁱ⁾	266,374	292,492
回撥	(107,796)	(73,713)
外幣報表折算差額的影響	(4,094)	1,144
於年末	608,233	453,749

(ii) 年內計提包括新增及存量以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具、模型／風險參數調整等導致的計提。

本年度，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具階段一轉至階段二的本金人民幣328.55百萬元，相應減值準備人民幣0百萬元。其他階段轉移金額不重大。

於2020年12月31日，階段一、階段二及階段三的預期信用損失準備分別為人民幣218.98百萬元，8.12百萬元和人民幣381.13百萬元（2019年12月31日：人民幣151.44百萬元，人民幣1.78百萬元和人民幣300.53百萬元）。

綜合財務報表附註

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具 – 續

債券按外部評級的分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
外部評級		
AAA	87,764,511	74,184,730
AA+ ~ A-	2,393,856	6,608,212
BBB+ ~ B-	–	84,026
CCC+ ~ C-	90,804	–
未評級	29,933,210	17,720,070
合計	<u>120,182,381</u>	<u>98,597,038</u>

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68所述方式釐定。

29. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
證金公司投資 ⁽ⁱ⁾	10,813,726	10,572,875
吉林敖東藥業集團股份有限公司	713,357	715,956
證通股份有限公司	80,000	80,000
其他	17,995	17,223
	<u>11,625,078</u>	<u>11,386,054</u>
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽ⁱⁱ⁾	713,357	715,956
非上市	10,911,721	10,670,098
	<u>11,625,078</u>	<u>11,386,054</u>

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2020年12月31日，本集團收到吉林敖東藥業集團股份有限公司股利人民幣8.66百萬元。



綜合財務報表附註

29. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 – 續

於2020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0.08百萬元(2019年12月31日：人民幣0.04百萬元)。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68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2020年12月31日的成本為人民幣10,310.30百萬元(2019年12月31日：人民幣10,310.30百萬元)。
- (ii) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「香港以外地區上市」。

30. 融資客戶墊款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
限制性股權激勵融資	—	524
減：預期信用損失準備	—	3
	<u>—</u>	<u>521</u>
流動		
融資融券及孖展融資客戶墊款	86,466,776	54,951,893
限制性股權激勵融資	26,828	111,212
減：預期信用損失準備	340,788	276,167
	<u>86,152,816</u>	<u>54,786,938</u>
合計	<u>86,152,816</u>	<u>54,787,459</u>

30. 融資客戶墊款 – 續

年內預期信用損失準備的變動如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	276,170	149,538
年內計提 ⁽ⁱ⁾	108,282	263,972
回撥	(26,830)	(141,501)
外幣報表折算差額影響	(16,834)	4,161
於年末	<u>340,788</u>	<u>276,170</u>

(i) 年內計提包括新增及存量融資客戶墊款、模型／風險參數調整等導致的計提。

本年度，融資客戶墊款階段轉移金額不重大。

於2020年12月31日，階段一、階段二及階段三預期信用損失準備分別為人民幣54.09百萬元，人民幣0百萬元和人民幣286.70百萬元（2019年12月31日：人民幣34.30百萬元，人民幣0.54百萬元和人民幣241.33百萬元）。

融資融券客戶及限制性股權激勵融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

給予融資融券客戶及限制性股權激勵融資客戶的墊款由相關的抵押證券及附註47所披露的現金抵押物作抵押且計息。本集團按特定墊款抵押比率設有一份認可股份清單。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

截至2020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307,739.82百萬元（2019年12月31日：人民幣194,681.62百萬元）的證券及現金抵押物作為抵押品向本集團提供抵押擔保。

截至2020年12月31日止年度存在19項（2019年12月31日：22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60.29百萬元（2019年12月31日：人民幣62.20百萬元），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。

2020年12月31日和2019年12月31日，本集團已按照附註3中所述的預期信用損失法政策，對融資客戶墊款的整體減值情況進行評估。



綜合財務報表附註

31. 應收賬款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收賬款來自／關於：		
流動		
佣金及手續費	1,696,726	1,184,085
經紀商	189,516	509,607
現金客戶	477,336	146,082
結算所	204,405	134,299
其他	936,874	537,262
減：預期信用損失準備	200,573	168,152
	3,304,284	2,343,183

應收賬款(扣除信用損失準備)的賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動		
一年以內	3,039,563	2,182,537
一至兩年	151,550	99,037
兩至三年	57,390	29,453
三年以上	55,781	32,156
	3,304,284	2,343,183

於年內信用損失準備的變動如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	168,152	109,695
年內計提 ⁽ⁱ⁾	46,618	126,593
回撥	(10,748)	(67,352)
壞賬的沖銷	(2,319)	(923)
外幣報表折算差額影響	(1,130)	139
於年末	200,573	168,152

(i) 年內計提包括新增及存量應收賬款、模型／風險參數調整等導致的計提。

本集團致力嚴格控制應收賬款，以盡量降低信用風險。管理層定期監察過期結餘的情況，於2020年及2019年12月31日大部分已減值。

32. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
投資預付賬款	103,500	137,774
應收售後回租款 ⁽ⁱ⁾	47,942	204,581
其他應收款	248,685	9,034
其他長期資產	—	783,896
減：減值準備	73,540	21,386
	<u>326,587</u>	<u>1,113,899</u>
流動		
投資預付賬款	—	13,226
應收售後回租款 ⁽ⁱ⁾	221,157	322,284
其他應收款	509,985	475,888
其他	141,399	120,240
減：減值準備	48,443	19,809
	<u>824,098</u>	<u>911,829</u>
合計	<u>1,150,685</u>	<u>2,025,728</u>

於年內減值準備的變動如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	41,195	6,758
年內計提 ⁽ⁱ⁾	100,120	36,922
回撥	(17,673)	(1,012)
壞賬的沖銷	(1,530)	(1,485)
外幣報表折算差額的影響	(129)	12
於年末	<u>121,983</u>	<u>41,195</u>

(i) 年內計提包括新增及存量其他應收賬款、其他應收款及預付款項、模型／風險參數調整等導致的計提。



綜合財務報表附註

32. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項 – 續

(ii) 將收取的最低租賃收款額及對應現值如下：

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	最低租賃 收款額 人民幣千元	現值 人民幣千元	最低租賃 收款額 人民幣千元	現值 人民幣千元
一年以內(含一年)	231,507	221,157	360,588	322,284
一至兩年(含兩年)	47,027	44,425	171,271	160,374
兩到三年(含三年)	2,363	1,645	41,687	39,978
三至四年(含四年)	2,100	1,872	2,363	2,227
四至五年(含五年)	–	–	2,100	2,003
合計	282,997	269,099	578,009	526,866
減：未實現融資收益	13,898	N/A	51,143	N/A
應收售後回租款餘額	269,099	269,099	526,866	526,866
減：預期信用損失準備	42,593	42,593	16,199	16,199
應收售後回租款淨額	226,506	226,506	510,667	510,667

2020年12月31日，實際年利率介乎3%至13%（2019年12月31日：6%至14%）。

於年內預期信用損失準備的變動如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	16,199	–
期內／年內計提 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	33,907	16,199
回撥	(7,513)	–
於年末	42,593	16,199

(iii) 年內計提包括新增及存量應收售後回租款、模型／風險參數調整等導致的計提。



綜合財務報表附註

32. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項 – 續

本年度，應收售後回租款階段轉移金額不重大。

於2020年12月31日，階段一、階段二及階段三預期信用損失準備分別為人民幣5.68百萬元，人民幣0.23百萬元和人民幣36.68百萬元（2019年12月31日：人民幣12.65百萬元，人民幣3.55百萬元和人民幣0）。

33. 應收融資租賃款

分析如下：

流動資產
非流動資產

2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
977,034	1,534,797
558,599	1,537,281
1,535,633	3,072,078

將收取的最低租賃收款額及對應現值如下：

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	最低租賃 收款額 人民幣千元	現值 人民幣千元	最低租賃 收款額 人民幣千元	現值 人民幣千元
一年以內(含一年)	1,515,591	1,447,918	1,822,895	1,675,139
一至兩年(含兩年)	515,698	483,674	1,065,122	983,482
兩到三年(含三年)	92,691	87,993	561,777	529,145
三至四年(含四年)	—	—	92,128	87,801
合計	2,123,980	2,019,585	3,541,922	3,275,567
減：未實現融資收益	104,395	N/A	266,355	N/A
應收融資租賃款餘額	2,019,585	2,019,585	3,275,567	3,275,567
減：預期信用損失準備	483,952	483,952	203,489	203,489
應收融資租賃款淨額	1,535,633	1,535,633	3,072,078	3,072,078

2020年12月31日，實際年利率介乎5%至19%（2019年12月31日：5%至17%）。



綜合財務報表附註

33. 應收融資租賃款—續

於年內預期信用損失準備的變動如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	203,489	54,793
期內／年內計提 ⁽ⁱ⁾	291,498	150,982
回撥	<u>(11,035)</u>	<u>(2,286)</u>
於年末	<u><u>483,952</u></u>	<u><u>203,489</u></u>

(i) 年內計提包括新增及存量應收融資租賃款、模型／風險參數調整等導致的計提。

本年度，應收融資租賃款階段一轉至階段二的本金人民幣130.24百萬元，相應減值準備人民幣0.96百萬元；階段二轉至階段三的本金人民幣261.27百萬元，相應減值準備人民幣47.24百萬元。其他階段轉移金額不重大。

於2020年12月31日，階段一、階段二及階段三預期信用損失準備分別為人民幣12.35百萬元，人民幣12.98百萬元和人民幣458.62百萬元（2019年12月31日：人民幣25.67百萬元，人民幣47.24百萬元和人民幣130.57百萬元）。

34. 應收聯營企業賬款

2020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。

35. 買入返售金融資產

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股票 ⁽ⁱ⁾	1,873,550	384,100
減：預期信用損失準備	15,003	1,483
	<u>1,858,547</u>	<u>382,617</u>
按市場劃分：		
證券交易所	1,858,547	382,617
	<u>1,858,547</u>	<u>382,617</u>
流動		
按抵押品種類劃分：		
股票 ⁽ⁱ⁾	10,645,240	11,847,564
債券 ⁽ⁱⁱ⁾	4,500,970	8,618,448
減：預期信用損失準備	210,908	160,019
	<u>14,935,302</u>	<u>20,305,993</u>
按市場劃分：		
證券交易所	10,454,334	11,713,374
銀行間債券市場	4,414,896	7,663,331
場外交易	66,072	929,288
	<u>14,935,302</u>	<u>20,305,993</u>

- (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2020年12月31日的公允價值為人民幣46,211.98百萬元（2019年12月31日：人民幣41,677.10百萬元）。
- (ii) 該債券質押的買入返售金融資產主要為銀行間質押式回購和銀行間買斷式回購，而已收取抵押品及已轉移至本集團的相關資產於2020年12月31日的公允價值為人民幣5,216.33百萬元（2019年12月31日：人民幣10,361.55百萬元）。



綜合財務報表附註

35. 買入返售金融資產—續

年內預期信用損失準備的變動如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	161,502	214,329
年內計提 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	142,563	88,034
回撥	(78,154)	(140,862)
外幣報表折算差額的影響	—	1
於年末	<u>225,911</u>	<u>161,502</u>

(iii) 年內計提包括新增及存量買入返售金融資產、模型／風險參數調整等導致的計提。

本年度，階段一轉至階段三的本金人民幣100.27百萬元，相應減值準備人民幣0.31百萬元。其他階段轉移金額不重大。

於2020年12月31日，階段一、階段二及階段三的預期信用損失準備分別為人民幣63.58百萬元，人民幣0百萬元和人民幣162.33百萬元（2019年12月31日：人民幣76.50百萬元，人民幣10.39百萬元和人民幣74.62百萬元）。

綜合財務報表附註

36. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
以公允價值計量且其變動計入當期損益 ⁽ⁱ⁾ ：		
股票	116,424	420,997
非上市股權	6,264,212	5,666,524
基金	96,482	307,226
可轉換債務工具	37,793	73,580
可轉換優先股	45,672	176,172
證券公司理財產品 ^{(ii),(iii)}	56,743	176,986
	<u>6,617,326</u>	<u>6,821,485</u>
分析如下：		
香港以外地區上市 ^(iv)	116,424	420,997
非上市 ^(v)	6,500,902	6,400,488
	<u>6,617,326</u>	<u>6,821,485</u>
流動		
以公允價值計量且其變動計入當期損益 ⁽ⁱ⁾ ：		
債務證券	23,631,968	29,353,195
股票	9,221,504	6,166,542
非上市股權	555,745	-
基金	20,920,752	28,830,953
可轉換債務工具	4,159	162,000
證券公司理財產品 ^{(ii),(iii)}	3,196,361	3,198,710
信託計劃	9,423	8,939
銀行理財產品 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,460,273	5,640,364
可贖回可轉換優先股	226,892	178,455
其他投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	852,991	552,529
	<u>61,080,068</u>	<u>74,091,687</u>
分析如下：		
香港上市	1,234,376	515,982
香港以外地區上市 ^(iv)	19,015,736	17,770,060
非上市 ^(v)	40,829,956	55,805,645
	<u>61,080,068</u>	<u>74,091,687</u>
合計	<u>67,697,394</u>	<u>80,913,172</u>



綜合財務報表附註

36. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 – 續

- (i) 本年度，本集團將以下金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：不符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；交易性的權益工具以及本集團沒有選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。
- (ii) 本集團承諾持有部分本集團發起並管理的資產管理計劃至特定期限或投資期結束為止，截至2020年12月31日，該部分資產管理計劃的金額為人民幣658.29百萬元（2019年12月31日：人民幣1,104.23百萬元）。
- (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。

於2020年12月31日，本集團的上市股權證券包括約人民幣2,979.83百萬元（2019年12月31日：人民幣1,128.42百萬元）的受限制股份。該等受限制股份在中國境內上市且可依法對該等證券進行強制限制，以防止本集團在指定期間內出售股份。

於2020年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協議，致使向客戶轉讓公允價值總額為人民幣377.16百萬元（2019年12月31日：人民幣276.96百萬元）的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（包括股權證券及交易所交易基金）。該等證券繼續確認為本集團金融資產。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值乃按附註68所述方式釐定。

37. 衍生金融工具

	2020年12月31日			2019年12月31日		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率衍生工具						
— 利率互換	169,480,000	693	275	155,320,000	881	647
— 標準債券遠期	85,637	—	—	87,252	—	—
— 利率期權	1,000,000	110	110	—	—	—
貨幣衍生工具						
— 貨幣互換	—	—	—	98,504	3,288	—
— 貨幣遠期	—	—	—	7,870	—	44
權益衍生工具						
— 股指期貨 ⁽ⁱ⁾	9,794,503	11,129	1,884	3,155,820	26	945
— 場外期權	4,472,423	22,894	74,856	1,863,985	14,193	—
— 收益憑證 ⁽ⁱⁱ⁾	—	3,252	5,483	—	—	20,530
— 場內期權	8,065,030	110,403	89,823	4,823,614	39,392	65,835
— 權益互換	1,300,219	9,629	5,657	—	—	—
信用衍生工具						
— 信用違約互換	40,000	174	—	75,000	892	512
— 信用風險緩釋憑證	34,000	466	—	20,000	17	—
其他衍生工具						
— 國債期貨 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,964,029	—	511	8,911,261	—	15
— 商品期貨 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,758,992	—	—	1,745,920	—	—
— 其他	4,953,019	44,616	36,388	4,141,477	13,672	112,637
合計	204,947,852	203,366	214,987	180,250,703	72,361	201,165

- (i) 股指期貨：在當日無負債結算制度下，本集團的境內股指期貨（包括：中國滬深300股指期貨、上證50股指期貨及中證500股指期貨）合約的持倉損益為當日結算，對應的收付款包括在2020年12月31日及2019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香港和其他境外地區。



綜合財務報表附註

37. 衍生金融工具 – 續

本集團的中國股指期貨的詳情如下：

	2020年12月31日		2019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	4,541,539	(89,923)	1,724,767	(26,307)
上證50股指期貨	2,083,904	(16,518)	599,349	(9)
中證500股指期貨	2,439,001	(16,631)	765,916	(4,695)
減：結算		(123,072)		(31,011)
中國股指期貨合約淨值		<u>—</u>		<u>—</u>

- (ii) 該金額指收益憑證的嵌入式衍生工具的公允價值，詳情載於附註44及53。
- (iii) 國債期貨和商品期貨：在當日無負債結算制度下，本集團境內的國債期貨和商品期貨合約的持倉損益為當日結算，對應的收付款包括在2020年12月31日及2019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境外地區的國債期貨。

本集團的國債期貨及商品期貨的詳情如下：

	2020年12月31日		2019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	2,964,029	(2,914)	8,911,261	4,934
商品期貨	2,758,992	2,964	1,745,920	2,741
減：結算		561		7,690
國債期貨合約和商品期貨合約淨值		<u>(511)</u>		<u>(15)</u>

綜合財務報表附註

38. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
交易所保證金：		
上海證券交易所	596,037	608,913
深圳證券交易所	310,027	197,982
香港聯交所	43,532	20,320
期貨及商品交易所的保證金：		
香港期貨交易所有限公司	150,068	204,049
上海期貨交易所	1,242,978	1,155,451
鄭州商品交易所	482,718	239,992
大連商品交易所	1,113,296	660,977
中國金融期貨交易所	4,300,843	1,946,273
洲際交易所公司	194,953	254,392
中國證券金融股份有限公司	1,173,945	104,072
上海清算所	150,924	169,358
中國金融期貨交易所結算擔保金	37,647	20,127
倫敦金屬交易清算所	328,084	572,748
經紀商	821,772	462,674
上海國際能源交易中心	85,658	19,947
其他	13,064	9,045
合計	11,045,546	6,646,320

39. 結算備付金

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019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	3,810,360	2,460,234
客戶	16,705,045	17,088,248
	20,515,405	19,548,482

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

40. 銀行結餘

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘：		
自有賬戶	22,296,487	22,341,547
代客戶持有的現金 ⁽ⁱ⁾	80,469,717	58,365,641
	<u>102,766,204</u>	<u>80,707,188</u>

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

於2020年12月31日，本集團使用受限的銀行存款餘額為人民幣3,198.39百萬元。

- (i) 本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易中的客戶存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀業務客戶賬款（附註47）。

41. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘－自有	16,099,816	18,843,915
結算備付金－自有	3,807,389	2,458,697
	<u>19,907,205</u>	<u>21,302,612</u>

綜合財務報表附註

42. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。以下為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	1,323,840	1,058,688
遞延稅項負債	<u>(418,323)</u>	<u>(281,428)</u>
	<u>905,517</u>	<u>777,260</u>

於本年度及過往年的已確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融工具／ 衍生工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融工具 人民幣千元	應計 僱員成本 人民幣千元	減值 損失備抵 人民幣千元	物業及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
2019年1月1日	270,544	(143,335)	635,625	150,129	(18,149)	52,245	947,059
於損益(扣減)計入(附註17)	(328,699)	60,772	154,394	59,013	983	40,982	(12,555)
於其他綜合收益(扣減)計入	563	(155,369)	-	(148)	-	(2,290)	(157,244)
2019年12月31日	<u>(57,592)</u>	<u>(237,932)</u>	790,019	208,994	(17,166)	90,937	777,260
於損益(扣減)計入(附註17)	(227,745)	26,964	223,535	166,406	984	(80,826)	109,318
於其他綜合收益(扣減)計入	1,947	(6,583)	-	57	-	23,518	18,939
2020年12月31日	<u>(283,390)</u>	<u>(217,551)</u>	<u>1,013,554</u>	<u>375,457</u>	<u>(16,182)</u>	<u>33,629</u>	<u>905,517</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。



綜合財務報表附註

42. 遞延稅項—續

於2020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1,638.99百萬元（2019年12月31日：人民幣1,755.56百萬元）。由於未來的利潤無法預測，故尚未針對估計的稅項虧損確認任何遞延稅項資產。大部分該等稅項虧損可無限期結轉。

43. 借款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
有抵押短期銀行借款 ⁽ⁱ⁾	160,439	134,523
無抵押短期銀行借款 ⁽ⁱⁱ⁾	2,392,347	903,490
合計	<u>2,552,786</u>	<u>1,038,013</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。2020年12月31日，已抵押證券的總市值為人民幣2,986.56百萬元（2019年12月31日：人民幣2,204.28百萬元），而已使用的信貸融資為人民幣148.42百萬元（2019年12月31日：人民幣89.45百萬元），並按年利率借款銀行的資金成本率+1.10%（2019年12月31日：借款銀行的資金成本率+1.10%）計息。

本集團取得短期借款人民幣12.02百萬元（2019年12月31日：人民幣45.08百萬元），以應收融資租賃款收益權作抵押。該借款按固定利率5.22%（2019年12月31日：6.10%）計息。

- (ii) 2020年12月31日，本集團的無抵押短期銀行借款按固定利率4.26%至5.66%（2019年12月31日：4.35%至6.35%）或浮動利率LIBOR+0.65%至LIBOR+2.20%或HIBOR+1.30%（2019年12月31日：LIBOR+1.30%至LIBOR+1.65%）計息。

本集團以相關實體使用的功能性貨幣以外的貨幣計值的借款本金列示如下：

	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元
截至2020年12月31日	25,248	1,993,357
截至2019年12月31日	73,456	621,719



綜合財務報表附註

44. 應付短期融資款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
無抵押及無擔保：		
短期融資券(註1)	3,016,008	6,031,421
公司債券(註2)	11,774,902	-
收益憑證(註3)	20,217,269	8,849,252
合計	<u>35,008,179</u>	<u>14,880,673</u>

註1：短期融資券

於2020年12月31日的短期融資券詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
20廣發證券CP009BC	2,999,852	30/10/2020	28/01/2021	3.10%

註2：公司債券

於2020年12月31日的公司債券詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
20廣發05	3,999,900	22/09/2020	17/09/2021	3.50%
20廣發07	4,699,883	09/11/2020	09/11/2021	3.60%
20廣發09	2,999,925	24/11/2020	24/11/2021	3.80%

註3：收益憑證

該款項包括向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金和應計利息。收益憑證按固定年利率或與若干股指掛鈎的浮息計息。本金及利息須於到期時一年內支付。以浮息計算的收益憑證包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是其回報與股票指數波幅掛鈎。對於嵌入式衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於綜合財務報表入賬。



綜合財務報表附註

45. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
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		
權益互換	—	597,676
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		
收益憑證	123,161	—
	123,161	597,676
分析如下：		
非上市	123,161	597,676
流動		
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		
權益互換	562,911	—
債券	77,440	652,350
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		
收益憑證／結構化票據	2,815,903	—
	3,456,254	652,350
分析如下：		
非上市	3,456,254	652,350
合計	3,579,415	1,250,026

於2020年12月31日，本集團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公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值按附註68所述方式釐定。



46. 拆入資金

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
拆入資金	<u>6,121,286</u>	<u>2,984,030</u>

截至2020年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率介乎2.36%至3.20%（2019年12月31日：2.72%至3.10%）。2020年12月31日，餘額中有人民幣2,110.62百萬元（2019年12月31日：人民幣683.25百萬元）以本集團證券人民幣2,496.50百萬元（2019年12月31日：人民幣805.96百萬元）質押。

47. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付經紀業務客戶賬款須於要求時償還，惟若干於日常業務過程中進行交易活動而向客戶收取的孖展按金及現金抵押除外。只有超出規定孖展按金和現金抵押的金額可應要求返還。

本公司董事認為，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2020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現金抵押款項，約人民幣7,849.05百萬元（2019年12月31日：人民幣6,379.76百萬元）。



綜合財務報表附註

48. 應計僱員成本

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
其他長期福利	3,140,364	2,482,112
流動		
薪金、獎金及津貼	4,816,200	3,508,909
短期社會福利	947	866
設定供款計劃 ⁽ⁱ⁾	108,906	47,985
其他	64,003	56,576
	4,990,056	3,614,336
合計	8,130,420	6,096,448

- (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

49. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
融資租賃業務保證金	49,510	96,430
流動		
應付利息	70,784	52,102
應付開放式基金清算款及其他清算款	1,898,746	712,385
應付物業及設備採購款項和工程款	450,018	1,089,221
其他稅項	536,650	363,357
基金銷售應付佣金及相關應付支出	681,840	307,108
應計開支	200,602	151,694
期貨風險準備金	154,115	139,217
大宗交易保證金	100,000	100,000
基金風險準備金	224,357	156,672
應付證券投資者保護基金和期貨投資者保障基金	48,673	30,024
收益互換業務保證金	210,165	30,046
其他 ⁽ⁱ⁾	1,079,983	631,321
	5,655,933	3,763,147
合計	5,705,443	3,859,577

(i) 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

50. 預計負債

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	447,521	33,360
本年增加	1,490	414,161
本年減少	33,953	—
於年末(註)	<u>415,058</u>	<u>447,521</u>

註：截至2019年12月31日止年度，本集團就GTEC Pandion Multi-Strategy Fund SP相關潛在法律糾紛事宜計提了預計負債58.27百萬美元（該基金於2019年在主經紀商終止與其協議後被接管，具體詳見2019年度財務報告披露）。

於2020年度以及截至本財務報告批准報出日，沒有涉及需要調整預計負債估計金額的相關事項進展。因此，截至2020年12月31日，本集團該項預計負債餘額維持58.27百萬美元（約人民幣380.21百萬元）。

51. 其他負債

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	<u>811,882</u>	<u>796,891</u>
流動		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	<u>1,174,030</u>	<u>5,704,495</u>
合計	<u>1,985,912</u>	<u>6,501,386</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，由於本集團具有以現金回購或贖回的合同義務，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2020年及2019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0元及人民幣4,609.18百萬元。

52. 賣出回購金融資產款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券 ⁽ⁱ⁾	85,278,320	89,281,817
黃金 ⁽ⁱⁱ⁾	8,773,992	5,639,804
其他	559,309	474,800
	<u>94,611,621</u>	<u>95,396,421</u>
按市場分類劃分：		
證券交易所	34,182,641	35,249,722
銀行間債券市場	49,696,511	52,235,859
上海黃金交易所	8,773,992	5,639,804
場外交易市場	1,958,477	2,271,036
	<u>94,611,621</u>	<u>95,396,421</u>
合計	<u>94,611,621</u>	<u>95,396,421</u>

- (i) 於2020年12月31日，結餘包括人民幣8,467.60百萬元（2019年12月31日：人民幣9,122.34百萬元）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9,589.23百萬元（2019年12月31日：人民幣10,096.17百萬元）。
- (ii) 於2020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9,018.36百萬元（2019年12月31日：人民幣6,645.60百萬元）。

賣出回購協議是本集團的交易，將證券出售並同時達成回購協議（或資產亦同樣），在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨這些賣出證券實質上所有的信用風險、市場風險和收益。這些證券不會從綜合財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券的所有風險與收益。轉讓資產的賬面金額披露於附註60。



綜合財務報表附註

53. 應付債券

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
無抵押及無擔保：		
非流動		
公司債券(註1)	53,671,530	36,648,285
次級債券(註1)	8,500,000	8,600,000
收益憑證(註2)	571,683	81,949
金融債券(註1)	4,997,404	4,995,739
	<u>67,740,617</u>	<u>50,325,973</u>
流動		
公司債券(註1)	16,917,977	20,000,715
次級債券(註1)	4,921,220	3,721,924
收益憑證(註2)	89,493	8,550,485
金融債券(註1)	80,556	80,556
	<u>22,009,246</u>	<u>32,353,680</u>
合計	<u>89,749,863</u>	<u>82,679,653</u>



綜合財務報表附註

53. 應付債券 – 續

註1：於2020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%
18廣發01	4,498,271	27/04/2018	27/04/2021	4.60%
18廣發02	1,899,270	24/08/2018	24/08/2021	4.30%
19廣發01	3,000,000	01/02/2019	01/02/2022	3.90%
19廣發02	4,000,000	21/02/2019	21/02/2022	4.00%
19廣發03	7,737,600	01/03/2019	01/03/2022	3.70%
19廣發05	3,200,000	15/03/2019	15/03/2022	4.00%
19廣發06	3,300,000	24/05/2019	24/05/2022	4.10%
20廣發01	5,000,000	20/01/2020	20/01/2023	3.65%
20廣發02	5,800,000	16/03/2020	16/03/2023	3.20%
20廣發04	3,699,908	07/09/2020	07/09/2023	4.00%
20廣發06	4,999,875	26/10/2020	27/10/2021	3.50%
20廣發08	1,399,965	09/11/2020	09/11/2022	3.83%
20廣發11	1,299,968	01/12/2020	01/12/2022	4.00%
20廣發12	3,999,900	08/12/2020	15/12/2021	3.80%
20廣發13	2,999,925	18/12/2020	07/01/2022	3.70%
20廣發14	3,199,920	28/12/2020	27/01/2022	3.65%
次級債券				
18廣發C1	4,600,000	09/11/2018	09/11/2021	4.40%
19廣發C1	4,000,000	21/01/2019	21/01/2022	4.15%
20廣發C1	2,000,000	03/03/2020	03/03/2023	3.35%
20廣發C2	2,500,000	03/03/2020	03/03/2025	3.80%
金融債券				
19廣發證券金融債01	4,995,000	23/07/2019	23/07/2022	3.63%

註2：收益憑證

該款項包括向認購本公司發行的收益憑證的投資者收取的本金和應計利息。於2020年12月31日，未到期收益憑證按固定年利率為2.70%至4.00%（2019年12月31日：3.40%至5.10%）計息。於2020年12月31日，在一年內到期的收益憑證為人民幣89.49百萬元（2019年12月31日：人民幣8,550.49百萬元），分類為流動負債。



54. 長期借款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動		
無抵押長期借款 ⁽ⁱ⁾	55,419	1,309,717
有抵押長期借款 ⁽ⁱⁱ⁾	309,710	716,059
	<u>365,129</u>	<u>2,025,776</u>
流動		
無抵押長期借款 ⁽ⁱ⁾	1,178,342	147,786
有抵押長期借款 ⁽ⁱⁱ⁾	639,598	1,359,800
	<u>1,817,940</u>	<u>1,507,586</u>
合計	<u>2,183,069</u>	<u>3,533,362</u>

- (i) 於2020年12月31日，銀團貸款餘額為人民幣1,014.05百萬元（2019年12月31日：人民幣1,084.40百萬元）。借款按浮動年利率LIBOR+1.48%（2019年12月31日：LIBOR+1.48%）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219.71百萬元（2019年12月31日：人民幣373.11百萬元）。借款按固定年利率4.85%至7.25%（2019年12月31日：4.85%至7.25%）計息。其中人民幣161.90百萬元（2019年12月31日：人民幣144.56百萬元）的本金在一年內到期，人民幣32.54百萬元（2019年12月31日：人民幣161.90百萬元）的本金在兩年內到期，其餘本金在三年內到期。
- (ii) 於2020年12月31日，本集團有抵押長期借款餘額為人民幣949.31百萬元（2019年12月31日：人民幣2,075.86百萬元），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%（2019年12月31日：4.75%至7.36%）計息。其中人民幣630.75百萬元（2019年12月31日：人民幣1,346.90百萬元）的本金在一年內到期，人民幣268.76百萬元（2019年12月31日：人民幣544.06百萬元）的本金在兩年內到期，其餘本金在三年內到期。

綜合財務報表附註

55. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的已發行股份數目及股份面值如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股(千股)		
內資股	5,919,291	5,919,291
H股	1,701,797	1,701,797
	<u>7,621,088</u>	<u>7,621,088</u>
股本(人民幣千元)		
內資股	5,919,291	5,919,291
H股	1,701,797	1,701,797
	<u>7,621,088</u>	<u>7,621,088</u>

56. 投資重估儲備

本集團投資重估儲備變動列示如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於上年末	1,139,901	387,203
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 的公允價值收益	239,024	592,044
所得稅影響	(59,563)	(148,276)
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	(144,284)	91,164
處置損益的重新分類調整	(230,824)	(121,965)
信用損失準備的變動	158,578	218,779
所得稅影響	53,051	(7,253)
所佔聯營企業和合營企業金融資產的公允價值收益/(虧損)	(107,557)	128,205
於年末	<u>1,048,326</u>	<u>1,139,901</u>



綜合財務報表附註

57. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、任意盈餘公積金、一般風險準備金及交易風險準備金。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按中國企業適用的相關會計規則及法規（「中國會計準則」）釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

如果經股東決議案批准，本公司亦可將淨利潤撥入任意盈餘公積金。

根據金融企業財務規則本公司須按中國會計準則釐定的分派前淨利潤提取10%作為一般風險準備金及根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》，本公司作為證券投資基金託管人須撥出不少於基金託管收入的2.50%作為一般風險儲備。

根據中國證券法，本公司須按中國會計準則釐定的分派前淨利潤提取10%作為交易風險準備金。

本公司的中國附屬公司亦須遵守法定規定，按其盈利提取法定盈餘公積金、一般風險準備金及交易風險準備金。

本集團的一般儲備變動如下：

	截至2020年12月31日		
	年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
法定盈餘公積金	6,175,331	734,039	6,909,370
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	8,007,830	1,500,593	9,508,423
交易風險準備金	6,856,657	839,091	7,695,748
	21,209,246	3,073,723	24,282,969

綜合財務報表附註

57. 一般儲備 – 續

	截至2019年12月31日		
	年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
法定盈餘公積金	5,582,392	592,939	6,175,331
任意盈餘公積金	169,428	–	169,428
一般風險準備金	6,897,540	1,110,290	8,007,830
交易風險準備金	6,165,518	691,139	6,856,657
	<u>18,814,878</u>	<u>2,394,368</u>	<u>21,209,246</u>

58. 未分配利潤

本集團未分配利潤的變動載列如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於上年末	29,655,551	26,035,215
年度利潤	10,038,135	7,538,921
劃撥至一般儲備	(3,073,723)	(2,394,368)
確認為分派的股利	(2,667,381)	(1,524,217)
於年末	<u>33,952,582</u>	<u>29,655,551</u>



綜合財務報表附註

59. 股利

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
確認為分派的股利	<u>2,667,381</u>	<u>1,524,217</u>

根據於2020年6月9日召開的股東大會決議，本公司於截至2019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。

根據於2019年10月22日召開的第一次臨時股東大會決議，本公司於截至2019年6月30日止期間以公司76.2億股份每10股派發人民幣2.0元(含稅)的現金股利。分派股利總額為人民幣15.2億元。

60. 轉讓金融資產

回購協議

賣出回購協議是本集團將證券和應收融資租賃款收益權(統稱「轉讓資產」)或者實質上相同的資產出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回的交易。由於回購價格是約定的，本集團仍然面臨着與轉讓金融資產相關的信用風險、市場風險和報酬。轉讓資產不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了轉讓資產的所有風險與報酬。

出售轉讓資產所獲得的價款被列作為賣出回購金融資產款。由於本集團出售的是轉讓資產現金流的合同權利，在合同期內，本集團並沒有合同權利去使用這些轉讓資產。

綜合財務報表附註

60. 轉讓金融資產 – 續

回購協議 – 續

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面金額：

截至2020年12月31日

	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	以攤餘成本 計量的 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 的債權工具 人民幣千元	買入返售 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
轉讓資產的賬面金額	10,021,800	153,038	73,281,122	557,839	84,013,799
相關負債的賬面金額	8,716,333	113,985	68,077,944	462,121	77,370,383
淨頭寸	1,305,467	39,053	5,203,178	95,718	6,643,416

截至2019年12月31日

	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	以攤餘成本 計量的 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 的債權工具 人民幣千元	買入返售 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
轉讓資產的賬面金額	9,939,521	800,522	75,408,262	1,495,449	87,643,754
相關負債的賬面金額	8,674,158	803,595	70,019,766	1,136,758	80,634,277
淨頭寸	1,265,363	(3,073)	5,388,496	358,691	7,009,477



綜合財務報表附註

60. 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2020年12月31日的總賬面金額為人民幣377.16百萬元（2019年12月31日：人民幣276.96百萬元））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2020年12月31日的總賬面金額為人民幣0.08百萬元（2019年12月31日：人民幣0.04百萬元））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2020年及2019年12月31日，通過銀行間證券市場交易平台和上海證券交易所固定收益平台借入的證券類型及公允價值如下：

證券類型	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
國債	6,475,208	7,997,548
金融債	916,991	3,906,587
地方政府債	2,524,052	—
	<u>9,916,251</u>	<u>11,904,135</u>

截至2020年及2019年12月31日，上述證券分別於2021年7月8日及2020年3月13日前到期歸還予銀行。



綜合財務報表附註

60. 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2020年及2019年12月31日向銀行質押的資產類型及公允價值如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
資產類型		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	8,606,106	4,060,665
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,129,362	4,181,260
以攤餘成本計量的金融資產	–	112,309
買入返售金融資產	–	237,252
	<u>9,735,468</u>	<u>8,591,486</u>

61. 資本承諾

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
購置物業及設備的資本支出：		
– 已訂約但未計提	<u>62,892</u>	<u>52,430</u>



綜合財務報表附註

62. 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2020年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向 退休金計劃		獎金 人民幣千元	合計 ⁽¹⁾ 人民幣千元
			供款 人民幣千元			
A) 執行董事：						
孫樹明	—	1,767	43		2,106	3,916
孫曉燕	—	1,543	56		2,181	3,780
秦力	—	1,564	56		2,196	3,816
林治海 ⁽ⁱⁱ⁾	—	465	—		923	1,388
小計	—	5,339	155		7,406	12,900

上述執行董事酬金用於彼等履行職務管理本公司及本集團事務。

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向 退休金計劃		獎金 人民幣千元	合計 ⁽¹⁾ 人民幣千元
			供款 人民幣千元			
B) 非執行董事：						
尚書志	180	—	—		—	180
李秀林	180	—	—		—	180
郭敬誼 ^(x)	—	—	—		—	—
劉雪濤 ^(ix)	—	—	—		—	—
小計	360	—	—		—	360

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

62. 董事及監事酬金 – 續

截至2020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		獎金 人民幣千元	合計 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
			人民幣千元	人民幣千元		
C) 獨立非執行董事：						
范立夫	270	—	—	—	—	270
胡濱 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	135	—	—	—	—	135
梁碩玲 ^(iv)	135	—	—	—	—	135
黎文靖 ^(v)	135	—	—	—	—	135
楊雄	158	—	—	—	—	158
湯欣	158	—	—	—	—	158
陳家樂	158	—	—	—	—	158
小計	1,149	—	—	—	—	1,149

上述獨立非執行董事酬金用於彼等履行本公司董事事務。

姓名	監事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向 退休金計劃 供款		獎金 人民幣千元	合計 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
			人民幣千元	人民幣千元		
D) 監事：						
張少華	—	1,152	54	2,357	—	3,563
賴劍煌 ^(vi)	75	—	—	—	—	75
謝石松 ^(vii)	75	—	—	—	—	75
盧馨 ^(viii)	75	—	—	—	—	75
程懷遠	—	689	48	2,729	—	3,466
譚躍	88	—	—	—	—	88
顧乃康	88	—	—	—	—	88
藍海林	88	—	—	—	—	88
小計	489	1,841	102	5,086	—	7,518

上述監事酬金用於彼等履行本公司監事事務。



綜合財務報表附註

62. 董事及監事酬金 – 續

截至2019年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向 退休金計劃		獎金 人民幣千元	合計(i) 人民幣千元
			供款 人民幣千元			
A) 執行董事：						
孫樹明	–	1,356	30		612	1,998
林治海 ⁽ⁱⁱ⁾	–	1,298	39		600	1,937
秦力	–	1,271	40		720	2,031
孫曉燕	–	1,198	40		756	1,994
小計	–	5,123	149		2,688	7,960

上述執行董事酬金用於彼等履行職務管理本公司及本集團事務。

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向 退休金計劃		獎金 人民幣千元	合計(i) 人民幣千元
			供款 人民幣千元			
B) 非執行董事：						
尚書志	180	–	–		–	180
李秀林	180	–	–		–	180
劉雪濤 ^(ix)	105	–	–		–	105
小計	465	–	–		–	465

上述非執行董事酬金用於彼等履行本公司董事事務。

綜合財務報表附註

62. 董事及監事酬金 – 續

截至2019年12月31日止年度 – 續

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向 退休金計劃 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
范立夫	270	–	–	–	270
小計	<u>1,080</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,080</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	–	1,049	38	828	1,915
程懷遠	–	644	33	2,876	3,553
譚躍	150	–	–	–	150
顧乃康	150	–	–	–	150
藍海林	150	–	–	–	150
小計	<u>450</u>	<u>1,693</u>	<u>71</u>	<u>3,704</u>	<u>5,918</u>

上述監事酬金用於彼等履行本公司監事事務。



綜合財務報表附註

62. 董事及監事酬金 – 續

截至2020年12月31日止年度，本公司無董事或監事放棄薪酬（截至2019年12月31日止年度：本公司無董事或監事放棄薪酬）

截至2020年12月31日及2019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2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本公司沒有任何股權激勵計劃。
- (ii) 林治海於2020年4月辭任執行董事。
- (iii) 胡濱於2020年6月獲委任為獨立非執行董事。
- (iv) 梁碩玲於2020年6月獲委任為獨立非執行董事。
- (v) 黎文靖於2020年6月獲委任為獨立非執行董事。
- (vi) 賴劍煌於2020年6月獲委任為監事。
- (vii) 謝石松於2020年6月獲委任為監事。
- (viii) 盧馨於2020年6月獲委任為監事。
- (ix) 劉雪濤於2020年9月辭任非執行董事。
- (x) 郭敬誼於2020年10月獲委任為非執行董事。

63. 前五大高薪人士

於年內，五名最高薪僱員均為非本公司董事（2019年：非本公司董事），董事的薪酬詳情載於上文附註63。年內五名（2019年：五名）最高薪僱員（並非本公司董事或監事）的薪酬詳情如下：

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
基本薪金及津貼	5,873	4,714
獎金	55,892	45,991
僱主向退休金計劃供款	195	142
	61,960	50,847

63. 前五大高薪人士 – 續

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入或加入本集團後的獎金或作為離職補償。

本年最高薪人士中五名(2019年：五名)均為非本公司董事或本公司監事僱員，無(2019年：無)僱員薪酬高於25百萬港元，有五名(2019年：五名)僱員之薪酬低於25百萬港元，其中10百萬港元至15百萬港元4名，15百萬港元至20百萬港元1名。

64. 關聯方交易

(1) 股東

於股東及其子公司中享有的權益

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	股份／ 債券數目 千股	賬面值 人民幣千元	股份／ 債券數目 千股	賬面值 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產 – 股票				
吉林敖東藥業集團股份有限公司	168	2,762	110	1,821
遼寧成大股份有限公司	81	1,958	1	11
遼寧成大生物股份有限公司(附註)	3,996	205,529	3,975	146,666
中山公用事業集團股份有限公司	57	473	–	–
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	899	93,818	899	99,301
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	713,357	43,312	715,956

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。



綜合財務報表附註

64. 關聯方交易 – 續

(1) 股東 – 續

來自股東及其子公司的現金股利

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
吉林敖東藥業集團股份有限公司	8,685	8,687
遼寧成大生物股份有限公司	2,397	2,289

與股東的交易

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
佣金及手續費收入		
中山公用事業集團股份有限公司	95	3,605
遼寧成大生物股份有限公司	—	3,452
遼寧成大股份有限公司	236	—
持有本公司5%以上股份的股東及其子公司	843	203

本集團與股東的結餘金額

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
合同負債		
中山公用事業集團股份有限公司	306	—



綜合財務報表附註

64. 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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
佣金及手續費收入		
易方達基金管理有限公司	96,382	21,657
中證信用增進股份有限公司	–	312
廣發信德匯金(龍岩)股權投資合夥企業(有限合夥)	16,509	19,227
珠海廣發信德環保產業投資基金合夥企業(有限合夥)	9,124	10,894
珠海廣發信德科技文化產業股權投資基金(有限合夥)	14,237	10,566
廣發信德(珠海)醫療產業投資中心(有限合夥)	–	4,057
廣州信德創業營股權投資合夥企業(有限合夥)	7,547	7,547
廣州廣發信德一期健康產業投資企業(有限合夥)	562	5,698
廣州信德厚峽股權投資合夥企業(有限合夥)	9,318	9,292
珠海廣發信德高成長現代服務業股權投資企業(有限合夥)	3,656	3,656
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)	270	2,736
珠海廣發信德智能創新升級股權投資基金(有限合夥)	3,184	3,184
廣州南鑫珠海港股權投資合夥企業(有限合夥)	2,783	2,607



綜合財務報表附註

64. 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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
珠海廣發信德盈遠二期投資基金(有限合夥)	1,191	2,830
杭州廣發信德乒乓鴻鵠股權投資基金合夥企業(有限合夥)	1,564	1,684
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合夥)	5,547	2,292
廣發信德(蘇州)健康產業創業投資合夥企業(有限合夥)	7,585	3,304
珠海盈米基金銷售有限公司	226	–
珠海廣發朗姿互聯網時尚產業基金投資管理有限公司	5	–
廣州廣發信德二期創業投資合夥企業(有限合夥)	5,428	–
中山廣發信德致遠科技創業投資合夥企業(有限合夥)	1,210	–
中山中匯廣發信德股權投資基金(有限合夥)	285	–
利息收入		
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	403	375
其他收入及收益或虧損		
Horizon Partners Fund, L.P.	870	870

64. 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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
利息支出		
Global Health Science Fund I, L.P.	–	319
Global Health Science Fund II, L.P.	3,243	7,690
Horizon Partners Fund, L.P.	–	162
上海樹融數據科技有限公司	–	26
持有本公司5%以上股份的股東及其子公司	<u>326</u>	<u>–</u>
其他營業支出		
珠海盈米基金銷售有限公司	14,175	9,760
廣發鈞策海外投資基金管理(上海)有限公司	2,304	3,072
持有本公司5%以上股份的股東及其子公司	<u>7,506</u>	<u>34</u>

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收交易席位佣金和分銷金融產品佣金		
易方達基金管理有限公司	<u>25,386</u>	<u>6,357</u>
應收託管費		
易方達基金管理有限公司	<u>431</u>	<u>427</u>



綜合財務報表附註

64. 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

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收資產及基金管理費收入		
廣州廣發信德一期互聯網改造傳統產業投資企業(有限合夥)	4,636	4,350
廣州信德創業營股權投資合夥企業(有限合夥)	8,000	–
珠海廣發信德高成長現代服務業股權投資企業(有限合夥)	3,875	–
珠海廣發信德科技文化產業股權投資基金(有限合夥)	5,615	–
廣州信德厚峽股權投資合夥企業(有限合夥)	–	9,850
廣州廣發信德一期健康產業投資企業(有限合夥)	<u>5,126</u>	<u>6,040</u>
應收聯營企業款項 – 應收股利及應收投資本金		
珠海廣發信德環保產業投資基金合夥企業(有限合夥)	–	13,482
珠海廣發信德厚維投資企業(有限合夥)	<u>3,188</u>	<u>–</u>
應收合營企業款項 – 應收股利及應收投資本金		
珠海廣發信德厚源投資企業(有限合夥)	<u>82,782</u>	<u>–</u>
應收合營企業款項 – 其他應收款		
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	9,099	8,745
Global Health Science Fund II, L.P.	<u>7,400</u>	<u>5,052</u>

綜合財務報表附註

64. 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

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應付合營企業款項 – 應付票據及其他應付款		
Global Health Science Fund II, L.P.	59,377	190,972
Global Health Science Fund I, L.P.	–	27
應付聯營企業款項 – 預收及其他應付款		
珠海盈米基金銷售有限公司	3,392	3,525
廣州廣發信德二期創業投資合夥企業(有限合夥)	246	–

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期福利		
– 薪金、津貼和獎金	156,562	167,088
離職後福利		
– 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	567	357
合計	157,129	167,445



綜合財務報表附註

65. 抵銷金融資產及金融負債

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產及金融負債。

根據本集團與客戶簽訂的協議，與同一客戶間的應收及應付款於同一結算日以淨額結算。

在本集團與香港中央結算有限公司及其他經紀人進行持續淨額結算的情況下，與該公司及經紀人間同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債

金融資產類型	2020年12月31日					
	於綜合財務狀況表		於綜合財務狀況表	未於綜合財務狀況表		淨額
	確認金融資產總額	抵銷呈列的金融負債總額	資產淨額	抵銷的相關金額		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	金融工具 人民幣千元	已收抵押 人民幣千元	人民幣千元	
融資客戶墊款	3,776,279	(1,095,819)	2,680,460	-	(2,680,460)	-
應收結算所、經紀人及現金客戶款項	2,408,764	(1,407,445)	1,001,319	(456,060)	-	545,259
交易所及非銀行金融機構保證金	18,648,741	(17,591,991)	1,056,750	(161,568)	(44,550)	850,632
合計	<u>24,833,784</u>	<u>(20,095,255)</u>	<u>4,738,529</u>	<u>(617,628)</u>	<u>(2,725,010)</u>	<u>1,395,891</u>

綜合財務報表附註

65. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債 – 續

金融負債類型	2020年12月31日					
	於綜合	於綜合財務	未於綜合財務狀況表		淨額	
	財務狀況表	狀況表	抵銷的相關金額			
確認金融 負債總額	抵銷呈列的 金融資產總額	負債淨額	金融工具	已收抵押	人民幣千元	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款	24,156,806	(18,687,810)	5,468,996	(536,829)	–	4,932,167
開放式基金清算款及 其他清算款	1,515,547	(1,407,445)	108,102	(63,317)	–	44,785
合計	<u>25,672,353</u>	<u>(20,095,255)</u>	<u>5,577,098</u>	<u>(600,146)</u>	<u>–</u>	<u>4,976,952</u>

金融資產類型	2019年12月31日					
	於綜合	於綜合財務	未於綜合財務狀況表		淨額	
	財務狀況表	狀況表	抵銷的相關金額			
確認金融 資產總額	抵銷呈列的 金融負債總額	資產淨額	金融工具	已收抵押	人民幣千元	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶墊款	3,048,735	(393,826)	2,654,909	–	(2,654,909)	–
應收結算所、經紀人及 現金客戶款項	1,305,585	(550,265)	755,320	(182,505)	–	572,815
交易所及非銀行金融機構 保證金	15,514,740	(14,599,412)	915,328	(54,605)	(1,754)	858,969
合計	<u>19,869,060</u>	<u>(15,543,503)</u>	<u>4,325,557</u>	<u>(237,110)</u>	<u>(2,656,663)</u>	<u>1,431,784</u>



綜合財務報表附註

65. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債 – 續

金融負債類型	2019年12月31日					
	於綜合財務狀況表		於綜合財務狀況表	未於綜合財務狀況表		淨額
	確認金融負債總額	抵銷呈列的金融資產總額	負債淨額	抵銷的相關金額	已收抵押	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付經紀業務客戶賬款	19,528,476	(14,993,238)	4,535,238	(176,135)	(1,754)	4,357,349
開放式基金清算款及 其他清算款	643,096	(550,265)	92,831	(60,974)	-	31,857
合計	<u>20,171,572</u>	<u>(15,543,503)</u>	<u>4,628,069</u>	<u>(237,109)</u>	<u>(1,754)</u>	<u>4,389,206</u>

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

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
上述融資客戶墊款淨額	2,680,460	2,654,909
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>83,472,356</u>	<u>52,132,550</u>
附註30所述的融資客戶墊款總額	<u>86,152,816</u>	<u>54,787,459</u>



綜合財務報表附註

65. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

應收賬款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
上述應收賬款淨額	1,001,319	755,320
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>2,302,965</u>	<u>1,587,863</u>
附註31所述的應收賬款總額	<u><u>3,304,284</u></u>	<u><u>2,343,183</u></u>

交易所及非銀行金融機構保證金

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
上述交易所及非銀行金融機構保證金淨額	1,056,750	915,328
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>9,988,796</u>	<u>5,730,992</u>
附註38所述的交易所及非銀行金融機構保證金總額	<u><u>11,045,546</u></u>	<u><u>6,646,320</u></u>

應付經紀業務客戶賬款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
上述應付經紀業務客戶賬款淨額	5,468,996	4,535,238
不在抵銷披露範疇內的金額	<u>97,472,109</u>	<u>75,145,407</u>
附註47所述的應付經紀業務客戶賬款總額	<u><u>102,941,105</u></u>	<u><u>79,680,645</u></u>



綜合財務報表附註

65. 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

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
上述應付賬項開放式基金清算款及代交收清算款淨額	108,102	92,831
不在抵銷披露範疇內的金額	1,790,644	619,554
附註49所述的應付開放式基金清算款及待交收清算款總額	<u>1,898,746</u>	<u>712,385</u>

66. 金融工具

金融工具的分類

金融資產項目	2020年末			以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
	以攤餘成本計量的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		
		債務工具	權益工具	
銀行結餘	102,766,204			
結算備付金	20,515,405			
融資客戶墊款	86,152,816			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				67,697,394
衍生金融資產				203,366
買入返售金融資產	16,793,849			
應收賬款	3,304,284			
交易所及非銀行金融機構保證金	11,045,546			
以攤餘成本計量的債權工具	462,315			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具		120,182,381		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			11,625,078	
應收融資租賃款	1,535,633			
其他資產(金融資產)	793,886			
合計	<u>243,369,938</u>	<u>120,182,381</u>	<u>11,625,078</u>	<u>67,900,760</u>



綜合財務報表附註

66. 金融工具 – 續

金融工具的分類 – 續

金融負債項目	2020年末	
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	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
借款	2,552,786	
應付短期融資款	35,008,179	
拆入資金	6,121,286	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	640,351	2,939,064
衍生金融負債	214,987	
賣出回購金融資產款	94,611,621	
應付經紀業務客戶賬款	102,941,105	
其他負債	1,985,912	
長期借款	2,183,069	
應付債券	89,749,863	
其他負債(金融負債)	5,031,204	
合計	<u>338,199,113</u>	<u>2,939,064</u>



綜合財務報表附註

66. 金融工具 – 續

金融工具的分類 – 續

金融資產項目	2019年末			以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
	以攤餘成本計量的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 權益工具	
銀行結餘	80,707,188			
結算備付金	19,548,482			
融資客戶墊款	54,787,459			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				80,913,172
衍生金融資產				72,361
買入返售金融資產	20,688,610			
應收賬款	2,343,183			
交易所及非銀行金融機構保證金	6,646,320			
以攤餘成本計量的債權工具	2,280,132			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具		98,597,038		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			11,386,054	
應收融資租賃款	3,072,078			
其他資產(金融資產)	1,059,250			
合計	<u>191,132,702</u>	<u>98,597,038</u>	<u>11,386,054</u>	<u>80,985,533</u>



綜合財務報表附註

66. 金融工具 – 續

金融工具的分類 – 續

金融負債項目	2019年末	
	以攤餘成本計量的金融負債	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
借款	1,038,013	
應付短期融資款	14,880,673	
拆入資金	2,984,030	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		1,250,026
衍生金融負債		201,165
賣出回購金融資產款	95,396,421	
應付經紀業務客戶賬款	79,680,645	
應付承銷業務客戶賬款	117,000	
其他負債	4,609,183	1,892,203
長期借款	3,533,362	
應付債券	82,679,653	
其他負債(金融負債)	3,539,050	
合計	<u>288,458,030</u>	<u>3,343,394</u>



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理

67.1 風險管理政策和組織架構

(1) 風險管理政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低至最低水平，確保本公司承擔的風險與監管標準、發展策略、資本實力及風險承受能力相匹配，實現股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，在設定的風險容忍度及風險限額範圍內進行風險管理，並全面、及時、準確地對各種風險進行計量、監測、報告和應對。本集團秉承「審慎經營風險、三道防線各司其職、以人為核心」的三大風險管理理念，遵循「全面管理、客觀公正、獨立制衡、權責分明、公開透明」的五級基本原則。

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險等。本集團制定了相應的政策和程序來識別和分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

(2) 風險管理組織架構

本集團實行「董事會及下設的風險管理委員會、高級管理層及相關專業委員會、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或人員，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。



67. 財務風險管理—續

67.1 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、洗錢風險、模型風險及聲譽風險；對公司風險資本管理情況進行評估、監控、報告和建議；作為公司風險控制委員會常設機構，處理公司風險控制委員會日常事宜。合規與法律事務部是本集團合規與法律風險管理的職能部門，主要負責本集團合規與法律風險管理政策的制定、合規與法律風險的獨立評估與管控，依據公司反洗錢管理有關制度，組織開展洗錢風險管理和防控工作，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。

67.2 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對本集團造成損失的可能性。本集團面臨信用風險的資產主要包括：(i) 固定收益類金融資產；(ii) 融資類業務形成的資產，包括融資客戶墊款、應收融資租賃款及買入返售金融資產（主要由約定購回式證券業務和股票質押式回購業務形成）；(iii) 場外衍生品業務形成的資產。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、交易所及非銀行金融機構保證金、應收賬款和債券投資等，其信用風險主要包括交易對手違約風險和目標證券發行人違約風險，最大的信用風險敞口等於這些工具的賬面金額。



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理—續

67.2 信用風險—續

融資類業務方面，融資融券業務、約定購回式證券交易業務、股票質押式回購業務等業務的信用風險來自於交易對手未能及時償還債務本息而違約的風險。於2020年及2019年本集團所有融資融券有負債客戶的平均維持擔保比例分別為281.67%及281.58%。於2020年及2019年約定購回式證券交易客戶的平均履約保障比例分別為231.26%及264.56%，股票質押式回購業務客戶的平均履約保障比分別為337.78%及311.80%，提交擔保品充足融資類業務信用風險可控。

場外衍生品業務面臨的信用風險主要指在開展遠期、互換、期權等場外衍生品業務中面臨的交易對手違約風險。目前，公司場外衍生品業務的交易對手主要為銀行、證券公司等金融機構，整體違約風險較低。

本集團對債券投資業務信用風險的管理主要借助評級管理、交易限額、持倉限額、發行人敞口限額等手段。

本集團對融資類業務的信用風險的管理主要通過：1)通過風險政策建立嚴格的業務盡職調查要求，制定業務准入標準，於業務開展前對交易對手的信用狀況和業務資質進行審查，初步識別和評估業務信用風險；2)研究制定業務審核流程，對擬開展業務的交易對手、擔保品和其他交易要素進行獨立審慎評估，並有針對性地採取風險緩釋措施；3)業務開展後對交易對手、擔保品及交易協議的實際履行情況進行持續跟蹤管理，定期搜集業務相關信息數據並評估風險，發生風險事件時及時採取應對處理措施。

本集團對場外衍生品業務交易對手信用風險的管理措施包括：1)加強交易對手盡職調查，完善定期回訪機制，並通過內部評級管理明確各類業務交易對手准入標準；2)通過授信額度、單筆交易規模、業務總規模、同一客戶管理等方式控制交易對手信用風險敞口；3)針對非中央交易對手方(CCP)清算的場外衍生品交易，通過抵押品、履約擔保、淨額結算協議等措施進行交易對手風險的緩釋；4)根據市場變化及壓力測試結果及時監控交易對手信用敞口變動，通過逐日盯市、追保、強平、追償等措施防控交易對手信用風險敞口超限或進一步惡化。



67. 財務風險管理—續

67.2 信用風險—續

於本年，本集團評估減值的方法以預期信用損失模型為依據。本集團應用簡易方法計量準則規定的、不含重大融資成分應收賬款和合同資產的預期信用損失，並應用一般方法計量銀行結餘、結算備付金、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、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具、以攤餘成本計量的債權工具和應收融資租賃款等的預期信用損失。根據簡易方法，本集團基於生命周期的預期信用損失計量虧損撥備。按照一般方法，金融工具乃基於初步確認後的信貸風險變動，透過下列三個階段予以轉撥：第1階段：十二個月的預期信用損失、第2階段：生命周期的預期信用損失—並無信貸減值及第3階段：生命周期的預期信用損失—信貸減值。

本集團在評估金融資產初始確認後違約風險是否大幅增加時本集團兼顧定量及定性資料以及基於本集團過往經驗及專家風險評估的分析，包括前瞻性資料。

信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

當觸發以下一個或多個定量、定性標準時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加：

- 定量標準主要為報告日債務人的違約天數超過一定天數、盯市指標不滿足一定要求
- 定性標準主要為債務人經營或財務情況出現重大不利變化、預警客戶清單



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理—續

67.2 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。



67. 財務風險管理—續

67.2 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。

於2020年度，本集團在評估預期信用損失計量模型中所使用的前瞻性信息時充分考慮了新冠肺炎疫情對宏觀經濟及行業衝擊的影響。



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理 – 續

67.2 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：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
融資客戶墊款	86,152,816	54,787,459
應收賬款	3,304,284	2,343,183
其他應收賬款、其他應收款	638,346	1,004,948
應收融資租賃款	1,535,633	3,072,078
應收合營企業賬款	99,281	13,797
應收聯營企業賬款	56,257	40,506
買入返售金融資產	16,793,849	20,688,610
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 ⁽ⁱ⁾	45,415,960	65,099,347
包括：貨幣基金	15,379,549	25,685,482
包括：融出證券	377,158	276,960
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⁾	84	43
包括：融出證券	84	43
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	120,182,381	98,597,038
以攤餘成本計量的債權工具	462,315	2,280,132
衍生金融資產	1,575,347	1,957,588
交易所及非銀行金融機構保證金	11,045,546	6,646,320
結算備付金	20,515,405	19,548,482
銀行結餘	102,766,204	80,707,188
	410,543,708	356,786,719

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產僅包含債務證券、第三方管理的貨幣基金、債務融資產品及融出證券。融出證券主要是權益證券，因此於上文單獨呈列以顯示信用風險敞口。

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具僅包括融出證券。融出證券主要是權益證券，因此於上文單獨呈列以顯示信用風險敞口。



67. 財務風險管理 – 續

67.2 信用風險 – 續

前瞻性信息 – 續

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。

67.3 市場風險

本集團涉及的市場風險指因市場價格的不利變動而使得公司各項業務發生損失的風險，分為權益類證券價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。

為有效管理市場風險，本集團基於自身風險偏好、資本狀況、風險承受能力等因素綜合制定本集團所能承擔的最大市場風險敞口政策，並結合業務發展規劃、業務規模情況等因素通過風險限額授權管理體系將風險敞口限額分解至各投資單元，各投資單元在風險限額授權範圍內開展業務。具體業務開展過程中，本集團主要通過准入管理、規模控制、集中度、風險價值、敏感性分析、壓力測試、損益歸因和風險績效評估等措施對各項業務面臨的市場風險進行全流程管理。前台業務單元承擔市場風險的一線管理職責，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取減倉或風險對沖等操作降低風險敞口暴露。

風險管理部獨立於業務部門履行市場風險管理職責，持續優化集團市場風險管理框架，全面評估並動態監測集團及各業務單元市場風險敞口及其變化情況，與業務單元就風險信息保持持續溝通，共同討論風險狀況和極端損失情景及其應對措施等，並以定期風險報告及時向公司管理層匯報集團整體及各業務單元的市場風險狀況以及變化情況。



67. 財務風險管理 – 續

67.3 市場風險– 續

風險管理部通過一系列量化分析方法對可能的市場風險損失進行評估，包括但不限於VaR、敏感性分析、壓力測試和ES等。其中，本集團VaR值採用歷史模擬法計量，置信區間為95%。同時，根據市場風險因子類別對組合VaR進行分解，以便掌握不同風險因子對組合市場風險的貢獻。此外，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，對於市場價格出現大幅不利變動、發生重大風險事件等極端情況下的可能損失，則採用壓力測試、ES等方法進行評估。

利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率的不利變動而發生波動的風險。本集團的計息資產主要包括銀行結餘、結算備付金、交易所及非銀行機構保證金及固定收益投資等，付息負債主要為借款、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付經紀業務客戶賬款、應付債券等。本集團的固定收益類投資主要包括國債、金融債、同業存單、中期票據、優質短期融資券、企業信用債、資產支持證券以及國債期貨、利率互換、標債遠期等。本集團主要採用風險價值VaR、壓力測試和敏感度指標(久期、凸性、DV01等)對其利率風險進行每日計量監測。

67. 財務風險管理 – 續

67.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

下表概述本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或合約到期日（以較早者為準）的剩餘期限。下表未有列載的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

	2020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	13,787,606	19,464,134	51,710,866	-	-	1,190,210	86,152,816
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	-	-	-	-	-	45,266	45,266
應收聯營企業賬款	-	-	-	-	-	56,257	56,257
應收合營企業賬款	-	-	-	-	-	99,281	99,281
應收賬款	322,151	-	-	-	-	2,982,133	3,304,284
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	2,139,415	6,048,162	42,684,847	67,222,984	149,284	1,937,689	120,182,381
應收融資租賃款	45,980	198,182	573,337	558,599	-	159,535	1,535,633
以攤餘成本計量的債權工具	10,097	99,984	105,949	3,540	-	242,745	462,315
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	-	-	-	-	-	11,625,078	11,625,078
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	20,911	42,684	105,074	44,930	-	424,747	638,346
買入返售金融資產	4,974,431	1,219,049	8,376,560	1,858,547	-	365,262	16,793,849
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,786,319	14,068,528	12,415,136	12,299,731	760,160	25,367,520	67,697,394
衍生金融資產	-	-	-	-	-	203,366	203,366
交易所及非銀行金融機構保證金	4,050,145	-	-	-	-	6,995,401	11,045,546
結算備付金	20,499,501	-	-	-	-	15,904	20,515,405
銀行結餘	88,995,522	4,363,526	8,912,720	-	-	494,436	102,766,204
小計	137,632,078	45,504,249	124,884,489	81,988,331	909,444	52,204,830	443,123,421



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理 – 續

67.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

	2020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	1,103,412	1,103,794	342,700	-	-	2,880	2,552,786
應付短期融資款	6,819,664	4,496,143	23,417,387	-	-	274,985	35,008,179
拆入資金	5,110,620	1,000,000	-	-	-	10,666	6,121,286
應付經紀業務客戶賬款	93,062,011	-	-	-	-	9,879,094	102,941,105
其他應付款項及預計費用	-	-	-	-	-	4,968,190	4,968,190
應付聯營企業款項	-	-	-	-	-	3,638	3,638
應付合營企業款項	-	-	-	56,763	-	2,614	59,377
其他負債	-	-	-	-	-	1,985,912	1,985,912
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	3,579,415	3,579,415
衍生金融負債	-	-	-	-	-	214,987	214,987
賣出回購金融資產款	85,658,342	5,057,324	3,719,768	-	-	176,187	94,611,621
租賃負債	9	4,047	23,713	459,104	163,473	2,715	653,061
應付債券	5,260	8,250	20,070,679	67,736,244	-	1,929,430	89,749,863
長期借款	97,932	140,805	1,567,969	365,129	-	11,234	2,183,069
小計	<u>191,857,250</u>	<u>11,810,363</u>	<u>49,142,216</u>	<u>68,617,240</u>	<u>163,473</u>	<u>23,041,947</u>	<u>344,632,489</u>
淨敞口	<u>(54,225,172)</u>	<u>33,693,886</u>	<u>75,742,273</u>	<u>13,371,091</u>	<u>745,971</u>	<u>29,162,883</u>	<u>98,490,932</u>

綜合財務報表附註

67. 財務風險管理 – 續

67.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

	2019年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
金融資產							
融資客戶墊款	6,456,149	11,245,013	36,342,246	419	–	743,632	54,787,459
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於聯營企業的投資	–	–	–	–	–	192,061	192,061
應收聯營企業賬款	–	–	–	–	–	40,506	40,506
應收合營企業賬款	–	–	–	–	–	13,797	13,797
應收賬款	370,175	–	–	–	–	1,973,008	2,343,183
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	2,240,957	6,777,646	38,371,008	48,717,612	792,516	1,697,299	98,597,038
應收融資租賃款	113,639	303,209	1,009,545	1,537,281	–	108,404	3,072,078
以攤餘成本計量的債權工具	–	299,814	1,493,386	157,520	–	329,412	2,280,132
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	–	–	–	–	–	11,386,054	11,386,054
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	44,431	45,847	225,415	199,523	–	489,732	1,004,948
買入返售金融資產	8,738,978	1,897,321	9,540,989	382,617	–	128,705	20,688,610
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,142,843	25,811,809	20,739,492	11,000,254	879,286	20,339,488	80,913,172
衍生金融資產	–	–	–	–	–	72,361	72,361
交易所及非銀行金融機構							
保證金	1,975,341	–	–	–	–	4,670,979	6,646,320
結算備付金	19,536,344	–	–	–	–	12,138	19,548,482
銀行結餘	71,914,864	2,339,730	6,041,703	–	–	410,891	80,707,188
小計	<u>113,533,721</u>	<u>48,720,389</u>	<u>113,763,784</u>	<u>61,995,226</u>	<u>1,671,802</u>	<u>42,608,467</u>	<u>382,293,389</u>



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理 – 續

67.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

	2019年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
金融負債							
借款	711,235	-	325,500	-	-	1,278	1,038,013
應付短期融資款	3,571,447	4,466,882	6,719,263	-	-	123,081	14,880,673
拆入資金	2,981,762	-	-	-	-	2,268	2,984,030
應付經紀業務客戶賬款	67,521,441	-	-	-	-	12,159,204	79,680,645
應付承銷業務客戶賬款	117,000	-	-	-	-	-	117,000
其他應付款項及預計費用	-	-	-	-	-	3,344,526	3,344,526
應付聯營企業款項	-	-	-	-	-	3,525	3,525
應付合營企業款項	-	-	-	183,498	-	7,501	190,999
其他負債	1,617,984	2,991,199	-	-	-	1,892,203	6,501,386
以公允價值計量且其變動							
計入當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	1,250,026	1,250,026
衍生金融負債	-	-	-	-	-	201,165	201,165
賣出回購金融資產款	90,145,984	3,065,156	2,014,690	-	-	170,591	95,396,421
租賃負債	-	793	27,182	510,093	159,974	3,535	701,577
應付債券	12,750	42,530	30,241,033	50,324,345	-	2,058,995	82,679,653
長期借款	72,601	304,264	1,114,601	2,025,776	-	16,120	3,533,362
小計	<u>166,752,204</u>	<u>10,870,824</u>	<u>40,442,269</u>	<u>53,043,712</u>	<u>159,974</u>	<u>21,234,018</u>	<u>292,503,001</u>
淨敞口	<u>(53,218,483)</u>	<u>37,849,565</u>	<u>73,321,515</u>	<u>8,951,514</u>	<u>1,511,828</u>	<u>21,374,449</u>	<u>89,790,388</u>



67. 財務風險管理 – 續

67.3 市場風險 – 續

敏感度分析

以下敏感性分析基於計息資產及負債的利率風險。該分析假設各報告期末結餘的計息資產及負債一直持有至到期，在其他變量不變的情況下，利率增減100個基點對所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益增加，負數表示所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益減少。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
所得稅前年度利潤		
上升100個基點	(529,967)	(534,819)
下降100個基點	536,619	557,908
所得稅前其他全面收益		
上升100個基點	(1,393,872)	(1,038,612)
下降100個基點	1,432,354	1,067,888

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。本集團面臨的匯率變動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。

目前，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。但境外經營淨資產佔本集團淨資產的比例較小，本集團面臨的匯率風險相對可控。



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理 – 續

67.3 市場風險 – 續

價格風險

價格風險主要包括權益類證券價格風險和商品價格風險。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和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的價格波動，相關金融資產主要包括股權、股票(含股票指數)、基金和商品，以及與其掛鈎的互換、期貨和期權等金融衍生品。除監測持倉、交易和盈利指標外，本集團主要通過風險價值 VaR、敏感度指標、壓力測試指標等對價格風險進行日常監控。

敏感度分析

以下分析假設所有其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、可轉換債券、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，負數表示所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益減少。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
所得稅前年度利潤		
增加10%	1,154,533	1,075,076
減少10%	(1,132,195)	(1,071,818)
所得稅前其他全面收益		
增加10%	1,154,508	1,130,605
減少10%	(1,154,508)	(1,130,605)



67. 財務風險管理 – 續

67.4 流動性風險

證券公司的流動性風險是指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本集團業務經營中，流動性風險的誘發因素主要包括：經營不善、資產流動性不足、資產負債期限錯配嚴重、融資渠道受阻、融資負債期限結構不合理、市場流動性緊張、聲譽受損以及其他風險類型向流動性風險的傳導。流動性風險事件擴散性強、波及面廣，一旦發生流動性風險事件，集團必須在短時間內響應，進行應急決策與處置。

截至2020年12月31日及2019年12月31日，本集團持有的現金及銀行存款及結算備付金合計分別為人民幣1170.0億元及人民幣966.9億元，貨幣基金、國債、短期融資券等金融資產合計分別為人民幣266.1億元及人民幣335.3億元，迅速變現的能力強，能應付可預見的融資負債償付及業務用資的需求。因此，本集團認為面臨的流動性風險不重大。

本集團實施穩健的流動性風險偏好管理策略，通過科學的資產負債管理和資金管理、多層次的流動性儲備、有效的流動性應急處置和流動性風險指標監控預警等措施及手段，確保公司在正常及壓力狀態下均具備充足的流動性儲備及籌資能力，以謹慎防範流動性風險。本集團流動性風險管理措施包括：嚴格按照《證券公司流動性風險管理指引》的要求，建立以流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)為核心指標的流動性風險管理框架，基於LCR及NSFR的監控與測算，保證各項經營活動符合監管規定的流動性風險要求；基於靈活調整的資產配置及資產負債結構安排以防範公司期限錯配風險；建立多層次的優質流動性資產體系，並實施持續監控，維持充足的流動性儲備；構建了包括資本槓桿、融資負債期限結構與集中度、流動性儲備等在內的風險限額體系，日常對指標實施監測與報告；定期或不定期評估開展流動性風險壓力測試及流動性風險應急演練，對公司流動性風險應急處置流程及機制進行優化與完善。

目前，本集團構建了由資金管理部與風險管理部構成的流動性風險管理二道防線，資金管理部主要負責統籌資金來源，安排資金需求、建立並完善融資策略，實施日間流動性管理等，並主動防範流動性風險。風險管理部負責本集團流動性風險進行獨立的識別、評估、計量與監控，結合市場風險和信用風險的管理工作，持續關注其他類別風險向流動性風險的轉化等。本集團大規模的資金配置和運作均需要經過資產配置委員會和風險控制委員會的集體決策。對於金融工具的變現風險，本集團主要採取集中度控制、交易限額控制以及監測所持有金融工具的市場流動性狀況等管理措施。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、全方位、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。



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理 – 續

67.4 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2020年12月31日及2019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2020年12月31日

	按要求 人民幣千元	3個月以內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年及以上 人民幣千元	未折現	
						現金流量總額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元
借款	-	2,218,101	347,687	-	-	2,565,788	2,552,786
應付短期融資款	-	11,472,375	24,178,446	-	-	35,650,821	35,008,179
拆入資金	2,110,620	4,011,247	-	-	-	6,121,867	6,121,286
應付經紀業務客戶賬款	102,278,405	662,700	-	-	-	102,941,105	102,941,105
其他金融負債	2,335,988	2,317,175	270,882	59,939	-	4,983,984	4,968,189
應付聯營企業賬款	246	3,392	-	-	-	3,638	3,638
應付合營企業賬款	-	-	59,377	-	-	59,377	59,377
以公允價值計量且其變動計入當期損益的							
金融負債	2,185,324	-	1,310,407	83,684	-	3,579,415	3,579,415
其他負債	139,350	-	1,118,364	728,198	-	1,985,912	1,985,912
賣出回購金融資產款	-	90,908,437	3,771,119	-	-	94,679,556	94,611,621
應付債券	-	1,632,033	21,923,994	71,780,947	-	95,336,974	89,749,863
租賃負債	-	67,841	170,135	439,820	40,126	717,922	653,061
長期借款	-	258,428	1,605,086	382,668	-	2,246,182	2,183,069
小計	<u>109,049,933</u>	<u>113,551,729</u>	<u>54,755,497</u>	<u>73,475,256</u>	<u>40,126</u>	<u>350,872,541</u>	<u>344,417,501</u>
衍生金融負債—淨額	-	126,862	86,093	2,620	517	216,092	214,987



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理 – 續

67.4 流動性風險 – 續

按合約期限劃分的未折現現金流量 – 續

截至2019年12月31日

	按要求 人民幣千元	3個月以內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年及以上 人民幣千元	未折現	賬面金額 人民幣千元
						現金流量總額 人民幣千元	
借款	-	717,293	329,434	-	-	1,046,727	1,038,013
應付短期融資款	-	8,096,798	6,894,416	-	-	14,991,214	14,880,673
拆入資金	683,246	2,301,344	-	-	-	2,984,590	2,984,030
應付經紀業務客戶賬款	79,470,233	210,412	-	-	-	79,680,645	79,680,645
應付承銷業務客戶賬款	117,000	-	-	-	-	117,000	117,000
其他金融負債	983,199	1,147,818	1,117,077	96,431	-	3,344,525	3,344,526
應付聯營企業賬款	-	3,525	-	-	-	3,525	3,525
應付合營企業賬款	27	-	-	190,972	-	190,999	190,999
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的							
金融負債	652,350	-	-	597,676	-	1,250,026	1,250,026
其他負債	1,481,432	4,858,408	-	180,020	-	6,519,860	6,501,386
賣出回購金融資產款	160,435	93,267,204	2,082,269	-	-	95,509,908	95,396,421
應付債券	-	938,426	33,040,474	54,607,326	-	88,586,226	82,679,653
租賃負債	-	68,159	197,967	450,430	61,385	777,941	701,577
長期借款	-	416,822	1,194,849	2,085,839	-	3,697,510	3,533,362
小計	<u>83,547,922</u>	<u>112,026,209</u>	<u>44,856,486</u>	<u>58,208,694</u>	<u>61,385</u>	<u>298,700,696</u>	<u>292,301,836</u>
衍生金融負債—淨額	<u>-</u>	<u>157,445</u>	<u>42,569</u>	<u>1,192</u>	<u>-</u>	<u>201,206</u>	<u>201,165</u>



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理 – 續

67.4 流動性風險 – 續

資本管理

本集團的資本管理目標為：

保障本集團持續經營的能力，以便持續為股東及其他利益相關方帶來回報及利益；

支持本集團的穩定及增長；

維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及

符合中國及香港法規對資本的規定。

根據中國證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法（2020年修訂）》（「管理辦法」），本公司須一直符合以下風險控制指標標準：

1. 風險覆蓋率（淨資本除以各項風險資本準備之和）不得低於100%；
2. 資本槓桿率（核心淨資本除以表內外資產總額及表外資產的比率）不得低於8%；
3. 流動性覆蓋率（優質流動性資產除以30天內的現金流出淨額）不得低於100%；
4. 淨穩定資金率（可用穩定資金除以所需穩定資金）不得低於100%；
5. 淨資本除以淨資產的比率不得低於20%；
6. 淨資本除以負債的比率不得低於8%；
7. 淨資產除以負債的比率不得低於10%；
8. 自營權益類證券及其衍生品價值除以淨資本的比率不得超過100%（「權益集中度比率」）；
9. 自營非權益類證券及其衍生品價值除以淨資本的比率不得超過500%（「非權益集中度比率」）。



綜合財務報表附註

67. 財務風險管理 – 續

67.4 流動性風險 – 續

資本管理 – 續

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。

截至2020年12月31日及2019年12月31日，本公司的上述比率如下：

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
淨資本(人民幣千元)	64,897,184	60,863,538
風險覆蓋率	197.62%	213.08%
資本槓桿率	18.24%	19.73%
流動性覆蓋率	206.96%	361.45%
淨穩定資金率	179.15%	183.29%
淨資本除以淨資產的比率	75.90%	75.30%
淨資本除以負債的比率	27.79%	30.46%
淨資產除以負債的比率	36.61%	40.46%
權益集中度比率	35.33%	27.51%
非權益集中度比率	243.89%	250.54%

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。根據證監會公告[2020]10號《證券公司風險控制指標計算標準規定》，對2019年12月31日的上述淨資本指標進行重述。

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。



68. 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2020年12月31日和2019年12月31日，第一層次及第二層次之間並無重大轉移。

68. 金融工具的公允價值 – 續

(1) 公允價值層次 – 續

2020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				
– 債務證券	45,003,995	74,894,661	283,725	120,182,381
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	713,357	–	92,228	805,585
– 其他	–	10,819,493	–	10,819,493
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	5,277,102	2,129,215	9,024,132	16,430,449
– 債務工具	7,878,955	15,494,169	300,796	23,673,920
– 基金	20,680,423	202,755	134,056	21,017,234
– 其他	–	6,473,407	102,384	6,575,791
其他投資				
– 於非上市聯營企業的投資	–	–	45,266	45,266
衍生金融資產	121,532	33,003	48,831	203,366
合計	79,675,364	110,046,703	10,031,418	199,753,485
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	–	(77,440)	(562,911)	(640,351)
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	–	(2,659,149)	(279,915)	(2,939,064)
衍生金融負債	(92,219)	(31,253)	(91,515)	(214,987)
其他負債	(48,396)	(246,290)	(1,691,226)	(1,985,912)
合計	(140,615)	(3,014,132)	(2,625,567)	(5,780,314)



綜合財務報表附註

68. 金融工具的公允價值 – 續

(1) 公允價值層次 – 續

2019年12月31日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
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				
– 債務證券	36,027,659	62,218,788	350,591	98,597,038
以公允價值計量且其變動				
計入其他綜合收益的權益工具				
– 權益工具	715,956	–	92,709	808,665
– 其他	–	10,577,389	–	10,577,389
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產				
– 權益工具	3,910,056	1,506,474	7,192,160	12,608,690
– 債務工具	7,553,149	21,257,429	778,197	29,588,775
– 基金	28,881,253	187,155	69,771	29,138,179
– 其他	–	9,301,034	276,494	9,577,528
其他投資				
– 於非上市聯營企業的投資	–	–	192,061	192,061
衍生金融資產	39,418	16,848	16,095	72,361
合計	<u>77,127,491</u>	<u>105,065,117</u>	<u>8,968,078</u>	<u>191,160,686</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	–	(652,350)	(597,676)	(1,250,026)
衍生金融負債	(66,796)	(4,364)	(130,005)	(201,165)
其他負債	(425,582)	(287,054)	(1,179,567)	(1,892,203)
合計	<u>(492,378)</u>	<u>(943,768)</u>	<u>(1,907,248)</u>	<u>(3,343,394)</u>



綜合財務報表附註

68. 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，2020年12月31日及2019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2020年12月31日			公允價值 層次
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	差額 人民幣千元	
應付債券 – 公司債券	70,589,507	70,550,239	39,268	第一層次
應付債券 – 次級債券	13,421,220	13,295,371	125,849	第一層次
應付債券 – 金融債	5,077,960	5,099,780	21,820	第一層次

	截至2019年12月31日			公允價值 層次
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	差額 人民幣千元	
應付債券 – 公司債券	56,649,000	57,204,266	555,266	第二層次
應付債券 – 次級債券	12,321,924	12,424,285	102,361	第二層次
應付債券 – 金融債	5,076,295	5,111,669	35,374	第二層次

(3) 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

本集團持續第一層次公允價值計量項目的市價為交易所等活躍市場年末時點收盤價。

(4) 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中債券投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。



68. 金融工具的公允價值 – 續

(4) 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息 – 續

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中不存在公開市場的債務、權益工具投資及資管計劃，其公允價值以近期成交價、做市商報價或採用估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於收益率曲線、投資標的市價和中證指數公司提供的流動性折扣等估值參數。

對於衍生金融工具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。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2020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、違約概率、違約損失率、流動性折扣和波動率等。持續第三層次公允價值計量的金融工具對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

截至2020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	於以下日期的公允價值		估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元			
1) 金融資產					
債務工具	41,952	235,580	折現現金流量，未來現金流量基於主合約條款按反映交易對手信用風險的利率和購股權價值折現	信用價差風險及購股權價值	信用差價風險越高，公允價值越低；購股權價值越高，公允價值越高
債務工具	542,569	893,208	折現現金流量基於違約概率（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	違約概率	違約概率越高公允價值越低
權益工具	3,119,340	1,275,029	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作出調整	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
權益工具	5,997,020	6,009,840	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
基金	134,056	69,771	投資標的淨值模型。基於標的工具的淨值計算	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高



綜合財務報表附註

68. 金融工具的公允價值 – 續

(5) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息 – 續

金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值		估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元			
1) 金融資產					
權益互換	22,894	–	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	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
權益期權	–	13,974	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
商品期權	22,685	2,121	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
收益憑證	3,252	–	風險定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
其他投資	102,384	276,494	折現現金流量，未來現金流量基於違約損失率計算	違約損失率	違約損失率越高，公允價值越低
非上市聯營企業的投資	45,266	192,061	市場乘數法	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
	10,031,418	8,968,078			

68. 金融工具的公允價值 – 續

(5) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息 – 續

金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值		估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元			
2) 金融負債					
權益互換	562,911	597,676	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
權益互換	74,856	–	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
收益憑證	128,644	20,530	風險定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
結構化票據	156,754	–	投資標的淨值模型。基於標的工具的淨值計算	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
商品期權	11,176	109,475	期權定價模型。基於標的工具的公允價值計算	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，公允價值越高
第三方權益	1,691,226	1,179,567	投資標的淨值模型。基於標的工具的淨值計算	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
	<u>2,625,567</u>	<u>1,907,248</u>			



綜合財務報表附註

68. 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2020年12月31日止年度

	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		衍生金融資產	衍生金融負債	其他負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於2020年1月1日	8,316,622	443,300	(597,676)	16,095	(130,005)	(1,179,567)	
收益／虧損總額損益	1,116,391	(67,347)	191,254	36,601	(17,453)	(1,376,431)	
— 收益或虧損	1,116,391	—	191,254	36,601	(17,453)	(1,376,431)	
— 計入其他綜合收益	—	(67,347)	—	—	—	—	
增加	455,959	—	(275,805)	12,230	(74,062)	—	
清算／處置	(974,877)	—	(160,599)	(16,095)	130,005	864,024	
轉入第三層次	2,253,347	—	—	—	—	748	
從第三層次轉出	(1,606,074)	—	—	—	—	—	
於2020年12月31日	<u>9,561,368</u>	<u>375,953</u>	<u>(842,826)</u>	<u>48,831</u>	<u>(91,515)</u>	<u>(1,691,226)</u>	
截至期末持有的 資產／負債期內未 實現收益／虧損							
— 計入損益	<u>920,461</u>	<u>—</u>	<u>191,254</u>	<u>36,601</u>	<u>(17,453)</u>	<u>(1,376,431)</u>	

68. 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2019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	其他負債 人民幣千元
於2019年1月1日	8,260,447	80,000	(459,530)	10,549,785	(12,378,958)	-
收益／虧損總額損益	160,164	5,454	(138,146)	(17,740)	(6,222)	(74,825)
－ 收益或虧損	160,164	-	(138,146)	(17,740)	(6,222)	(74,825)
－ 計入其他綜合收益	-	5,454	-	-	-	-
增加	1,093,615	-	-	2,490	(112,789)	(636,807)
清算／處置	(1,782,069)	-	-	(10,518,440)	12,367,964	42,362
轉入第三層次	2,178,442	357,846	-	-	-	(510,297)
從第三層次轉出	(1,593,977)	-	-	-	-	-
於2019年12月31日	<u>8,316,622</u>	<u>443,300</u>	<u>(597,676)</u>	<u>16,095</u>	<u>(130,005)</u>	<u>(1,179,567)</u>
截至期末持有的 資產／負債期內未 實現收益／虧損 － 計入損益	<u>52,503</u>	<u>-</u>	<u>(138,146)</u>	<u>(17,740)</u>	<u>(6,222)</u>	<u>(74,825)</u>

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

69. 本公司主要子公司的詳情

子公司的一般資料

年末本集團主要子公司的詳情載列如下：

主要子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊地點和時間	本集團於12月31日持有的實際股權		於2020年12月31日的股本／註冊及實繳股本		主要業務
			2020年	2019年	人民幣	港幣	
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	港幣	商品期貨經紀 金融期貨經紀、投資諮詢業務及 資產管理業務
廣發商貿有限公司 GF Commodities Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2013年4月3日	100%	100%	人民幣 200,000,000元		買賣及買賣代理
廣發期貨(香港)有限公司 GF Futures (Hong Kong) Co., Limited	有限責任公司	香港 2006年5月8日	100%	100%		港幣 777,000,000元	期貨經紀業務
GF Financial Markets (UK) Limited	有限責任公司	英國 1976年2月2日	100%	100%	英鎊 55,969,014元		商品交易及期貨經紀業務
廣發乾和投資有限公司 GF Qianhe Investment Co., Ltd.* ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2012年5月11日	100%	100%	人民幣 3,603,500,000元		項目投資、投資管理及財務顧問
廣發合信產業投資管理有限公司 GF Hexin Industry Investment Management Co., Ltd.* ⁽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
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	54.53%	60.59%	人民幣 140,978,000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	54.53%	60.59%		港幣 500,000,000元	資產管理

綜合財務報表附註

69. 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2020年12月31日的股本／註冊及實繳股本		主要業務
			2020年	2019年			
瑞元資本管理有限公司	有限責任公司	中國	29.11%	32.35%	人民幣	項目投資、投資管理、投資顧問	
Ruiyuan Capital Asset Management Co., Ltd.* (註1)		2013年6月14日			75,000,000元		
珠海瑞元祥和股權投資基金合夥企業(有限合夥)	有限合夥	中國	21.55%	23.94%	人民幣	非上市公司投資	
Zhuhai Ruiyuan Xianghe Equity Investment Fund Partnership Enterprise L.P.* (註2)		2014年4月9日			22,069,764元		
GF International Asset Management (UK) Company Limited	有限責任公司	倫敦	54.53%	60.59%	英鎊	資產管理	
		2014年11月1日			7,000,100元		
廣發控股(香港)有限公司	有限責任公司	香港	100%	100%	港幣	投資控股	
GF Holdings (Hong Kong) Corporation Limited ⁽¹⁾		2006年6月14日			5,600,000,000元		
廣發投資(香港)有限公司	有限責任公司	香港	100%	100%	港幣	投資控股	
GF Investments (Hong Kong) Company Limited		2011年9月21日			5,000,000元		
廣發融資(香港)有限公司	有限責任公司	香港	100%	100%	港幣	顧問服務	
GF Capital (Hong Kong) Limited		2006年7月14日			130,000,000元		
廣發資產管理(香港)有限公司	有限責任公司	香港	100%	100%	港幣	資產管理	
GF Asset Management (Hong Kong) Limited		2006年7月14日			325,000,000元		
廣發證券(香港)經紀有限公司	有限責任公司	香港	100%	100%	港幣	證券經紀業務	
GF Securities (Hong Kong) Brokerage Limited		2006年7月14日			2,800,000,000元		
廣發財富管理(香港)有限公司	有限責任公司	香港	100%	100%	港幣	財富管理	
GF Wealth Management (Hong Kong) Limited		2014年11月20日			15,000,000元		
廣發投資管理(香港)有限公司	有限責任公司	香港	100%	100%	港幣	顧問服務	
GF Investment Management (Hong Kong) Company Limited		2011年10月07日			3,800,000元		



綜合財務報表附註

69. 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2020年12月31日的股本/註冊及實繳股本		主要業務
			2020年	2019年			
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 Guangfa Xinde Capital Management Limited	有限責任公司	英屬維京群島 2014年9月3日	100%	100%	美金 100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 Limited	有限責任公司	英屬維京群島 2012年8月9日	100%	100%	美金 50,000元	投資交易	
廣發投資(開曼)有限公司 GF Investments (Cayman) Company Limited	有限責任公司	開曼群島 2011年9月8日	100%	100%	美金 600,000元	顧問服務	
廣發合夥有限公司 GF Partners Ltd.	有限責任公司	開曼群島 2011年5月26日	51%	51%	美金 1元	投資交易	
廣發中國優勢基金(有限合伙) GF China Advantage Fund L.P. (註2)	有限合伙	開曼群島 2011年6月2日	57.12%	57.12%	美金 20,004,400元	投資交易	
廣發全球資本有限公司 GF Global Capital Limited	有限責任公司	香港 2015年11月26日	100%	100%	港幣 1,600,000,000元	投資交易	
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	

綜合財務報表附註

69. 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2020年12月31日的股本／註冊及實繳股本		主要業務
			2020年	2019年	美金	人民幣	
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 Optimus Ltd. ⁽²⁾	有限責任公司	英屬維京群島 2016年2月26日	100%	100%	美金 0元		權益類投資
GF Global Partners Ltd.	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	50.50%	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 56,680,000元		權益類投資
廣發信德智勝投資管理有限公司 GF Xinde Zhisheng Investment Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2014年11月18日	100%	100%	人民幣 100,000,000元		權益類投資、信託管理



綜合財務報表附註

69. 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2020年12月31日的股本/註冊及實繳股本		主要業務
			2020年	2019年			
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%	-	投資管理	
珠海廣發信德放東醫藥產業股權投資中心(有限合夥) Zhuhai GF Xinde Aodong Medical Industry Equity Investment Centre L.P.* (註2)	有限合夥	中國 2015年10月28日	60%	60%	人民幣 323,930,700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 Public Utilities Environment Protection Mezzanine Investment Partnership L.P.* (註2)	有限合夥	中國 2015年9月30日	60%	60%	人民幣 317,633,333元	權益類投資	
珠海廣發信德今緣股權投資基金(有限合夥) Zhuhai GF Xinde Jinyuan Equity Investment Fund L.P.* (註2)	有限合夥	中國 2016年6月13日	60%	60%	人民幣 210,187,501元	權益類投資	
上海廣發永壽投資管理合夥企業(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	
上海廣發永壽醫療投資管理中心(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%	89.59%	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	

綜合財務報表附註

69. 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2020年12月31日的股本／註冊及實繳股本		主要業務
			2020年	2019年			
廣發證券資產管理(廣東)有限公司	有限責任公司	中國	100%	100%	人民幣	資產管理	
GF Securities Asset Management (Guangdong) Co., Ltd.* ⁽¹⁾		2014年1月2日			1,000,000,000元		
GF Canada Holdings Company Limited	有限責任公司	加拿大 2018年2月26日	100%	100%	加幣 3,000,000元	投資控股	
GF Asset Management (Canada) Company Limited	有限責任公司	加拿大 2018年2月26日	100%	100%	加幣 3,000,000元	資產管理	
Ever Glory Limited	有限責任公司	開曼群島 2018年1月23日	100%	100%	美金 1元	投資交易	
Ever Alpha Fund L.P. (註2)	有限合夥	開曼群島 2018年1月23日	21.43%	21.43%	美金 70,000,000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。

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。



綜合財務報表附註

69. 本公司主要子公司的詳情 – 續

擁有重大非控制性權益的非全資子公司的詳情

下表載列於2014年收購的非全資子公司廣發基金的重大非控制性權益詳情(集團間抵銷調整前)：

子公司名稱	註冊地點及 主要營業地點	非控制性權益持有的 所有權權益及投票比例		分配予非控制性 權益的利潤		非控制性權益	
		2020年	2019年	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
廣發基金 ⁽ⁱ⁾	中國	<u>45.47%</u>	<u>39.41%</u>	<u>709,409</u>	<u>551,125</u>	<u>3,939,127</u>	<u>2,747,279</u>

(i) 廣發基金於本集團於2014年收購前作為本集團的聯營企業入賬。

擁有重大非控制性權益的廣發基金的有關財務數據概要載列如下。下文財務資料概要指集團間抵銷調整前的金額。

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
資產總額	<u>12,520,402</u>	<u>9,648,220</u>
負債總額	<u>3,721,985</u>	<u>2,565,786</u>
歸屬於廣發基金股東的權益	<u>8,663,133</u>	<u>6,971,020</u>
廣發基金子公司的非控制性權益	<u>135,284</u>	<u>111,414</u>



綜合財務報表附註

69. 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2020年 12月31日 人民幣千元	截至2019年 12月31日 人民幣千元
收入總額	6,181,982	3,258,093
支出	3,870,888	1,772,179
年度利潤	1,823,944	1,183,261
歸屬於廣發基金股東的利潤	1,800,074	1,167,381
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的利潤	23,870	15,880
年度利潤	1,823,944	1,183,261
歸屬於廣發基金股東的其他全面收益	(22,078)	7,636
年度其他全面收益	(22,078)	7,636
歸屬於廣發基金股東的全面收益總額	1,777,996	1,175,017
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的全面收益總額	23,870	15,880
年度全面收益	1,801,866	1,190,897
支付予廣發基金非控制性權益的股利	350,000	–
經營活動產生的現金流入淨額	1,639,345	125,285
投資活動產生的現金流出淨額	(1,200,374)	(27,930)
籌資活動產生的現金流出淨額	(79,985)	(24,977)
外匯匯率變動的影響	(8,976)	1,581
現金流入淨額	350,010	73,959



綜合財務報表附註

70. 籌資活動所致負債調節表

	應付短期				
	借款	融資款	應付債券	長期借款	應付股利
	人民幣千元 (附註43)	人民幣千元 (附註44)	人民幣千元 (附註53)	人民幣千元 (附註54)	人民幣千元
2020年1月1日	1,038,013	14,880,673	82,679,653	3,533,362	—
籌資活動現金流量	1,500,391	19,355,583	3,429,879	(1,426,409)	(3,032,894)
匯率變動產生的影響	(111,980)	—	—	(61,914)	—
利息支出	124,862	771,923	3,577,931	134,599	—
其他非現金變動	1,500	—	62,400	3,431	—
宣告股利	—	—	—	—	3,032,894
2020年12月31日	<u>2,552,786</u>	<u>35,008,179</u>	<u>89,749,863</u>	<u>2,183,069</u>	<u>—</u>
	應付短期				
	借款	融資款	應付債券	長期借款	應付股利
	人民幣千元 (附註43)	人民幣千元 (附註44)	人民幣千元 (附註53)	人民幣千元 (附註54)	人民幣千元
2019年1月1日	5,504,515	24,049,740	68,697,054	5,472,646	—
籌資活動現金流量	(4,834,696)	(9,803,172)	10,212,302	(2,188,035)	(1,531,878)
匯率變動產生的影響	31,981	—	—	28,250	—
利息支出	196,213	634,105	3,832,965	217,332	—
其他非現金變動	140,000	—	(62,668)	3,169	(191)
宣告股利	—	—	—	—	1,532,069
2019年12月31日	<u>1,038,013</u>	<u>14,880,673</u>	<u>82,679,653</u>	<u>3,533,362</u>	<u>—</u>

綜合財務報表附註

71. 本公司財務狀況表及儲備

本公司財務狀況表

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動資產		
物業及設備	2,950,326	1,806,428
使用權資產	910,196	660,891
投資物業	16,593	18,330
其他無形資產	187,370	198,190
對子公司的投資	16,443,143	16,443,143
對聯營企業的投資	1,198,948	1,198,948
對合營企業的投資	984,308	990,000
以攤餘成本計量的債權工具	—	152,981
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	11,577,082	11,338,831
融資客戶墊款	—	521
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	—	783,896
買入返售金融資產	1,858,547	382,617
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,373,780	1,457,718
遞延稅項資產	836,530	658,901
非流動資產總額	38,336,823	36,091,395
流動資產		
以攤餘成本計量的債權工具	301,382	1,869,639
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權工具	119,319,241	96,312,634
融資客戶墊款	83,472,357	52,132,029
應收賬款	1,164,329	812,616
合同資產	—	75,895
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	236,306	178,777
應收子公司賬款	1,573,629	1,536,866
應收聯營企業賬款	25,817	6,784
買入返售金融資產	14,849,228	19,350,896
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	38,463,934	50,972,426
衍生金融資產	157,486	59,081
交易所及非銀行金融機構保證金	2,203,562	1,067,073
結算備付金	17,559,636	17,261,909
銀行結餘	76,971,739	64,903,837
流動資產總額	356,298,646	306,540,462
資產總額	394,635,469	342,631,857



綜合財務報表附註

71. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

本公司財務狀況表 – 續

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動負債		
應付短期融資款	35,008,179	14,880,673
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,062,163	578,311
拆入資金	4,010,666	2,300,784
應付經紀業務客戶賬款	77,832,618	63,950,633
應付承銷業務客戶賬款	–	117,000
應計僱員成本	3,330,571	2,596,209
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	3,485,134	2,526,307
合同負債	38,752	59,039
應付子公司賬款	27,599	4,835
預計負債	34,850	35,134
當期稅項負債	399,612	157,896
衍生金融負債	201,626	200,093
賣出回購金融資產款	92,653,144	91,504,338
應付債券	22,009,246	32,353,680
租賃負債	166,891	156,413
流動負債總額	<u>241,261,051</u>	<u>211,421,345</u>
流動資產淨額	<u>115,037,595</u>	<u>95,119,117</u>
資產總額減流動負債	<u>153,374,418</u>	<u>131,210,512</u>
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	123,161	–
應計僱員成本	1,917,766	1,757,619
應付債券	67,740,617	50,325,973
租賃負債	373,394	361,271
非流動負債總額	<u>70,154,938</u>	<u>52,444,863</u>
淨資產	<u>83,219,480</u>	<u>78,765,649</u>
資本及儲備		
股本	7,621,088	7,621,088
資本公積	31,681,095	31,679,184
投資重估儲備	1,126,377	1,100,572
一般儲備	21,438,356	19,235,648
未分配利潤	21,352,564	19,129,157
權益總額	<u>83,219,480</u>	<u>78,765,649</u>

綜合財務報表附註

71. 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2020年12月31日

	期初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	期末 人民幣千元
股本溢價	31,679,003	–	31,679,003
其他	181	1,911	2,092
	<u>31,679,184</u>	<u>1,911</u>	<u>31,681,095</u>

截至2019年12月31日

	期初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	期末 人民幣千元
股本溢價	31,679,003	–	31,679,003
其他	181	–	181
	<u>31,679,184</u>	<u>–</u>	<u>31,679,184</u>

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
投資重估儲備		
於年初	1,100,572	640,256
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：		
公允價值收益	238,250	593,104
所得稅影響	(59,563)	(148,276)
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	(80,093)	13,849
處置損益的重新分類調整	(267,252)	(200,991)
信用損失準備的變動	143,502	207,793
所得稅影響	50,961	(5,163)
於年末	<u>1,126,377</u>	<u>1,100,572</u>



綜合財務報表附註

71. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

本公司儲備變動 – 續

一般儲備

2020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	6,160,001	734,039	6,894,040
任意盈餘公積金	169,428	–	169,428
一般風險準備金	6,553,692	734,630	7,288,322
交易風險準備金	6,352,527	734,039	7,086,566
	<u>19,235,648</u>	<u>2,202,708</u>	<u>21,438,356</u>

2019年12月31日

	期初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	期末 人民幣千元
法定盈餘公積金	5,567,062	592,939	6,160,001
任意盈餘公積金	169,428	–	169,428
一般風險準備金	5,960,351	593,341	6,553,692
交易風險準備金	5,759,588	592,939	6,352,527
	<u>17,456,429</u>	<u>1,779,219</u>	<u>19,235,648</u>

未分配利潤

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於年初	19,129,157	16,719,479
年度利潤	7,093,496	5,713,114
劃撥至一般儲備	(2,202,708)	(1,779,219)
確認為分派的股利	(2,667,381)	(1,524,217)
於年末	<u>21,352,564</u>	<u>19,129,157</u>



綜合財務報表附註

72. 未決訴訟

於2020年12月31日及2019年12月31日，本集團作為被訴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74.92百萬元及人民幣45.51百萬元。根據法庭裁決、法定代理人意見及管理層的判斷，本集團認為於本報告期內對該索賠金額無需計提預計負債。本集團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。

73. 期後事項

- (1) 2021年1月14日，本公司完成發行一隻期限為393天的非公開發行公司債券「21廣發01」（債券代碼：114899），面值為人民幣37億元，年利率為3.43%。
- (2) 2021年1月27日，本公司完成發行一隻期限為392天的非公開發行公司債券「21廣發02」（債券代碼：114911），面值為人民幣30億元，年利率為3.50%。
- (3) 2021年2月5日，本公司完成發行一隻期限為75天的短期融資券「21廣發證券CP001BC」（債券代碼：072100023），面值為人民幣30億元，年利率為2.90%。
- (4) 本公司2021年3月29日董事會會議審議通過2020年度利潤分配方案，以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣4.50元（含稅）。上述股利分配方案尚待股東大會批准。

74. 財務報表的批准

本財務報表經董事會於2021年3月29日批准。