

证券代码：000776

证券简称：广发证券

公告编号：2019-064

广发证券股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人孙树明先生、主管会计工作负责人孙晓燕女士及会计机构负责人（会计主管人员）王莹女士声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议：

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
陈家乐	独立非执行董事	工作原因	杨雄

公司按照中国企业会计准则编制的 2019 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

公司经本次董事会审议通过的中期利润分配预案为：以分红派息股权登记日股份数为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.0 元（含税），不以公积金转增股本。

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	广发证券	股票代码	000776（深交所）；1776（香港联交所）
股票上市证券交易所	深交所、香港联交所		
公司的中文名称	广发证券股份有限公司		
公司的中文简称	广发证券		
公司的外文名称	GF Securities Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写	GF SECURITIES		
公司的法定代表人	孙树明		

2、联系人和联系方式

	董事会秘书、证券事务代表
姓名	徐佑军

联系地址	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 59 楼
电话	020-87550265/87550565
传真	020-87554163
电子信箱	xuyj@gf.com.cn

3、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据：是
合并

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	11,941,504,314.81	7,609,914,198.15	7,619,520,558.90	56.72%
归属于上市公司股东的净利润（元）	4,140,017,091.62	2,858,275,883.84	2,858,275,883.84	44.84%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	3,878,558,816.44	2,533,880,245.61	2,533,880,245.61	53.07%
其他综合收益（元）	753,874,832.44	-420,167,047.68	-420,167,047.68	-
经营活动产生的现金流量净额（元）	16,065,936,569.00	25,109,460,513.39	25,109,460,513.39	-36.02%
基本每股收益（元/股）	0.54	0.38	0.38	42.11%
稀释每股收益（元/股）	0.54	0.38	0.38	42.11%
加权平均净资产收益率	4.73%	3.33%	3.33%	增加 1.40 个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额（元）	399,406,700,111.14	389,105,946,354.41	389,105,946,354.41	2.65%
负债总额（元）	306,053,912,240.08	300,476,771,768.12	300,476,771,768.12	1.86%
归属于上市公司股东的净资产（元）	89,912,485,720.17	85,018,016,908.38	85,018,016,908.38	5.76%

母公司

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	7,095,532,929.77	5,156,861,856.82	5,166,398,549.34	37.34%
净利润（元）	2,887,097,067.79	2,195,318,192.70	2,195,318,192.70	31.51%
其他综合收益（元）	586,534,810.44	-282,645,319.06	-282,645,319.06	-
经营活动产生的现金流量净额（元）	14,052,002,220.80	22,456,457,040.66	22,456,457,040.66	-37.43%
基本每股收益（元/股）	0.38	0.29	0.29	31.03%
稀释每股收益（元/股）	0.38	0.29	0.29	31.03%
加权平均净资产收益率	3.72%	2.86%	2.86%	增加 0.86 个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额（元）	346,285,594,226.61	311,917,311,662.10	311,917,311,662.10	11.02%
负债总额（元）	266,950,593,199.20	236,055,942,512.92	236,055,942,512.92	13.09%
所有者权益总额（元）	79,335,001,027.41	75,861,369,149.18	75,861,369,149.18	4.58%

注：根据 2018 年 6 月财政部发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）和 2018 年 9 月《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，“企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。企业财务报表的列报项目因此发生变更的，应当按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整”，上表相应调整了 2018 年同期合并及母公司报表营业收入的金额，调整后“其他收益”包含了“代扣代缴税款手续费”项目的金额，合并报表、母公司报表的调整金额分别为 9,606,360.75 元和 9,536,692.52 元，该项目金额原在营业外收入中列示。除此之外，上表各项 2018 年同期数据均无变化。

截止披露前一交易日的公司总股本：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	7,621,087,664
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.54

4、母公司净资本及有关风险控制指标

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	56,153,362,124.13	53,592,866,172.70	4.78%
附属净资本	7,770,000,000.00	4,970,000,000.00	56.34%
净资本	63,923,362,124.13	58,562,866,172.70	9.15%
净资产	79,335,001,027.41	75,861,369,149.18	4.58%
各项风险资本准备之和	24,853,925,808.64	26,290,432,486.64	-5.46%
表内外资产总额	287,708,036,417.86	279,822,177,425.17	2.82%
风险覆盖率	257.20%	222.75%	增加 34.45 个百分点
资本杠杆率	19.86%	19.51%	增加 0.35 个百分点
流动性覆盖率	463.15%	404.53%	增加 58.62 个百分点
净稳定资金率	169.43%	139.77%	增加 29.66 个百分点
净资本/净资产	80.57%	77.20%	增加 3.37 个百分点
净资本/负债	31.92%	30.36%	增加 1.56 个百分点
净资产/负债	39.61%	39.33%	增加 0.28 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	25.11%	29.35%	减少 4.24 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	233.81%	240.67%	减少 6.86 个百分点

5、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	181,530（其中，A 股股东 179,783 户，H 股登记股东 1,747 户）		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	无				
持股 5% 以上的普通股股东或前 10 名普通股股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持有的普通股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的普通股数量	持有无限售条件的普通股数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	22.31%	1,700,139,060	16,800	0	1,700,139,060		
吉林敖东药业集团股份有限公司	境内一般法人	16.43%	1,252,297,867	0	0	1,252,297,867		
辽宁成大股份有限公司	国有法人	16.40%	1,249,854,088	1,746,500	0	1,249,854,088		
中山公用事业集团股份有限公司	国有法人	9.01%	686,754,216	0	0	686,754,216		
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.99%	227,870,638	0	0	227,870,638		
华夏人寿保险股份有限公司一万能保险产品	基金、理财产品等	2.83%	215,824,683	-12,306,322	0	215,824,683		
普宁市信宏实业投资有限公司	境内一般法人	1.91%	145,936,358	0	0	145,936,358	质押	144,000,000
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.29%	98,149,700	0	0	98,149,700		
九泰基金一浦发银行一恒胜新动力分级 1 号资产管理计划	基金、理财产品等	0.62%	47,065,765	0	0	47,065,765		
香江集团有限公司	境内一般法人	0.56%	42,435,278	-76,850,968	0	42,435,278		
前 10 名无限售条件普通股股东持股情况								

股东名称	报告期末持有无限售条件普通股股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
香港中央结算（代理人）有限公司	1,700,139,060	境外上市外资股	1,700,139,060
吉林敖东药业集团股份有限公司	1,252,297,867	人民币普通股	1,252,297,867
辽宁成大股份有限公司	1,249,854,088	人民币普通股	1,249,854,088
中山公用事业集团股份有限公司	686,754,216	人民币普通股	686,754,216
中国证券金融股份有限公司	227,870,638	人民币普通股	227,870,638
华夏人寿保险股份有限公司－万能保险产品	215,824,683	人民币普通股	215,824,683
普宁市信宏实业投资有限公司	145,936,358	人民币普通股	145,936,358
中央汇金资产管理有限责任公司	98,149,700	人民币普通股	98,149,700
九泰基金－浦发银行－九泰基金－恒胜新动力分级 1 号资产管理计划	47,065,765	人民币普通股	47,065,765
香江集团有限公司	42,435,278	人民币普通股	42,435,278

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

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

注 3：根据吉林敖东药业集团股份有限公司（以下简称“吉林敖东”）、辽宁成大股份有限公司（以下简称“辽宁成大”）和中山公用事业集团股份有限公司（以下简称“中山公用”）分别于 2019 年 7 月 9 日公开披露的信息，截至 2019 年 6 月 30 日，吉林敖东持有公司 H 股 41,026,000 股，并通过其全资子公司敖东国际（香港）实业有限公司持有公司 H 股 36,868,800 股，合计 H 股 77,894,800 股，占公司总股本的 1.02%；辽宁成大通过其全资子公司辽宁成大钢铁贸易有限公司的全资子公司成大钢铁香港有限公司持有公司 H 股 1,473,600 股，占公司总股本的 0.019%；中山公用通过其全资子公司公用国际（香港）投资有限公司持有公司 H 股 100,904,000 股，占公司总股本的 1.32%。截至 2019 年 6 月 30 日，吉林敖东及其一致行动人、辽宁成大及其一致行动人、中山公用及其一致行动人持有公司 A 股和 H 股占公司总股本的比例分别为 17.45%、16.42%、10.34%；

注 4：辽宁成大报告期末的持股数量对比 2018 年 12 月底增加 1,746,500 股，主要原因系辽宁成大参与转融通业务；

注 5：根据香港联交所披露易公开披露信息，截至 2019 年 6 月 30 日，持有公司 H 股类别股份比例在 5%及以上的股东（除注 3 中“公用国际（香港）投资有限公司”外）情况如下：2019 年 6 月 30 日，广发证券股份有限公司工会委员会持有公司 H 股好仓共 237,923,600 股，占公司 H 股股本的 13.98%；2019 年 6 月 28 日，BlackRock Inc. 持有公司 H 股好仓共 118,726,721 股，占公司 H 股股本的 6.98%；持有公司 H 股淡仓共 72,000 股，占公司 H 股股本的 0.004%；上述股份均由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有；

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

注 7：报告期末，以上 A 股股东不存在进行约定购回交易的情形。

6、控股股东或实际控制人变更情况

公司没有控股股东或实际控制人。

7、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

不适用

8、公司债券情况

（1）关于公司债券发行的股东大会授权情况

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

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

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

(2) 关于公司债券的发行情况

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

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券(品种一)	13 广发 01	112181	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.50%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券(品种二)	13 广发 02	112182	2013-6-17	2018-6-17	150,000	4.75%	
广发证券股份有限公司 2013 年公司债券(品种三)	13 广发 03	112183	2013-6-17	2023-6-17	900,000	5.10%	
公司债券上市或转让的交易场所		深交所					
投资者适当性安排		发行对象为持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）和在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		2019 年 6 月 17 日，公司支付“13 广发 03”自 2018 年 6 月 17 日至 2019 年 6 月 16 日期间的利息，每 10 张“13 广发 03”派发利息人民币 51.00 元（含税）。					
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况		<p>“13 广发 01”含回售及调整票面利率特殊条款。</p> <p>回售：发行人发出关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券 3+2 年期品种的全部或部分按面值回售给发行人。</p> <p>调整票面利率：发行人有权决定是否在本期债券 3+2 年期品种存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券 3+2 年期品种后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。</p> <p>公司已于 2016 年 6 月 19 日选择不上调“13 广发 01”的票面利率，即“13 广发 01”存续期后 2 年的票面利率仍维持 4.50% 不变。公司已根据《广发证券股份有限公司公开发行 2013 年公司债券募集说明书》要求发布关于“13 广发 01”票面利率不调整 and 投资者回售实施办法的公告。公告后，无债券持有人选择将其持有的“13 广发 01”全部或部分按面值回售给发行人。</p>					

报告期内无涉及回售及调整票面利率特殊条款的事项。

2016 年 11 月 18 日，公司获得中国证监会《关于核准广发证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2016]2741 号)文件，核准公司向合格投资者公开发行面值不超过 190 亿元的公司债券。2017 年 5 月 11 日及 7 月 26 日，公司完成 2017 年第一期、第二期公司债券发行工作，详情如下：

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 广发 01	112520	2017-05-09	2020-05-11	600,000	4.60%	按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
广发证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	17 广发 02	112556	2017-07-24	2020-07-26	600,000	4.50%	
公司债券上市或转让的交易场所		深交所					
投资者适当性安排		发行对象为符合《债券管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		2019 年 5 月 13 日（付息日遇休息日顺延至下一个交易日），公司支付“17 广发 01”自 2018 年 5 月 11 日至 2019 年 5 月 10 日期间的利息，每 10 张“17 广发 01”派发利息人民币 46.00 元（含税）。					
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况		无发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款安排。					

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

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18 广发 01	112690	2018-04-25	2021-04-27	450,000	4.60%	按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
广发证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	18 广发 02	112751	2018-08-22	2021-08-24	190,000	4.30%	
公司债券上市或转让的交易场所		深交所					
投资者适当性安排		发行对象为符合《债券管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		2019 年 4 月 29 日（付息日遇休息日顺延至下一个交易日），公司支付“18 广发 01”自 2018 年 4 月 27 日至 2019 年 4 月 26 日期间的利息，每 10 张“18 广发 01”派发利息人民币 46.00 元（含税）。					
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况		无发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款安排。					

2018 年 11 月 15 日，公司获得中国证监会《关于核准广发证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可[2018]1826 号)文件，核准公司向合格投资者公开发行面值不超过 78 亿元的公司债券。2019 年 3 月 1 日，公司完成 2019 年第一期公司债券发行工作，详情如下：

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
广发证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	19 广发 03	112857	2019-02-27	2022-03-01	780,000	3.70%	按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所		深交所					

投资者适当性安排	发行对象为符合《债券管理办法》规定且在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内未发生付息兑付。
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况	无发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款安排。

三、经营情况讨论与分析

（一）报告期经营情况简介

本集团的主要业务分为四个板块：投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务和投资管理业务。截至 2019 年 6 月 30 日，本集团总资产 3,994.07 亿元，较 2018 年末增加 2.65%；归属于上市公司股东的所有者权益为 899.12 亿元，较 2018 年末增加 5.76%；报告期本集团营业收入为 119.42 亿元，同比增加 56.72%；营业支出 59.01 亿元，同比增加 52.26%；业务及管理费为 46.25 亿元，同比增加 24.19%；营业利润为 60.40 亿元，同比增加 61.35%；归属于上市公司股东的净利润为 41.40 亿元，同比增加 44.84%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 38.79 亿元，同比增加 53.07%。

1、投资银行业务板块

本集团的投资银行业务板块主要包括股权融资业务、债务融资业务及财务顾问业务。

（1）股权融资业务

2019 年上半年 A 股市场股权融资项目（包括 IPO、增发、配股、优先股、可转债，其中增发含发行股份购买资产）和融资金额分别为 257 个和 5,544.13 亿元，同比分别下降 11.99%和下降 15.73%。其中，2019 年上半年 IPO 家数和融资规模分别为 66 家和 603.30 亿元，家数上升 4.76%，融资规模下降 34.63%；2019 年上半年再融资家数和融资规模分别为 191 家和 4,940.84 亿元，家数下降 16.59%，融资规模下降 12.65%（数据来源：Wind，2019）。

2019 年，在上交所设立科创板并试点注册制等综合性改革的大环境下，公司深刻理解国家资本市场战略，紧跟政策变化，加大股权融资业务的长期投入，追求持续发展。报告期，公司继续发挥均衡全能的投资银行业务优势，加大对重点产业龙头企业的覆盖，专门成立了集团层面的科创板业务小组，统筹部署，积极储备符合科创板要求的科技创新型企业。同时，持续加强全面风险管理，夯实风险控制工作，推动投行业务持续稳健发展。报告期内，公司完成股权融资主承销家数 14 家，行业排名第 3；股权融资主承销金额 122.34 亿元，行业排名第 6；其中，IPO 主承销家数 3 家，行业排名第 5；IPO 主承销金额 10.43 亿元（数据来源：WIND，公司统计，2019）。

公司 2019 年上半年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	2019 年 1-6 月		2018 年 1-6 月	
	主承销金额（亿元）	主承销家数	主承销金额（亿元）	主承销家数
首次公开发行	10.43	3	20.98	4

再融资发行	111.91	11	31.50	5
合计	122.34	14	52.48	9

数据来源：公司统计，2019。

(2) 债务融资业务

2019 年上半年，货币政策持续宽松，市场基准利率走低，信用债市场整体回暖，发行规模同比上升。2019 年上半年全市场公司债券发行总额 10,505.57 亿元，同比上升 78.16%；企业债券发行总额 1,584.69 亿元，同比上升 76.82%（数据来源：WIND，2019）。

报告期，公司继续坚定不移推进战略转型，集中优势力量开发优质客户，逐步优化客户结构和业务结构；持续加强全面风险管理，夯实风险控制工作，推动债务融资业务的持续稳健发展。报告期内，公司主承销发行债券 78 期，主承销金额 784.29 亿元，主承销金额同比上升 178.29%。

公司 2019 年上半年为客户承销债券业务详细情况如下表所示：

项目	2019 年 1-6 月		2018 年 1-6 月	
	主承销金额（亿元）	发行数量	主承销金额（亿元）	发行数量
企业债	118.29	13	14.00	2
公司债	193.90	35	197.62	36
非金融企业债务融资工具	80.60	16	58.90	18
金融债	391.50	14	11.30	6
可交债	0.00	0	0.00	0
合计	784.29	78	281.82	62

数据来源：公司统计，2019。

(3) 财务顾问业务

公司财务顾问业务主要包括上市公司并购重组、新三板挂牌等。

报告期内，公司担任财务顾问的重大资产重组项目 1 家（包括通过中国证监会并购重组委审核项目和非行政许可类重大资产重组项目），完成交易金额 4.17 亿元（数据来源：公司统计，2019）。公司连续 4 年取得中国证券业协会并购重组财务顾问执业能力 A 类评价。

2019 年上半年，受市场流动性不足、科创板推出等因素影响，新三板挂牌企业数量持续减少。截至 2019 年 6 月底，新三板市场共有 9,921 家挂牌公司，较年初减少 770 家。公司坚持以价值发现为核心，发挥公司研究能力突出的优势，强化业务协同，为客户提供高质量的新三板全产业链综合服务。截至 2019 年 6 月底，公司作为主办券商持续督导挂牌公司共计 100 家，其中创新层企业 17 家，行业排名第 13（数据来源：股转系统、Wind、公司统计，2019）。

此外，在境外投资银行业务领域，公司主要通过间接全资持股的子公司广发融资（香港）开展相关业务。报告期，广发控股香港完成主承销（含 IPO、再融资及债券发行）、财务顾问和并购等项目 8 个。

2、财富管理业务板块

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

(1) 零售经纪及财富管理业务

本集团为客户买卖股票、债券、基金、权证、期货及其他可交易证券提供经纪服务。

2019 年 6 月末，上证综指比上年末上涨 19.45%，深证成指比上年末上涨 26.78%，创业板指比上年末上涨 20.87%；A 股市场股基成交额 73.74 万亿元，同比增长 28.46%（数据来源：WIND，2019）。在行业监管力度加大、佣金率持续下降的同时，券商在客户引流、客户适当性、产品结构、服务模式及优秀人才引进等方面的竞争日趋激烈。报告期，公司继续以财富管理、机构经纪、科技金融和综合化为四轮驱动，以合规风控和体制改革为有力支撑，建立以客户需求驱动的财富管理产品体系，构建私人银行客户服务体系，优化网点布局，抓住科创板等创新业务契机，不断推进业务发展和转型，收入结构持续优化，主要指标稳居行业前列。

2019 上半年，公司继续深化科技金融模式，不断提升科技金融水平，取得了良好成绩。截至报告期末，公司手机证券用户数超过 2,533 万，较去年底增长约 15%；微信平台的关注用户数超过 300 万；报告期内易淘金电商平台的金融产品销售和转让金额达 2,034 亿元。

2019 年 1-6 月，公司股票基金成交量 6.16 万亿（双边统计），同比增加 26.10%。

公司代理买卖证券业务的交易额及市场份额情况如下表所示：

证券种类	2019 年 1-6 月 交易额（亿元）	2019 年 1-6 月 市场份额（%）	2018 年 1-6 月 交易额（亿元）	2018 年 1-6 月 市场份额（%）
股票	59,062.13	4.25	46,646.73	4.45
基金	2,577.56	3.04	2,233.68	2.24
债券	102,403.47	4.31	120,307.51	5.14
合计	164,043.16	4.26	169,187.92	4.85

注 1：数据来自公司统计、上交所、深交所，2019；

注 2：上表数据为母公司数据；

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

公司 2019 年上半年代理销售金融产品的情况如下表所示。

单位：亿元

类别	本期销售总金额	本期赎回总金额	代销收入
基金产品	170.29	151.33	0.62
信托产品	142.93	124.64	0.08
其他金融产品	3,382.72	3,345.02	0.08
合计	3,695.94	3,620.99	0.78

注：本表销售、赎回总金额包括场外、场内产品的认购、申购、赎回、定投等，亦包括销售广发资管发行的资产管理产品。在期货经纪业务领域，本集团通过全资子公司广发期货开展期货经纪业务，且通过广发期货的全资子

公司广发期货（香港）以及广发期货（香港）的全资子公司 GF Financial Markets(UK) Limited 在国际主要商品市场为客户提供交易及清算服务。

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

（2）融资融券业务

2019 年，市场融资融券余额呈现冲高回落的走势。截至 2019 年 6 月末，沪深两市融资融券余额 9108.17 亿元，较 2018 年底上升 20.53%（数据来源：WIND，2019）。

截至 2019 年 6 月末，公司融资融券业务期末余额为 446.84 亿元，较 2018 年底上升 12.05%；市场占有率 4.91%。

（3）回购交易业务

2019 年以来，在持续强化股票质押业务的风控准入及优化项目结构的前提下，公司股票质押业务平稳持续下降。截至 2019 年 6 月末，公司通过自有资金开展场内股票质押式回购业务余额为 151.02 亿元，较 2018 年底下降 32.31%。

（4）融资租赁

为提高集团客户粘性，增强综合金融服务能力，公司通过子公司广发融资租赁开展融资租赁业务。截至 2019 年 6 月末，广发融资租赁的应收融资租赁款及应收售后回租款净额为 43.58 亿元。

3、交易及机构业务板块

本集团的交易及机构业务板块主要包括权益及衍生品交易业务、固定收益销售及交易业务、柜台市场销售及交易业务、另类投资业务、投资研究业务及资产托管业务。

（1）权益及衍生品交易业务

公司权益及衍生品交易业务主要从事股票、股票挂钩金融产品及股票衍生产品等品种做市及交易。

2019 年 A 股市场大幅波动，年初至 4 月份各大指数均上涨超过 30%；随后在 4-6 月份出现超过 10% 的回落。截至 6 月 30 日，上证综指、深证成指、中小板指和创业板指涨幅分别为 19.45%、26.78%、20.75%、20.87%。公司坚持价值投资思路，配置方向为蓝筹股，收益率跑赢指数。公司于 2019 年 3 月获得上交所首批上市基金主做市商业务资格。

（2）固定收益销售及交易业务

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

公司在中国银行间债券市场及交易所交易多类固定收益及相关衍生产品，并提供做市服务，如国债、政策性金融债、中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、国债期货、利率互换及标准债券远期等。

公司通过订立固定收益衍生工具（如利率互换、国债期货）以对冲因交易及做市业务中产生的利率风险。此外，公司境外 FICC 业务主要通过间接全资持股的子公司广发全球资本开展。2019 年上半年，公司中债交易量在券商中排名第 12（数据来源：中国债券信息网，2019）。

报告期，公司较好的控制了债券投资组合的久期、杠杆和投资规模，抓住了阶段性的市场机会，取得了较好的投资业绩。

（3）柜台市场销售及交易业务

公司柜台市场销售及交易业务包括柜台市场产品管理业务、场外衍生品业务及新三板做市业务。柜台市场产品管理业务支持公司代销金融产品及收益凭证的上柜发行、转让；场外衍生品业务服务重点机构客户多样性的风险管理需求；新三板做市业务为新三板挂牌企业提供双边报价服务。

截至 2019 年 6 月末，公司柜台市场累计发行产品数量 12,623 只，累计发行产品规模约 6,946.21 亿元，期末产品市值约 651.56 亿元。其中，2019 年上半年新发产品数量 2,287 只，新发产品规模约 706.21 亿元（数据来源：公司统计，2019）。

截至 2019 年 6 月末，公司为 121 家新三板企业提供做市服务。

（4）另类投资业务

本集团通过全资子公司广发乾和以自有资金积极开展另类投资业务，目前以股权投资业务为主。报告期，广发乾和共完成 12 个股权投资项目，投资金额 6.16 亿元；截至 2019 年 6 月底，广发乾和及其子公司已完成股权投资项目 111 个，其中有 5 个项目已通过 IPO 上市，有 14 个股权项目通过上市公司并购等其他方式实现退出。

（5）投资研究业务

本集团的投资研究业务主要为机构客户提供包括宏观经济与策略、行业与上市公司、金融工程等多领域的投资研究服务，获得机构客户的分仓交易佣金收入。具体包括在中国及香港为全国社保基金、保险公司、基金公司、私募基金、财务公司、证券公司及其他机构投资者提供研究报告及定制化的投资研究服务。公司的股票研究涵盖中国 28 个行业和近 700 家在中国的上市公司，以及逾 110 家香港联交所的上市公司。公司卓越的研究能力在业界享有盛誉。目前，公司正积极推进在合法合规前提下实施公司研究品牌的国际化。

（6）资产托管业务

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

截至 2019 年 6 月末，公司提供资产托管及基金服务的总资产规模为 2,094.63 亿元，较 2018 年底增长 12.21%；其中托管产品规模为 916.44 亿元，提供基金服务产品规模为 1,178.19 亿元。

4、投资管理业务板块

本集团的投资管理业务板块主要包括资产管理业务、公募基金管理业务及私募基金管理业务。

（1）资产管理业务

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

广发资管管理投资于多种资产类别及各种投资策略的客户资产，包括固定收益类、权益类、量化投资类及跨境类产品。广发资管的客户主要包括商业银行、信托公司、其他机构投资者和包括高净值人士在内的富裕人群。广发资管在资管新规指引下，2019 年稳步推进主动管理等更有质量的内涵式增长转型工作。截至 2019 年 6 月 30 日，广发资管管理的集合资产管理计划、定向资产管理计划和专项资产管理计划的规模较 2018 年 12 月 31 日同比分别下降 12.25%、下降 9.69%和上升 33.01%，合计规模同比下降 8.27%。

报告期，广发资管资产管理业务规模和收入情况如下表所示：

2019 年上半年资产管理业务规模和收入情况

	资产管理净值规模（亿元）		资产管理业务手续费净收入（亿元）	
	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
集合资产管理业务	1,585.95	1,807.25	6.70	5.18
定向资产管理业务	1,599.76	1,771.48	0.79	1.10
专项资产管理业务	313.07	235.38	0.03	0.04
合计	3,498.78	3,814.11	7.52	6.32

数据来源：公司统计，2019；分项数据加总可能与汇总数据存在偏差，系由四舍五入造成。

本集团主要通过广发期货开展期货资产管理业务。在境外资产管理业务领域，本集团主要通过间接全资持股的子公司广发资管（香港）就多类投资工具提供咨询服务及进行管理。广发控股香港是香港首批获 RQFII 资格的中资金融机构之一。广发资管（香港）通过公募基金、私募基金和委托管理账户等多种模式进行资产管理和投资运作。

（2）公募基金管理业务

本集团主要通过控股子公司广发基金和参股公司易方达基金开展公募基金管理业务。

截至 2019 年 6 月底，公司持有广发基金 51.135%的股权。广发基金是全国社保基金、基本养老保险基金的国内投资管理人之一，亦向保险公司、财务公司、其他机构投资者及高净值人群提供资产管理服务。此外，广发基金可在中国境内募集资金通过合格境内机构投资者计划（QDII）投资于境外资本市场，并可通过其全资子公司广发国际资产管理有限公司以 RQFII 方式将在境外募集资金投资于中国境内资本市场。截至 2019 年 6 月底，广发基金管理的公募基金规模合计 4,452.30 亿元，较 2018 年末下降 4.96%；剔除货币市场型基金和短期理财债券基金后的规模合计 1,955.19 亿元，行业排名第 8（数据来源：银河证券基金研究中心，2019）。

截至 2019 年 6 月底，公司持有易方达基金 25%的股权，是其三个并列第一大股东之一。易方达基金是全国社保基金、基本养老保险基金的投资管理人之一，亦为保险公司、财务公司、企业年金、其他机构投资者及高净值人群提供资产管理服务。此外，易方达基金可在中国境内募集资金通过合格境内机构投资者计划（QDII）投资于境外资本市场，并可在境外募集资金通过 RQFII 方式投资于中国境内资本市场。截至 2019 年 6 月底，易方达基金管理的公募基金规模合计 6,771.31 亿元，较 2018 年末增长 3.53%，剔除货

币市场型基金和短期理财债券基金后的规模合计 3,222.27 亿元，行业排名第 1（数据来源：银河证券基金研究中心，2019）。

（3）私募基金管理业务

本集团主要通过全资子公司广发信德从事私募基金管理业务。报告期，广发信德及其管理的基金共完成多个股权投资项目，投资金额过亿元；截至 2019 年 6 月底，广发信德及其管理的基金已完成约 250 个股权投资项目投资，其中超过 20 个项目已通过 IPO 上市，超过 60 个项目通过上市公司并购等其他方式实现退出。截至 2019 年 6 月底，广发信德设立并管理了超过 30 支私募基金，管理客户资金总规模近百亿元。

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

（二）涉及财务报告的相关事项

1、与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

报告期内，公司主要会计政策变更和会计估计变更详见公司《2019 年半年度报告》之“财务报告附注三、34 重要会计政策变更和附注三、35 重要会计估计变更”。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

不适用

3、与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

①报告期新纳入合并范围的子公司

广发乾和投资有限公司本期对广东广发互联小额贷款股份有限公司的投资占比上升至 67%，对其控制，故将其纳入合并范围。

②报告期不再纳入合并范围的子公司

广发信德投资管理有限公司下设子公司珠海广发信德敦东基金管理有限公司于本期内注销，故本期末不再纳入合并范围。

本期内，第三方投资人加入并对广东新动能股权投资合伙企业（有限合伙）（“新动能”）实施共同控制，因此，新动能不再纳入合并范围，转为本集团的合营企业。

③本期新增 3 个纳入合并范围的结构化主体，5 个结构化主体本期不再纳入合并范围。

广发证券股份有限公司

法定代表人：孙树明

二〇一九年八月二十九日