

证券代码：000776

证券简称：广发证券

公告编号：2021-014

广发证券股份有限公司 2020 年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，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年度报告全文。

公司全体董事出席了审议本次年报的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：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 4.5 元（含税）。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

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）
股票上市交易所	深交所、香港联交所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐佑军		
办公地址	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 59 楼		
传真	020-87550265/87550565		
电话	020-87554163		
电子信箱	xuyj@gf.com.cn		

2、报告期主要业务或产品简介

(1) 本集团从事的主要业务类型

本集团是专注于中国优质企业及富裕人群,拥有行业领先创新能力的资本市场综合服务商。本集团提供多元化业务以满足企业、个人(尤其是富裕人群)及机构投资者、金融机构及政府客户的多样化需求。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,各项主要经营指标位居行业前列。

四个业务板块具体包括下表所列的各类产品和服务:

投资银行	财富管理	交易及机构	投资管理
◆ 股权融资	◆ 零售经纪及财富管理	◆ 权益及衍生品交易	◆ 资产管理
◆ 债务融资	◆ 融资融券	◆ 固定收益销售及交易	◆ 公募基金管理
◆ 财务顾问	◆ 回购交易	◆ 柜台市场销售及交易	◆ 私募基金管理
	◆ 融资租赁	◆ 另类投资	
		◆ 投资研究	
		◆ 资产托管	

投资银行业务即本集团通过承销股票及债券和提供保荐及财务顾问服务赚取承销佣金、保荐费及顾问费;

财富管理业务即本集团通过提供经纪和投资顾问服务赚取手续费、顾问费及佣金,从融资融券、回购交易、融资租赁及客户交易结算资金管理等赚取利息收入,并代销本集团及其他金融机构开发的金融产品赚取手续费;

交易及机构业务即本集团通过从权益、固定收益及衍生品的投资交易、另类投资及做市服务赚取投资收入及利息收入,向机构客户提供交易咨询及执行、投资研究服务和主经纪商服务赚取手续费及佣金;

投资管理业务即本集团通过提供资产管理、公募基金管理和私募基金管理服务赚取管理费、顾问费以及业绩报酬。

本集团的主要业务和经营模式在报告期没有发生重大变化。

(2) 本集团所属行业的发展特征

本集团的主要业务在多个驱动因素下稳步发展,主要包括下列几方面:(1)证券行业重要性提升,呈现稳中有进的发展趋势。十九大报告明确提出了要增强金融服务实体经济的能力,提高直接融资比重,促进多层次资本市场的健康发展,体现了最高决策层对于资本市场发展的重视,行业发展具有广阔的空间。

(2)资本市场是市场化配置资源的重要平台,对振兴实体经济具有重要意义。企业直接融资需求巨大,并购市场方兴未艾;受益于政府大力支持发展实体经济及鼓励直接融资的政策,以及国家全面推行注册制

等重大改革举措的推出，中国资本市场具有强劲的增长潜力；另外，资产重组和收购兼并将为中国经济转型发挥重要的作用。(3) 居民财富积累和配置结构改变，财富管理业务发展空间巨大。伴随着中国经济和居民财富的持续增长，国内资产管理行业获得了高速发展，成为金融子领域里面最具活力和增长潜力的板块之一。中国家庭资产配置中，金融资产的比例将不断上升，针对居民的财富管理业务具有巨大的发展空间。(4) 投资者结构转变，机构投资者的比重将不断提升，成为市场主流。公募基金和私募基金蓬勃发展，保险资金、养老金、境外资金等专业机构投资者的参与度提升，给证券行业带来了新的收入来源和多元化的业务机会。(5) 资本市场国际化加速。一方面进一步放宽了外资进入中国证券行业和资产管理行业的限制，另一方面通过取消 QFII 限额、降低境外投资机构准入门槛并为其提供投资便利、扩大与国际指数合作等措施，积极引入境外机构投资者，资本市场的国际化进程正在加速推进。(6) 粤港澳大湾区发展规划纲要明确将建设国际金融枢纽、大力发展特色金融产业、有序推进金融市场互联互通、支持完善现代金融服务体系等举措，将有利于本集团利用区域优势通过前瞻性战略部署实现在粤港澳大湾区的区域领先。

本集团的证券主营业务依赖于中国的经济增长、居民财富积累及中国资本市场的发展及表现，具体包括股票、债券和理财产品在内的金融产品的发行、投资及交易等重要因素，这些重要因素受经济环境、监管环境、投资者情绪以及国际市场等多方面影响，整体趋势呈现出螺旋式上升态势。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

否

主要会计数据（合并报表）

	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业总收入（元）	29,153,488,259.04	22,809,882,495.06	27.81%	15,270,373,023.59
归属于上市公司股东的净利润（元）	10,038,134,647.91	7,538,921,643.02	33.15%	4,300,126,341.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	9,274,037,862.58	7,104,856,216.10	30.53%	3,902,787,567.06
其他综合收益的税后净额（元）	-446,122,602.51	864,495,198.78	-	-945,228,601.10
经营活动产生的现金流量净额（元）	19,831,578,995.73	40,208,933,233.98	-50.68%	33,239,134,937.85
基本每股收益（元/股）	1.32	0.99	33.33%	0.56
稀释每股收益（元/股）	1.32	0.99	33.33%	0.56
加权平均净资产收益率	10.60%	8.48%	增加 2.12 个百分点	5.07%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末

资产总额（元）	457,463,686,260.80	394,391,063,092.52	15.99%	389,105,946,354.41
负债总额（元）	355,190,100,148.25	300,254,467,471.31	18.30%	300,476,771,768.12
归属于上市公司股东的净资产（元）	98,162,197,088.84	91,233,984,272.41	7.59%	85,018,016,908.38

主要会计数据（母公司）

	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业总收入（元）	16,661,758,868.73	13,675,946,430.09	21.83%	9,588,600,010.98
净利润（元）	7,340,393,398.36	5,929,392,511.11	23.80%	3,912,226,256.49
扣除非经常性损益的净利润（元）	6,808,380,269.45	5,564,777,135.26	22.35%	3,637,215,859.42
其他综合收益的税后净额（元）	-5,202,970.24	474,051,472.88	-	-903,942,132.18
经营活动产生的现金流量净额（元）	10,908,159,301.06	34,385,759,119.70	-68.28%	32,096,315,335.71
基本每股收益（元/股）	0.96	0.78	23.08%	0.51
稀释每股收益（元/股）	0.96	0.78	23.08%	0.51
加权平均净资产收益率	8.83%	7.52%	增加 1.31 个百分点	5.16%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额（元）	396,919,515,670.24	344,697,087,798.73	15.15%	311,917,311,662.10
负债总额（元）	311,415,990,039.02	263,866,209,333.85	18.02%	236,055,942,512.92
所有者权益总额（元）	85,503,525,631.22	80,830,878,464.88	5.78%	75,861,369,149.18

注：连续三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性的，公司股票交易将被实施其他风险警示。

否

扣除非经常损益前后的净利润孰低者为负值

否

（2）分季度主要会计数据

主要财务指标（合并报表）

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	5,387,563,293.80	8,818,773,274.65	7,205,641,821.69	7,741,509,868.90
归属于上市公司股东的净利润	2,070,542,242.31	3,680,993,760.10	2,388,557,969.60	1,898,040,675.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,075,970,929.09	3,122,577,271.57	2,332,176,427.27	1,743,313,234.65
经营活动产生的现金流量净额	-6,162,945,974.55	2,737,732,215.52	11,440,376,847.96	11,816,415,906.80

主要财务指标（母公司）

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	3,519,984,477.75	5,243,519,251.43	4,382,867,310.00	3,515,387,829.55
净利润	1,558,498,148.04	2,420,325,213.15	1,825,360,040.97	1,536,209,996.20
扣除非经常性损益的净利润	1,564,000,682.05	1,880,330,739.80	1,828,091,734.20	1,535,957,113.40
经营活动产生的现金流量净额	-8,662,642,196.35	3,349,963,041.87	12,859,867,631.19	3,360,970,824.35

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

否

(3) 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	58,997,184,278.76	55,763,537,942.04	5.80%
附属净资本	5,900,000,000.00	5,100,000,000.00	15.69%
净资本	64,897,184,278.76	60,863,537,942.04	6.63%
净资产	85,503,525,631.22	80,830,878,464.88	5.78%
各项风险资本准备之和	32,838,996,825.21	28,563,965,674.49	14.97%
表内外资产总额	328,701,972,736.40	287,637,539,872.30	14.28%
风险覆盖率	197.62%	213.08%	减少 15.46 个百分点
资本杠杆率	18.24%	19.73%	减少 1.49 个百分点
流动性覆盖率	206.96%	361.45%	减少 154.49 个百分点
净稳定资金率	179.15%	183.29%	减少 4.14 个百分点
净资本/净资产	75.90%	75.30%	增加 0.60 个百分点
净资本/负债	27.79%	30.46%	减少 2.67 个百分点
净资产/负债	36.61%	40.46%	减少 3.85 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	35.33%	27.51%	增加 7.82 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	243.89%	250.54%	减少 6.65 个百分点

注：根据中国证监会公告 [2020]10 号《证券公司风险控制指标计算标准规定》，上表中 2019 年末相关数据已按照新标准重新计算列示。

母公司年末净资本为 648.97 亿元，各项风险资本准备之和为 328.39 亿元，风险覆盖率、净资本与净资产比率以及净资本与负债比率分别 197.62%、75.90% 和 27.79%，且远远大于监管标准 100%、20% 和 8%。公司资产质量优良，各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》有关规定。

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	198,353 (其中, A 股股东 196,712 户, H 股登记股东 1,641 户)	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	192,085 (其中, A 股股东 190,473 户, H 股登记股东 1,612 户)	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	无	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数	无	
持股 5% 以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	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%	1,700,032,260	-66,200	0	1,700,032,260		
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	16.24%	1,237,817,088	-12,297,000	0	1,237,817,088		
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		
普宁市信宏实业投资有限公司	境内一般法人	1.89%	144,000,000	-1,936,358	0	144,000,000	质押	144,000,000
香港中央结算有限公司	境外法人	0.90%	68,492,691	8,802,142	0	68,492,691		
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.83%	63,132,254	32,259,354	0	63,132,254		
华夏基金-中央汇金资产管理有限责任公司-华夏基金-汇金资管单一资产管理计划	基金、理财产品等	0.75%	57,504,516	-	0	57,504,516		
华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品	基金、理财产品等	0.68%	52,107,589	-163,717,094	0	52,107,589		
前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
香港中央结算(代理人)有限公司	1,700,032,260	境外上市外资股	1,700,032,260					
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	1,237,817,088	人民币普通股	1,237,817,088					
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					
普宁市信宏实业投资有限公司	144,000,000	人民币普通股	144,000,000					
香港中央结算有限公司	68,492,691	人民币普通股	68,492,691					
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	63,132,254	人民币普通股	63,132,254					
华夏基金-中央汇金资产管理有限责任公司-华夏基金-汇金资管单一资产管理计划	57,504,516	人民币普通股	57,504,516					
华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品	52,107,589	人民币普通股	52,107,589					

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”）提供的信息，截至 2020 年 12 月 31 日，吉林敖东持有公司 H 股 87,124,600 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 123,993,400 股，占公司总股本的 1.63%；辽宁成大持有公司 H 股 115,300,000 股，并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，合计 H 股 116,773,600 股，占公司总股本的 1.53%；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 2020 年 12 月 31 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 18.06%、17.77%、10.34%；

注 4：辽宁成大报告期末的持股数量对比 2019 年 12 月底减少 12,297,000 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 2020 年 12 月 31 日，持有公司 H 股类别股份比例在 5%及以上的股东（除注 3 披露内容外）情况如下：2020 年 1 月 31 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 272,500,600 股，占公司 H 股股本的 16.01%。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。

（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

不适用

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

不适用。公司不存在控股股东和实际控制人。

5、公司债券情况

（一）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。

(二) 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	债券金额 (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		2020 年 6 月 17 日，公司支付“13 广发 03”自 2019 年 6 月 17 日至 2020 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”票面利率不调整和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> <p>报告期内无涉及回售及调整票面利率特殊条款的事项。</p>					

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	债券金额 (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	2020 年 5 月 11 日，公司支付“17 广发 01”自 2019 年 5 月 11 日至 2020 年 5 月 10 日期间（最后一个计息年度）的利息及其本金，其中每 10 张“17 广发 01”派发利息人民币 46.00 元（含税）。 2020 年 7 月 27 日（到期日遇休息日顺延至下一个交易日），公司支付“17 广发 02”自 2019 年 7 月 26 日至 2020 年 7 月 25 日期间（最后一个计息年度）的利息及其本金，其中每 10 张“17 广发 02”派发利息人民币 45.00 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	债券金额 (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	2020 年 4 月 27 日，公司支付“18 广发 01”自 2019 年 4 月 27 日至 2020 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）。 2020 年 8 月 24 日，公司支付“18 广发 02”自 2019 年 8 月 24 日至 2020 年 8 月 23 日期间的利息，每 10 张“18 广发 02”派发利息人民币 43.00 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	债券金额 (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	2020 年 3 月 2 日（付息日遇休息日顺延至下一个交易日），公司支付“19 广发 03”自 2019 年 3 月 1 日至 2020 年 2 月 29 日期间的利息，每 10 张“19 广发 03”						

	广发 03” 派发利息人民币 37.00 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

公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2013 年公司债券发行时，本公司聘请了中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2013]001 号）》及《广发证券股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告》，2013 年公司债券发行时，其信用等级为 AAA，该级别反映了债券的信用质量极高，信用风险极低。

2017 年公司债券发行时，本公司聘请了中诚信证评对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2017]G218-1 号）》《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2017]G338-F1 号）》《广发证券 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》及《广发证券 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，2017 年公司债券发行时，其信用等级均为 AAA，该级别反映了债券的信用质量极高，信用风险极低。

2018 年公司债券发行时，本公司聘请了中诚信证评对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2018]G189-F3 号）》《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2018]G189-F4 号）》《广发证券 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》《广发证券 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，2018 年公司债券发行时，其信用等级均为 AAA，该级别反映了债券还本付息能力很强，安全性很高。

2019 年公司债券发行时，本公司聘请了中诚信证评对所发行的公司债券资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《中诚信证评信用等级通知书（信评委函字[2019]G119-F1 号）》《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）信用评级报告》，2019 年公司债券发行时，其信用等级为 AAA，该级别反映了债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存续期内，中诚信持续关注本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。2020 年 4 月 22 日，中诚信国际对 2013 年、2017 年、2018 年及 2019 年公司债券作出最新跟踪评级，维持 AAA 评级不变。

截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	2,149,704.13	1,837,088.78	17.02%
流动比率	1.78	1.72	3.49%

资产负债率	71.15%	70.09%	增加 1.06 个百分点
速动比率	1.78	1.72	3.49%
EBITDA 全部债务比	9.34%	9.16%	增加 0.18 个百分点
利息保障倍数	2.91	2.38	22.27%
现金利息保障倍数	4.06	6.97	-41.75%
EBITDA 利息保障倍数	3.02	2.47	22.27%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

注：1、若上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的，应披露产生变化的主要原因。

2、公司可自定义增加行披露其他有助于投资者了解其财务信息的会计数据或财务指标。

3、EBITDA 全部债务比=息税折旧摊销前利润/全部债务

4、利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

5、现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出

6、EBITDA 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

7、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

8、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因

现金利息保障倍数同比减少 41.75%，主要原因为本年回购业务和融出资金业务产生的现金净流出增加。

三、经营情况讨论与分析

（一）概述

2020 年以来，面对新冠肺炎疫情全球流行和复杂形势带来的严峻考验，资本市场总体保持了稳健发展势头。全面深化资本市场改革开放稳步推进，新《证券法》全面实施，创业板改革并试点注册制、新三板改革、健全退市机制等改革落地实施，国务院发布进一步提高上市公司质量的意见，上市公司和投资者结构出现积极变化，市场韧性明显增强。

2020 年，在董事会指导下，公司经营管理层带领全体员工上下齐心，全力应对各种挑战，围绕“强化内控，坚定转型，完善协同机制，加快培育竞争新优势”的工作重点，进一步筑牢内控体系，努力构建“以客户为中心”的经营模式，在激烈竞争的市场环境下，仍然取得了良好的经营业绩。

（二）主营业务分析

1、总体情况概述

2020 年，面对严峻复杂的国内外环境特别是新冠肺炎疫情严重冲击，国内统筹疫情防控和经济社会发

展取得重大成果，就业民生保障有力，经济运行持续稳定恢复，在世界主要经济体中率先实现正增长，全年国内生产总值比上年增长 2.3%，经济总量迈上百万亿元新台阶。（数据来源：国家统计局，2021）。

根据中国证券业协会公布的数据（未经审计财务报表），截至 2020 年末，证券行业总资产为 8.90 万亿元，净资产为 2.31 万亿元，分别同比增加 22.50%、14.10%；净资本为 1.82 万亿元，同比增长 12.35%；客户交易结算资金余额 1.66 万亿元，同比增长 27.69%；受托管理资金本金总额 10.51 万亿元，同比下降 14.48%。2020 年，全行业 127 家证券公司实现盈利，全行业共实现营业收入 4,484.79 亿元，同比增长 24.41%，其中：代理买卖证券业务净收入 1,161.10 亿元，同比增长 47.42%；投资银行业务净收入 672.11 亿元，同比大幅增加 39.26%；投资咨询业务净收入 48.03 亿元，同比增长 26.93%；资产管理业务净收入 299.60 亿元，同比增长 8.88%；全年实现净利润 1,575.34 亿元，同比增长 27.98%（数据来源：中国证券业协会，2021）。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集团总资产 4,574.64 亿元，较 2019 年末增加 15.99%；归属于上市公司股东的所有者权益为 981.62 亿元，较 2019 年末增加 7.59%；报告期本集团营业收入为 291.53 亿元，同比增加 27.81%；营业支出 155.25 亿元，同比增加 28.20%；业务及管理费为 127.44 亿元，同比增加 35.67%；营业利润为 136.28 亿元，同比增加 27.37%；归属于上市公司股东的净利润为 100.38 亿元，同比增加 33.15%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 92.74 亿元，同比增加 30.53%。

2、主营业务情况分析

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。

（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。

2020 年 7 月 20 日，公司收到广东证监局《关于对广发证券股份有限公司采取责令改正、限制业务活动、责令限制高级管理人员权利监管措施的决定》（中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书（2020）97 号）。广东证监局对公司采取责令改正、暂停公司保荐机构资格 6 个月、暂不受理公司债券承销业务有关文件 12 个月及责令限制高级管理人员权利的行政监管措施。

受风险事件冲击影响，2020 年，公司投资银行业务出现了较大幅度下滑。公司深刻汲取教训、认真反思、严格落实整改要求，并按照内部问责制度对责任人员进行内部问责。同时，公司通过调整投资银行业务组织架构，进一步强化公司投资银行业务的内部控制机制，健全完善分工合理、权责明确、相互制衡、有效监督的内控机制，加强对投资银行业务的整体合规管理和全面风险管理，确保坚持诚实守信、勤勉尽责的底线要求。公司将始终秉承“以客户为中心”的经营理念，以平台化、专业化、精细化、数字化为导

向，打造一流的全生命周期的资源配置型现代投资银行，切实提升投资银行业务质量。公司将持续强化作为资本市场中介机构的责任、能力和职业操守建设，提升服务实体经济能力，为新时代资本市场高质量发展贡献力量。

①股权融资业务

2020 年，随着新《证券法》出台实施、科创板平稳运行、创业板注册制改革落地、再融资新政落地等，股权融资业务迎来新一轮发展机遇期。2020 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 990 家和 16,216.58 亿元，同比分别增长 73.08% 和 11.90%。其中 IPO 家数和融资规模分别为 396 家和 4,699.63 亿元，分别增长 95.07% 和 85.57%；再融资家数为 594 家，同比增长 60.98%，融资规模为 11,516.94 亿元，同比下降 3.70%（数据来源：WIND，2021）。

2020 年，公司不断完善投行业务内部控制体系，提升项目管控力度，严控项目风险；持续优化投行业务运作机制，发挥平台优势，加强客户培育，夯实业务发展。报告期内，公司完成 IPO 主承销家数 8 家，IPO 主承销金额 43.94 亿元。公司 2020 年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	2020 年		2019 年	
	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	43.94	8	89.6	16
再融资发行	-	-	176.54	18
合计	43.94	8	266.14	34

数据来源：公司统计，2021。

②债务融资业务

2020 年，在新冠肺炎疫情的大背景下，监管部门出台多项举措，支持疫情地区和疫情防控企业发债融资，同时新《证券法》的实施标志着债券市场全面推行注册制，债券发行规模同比上升。2020 年主要信用债¹市场发行规模为 157,345.03 亿元，同比增长 30.67%。主要债券品种均出现不同程度的增幅，其中发行规模增幅较大的依次为非政策性金融债和公司债，其发行规模分别为 38,729.51 亿元和 33,697.45 亿元，增幅分别为 39.42% 和 32.47%。（数据来源：WIND，2021）。

报告期内，公司持续加强内部管理，提升债券项目质量控制和后续督导管理水平，稳妥处置信用风险事件，着力建设人才队伍，加强客户维护和服务。2020 年，公司主承销发行债券 104 期，主承销金额 734.90 亿元。

项目	2020 年	2019 年
----	--------	--------

¹主要信用债包括公司债、企业债、非金融企业债务融资工具、非政策性金融债和可交债。

	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	117.30	22	280.33	40
公司债	165.47	46	423.34	73
非金融企业债务融资工具	72.96	13	145.78	28
金融债	379.18	23	504.84	24
可交换债	-	-	5.00	1
合计	734.90	104	1,359.29	166

数据来源：公司统计，2021。

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。

2020 年，受新冠肺炎疫情及经济增速放缓的影响，并购市场活跃度有所下降。2020 年，披露已完成及过户的重大资产重组的上市公司 118 家，较 2019 年下降 18.62%，交易规模 8,108.75 亿元，较 2019 年增长 16.54%；中国证监会并购重组委审核通过的并购重组 72 家，较 2019 年下降 30.10%。报告期，围绕国家产业政策、金融政策、区域发展政策指导的方向，公司积极参与优质企业并购重组活动。

2020 年，新三板深化改革全面启动，精选层正式推出。截至 2020 年 12 月末，新三板挂牌公司发行股票实现融资 338.50 亿元，其中，41 家新三板挂牌公司完成公开发行并在精选层挂牌。市场流动性方面，2020 年新三板市场活跃程度明显提升，全年成交金额 1,294.64 亿元，同比上升 56.79%（数据来源：股转系统，2021）。新三板精选层的正式推出和后续转板制度的陆续公布，为新三板市场以及公司投行业务带来了新的机遇。

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，为优质客户提供高质量的综合服务。截至 2020 年 12 月末，公司作为主办券商持续督导挂牌公司共计 44 家（数据来源：股转系统、公司统计，2021）。

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）、财务顾问等项目 42 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。

2020 年 12 月末，上证综指较上年末上涨 13.87%，深证成指较上年末上涨 38.73%，创业板指较上年末

上涨 64.96%；市场股基成交额 220.45 万亿元，同比增长 61.40%（数据来源：WIND，2021）。

2020 年，公司持续以财富管理、机构经纪、科技金融和综合化为四轮驱动，全面深化合规风控，坚定推动零售业务变革与转型。报告期，公司投顾品牌打造取得佳绩；机构客户拓展取得多项突破；量化私募流程全面打通、业务加快落地；券商交易结算业务行业领先，提升了公司竞争力。2020 年，公司加快财富管理转型步伐，提升代销金融产品能力、丰富代销产品种类，客户结构得以优化。截至 2020 年末，公司代销金融产品保有规模同比增长 47.50%。

2020 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 3,200 万，较上年末增长约 18%；微信平台的关注用户数达 311 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 3,720 亿元。

2020 年 1-12 月，公司股票基金成交量 17.34 万亿（双边统计），同比增长 56.59%。

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：

项目	2020 年 1-12 月		2019 年 1-12 月	
	代理交易金额(亿元)	市场份额%	代理交易金额(亿元)	市场份额%
股票	164,286.42	3.97	105,462.14	4.14
基金	9,083.31	3.33	5,253.60	2.87
债券	264,017.33	4.30	207,845.60	4.22
合计	437,387.05	4.15	318,561.35	4.16

注 1：数据来自上交所、深交所、WIND，2021；

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 2020 年代理销售金融产品的情况如下表所示：

类别	本期销售总金额（亿元）	本期赎回总金额（亿元）
基金产品	734.43	425.68
信托产品	106.05	94.79
其他金融产品	6,247.67	6,265.87
合计	7,088.15	6,786.34

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）的全资子公司广发金融交易（英国）有限公司在国际主要商品及衍生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。2020 年，经纪业务向财富管理转型成效显著，营业收入、产品销售和

产品覆盖客户数等同比实现大幅增长。

②融资融券业务

2020 年，A 股市场经历先抑后扬，市场活跃度下半年亦显著上升。同时在创业板注册制等政策红利助力下，融券规模出现爆发式增长，从而推动融资融券业务整体规模显著抬升。截至 2020 年 12 月末，沪深两市融资融券余额 16,190.08 亿元，较 2019 年末上升 58.84%（数据来源：WIND，2021）。

2020 年，公司持续推进融资融券业务的精细化管理，依托客户分层服务体系，为不同类型客户提供优质、高效、有价值的差异化融资融券服务。截至 2020 年 12 月末，公司融资融券业务期末余额为 843.10 亿元，较 2019 年末上升 68.61%，市场占有率 5.21%。

③回购交易业务

2020 年，市场股票质押业务整体呈现收缩态势。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，公司股票质押业务规模维持动态平衡。截至 2020 年 12 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 124.89 亿元，较 2019 年末基本持平。

④融资租赁业务

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。

2020 年，融资租赁行业发展面临较大压力。报告期，广发融资租赁持续加强全面风险管理体系的建设与完善。截至 2020 年 12 月末，应收融资租赁及售后回租款净额为 17.62 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。

2020 年 A 股市场在上半年波动幅度较大的基础上，下半年持续震荡上行。截至 2020 年末，上证综指、深证成指和创业板指分别较 2019 年末上涨 13.87%、38.73%和 64.96%；在衍生品市场领域，随着市场波动加大，衍生品流动性逐步上升。

报告期，公司权益类投资坚持价值投资思路，配置方向为蓝筹股和科技股等，根据市场波动较好地控制了仓位，衍生品类投资较好的抓住了市场波动带来的交易机会，均取得了较好的收益。同时，公司做市类业务日均规模较 2019 年有大幅增长，通过做市商服务，维持市场的流动性，减少市场剧烈波动，提高定价效率，并满足公众投资者的投资需求。公司获得深交所 2020 年度“优秀 ETF 流动性服务商”奖，获

得上交所 ETF 做市业务、上交所 50ETF 期权及 300ETF 期权 2020 年度 AA 评级（最高评级）。

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。2020 年末，公司中债交易量在券商中排名第 8（数据来源：中国债券信息网，2021）。

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

公司设计及销售多种柜台市场产品，包括非标准化产品、收益凭证以及场外衍生品等；同时，通过柜台市场为非标准化产品以及收益凭证产品提供流动性支持。

截至 2020 年 12 月末，公司柜台市场累计发行产品数量 19,008 只，累计发行产品规模约 8,444.81 亿元，期末产品市值约 697.18 亿元。其中，2020 年度新发产品数量 3,928 只，新发产品规模约 1,165.33 亿元。截至 2020 年 12 月末，公司为 81 家新三板挂牌公司提供做市服务。2020 年，公司被全国股转系统评为“年度优秀做市规模做市商”。

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。

2020 年，广发乾和聚焦布局先进制造、半导体、医疗健康、新消费、TMT 等几大领域。报告期，广发乾和共新增 25 个股权投资项目，投资金额 8.41 亿元；截至 2020 年末，广发乾和已完成股权投资项目 142 个。

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、策略、固定收益、金融工程、行业与上市公司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。具体包括在中国境内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。本集团的股票研究涵盖中国 28 个行业和近 700 家 A 股上市公司，以及近 150 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，获得了诸多殊荣：2017-2020 连续多年获得新财富最佳分析师评选“本土最佳研究团队”第一名、连续七年获得“中国证券业分析师金牛奖”评选“五大金牛研究团队”奖等奖项。目前，公司正持续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商业银行及其理财子公司、证券公司及其子公司、基金公司及其子公司、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。

2020 年，私募基金行业积极适应疫情带来的新变化，不断朝规范化方向发展，市场资源继续向大中型优质私募基金管理人聚集；新设公募产品可采用券商结算模式，为券商资产托管业务提供了服务机会；银行理财产品的托管外包业务逐步向券商放开。

报告期，公司积极拓展市场、加强基础系统建设、提升综合服务能力、强化风险控制体系，不断提升客户满意度。截至 2020 年 12 月末，公司提供资产托管及基金服务的总资产规模为 3,268.32 亿元，同比增长 50.36%；其中托管产品规模为 1,565.03 亿元，提供基金服务产品规模为 1,703.29 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。

2020 年，各家券商资管依托自身资源禀赋，积极推进各类产品发行，行业整体受托客户资产管理业务净收入呈现同比增长趋势，但随着银行理财子公司等市场参与者的增加，行业竞争进一步加剧，市场格局进一步分化。

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。报告期，广发资管不断完善运作机制，加强基础设施建设，提升内控水平，持续提升主动管理能力、资产配置能力、产品创设能力、渠道营销能力等核心能力，整体上取得了良好的经营业绩；广发资管对大集合产品进行有序整改，截至 2020 年末已累计完成六只大集合产品的公募化改造；报告期，广发资管不断开拓新业务、新产品，产品线布局得到进一步完善。

截至 2020 年末，广发资管管理的集合资产管理计划、单一资产管理计划和专项资产管理计划的净值规模较 2019 年末分别上升 11.18%、6.88%和下降 51.64%，合计规模较 2019 年末上升 2.28%。2020 年末，广发资管资产管理业务规模情况如下表所示：

	资产管理净值规模（亿元）	
	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
集合资产管理业务	1,368.63	1,230.97
单一资产管理业务	1,514.35	1,416.85
专项资产管理业务	156.84	324.32
合计	3,039.82	2,972.14

数据来源：公司统计，2021；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。

截至 2020 年 12 月末，广发资管的合规受托资金规模在证券行业排名第九（数据来源：中国证券业协会，2021），截至 2020 年 12 月末，主动管理资产月均规模排名第六（数据来源：中国证券投资基金业协会，2021）。

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）向客户提供就证券提供意见及资产管理服务。广发控股香港是香港首批获 RQFII 资格的中资金融机构之一。

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。

2020 年，公募基金行业延续了良好的发展势头，发展迅速。行业主体发挥主动管理能力，为持有人取得了良好回报；行业规模再创新高，权益类基金占比大幅提升，资金进一步向头部基金公司和绩优基金经理集中；同时，基金行业积极创新，拥抱变革，探索通过上海金 ETF、新三板基金、公募 REITs 等创新方式，积极服务资本市场改革和实体经济。

截至 2020 年末，公司持有广发基金 54.53%的股权。广发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 2020 年末，广发基金管理的公募基金规模合计 7,634.25 亿元，较 2019 年末上升 51.91%；剔除货币市场型基金和短期理财债券基金后的规模合计 5,057.76 亿元，行业排名第 4（数据来源：公司统计，中国银河证券基金研究中心，2021）。

截至 2020 年末，公司持有易方达基金 22.65%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，并可将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 2020 年末，易方达基金管理的公募基金规模合计 12,251.67 亿元，较 2019 年末上升 67.63%，剔除货币市场型基金和短期理财债券基金后的规模合计 8,052.72 亿元，行业排名第 1（数据来源：公司统计，中国银河证券基金研究中心，2021）。

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。

2020 年度，广发信德聚焦布局生物医药、智能制造、企业服务等行业。截至 2020 年末，广发信德设立并管理了 40 余支私募基金，管理客户资金总规模超百亿元。

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、生物医疗等领域，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。

3、收入与成本

（1）营业总收入构成

单位：元

项目	2020 年		2019 年		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
手续费及佣金净收入	14,114,448,902.07	48.41%	9,760,768,308.36	42.79%	44.60%
利息净收入	4,253,776,170.61	14.59%	3,168,087,379.38	13.89%	34.27%
投资收益	7,147,131,532.06	24.52%	6,036,367,590.29	26.46%	18.40%
公允价值变动收益	665,918,796.87	2.28%	1,097,262,491.86	4.81%	-39.31%
汇兑收益	34,604,243.13	0.12%	5,353,627.30	0.02%	546.37%
资产处置收益	35,215,231.90	0.12%	1,548,589.77	0.01%	2174.02%
其他收益	1,132,308,968.59	3.88%	825,510,942.85	3.62%	37.16%
其他业务收入	1,770,084,413.81	6.08%	1,914,983,565.25	8.40%	-7.57%
营业总收入合计	29,153,488,259.04	100%	22,809,882,495.06	100%	27.81%

2020 年，本集团实现营业收入 291.53 亿元，同比增加 27.81%。其中：（1）手续费及佣金净收入同比增加 43.54 亿元，增幅 44.60%，主要归因于市场股票基金交易量及基金管理业务规模增加，经纪业务和基金管理业务手续费及佣金净收入增加。（2）利息净收入同比增加 10.86 亿元，增幅 34.27%，主要归因于融

资融券业务利息收入增加。(3) 投资收益同比增加 11.11 亿元, 增幅 18.40%, 主要归因于处置交易性金融工具投资收益增加。(4) 公允价值变动收益同比减少 4.31 亿元, 主要归因于交易性金融负债公允价值变动收益减少。(5) 汇兑收益同比增加主要归因于本期汇率变动的影响。(6) 其他收益同比增加 3.07 亿元, 增幅 37.16%, 主要归因于政府补助增加。(7) 其他业务收入同比减少 1.45 亿元, 减幅 7.57%, 主要归因于贸易业务收入减少。

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

详见公司 2020 年度报告第五节“五、资产及负债状况分析”中的“4、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

(2) 公司已签订的重大业务合同情况

不适用

(3) 营业支出构成

单位：元

营业支出构成项目	2020 年		2019 年		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
税金及附加	169,844,154.59	1.09%	135,373,201.74	1.12%	25.46%
业务及管理费	12,743,850,215.38	82.08%	9,392,972,816.85	77.56%	35.67%
其他资产减值损失	1,898,410.44	0.01%	1,535,085.87	0.01%	23.67%
信用减值损失	853,695,388.32	5.50%	679,675,982.45	5.61%	25.60%
其他业务成本	1,756,008,621.43	11.32%	1,900,428,733.43	15.70%	-7.60%
营业支出合计	15,525,296,790.16	100.00%	12,109,985,820.34	100.00%	28.20%

(4) 报告期内合并范围是否发生变动

详见公司 2020 年度报告“第六节、重要事项”之“八、与上年度财务报告相比, 合并报表范围发生变化的情况说明”。

4、费用

单位：元

项目	2020 年	2019 年	同比增减
业务及管理费	12,743,850,215.38	9,392,972,816.85	35.67%
所得税费用	2,828,402,301.57	2,165,961,134.72	30.58%

相关数据同比发生重大变动的主要驱动因素说明

详见公司 2020 年度报告第五节“五、资产及负债状况分析”中的“4、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

5、研发投入

不适用

6、现金流

单位：元

项目	2020 年	2019 年	同比增减
经营活动现金流入小计	74,872,904,079.26	79,956,698,294.45	-6.36%
经营活动现金流出小计	55,041,325,083.53	39,747,765,060.47	38.48%
经营活动产生的现金流量净额	19,831,578,995.73	40,208,933,233.98	-50.68%
投资活动现金流入小计	5,681,841,367.55	9,504,144,480.18	-40.22%
投资活动现金流出小计	25,131,352,495.28	19,632,373,219.56	28.01%
投资活动产生的现金流量净额	-19,449,511,127.73	-10,128,228,739.38	-
筹资活动现金流入小计	118,368,251,574.90	69,409,700,788.62	70.54%
筹资活动现金流出小计	98,111,903,207.57	79,386,571,636.06	23.59%
筹资活动产生的现金流量净额	20,256,348,367.33	-9,976,870,847.44	-
现金及现金等价物净增加额	20,305,612,620.83	20,200,853,377.94	0.52%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

详见公司 2020 年度报告第五节“五、资产及负债状况分析”中的“4、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

2020 年本集团实现净利润 107.71 亿元，与本期经营活动产生的现金净流量有差异，主要是因为后者受经纪客户保证金及处置交易性金融工具产生的现金净流入，以及融出资金业务现金净流出等因素的影响。

（三）主营业务构成情况

1、主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
投资银行业务	662,734,040.68	619,470,546.47	6.53%	-54.26%	-5.11%	减少 48.42 个百分点

财富管理业务	12,178,747,656.99	5,913,337,305.69	51.45%	26.60%	3.74%	增加 10.70 个百分点
交易及机构业务	5,096,020,491.18	1,554,159,051.78	69.50%	12.54%	20.53%	减少 2.03 个百分点
投资管理业务	10,435,311,047.90	4,591,233,572.24	56.00%	61.68%	81.09%	减少 4.72 个百分点
其他	780,675,022.29	2,847,096,313.98	-264.70%	2.92%	47.33%	减少 109.95 个百分点
合计	29,153,488,259.04	15,525,296,790.16	46.75%	27.81%	28.20%	减少 0.16 个百分点

各项业务的具体分析详见“二、主营业务分析”。

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

不适用

2、主营业务分地区情况

营业总收入地区分部情况

单位：元

地区	2020 年		2019 年		营业总收入比上年同期增减
	营业部数量	营业总收入	营业部数量	营业总收入	
广东	121	3,100,853,602.94	122	2,097,117,720.45	47.86%
其中：深圳	12	244,147,770.88	12	168,419,324.39	44.96%
上海	22	478,063,141.30	22	323,144,716.04	47.94%
湖北	16	338,399,545.45	16	247,234,489.62	36.87%
辽宁	15	209,653,763.55	15	149,122,318.89	40.59%
河北	13	340,733,049.76	13	220,017,360.31	54.87%
浙江	10	180,123,151.33	10	125,336,700.41	43.71%
江苏	12	156,759,771.00	12	100,038,924.61	56.70%
福建	9	174,441,309.44	9	114,609,720.34	52.20%
北京	9	268,000,454.93	9	185,412,411.77	44.54%
山东	7	93,940,813.70	7	64,246,187.90	46.22%
陕西	7	138,863,428.89	7	95,781,027.32	44.98%
河南	4	67,106,539.55	4	43,004,127.25	56.05%
海南	3	47,271,767.00	3	33,115,004.05	42.75%
吉林	3	49,782,653.68	3	36,754,720.97	35.45%
云南	3	59,374,570.44	3	46,036,121.93	28.97%
重庆	4	84,818,952.31	4	57,232,090.81	48.20%
广西	2	37,221,436.80	2	24,277,465.87	53.32%
黑龙江	2	29,691,795.55	2	23,076,127.68	28.67%
江西	3	22,423,291.66	3	15,558,695.42	44.12%
四川	3	74,079,977.11	3	47,523,302.27	55.88%
天津	2	44,604,574.93	2	31,720,665.10	40.62%
安徽	2	31,829,696.07	2	19,352,517.55	64.47%
甘肃	1	29,921,623.72	1	19,680,307.27	52.04%
贵州	1	13,474,456.92	1	8,998,040.12	49.75%
湖南	1	24,588,217.86	1	14,354,473.23	71.29%
内蒙古	2	11,061,925.53	2	7,250,906.22	52.56%
宁夏	1	2,825,825.04	1	1,895,040.41	49.12%
青海	1	2,303,264.68	1	1,804,648.68	27.63%
山西	1	17,329,464.94	1	12,407,176.77	39.67%
西藏	1	551,125.89	1	497,569.33	10.76%
新疆	1	30,273,877.25	1	17,791,730.51	70.16%
总部		10,501,391,799.51		9,491,554,120.99	10.64%
母公司合计		16,661,758,868.73		13,675,946,430.09	21.83%

境内子公司		12,809,833,393.23		8,657,152,828.03	47.97%
境内合计	282	29,471,592,261.96	283	22,333,099,258.12	31.96%
境外子公司（含港澳）		942,508,503.35		957,170,995.80	-1.53%
抵销		-1,260,612,506.27		-480,387,758.86	
合计	282	29,153,488,259.04	283	22,809,882,495.06	27.81%

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2020 年		2019 年		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
广东	121	2,026,197,032.24	122	1,163,316,690.70	74.17%
其中：深圳	12	102,335,347.36	12	27,652,538.55	270.08%
上海	22	274,919,311.68	22	151,111,485.85	81.93%
湖北	16	218,389,881.96	16	136,301,626.45	60.23%
辽宁	15	110,527,383.62	15	59,258,114.91	86.52%
河北	13	168,598,198.49	13	85,001,380.31	98.35%
浙江	10	89,208,381.10	10	50,067,720.19	78.18%
江苏	12	69,057,448.16	12	33,040,649.03	109.01%
福建	9	99,726,549.28	9	57,962,023.42	72.05%
北京	9	183,508,599.35	9	107,219,205.31	71.15%
山东	7	35,017,387.08	7	13,592,221.16	157.63%
陕西	7	71,487,713.65	7	37,632,728.83	89.96%
河南	4	38,011,947.16	4	17,021,038.43	123.32%
海南	3	20,961,599.28	3	9,900,010.23	111.73%
吉林	3	18,780,483.96	3	8,108,548.86	131.61%
云南	3	40,729,650.92	3	26,111,915.13	55.98%
重庆	4	45,781,320.37	4	26,287,438.09	74.16%
广西	2	22,982,531.03	2	12,147,014.98	89.20%
黑龙江	2	15,950,083.88	2	11,737,281.66	35.89%
江西	3	5,557,464.91	3	4,554,452.11	22.02%
四川	3	39,928,747.45	3	16,936,219.19	135.76%
天津	2	26,155,468.28	2	15,566,561.60	68.02%
安徽	2	11,642,887.54	2	6,656,466.51	74.91%
甘肃	1	17,026,441.67	1	8,569,621.04	98.68%
贵州	1	6,214,516.34	1	1,903,262.43	226.52%
湖南	1	15,017,068.37	1	5,836,089.73	157.31%
内蒙古	2	1,951,043.14	2	1,507,978.65	29.38%
宁夏	1	-658,737.09	1	-854,197.50	-
青海	1	-181,554.38	1	-1,102,649.12	-
山西	1	9,112,315.84	1	5,149,385.34	76.96%
西藏	1	-806,477.31	1	-758,769.17	-
新疆	1	16,912,787.60	1	6,909,609.72	144.77%
总部		5,095,028,056.63		5,120,802,536.45	-0.50%
母公司合计		8,792,735,532.20		7,197,493,660.52	22.16%
境内子公司		5,679,007,590.75		3,727,517,203.29	52.35%
境内合计	282	14,471,743,122.95	283	10,925,010,863.81	32.46%
境外子公司（含港澳）		304,288,698.70		202,764,286.87	50.07%
抵销		-1,147,840,352.77		-427,878,475.96	
合计	282	13,628,191,468.88	283	10,699,896,674.72	27.37%

注：本公司所设分公司的营业收入、营业利润已反映在上述分地区数据中

（四）非主营业务分析

不适用

（五）资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2020 年末		2020 年初		比重增 减	重大变动主要原因 说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例		
货币资金	102,766,203,793.40	22.46%	80,707,187,961.12	20.46%	2.00%	不适用。
结算备付金	20,515,405,015.87	4.48%	19,548,481,537.21	4.96%	-0.48%	不适用。
融出资金	86,152,816,489.88	18.83%	54,787,459,179.93	13.89%	4.94%	期末融资融券业务规模增加。
衍生金融资产	203,365,893.79	0.04%	72,360,510.75	0.02%	0.02%	期末权益类衍生业务规模增加。
存出保证金	11,045,545,569.66	2.41%	6,646,320,076.30	1.69%	0.72%	期末交易保证金增加。
应收款项	3,404,173,075.26	0.74%	2,373,089,660.79	0.60%	0.14%	期末管理费及佣金应收款增加。
合同资产	-	0.00%	75,894,968.00	0.02%	-0.02%	期末业务账款减少。
买入返售金融资产	16,793,849,178.49	3.67%	20,688,609,848.49	5.25%	-1.58%	不适用。
交易性金融资产	67,742,658,988.28	14.81%	81,105,233,305.09	20.56%	-5.75%	期末债券及基金规模减少。
债权投资	462,314,931.30	0.10%	2,280,131,945.80	0.58%	-0.48%	期末债券投资规模减少。
其他债权投资	120,182,380,523.61	26.27%	98,597,038,471.66	25.00%	1.27%	不适用。
其他权益工具投资	11,625,077,914.86	2.54%	11,386,054,092.27	2.89%	-0.35%	不适用。
长期股权投资	7,196,883,172.97	1.57%	6,726,965,609.74	1.71%	-0.14%	不适用。
投资性房地产	42,398,568.93	0.01%	45,498,974.15	0.01%	0.00%	不适用。
固定资产	3,046,292,695.42	0.67%	1,931,245,433.52	0.49%	0.18%	期末房屋建筑物增加。
使用权资产	644,569,300.44	0.14%	712,915,206.48	0.18%	-0.04%	不适用。
无形资产	1,453,854,036.08	0.32%	410,080,010.42	0.10%	0.22%	期末土地使用权增加。
商誉	2,183,967.35	0.00%	2,324,617.34	0.00%	0.00%	不适用。
递延所得税资产	1,323,839,777.48	0.29%	1,058,688,189.54	0.27%	0.02%	不适用。
其他资产	2,859,873,367.73	0.63%	5,235,483,493.92	1.33%	-0.70%	期末应收融资租赁款减少。
短期借款	2,552,786,232.22	0.56%	1,038,012,912.14	0.26%	0.30%	期末信用借款增加。
应付短期融资款	35,008,179,142.44	7.65%	14,880,673,400.27	3.77%	3.88%	本期新发行公司债及收益凭证。
拆入资金	6,121,286,327.28	1.34%	2,984,030,098.85	0.76%	0.58%	期末拆入资金规模增加。
交易性金融负债	5,565,326,695.14	1.22%	3,142,229,044.67	0.80%	0.42%	期末收益凭证业务增加。
衍生金融负债	214,987,397.85	0.05%	201,165,150.30	0.05%	0.00%	不适用。
卖出回购金融资产款	94,611,621,269.89	20.68%	95,396,420,755.97	24.19%	-3.51%	不适用。

代理买卖证券款	102,941,104,908.51	22.50%	79,680,644,548.33	20.20%	2.30%	不适用。
代理承销证券款	-	0.00%	117,000,000.00	0.03%	-0.03%	期末代理承销证券款减少。
应付职工薪酬	8,130,420,712.53	1.78%	6,096,447,358.46	1.55%	0.23%	本期计提的职工薪酬增加。
应交税费	1,346,119,814.41	0.29%	705,722,399.84	0.18%	0.11%	期末应交企业所得税增加。
应付款项	2,605,234,720.49	0.57%	5,612,322,665.67	1.42%	-0.85%	期末资产管理计划其他参与人款项减少。
合同负债	47,087,112.89	0.01%	68,653,337.99	0.02%	-0.01%	期末业务账款减少。
租赁负债	653,061,365.78	0.14%	701,576,557.02	0.18%	-0.04%	不适用。
预计负债	415,058,127.27	0.09%	447,520,546.38	0.11%	-0.02%	不适用。
长期借款	2,183,068,699.27	0.48%	3,533,362,319.85	0.90%	-0.42%	期末质押借款减少。
应付债券	89,749,863,546.19	19.62%	82,679,653,386.25	20.96%	-1.34%	不适用。
递延所得税负债	418,322,975.52	0.09%	281,428,026.16	0.07%	0.02%	期末应纳税暂时性差异增加。
其他负债	2,626,571,100.57	0.57%	2,687,604,963.16	0.68%	-0.11%	不适用。

注：上表对资产负债比重增减超过 5%或金额变动超过 30%的项目变动主要原因进行说明。

情况说明：2020 年 12 月 31 日集团资产总额 4,574.64 亿元，比上年末增加 15.99%，金额占比较大的资产包括货币资金及结算备付金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产和其他债权投资。其中，货币资金和结算备付金比上年末合计增加 230.26 亿元，增幅 22.97%，主要是客户银行存款增加；买入返售金融资产比上年末减少 38.95 亿元，减幅 18.83%，主要是债券质押式回购业务规模减少；融出资金比上年末增加 313.65 亿元，增幅 57.25%，主要是融资融券业务规模增加；交易性金融资产比上年末减少 133.63 亿元，减幅 16.48%，主要是债券及基金等投资规模减少；其他债权投资比上年末增加 215.85 亿元，增幅 21.89%，主要是债券投资规模增加。公司资产结构维持稳定，各项资产变现能力较强，流动性充裕。

2020 年 12 月 31 日集团负债总额 3,551.90 亿元，比上年末增加 18.30%，金额占比较大的负债包括应付短期融资款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款和应付债券。其中，应付短期融资款比上年末增加 201.28 亿元，增幅 135.26%，主要是本期新发行公司债及收益凭证；代理买卖证券款比上年末增加 232.60 亿元，增幅 29.19%，主要是客户保证金增加；卖出回购金融资产款比上年末减少 7.85 亿元，减幅 0.82%，与上年末基本持平；应付债券比上年末增加 70.70 亿元，增幅 8.55%，主要是本期新发行公司债。扣除代理买卖证券款后，集团的资产负债率为 71.15%。

2、以公允价值计量的资产和负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期成本变动金额	期末数
----	-----	------------	---------------	---------	----------	-----

金融资产						
1.交易性金融资产(不含衍生金融资产)	81,105,233,305.09	1,988,695,765.39	-	-	-15,245,895,730.53	67,742,658,988.28
2.衍生金融资产	72,360,510.75	-93,777,648.99	-	-	75,098,233.65	203,365,893.79
3.其他债权投资	98,597,038,471.66	-	-354,119,884.58	158,577,504.81	21,708,712,229.87	120,182,380,523.61
4.其他权益工具投资	11,386,054,092.27	-	1,149,791,372.65	-	-	11,625,077,914.86
金融资产小计	191,160,686,379.77	1,894,918,116.40	795,671,488.07	158,577,504.81	6,537,914,732.99	199,753,483,320.54
金融负债	3,343,394,194.97	-1,228,999,319.53	-	-	1,178,112,061.81	5,780,314,092.99

报告期内本集团主要资产计量属性未发生重大变化。因证券自营业务为证券公司的主营业务，交易频繁；因此，以本期成本变动来反映公司购买、出售金融资产以及因并表范围变化产生的金融资产成本变动的情况。

3、截至报告期末的资产权利受限情况

所有权或使用权受到限制的资产，具体参见公司 2020 年度报告第十三节“七、合并财务报表项目附注 21、所有权或使用权受到限制的资产”的相关内容。

4、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2020 年末	2019 年末	增减	主要变动原因
融出资金	86,152,816,489.88	54,787,459,179.93	57.25%	期末融资融券业务规模增加。
衍生金融资产	203,365,893.79	72,360,510.75	181.05%	期末权益类衍生业务规模增加。
存出保证金	11,045,545,569.66	6,646,320,076.30	66.19%	期末交易保证金增加。
应收款项	3,404,173,075.26	2,373,089,660.79	43.45%	期末管理费及佣金应收款增加。
合同资产	-	75,894,968.00	-100.00%	期末业务账款减少。
债权投资	462,314,931.30	2,280,131,945.80	-79.72%	期末债券投资规模减少。
固定资产	3,046,292,695.42	1,931,245,433.52	57.74%	期末房屋建筑物增加。
无形资产	1,453,854,036.08	410,080,010.42	254.53%	期末土地使用权增加。
其他资产	2,859,873,367.73	5,235,483,493.92	-45.38%	期末应收融资租赁款减少。
短期借款	2,552,786,232.22	1,038,012,912.14	145.93%	期末信用借款增加。
应付短期融资款	35,008,179,142.44	14,880,673,400.27	135.26%	本期新发行公司债及收益凭证。
拆入资金	6,121,286,327.28	2,984,030,098.85	105.13%	期末拆入资金规模增加。
交易性金融负债	5,565,326,695.14	3,142,229,044.67	77.11%	期末收益凭证业务增加。
代理承销证券款	-	117,000,000.00	-100.00%	期末代理承销证券款减少。
应付职工薪酬	8,130,420,712.53	6,096,447,358.46	33.36%	本期计提的职工薪酬增加。
应交税费	1,346,119,814.41	705,722,399.84	90.74%	期末应交企业所得税增加。
应付款项	2,605,234,720.49	5,612,322,665.67	-53.58%	期末资产管理计划其他参与人款项

				减少。
合同负债	47,087,112.89	68,653,337.99	-31.41%	期末业务账款减少。
长期借款	2,183,068,699.27	3,533,362,319.85	-38.22%	期末质押借款减少。
递延所得税负债	418,322,975.52	281,428,026.16	48.64%	期末应纳税暂时性差异增加。
少数股东权益	4,111,389,023.71	2,902,611,348.80	41.64%	期末广发基金股权比例变动所致。
项目	2020 年	2019 年	增减	主要变动原因
手续费及佣金净收入	14,114,448,902.07	9,760,768,308.36	44.60%	本期经纪业务及基金管理业务收入增加。
利息净收入	4,253,776,170.61	3,168,087,379.38	34.27%	本期融资融券业务利息收入增加。
公允价值变动收益	665,918,796.87	1,097,262,491.86	-39.31%	本期交易性金融负债公允价值变动收益减少。
汇兑收益	34,604,243.13	5,353,627.30	546.37%	本期汇率波动所致。
资产处置收益	35,215,231.90	1,548,589.77	2174.02%	本期资产处置利得增加。
其他收益	1,132,308,968.59	825,510,942.85	37.16%	本期政府补助增加。
业务及管理费	12,743,850,215.38	9,392,972,816.85	35.67%	本期职工费用增加。
营业外收入	9,029,239.62	13,673,024.82	-33.96%	上期确认诉讼案件执行款收入。
营业外支出	37,923,795.51	437,347,039.01	-91.33%	上期计提预计负债。
所得税费用	2,828,402,301.57	2,165,961,134.72	30.58%	本期利润总额增加。
其他综合收益的税后净额	-446,122,602.51	864,495,198.78	-	本期外币报表折算差额及其他债权投资公允变动减少。
经营活动产生的现金流量净额	19,831,578,995.73	40,208,933,233.98	-50.68%	本期回购业务及融出资金业务产生的现金净流出增加。
投资活动产生的现金流量净额	-19,449,511,127.73	-10,128,228,739.38	-	本期债权投资及其他债权投资产生的现金净流出增加。
筹资活动产生的现金流量净额	20,256,348,367.33	-9,976,870,847.44	-	本期发行债券收到的现金增加。

（六）面临退市情况

不适用

（七）涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

不适用

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、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

（1）本年不再纳入合并范围的子公司

广发合信下设子公司广发合信（山东）产业投资管理有限公司于本年内注销，故本年末不再纳入合并范围。

广发控股香港下设子公司 SF Project (Cayman) Limited 于本年内注销，故本年末不再纳入合并范围。

广发信德下设子公司珠海乾鑫投资合伙企业(有限合伙)、珠海乾明投资合伙企业(有限合伙)、珠海横琴金投广发信德厚摯股权投资合伙企业(有限合伙)于本年内注销，故本年末不再纳入合并范围。

(2) 本年新增 11 个纳入合并范围的结构化主体，12 个结构化主体本年不再纳入合并范围。

广发证券股份有限公司

法定代表人：孙树明

二〇二一年三月三十日