（上接B079版）

计算标准的规定（2012 年修订）》调整净资本和风险控制指标年初数。增减幅度是指报告期末数与调整后年初数比较。2.4 股份变动情况

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	2,184,702,167	73.82			2,184,702,167	-905,200,000	1,279,502,167	3,464,204,334	58.52
1、国家持股									
2、国有法人持股	433,377,108	14.64			433,377,108	-180,000,000	253,377,108	686,754,216	11.60
3、其他内资持股	1,751,325,059	59.17			1,751,325,059	-725,200,000	1,026,125,059	2,777,450,118	46.92
其中：境内法人持股	1,751,325,059	59.17			1,751,325,059	-725,200,000	1,026,125,059	2,777,450,118	46.92
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份									
二、无限售条件股份	774,943,565	26.18			774,943,565	905,200,000	1,680,143,565	2,455,087,130	41.48
1、人民币普通股	774,943,565	26.18			774,943,565	905,200,000	1,680,143,565	2,455,087,130	41.48
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	2,959,645,732	100.00			2,959,645,732	-	2,959,645,732	5,919,291,464	100.00

股份变动的原因

①2012年5月7日，公司召开2011年年度股东大会审议通过了《广发证券2011年度利润分配及资本公积转增股本预案》。根据该议案，公司以资本公积每10股转增10股，实际资本公积转增股本为2,959,645,732元。公司本次资本公积金转增股本于2012年7月5日除权后，最新股份总数为5,919,291,464股。

②2012年8月27日，公司2011年非公开发行A股股票解除限售，上市流通。详见2012年8月23日披露在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的公告。

2.5前10名股东持股情况表

报告期股东总数	79,052	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	104,385

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
辽宁成大股份有限公司	境内非国有法人	21.12%	1,250,154,088	1,250,154,088		
吉林敖东药业集团股份有限公司	境内非国有法人	21.03%	1,244,652,926	1,244,652,926		
中山公用事业集团股份有限公司	国有法人	11.60%	686,754,216	686,754,216		
杏江集团有限公司	境内非国有法人	4.77%	282,643,104	282,643,104	质押	281,340,000
广东粤财信托有限公司-广发证券股权激励集合信托	境内非国有法人	4.07%	240,915,662	0		
酒泉钢铁(集团)有限责任公司	国有法人	3.28%	193,933,796	0		
安徽华茂纺织股份有限公司	境内非国有法人	2.56%	151,408,100	0		
晋宁市信宏实业投资有限公司	境内非国有法人	2.47%	145,936,358	0	质押	144,000,000
铜陵市信宏资产管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	2.26%	133,737,449	0		
齐通集团有限公司	境内非国有法人	1.93%	114,459,036	0	质押	112,000,000

3、管理层讨论与分析

一、概述

2012年，公司紧密围绕五年（2011-2015年）发展战略规划和行业创新发展趋势，在持续优化组织架构、提升运营效率、增强跨部门协同合作能力、提升公司创新能力等方面作了大量卓有成效的努力，在稳固传统业务市场份额、加快创新业务资质申报、培育新业务、提升公司总体盈利水平、保持行业领先地位等方面取得了较好的成绩，公司正向“中国领先、亚太一流的证券金融集团”的战略愿景不断迈进。

二、主营业务分析

（一）总体情况概述

2012年国内经济增长速度进一步放缓，国内生产总值增长率从2011年的9.2%下降到7.8%，全年居民消费价格比上年上涨2.6%。2012年股票市场波动较大，其中1-4月呈震荡上行态势，5-11月呈震荡下行，12月单边上涨；全年上证综指上涨3.17%，深证成指上涨2.22%。全年A股成交额312,371亿元，较2011年同比下降25.41%。2012年社会融资规模为15.8万亿元，比上年增长2.9万亿元；沪深两市股票募集资金总额3356.73亿元（包括首发、增发、配股及可转债，不含资产认购部分），同比下降37.53%；公司债融资额2614.76亿元，同比大幅上升102.51%；企业债融资额6499.31亿元，同比大幅上升161.49%。2012年全国共发行公司信用类债券3.7万亿元（包括非金融企业债务融资工具、企业债券以及公司债、可转债等），比上年增加1.4万亿元，公司信用类债券发行规模大幅增加，在直接融资中的比重增加显著，占2012年社会融资规模的比例达23.42%。券商发行集合理财产品224只，较之2011年同比大幅增加116只，合计发行份额1040.70亿份，同比上升61.55%（数据来源：国家统计局、WIND资讯，2013）。

根据证券公司未经审计财务报表，截至2012年12月31日，114家证券公司总资产为1.72万亿元，净资产为6943.46亿元，净资本为4970.99亿元，托管证券市值13.76万亿元，受托管理资金本金总额1.89万亿元。全行业2012年实现营业收入1294.71亿元，同比下降4.77%；各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入504.07亿元，证券承销与保荐业务净收入177.44亿元、财务顾问业务净收入35.51亿元、投资咨询业务净收入11.46亿元、受托客户资产管理业务净收入26.76亿元、证券投资收益（含公允价值变动）290.17亿元、融资融券业务利息净收入52.60亿元；全行业全年实现净利润329.30亿元，同比下降16.37%（中国证券业协会，2013）。

总体上，在2012年外部经济环境比较严峻的情况下，公司仍实现了良好的经营业绩。截至2012年12月31日，公司总资产899.76亿元，同比上升17.14%；归属于上市公司股东的所有者权益为330.49亿元，同比增加4.47%；2012年公司营业收入为69.71亿元，同比增长17.25%；营业支出42.68亿元，同比上升24.02%；公司业务及管理费支出为36.76亿元，同比上升16.67%；营业利润为27.03亿元，同比增长7.94%；归属于上市公司股东的净利润为21.91亿元，同比上升6.19%。公司经营活动净现金流为-69.65亿元，上年为-326.96亿元；公司投资活动净现金流为-5.68亿元，上年为-49.54亿元；公司筹资活动净现金流为60.14亿元，同比减少43.39%。

（二）主营业务收入情况分析

报告期内，公司实现营业收入69.71亿元，同比增长17.25%。其中，公司大买方业务板块实现投资收益和公允价值变动损益16.73亿元，同比增长815.28%；投资银行业务板块实现营业收入10.61亿元，同比增长21.79%；大经纪业务板块实现营业收入30.12亿元，同比减少15.44 %；大资产管理业务板块为公司合并报表带来的营业收入6.41亿元，同比减少6.61%。

1、大买方业务板块

公司的大买方业务板块主要包括固定收益投资、权益投资、衍生品投资、直接投资、另类投资和海外投资领域（本注明“海外”的业务均指国内业务，后同）。报告期内，大买方业务合计实现投资收益和公允价值变动损益16.73亿元，同比增长815.28%，其中实现证券投资收益和公允价值变动损益16.61亿元，同比增长849.99%。

在固定收益投资领域，2012年公司取得优秀的业绩。主要来自对公司债券和企业债券的策略投资收益。同时，公司的投价回购产品全快线的规模也便创新高，对提升客户保持率和稳固利差收益起到了积极作用。另外，在利率互换业务、国债期货等固定收益衍生产品方面也进行了有益的尝试和筹备。

在权益投资领域，2012年公司权益投资也取得了优良的业绩。另外，在运用股指期货套保、量化股票池建设、融券卖空探索等创新方面也取得了积极进展。

在衍生品投资领域，2012年公司继续完善和丰富股指期货优化组合套保策略、各项ETF和分级基金做市策略，并新增阿尔法量化选股等策略，实现了较好的投资收益。另外，公司积极开展了股指期权、场外市场权益互换等各项新业务的准备工作。

在直接投资领域，2012年国内PE市场在募资、投资及退出等环节均跨入低谷，全年维持疲软态势。2012年，公司全资子公司广发信德合计共投资5个项目，总投资金额1.93亿元；截至2012年12月31日，累计投资42个项目，累计投资金额15.23亿元；扣除已退出项目，期末投资项目时点数量为38个，期末投资规模13.63亿元。截至2012年12月31日，广发信德投资的项目中共有宁夏青龙管业股份有限公司等14个项目上市，其所持有的上市公司已解除限售的股份已有部分售出。广发信德报告期末持有股票市值9.22亿元，账面盈利6.66亿元；2012年实现投资收益2.59亿元，其中实现证券投资收益2.47亿元。

在另类投资业务领域，公司全资子公司广发乾和于2012年5月成立，在探索业务发展方向、组织架构设计、组建业务团队、建章立制等方面均稳步推进。截至2012年12月31日，广发乾和共实现投资项目2个，投资金额合计3.6亿元，2012年实现投资收益0.04亿元。

在海外投资业务领域，公司主要通过全资子公司广发控股香港进行业务开展，2012年海外投资主要涉及香港股票期货市场及基金投资领域。

公司2012年证券投资业务详细情况如下表所示：

证券投资业务情况（合并报表数据）　　单位：元

项目	2012年	2011年
证券投资收益	1,581,117,355.15	450,986,880.98
其中：出售交易性金融资产的投资收益	-131,308,231.55	-846,062,960.51
出售可供出售金融资产的投资收益	99,804,946.76	109,826,388.05
衍生金融工具的投资收益	366,378,745.05	541,495,593.19
金融资产持有期间取得的投资收益	1,246,241,894.89	645,727,860.25
公允价值变动损益	80,181,458.56	-276,111,828.89
其中：交易性金融资产公允价值变动收益	473,666,518.47	-405,897,408.89
衍生金融工具公允价值变动收益	-378,854,716.85	129,785,580.00
交易性金融负债公允价值变动收益	-14,630,343.06	-
可供出售金融资产减值损失	290,839,926.35	-

证券投资业务情况（母公司数据）　　单位：元

项目	2012年	2011年
证券投资收益	1,291,674,717.24	424,554,246.86
其中：出售交易性金融资产的投资收益	-134,162,909.19	-845,209,402.10
出售可供出售金融资产的投资收益	-127,858,874.31	90,921,719.24
衍生金融工具的投资收益	365,739,008.52	541,495,593.19
金融资产持有期间取得的投资收益	1,187,957,492.22	637,346,336.53
公允价值变动损益	70,022,615.23	-256,912,884.17
其中：交易性金融资产公允价值变动收益	448,790,849.59	-386,698,464.17
衍生金融工具公允价值变动收益	-378,768,234.36	129,785,580.00
可供出售金融资产减值损失	290,839,926.35	-

2、投资银行业务板块

公司的投资银行业务板块主要包括股权融资业务、债权融资业务、财务顾问和海外投资银行业务领域。报告期内，投资银行业务板块合计实现营业收入10.61亿元，同比增长21.79%。

由于2012年新股审核速度及发行节奏显著放缓，股票融资项目数量和募集资金规模大幅度下降。2012年沪深两市股权融资项目统计共291个，同比下降36.32%；沪深两市股票募集资金总额3356.73亿元，同比下降37.53%（包括首发、增发、配股及可转债，不含资产认购部分）。在证券市场低迷的情况下，公司顺应了市场形势的变化，及时调整了业务策略，加大了对再融资项目的开拓力度。报告期内，公司完成股权融资项目16家，列第3位，较2011年提升了2位，其中完成IPO项目9家、股权再融资项目7家；主承销金额为176.69亿元（数据来源：公司统计，2013）。全年实现股票承销及保荐净收入7.16亿元，比2011年增长23.19%。

2012年在“保增长”的目标下，国家推行适度宽松的财政政策和稳健的货币政策，加之股权融资渠道受阻，债券市场迎来良好的发展机遇。报告期内，公司完成债券承销项目28个，债券主承销金额达260.00亿元；公司的债券承销项目数量及金额同比有增长，但行业排名较2011年大幅下降；2012年公司承销的企业债券和公司债券合并发行期数行业排名第11名，下降7名；承销总额行业排名第12名，下降4名（数据来源：公司统计，2013）。全年实现债券承销及保荐业务净收入达2.38亿元，比2011年增长1.56%。

公司2012年证券承销保荐业务及历年累计详细情况如下表所示。

证券承销保荐业务情况

承销方式	证券种类	承销次数		承销金额(万元)		承销及保荐收入(万元)	
		2012年	历年累计	2012年	历年累计	2012年	历年累计
主承销	新股发行	9	138	659,261.41	7,381,137.15	35,597.97	226,373.54
	公募增发	1	12	315,750.00	2,009,559.51	19,377.88	38,073.60
	定向增发	6	27	791,935.00	2,553,099.81	16,654.23	46,794.45
	配股	0	38	0	1,978,999.15	-10	20,746.88
	可转债	0	3	0	945,000.00	0	18,304.96
	债券	28	92	2,600,000.00	7,955,873.00	22,872.12	67,219.54
	小计	44	310	4,366,946.41	22,823,668.62	94,492.2	417,512.97
副主承销	新股发行	0	12	0	197,110.97	0	835.92
	公募增发	0	3	0	59,260.60	0	36
	定向增发	0	0	0	0	0	0
	配股	0	2	0	6,004.51	0	35.5
	可转债	0	1	0	15,000.00	0	25
	债券	1	20	58,500.00	325,160.00	56.44	673.63
	小计	1	38	58,500	602,536.08	56.44	1,606.05
分销	新股发行	0	73	0	937,987.53	0	1,078.34
	公募增发	1	13	1,000.00	234,260.89	8	301.65
	定向增发	0	0	0	0	0	0
	配股	0	15	0	71,792.77	0	210.01
	可转债	0	5	0	91,131.38	0	60.77
	债券	268	1171	2,046,275.02	13,610,808.35	864.95	7,901.50
	小计	269	1277	2,047,275.02	14,945,980.92	872.95	9,552.27
合计		314	1625	6,472,721.43	38,372,185.62	95,421.59	428,671.29

公司全年完成并购等财务顾问项目33个，实现营业收入0.85亿元。其中，公司新三板业务相关的财务顾问业务增长迅速。2012年，公司围绕新三板扩容这一主线，开展项目储备和项目申报工作，在控制风险的前提下，追求规模的扩大和行业地位的提升。全年一共推荐4家企业成功挂牌，全市场历年累计推荐11家企业挂牌；在项目储备方面稳步增长，累计签约超过140份。为公司新三板业务持续发展奠定良好的基础。

在海外投资银行业务领域，公司主要通过全资子公司广发控股香港进行业务开展，2012年海外投资银行主要从事境外上市企业融资及并购服务领域，完成保荐项目2家及10余家财务顾问项目，实现投资银行业务营业收入0.11亿元。

3、大经纪业务板块

公司的大经纪业务板块主要包括证券经纪业务（含代销金融产品业务）、期货经纪业务（含海外期货经纪业务）、融资融券业务和海外大经纪业务（含海外证券经纪业务及海外融资融券业务）领域。报告期内，大经纪业务板块合计实现营业收入30.12亿元，同比减少15.44 %。

在证券经纪业务领域，2012年A股成交额312,371亿元，较2011年同比下降25.41%。整个行业新设营业部不断涌现，费率持续下降，市场竞争加剧，行业利润率进一步降低。面对低迷的市场环境及日益激烈的行业竞争，公司努力增加收入、压缩成本，在稳固市场份额和行业地位的同时，积极进行业务转型创新，深入推进公司发展战略，为经纪业务向财富管理转型进一步夯实基础。2012年公司经纪业务完成股票基金成交量2.59万亿元，实现营业收入21.81亿元，同比下降27.24%；公司经纪业务客户数量355万户，同比减少1.93%；公司托管证券市值5865.60亿元，同比增长13.23%。

其中，在代销金融产品业务领域，报告期内，公司实现代销金融产品业务收入为0.43亿元，同比减少56%。

公司2012年度代理销售金融产品的情况如下表所示。

单位：元

类别	本期销售总金额	本期赎回总金额
证券投资基金	30,331,663,752.19	26,983,658,568.71
证券公司资产管理计划	2,779,298,384.27	2,354,446,161.15
合计	33,110,962,136.46	29,338,104,729.86

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。

公司代理买卖证券业务的交易额及市场份额

证券种类	2012年交易额(亿元)	2012年市场份额(%)	2011年交易额(亿元)	2011年市场份额(%)
股票	25,452.47	4.05%	34,630.23	4.11%
基金	411.01	2.53%	279.10	2.19%
债券	29,058.88	3.84%	12,155.16	2.88%
权证	0	--	129.74	1.87%
合计	54,922.36	3.92%	47,194.24	3.67%

注1：数据来自公司统计、沪深交易所；

注2：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。

在期货经纪业务领域，公司通过全资子公司广发期货开展期货经纪业务，报告期内，公司实现期货经纪业务收入为4.30亿元，同比增长17.66%。

在融资融券业务领域，报告期内公司继续加大融资融券业务的拓展力度，融资融券客户数量出现了快速增长，累计开户数超过25000户。报告期末，公司的融资融券余额为51.89亿元，同比增长94.19%；市场占有率为5.79%，行业排名第七位（数据来源：公司统计，WIND，2013）。另外，公司获得了转融资业务资格和约定购回式证券交易业务资格，并已经开展了相关业务。转融资业务对拓宽公司的融资渠道具有积极的意义。约定购回式证券交易业务将有利于增加公司收入的来源。报告期，公司融资融券及约定购回式证券交易的利息净收入为3.50亿元，同比增长115.92%。

在海外大经纪业务领域，公司通过全资子公司广发控股香港开展海外证券经纪业务及海外融资融券业务，共实现收入为0.51亿元，同比增长39.15%。

4、大资产管理业务板块

公司的大资产管理业务板块主要包括母公司资产管理业务、广发控股香港资产管理业务、广发基金对应权益归属、易方达基金对应权益归属领域。报告期内，大资产管理业务板块合计为公司合并报表带来的营业收入6.41亿元，同比减少6.61%。

在母公司资产管理业务领域，2012年8月，证监会正式发布《证券公司客户资产管理业务办法》及其配套细则的修订说明，在放松管制，鼓励创新的监管思路下，公司资管业务面临较好的发展机遇。报告期内，公司继续积极完善丰富产品线，在固定收益类、现金管理类、量化类产品领域进行了初步布局；在QDII定向业务开拓方面取得进展，QDII管理规模为券商行业第一；在银证合作定向通道业务方面有所突破，但明显落后于行业发展速度。另外，公司获得保险资金投资管理人资格，为保险机构客户拓展奠定了良好基础。在投资业绩方面，公司权益类产品投资业绩欠佳，固定收益类、量化类产品的投资业绩表现较好。

报告期内，公司集合产品数量由6只增加到9只；期末合规受托资金规模达222.54亿元，其中集合资产管理规模为95.08亿元；管理费收入1.12亿元，行业排名第5位，排名维持不变（公司统计，WIND，2013）。

母公司2012年资产管理业务规模和收入情况如下表所示。

母公司2012年资产管理业务规模和收入情况

	资产管理规模(万元)		管理费收入(万元)	
	2012年12月31日	2011年12月31日	2012年	2011年
集合资产管理业务	950,763.96	791,887.91	10,695.83	10,503.38
定向资产管理业务	1,217,059.41	43,083.58	502.71	703.19
合计	2,167,823.37	834,971.49	11,198.54	11,206.57

2012年，母公司资产管理业务共实现营业收入2.68亿元，比上年增长7.38%。

截至2012年12月31日，广发控股香港资产管理业务共设立四只基金，分别为广发中国人民币固定收益基金、广发中国成长基金、广发人民币聚焦基金、广发中国价值基金。2012年底总管理规模达12.39亿港元，比对去同期年规模1.73亿港元，增加616%。

在广发基金对应权益归属领域，报告期末广发基金管理资产规模合计1278.55亿元，同比增长19.38%；报告期内实现净利润4.79亿元，同比下降14.77%；本公司持有广发基金48.33%的股权，简单以对应广发基金权益计算的资产管理规模为617.92亿元，按权益法核算确认的投资收益为2.32亿元。

在易方达基金对应权益归属领域，报告期末易方达基金管理资产规模合计2448.98亿元，同比增长35.85%；报告期内实现净利润5.77亿元，同比下降16.50%；本公司持有易方达基金25%的股权，简单以对应易方达基金权益计算的资产管理规模为612.25亿元，按权益法核算确认的投资收益为1.41亿元。

公司的大资产管理业务板块的资产管理规模和收入情况如下。

大资产管理业务板块的资产管理规模和收入情况

所属机构	资产管理规模(亿元)		对应管理费收入/确认投资收益(亿元)	
	2012年末	2011年末	2012年	2011年
母公司	216.78	83.50	1.12	1.12
广发基金（按48.33%比例折算）	617.92	517.61	2.32	2.70
易方达基金（按25%比例折算）	612.25	450.68	1.41	1.67
合计	1,446.95	1,051.79	4.85	5.49

5、研究及销售交易业务

2012年，国内股市成交量大幅萎缩，对研发及销售交易佣金分仓收入产生了不利影响。公司研究实力进一步获得市场认可，在2012年度《新财富》最佳分析师评选中，公司团队和个人的入围上榜数量和质量再创佳绩：首次荣获《新财富》本土最佳研究团队和最佳销售服务团队两项第4名，最具影响力研究机构保持第9名，广深区域最佳销售服务团队第1名及非银行金融研究第1名、金融工程研究第1名、交通运输仓储研究第2名、批发和零售贸易研究第2名、有色金属研究第2名、电力设备与新能源研究第2名等13个奖项。公司通过为机构投资者提供研究服务和销售交易服务带来的分仓收入合计达1.09亿元，与去年持平。另外，2012年度公司销售交易相关财务顾问收入实现零的突破，收入达0.27亿元。

6、创新业务开展情况总体说明

2012年以来，监管部门推出了系列创新政策和举措，对券商行业的发展环境和各项具体业务开展产生了巨大的影响。券商创新业务的开展情况对券商的长远持续发展将产生重大的影响。公司在巩固传统业务优势的同时，大力发展创新业务并争取占领创新业务高地，获得了多项新的业务资质。在运作机制层面，公司经营管理层专门设立了创新业务委员会，从财力、人力等各方面对创新业务给予前瞻性、战略性的投入和支持；在合法合规、风险控制层面，公司合规部门、风控部门提早参与、提早了解，在创新业务风险可控的前提下尽早布局，为公司创新业务发展的重要保障。

①融资融券业务领域：报告期内公司继续加大融资融券业务的拓展力度，融资融券客户数量出现了快速增长。另外，公司获得了转融资业务资格和约定购回式证券交易业务资格，并已经开展了相关业务；公司也正积极推动股票质押式购回业务的开展。

②资产管理业务领域：公司进一步加强投研团队建设；细分市场，不断完善产品链条；加强与银行、经纪业务系统等渠道在共同开发产品及共同销售方面的合作，加大公司自有资金的投入；公司已经推出了挂钩沪深300股指期货的创新资管产品，且研究和储备了多款创新型资产管理产品；公司对资产管理业务的组织架构进行了重新设计和调整，形成更具灵活性、竞争性和适应业务发展的架构体系，以推动业务快速发展。

③大买方业务领域：公司衍生产品业务与融资融券业务合作实施融券对冲策略，使得公司的可融券品种大幅度增加，极大提高了公司融资融券业务对客户的吸引力和市场竞争力；公司不断完善和丰富股指期货优化组合套保策略，并进一步积极开发双边做市、阿尔法量化择股等创新策略。

在直接投资领域，公司全资子公司广发信德累计投资42个项目，累计投资金额15.23亿元；扣除已退出项目，期末投资项目时点数量为38个，期末投资规模13.63亿元。截至2012年12月31日，公司已有14个项目上市，其中3个项目已经全部退出，3个项目部分退出。

2012年新成立的广发乾和，目前注册资本10亿元，自2012年5月成立以来，逐步搭建管理架构、组建团队，并积极探索与公司大投资业务线、资管业务在产品开发等方面的合作。截至报告期末实质性开展的项目已有2单，累计投资额3.6亿元，但整体业务定位和业务模式还处于探索阶段。

④经纪业务领域：公司作为首批扩大试点券商，于2011年底开展“金快线”业务（债券质押式报价回购业务）在2012年快速发展，2013年公司将扩大投资范围，提升产品收益；公司董事会已审议通过16家分公司的经营范围增加“经营一定区域的证券承销与保荐业务”，以加快新三板、中小企业私募债及场外柜台市场的业务发展；公司已经获准开展柜台交易业务。

⑤其他方面，报告期内公司还获得了向保险机构投资者提供交易单元资格、保险资金投资管理人、中小企业私募债券承销业务试点资格、非金融企业债务融资工具主承销业务资格、证券公司自营参与利率互换投资交易资格等业务资格，为未来创新业务更快更好发展奠定了良好的基础。

报告期内，公司所属之广发信德收入、广发期货股指期货手续费收入、衍生品投资营业收入、融资融券营业收入、代销金融产品收入及广发乾和收入等部分创新业务占同期营业收入的比重已经达到12.94%，公司创新业务已初现规模，汇总情况如下。

部分创新业务实现的营业收入汇总情况

	广发信德收入	广发期货股指期货手续费收入	衍生产品营业收入	融资融券营业收入	代销金融产品收入	广发乾和收入	合计	合并报表营业收入
2011年（亿元）	0.43	0.60	2.24	1.62	0.97	0	5.86	59.46
2011年占比	0.73%	1.00%	3.77%	2.72%	1.64%	0	9.86%	100.00%
2012年（亿元）	2.72	1.12	1.21	3.50	0.43	0.04	9.02	69.71
2012年占比	3.90%	1.61%	1.74%	5.02%	0.62%	0.06%	12.94%	100.00%

（三）主营业务成本情况分析

项目	营业支出构成项目	本期金额	占总成本比例	上年同期期金额	上年同期占总成本比例	同比变动比例
证券经纪业务	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	1,760,884,845.68	41.25%	1,986,910,674.54	57.73%	-11.38%
证券自营业务	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	354,045,165.92	8.29%	41,907,929.60	1.22%	744.82%
投资银行业务	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	385,478,762.33	9.03%	307,424,652.36	8.93%	25.39%
资产管理业务	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	63,756,739.42	1.49%	67,598,916.08	1.96%	-5.68%
期货经纪业务	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	242,210,774.01	5.67%	225,000,486.62	6.54%	7.65%

证券自营业务的营业支出本年为3.54亿元，比上年增加了744.82%，主要是本年由于计提了可供出售金融资产减值损失2.91亿元。投资银行业务的营业支出本年为3.85亿元，比上年增长了25.39%，主要是由于随着项目的拓展、收入的增加，营业支出相应增加。

（四）费用支出情况

单位：元

项目	本期金额	上年同期期金额	同比变动比例
业务及管理费	3,675,537,968.46	3,150,358,542.55	16.67%
所得税费用	494,880,172.11	496,058,365.15	-0.24%

（五）现金流情况

单位：元

项目	2012年	2011年	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	10,332,433,638.93	11,550,579,728.01	-10.55%
经营活动现金流出小计	17,297,776,178.03	44,246,933,165.10	-60.91%
经营活动产生的现金流量净额	-6,965,342,539.10	-32,696,353,437.09	-
投资活动现金流入小计	817,736,303.50	513,429,178.57	59.27%
投资活动现金流出小计	1,386,098,085.78	5,467,588,787.13	-74.65%
投资活动产生的现金流量净额	-568,361,782.28	-4,954,159,608.56	-
筹资活动现金流入小计	7,556,361,195.02	12,201,075,221.05	-38.07%
筹资活动现金流出小计	1,542,261,840.44	1,576,737,497.01	-2.19%
筹资活动产生的现金流量净额	6,014,099,354.58	10,624,337,724.04	-43.39%
现金及现金等价物净增加额	-1,510,374,327.18	-27,060,739,128.94	-

本报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为-69.65亿元，其中，经纪客户保证金净流出了15.26亿元，剔除此因素后的经营活动现金流量净额为-54.39亿元，其体地从构成来看，现金流入主要为利息、手续费和佣金产生58.84亿元，卖出回购业务及拆入资金产生43.98亿元，现金流出主要为购置交易性金融资产现金净流出76.37亿元，融出资金流出23.61亿元，本期支付给职工及为职工支付的现金22.11亿元，支付的各种税费8.32亿元，支付利息、手续费及佣金产生的现金流出为10.32亿元。2012年公司实现归属于母公司的净利润21.91亿元，与本期经营活动产生的现金净流量有差异，主要是因为后者受购置交易性金融资产现金净流出、融出资金净流出以及经纪客户保证金净流出等因素的影响。

投资活动产生的现金流量净额为-5.68亿元，主要是购置可供出售金融资产现金净流出额7.72亿元，投资支付现金流出2.76亿元，购置长期性资产流出现金3.38亿元，另外，收回投资及取得投资收益收到现金合计为8.16亿元。

2012年度，筹资活动产生的现金流量净额为60.14亿元，与上年同期数相比减少46.10亿元，主要是上期实施非公开发行股票吸收投资120亿元，本期则发行公司短融债流入现金75亿元，另外，本期因分配股利产生现金流出14.80亿元，比上期股利流出增加2.26亿元。

三、主营业务构成情况

（一）主营业务营业收入、营业成本及营业利润率变化情况

公司主营业务详细情况见下表。

单位：元

项目	营业收入	营业成本	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
证券经纪业务	2,231,779,400.37	1,760,884,845.68	21.10%	-26.44%	-11.38%	减少13.41个百分点
证券自营业务	1,187,932,563.80	354,045,165.92	70.20%	651.09%	744.82%	减少3.30个百分点
投资银行业务	1,061,131,895.12	385,478,762.33	63.67%	21.79%	25.39%	减少1.05个百分点
资产管理业务	268,457,149.93	63,756,739.42	76.25%	7.38%	-5.68%	增加3.29个百分点
期货经纪业务	429,851,993.24	242,210,774.01	43.65%	17.66%	7.65%	增加5.24个百分点

证券自营业务营业收入的大幅增加，主要是由于投资收益的增加，其营业成本的大幅增加，主要是由于计提了可供出售金融资产减值损失。

（二）主营业务分地区情况

1、营业收入地区分部情况

单位：元

地区	2012年		2011年		
	营业部家数	营业收入	营业部家数	营业收入	增减百分比
安徽	1	4,544,570.97	1	4,911,024.32	-7.46%
北京	7	83,942,536.28	7	111,085,265.94	-24.43%
福建	3	48,204,483.08	3	59,566,008.06	-19.07%
甘肃	1	15,531,971.67	1	20,351,484.18	-23.68%
广东	93	1,060,131,336.55	90	1,494,278,560.60	-29.05%
其中：深圳	8	73,510,857.11	8	84,528,746.27	-13.03%
广西	2	13,817,274.19	2	16,587,779.63	-16.70%
贵州	1	6,223,658.54	1	9,257,718.57	-32.77%
海南	3	15,680,664.18	3	20,753,498.64	-24.44%
河北	11	109,852,030.19	11	159,820,236.66	-31.27%
河南	4	13,831,180.90	4	16,260,480.58	-14.94%
黑龙江	2	13,077,931.70	1	18,231,562.51	-28.27%
湖北	16	156,916,701.33	16	203,135,952.32	-22.75%
湖南	1	3,226,228.27	1	3,519,985.06	-8.35%
吉林	3	29,055,619.37	3	47,479,657.83	-38.80%
江苏	5	40,220,674.50	5	53,933,083.20	-25.42%
江西	1	3,737,984.75	1	4,266,673.26	-12.39%
辽宁	11	93,622,729.97	11	137,191,100.69	-31.76%
山东	5	41,143,551.27	5	58,156,355.58	-29.25%
山西	1	9,481,907.13	1	14,955,895.09	-36.60%
陕西	3	40,581,614.03	2	53,883,168.10	-24.69%
上海	12	126,335,109.68	12	162,509,971.51	-22.26%
四川	2	22,556,406.80	2	26,968,861.90	-16.36%
天津	2	19,813,652.68	2	27,080,938.91	-26.84%
新疆	1	6,755,932.75	1	7,748,408.76	-12.81%
云南	3	27,537,430.88	3	35,845,602.97	-23.18%
浙江	7	56,686,090.19	7	76,542,254.66	-25.94%
重庆	3	26,929,442.86	3	36,740,187.54	-26.70%
总部		4,266,528,429.63		2,630,536,828.64	62.19%
母公司合计		6,355,967,144.34		5,511,598,