（上接B272版）

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
广发期货	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪，期货投资咨询、资产管理，基金销售。	人民币1,400,000,000	12,042,196,451.27	1,986,647,424.70	644,958,641.70	219,552,427.91	149,479,202.67
广发信德	子公司	设立私募投资基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其它投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务；监管部门认可的其他业务。	人民币2,800,000,000	8,676,685,183.95	5,877,089,175.44	1,436,332,487.74	1,190,801,098.30	931,934,500.95
广发控股香港	子公司	投资控股，通过下属专业公司从事投行、销售及交易、资产管理、股权投资以及券港证监会批准从事的其他业务。	港币5,600,000,000	28,020,778,082.54	5,508,741,723.17	1,019,328,004.56	419,634,541.65	320,136,620.95
广发乾和	子公司	自有资金股权投资、金融产品投资以及监管部门认可的其他业务。	人民币3,750,000,000	8,480,104,827.20	5,008,907,473.68	337,178,793.22	172,253,424.26	136,076,076.18
广发资管	子公司	证券资产管理。	人民币1,000,000,000	18,561,522,005.49	3,959,929,485.85	2,041,215,239.90	1,331,303,292.33	1,001,860,393.80
广发基金	子公司	基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。	人民币126,880,000	7,523,014,908.88	5,559,297,077.10	2,962,358,994.92	1,221,494,873.26	948,330,256.77
易方达基金	参股公司	基金募集、基金销售；资产管理；经中国证监会批准的其他业务。	人民币120,000,000	21,243,268,576.00	7,154,672,599.00	4,642,324,168.00	1,870,354,070.00	1,401,832,714.00

注：上述公司中，2017年广发信德实现合并净利润人民币9.32亿元，同比增长341.15%，归因于处置可供出售金融资产投资收益增加。

报告期内取得和处置子公司的情况

详细请见公司2017年度报告第六节“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”。

九、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

1、破产重整相关事项

公司报告期未发生破产重整相关事项。

2、公司兼并或分立情况

不适用

3、子公司、分公司、营业部新设和处置情况

报告期，公司不存在新设和处置分公司和营业部的情况。新设子公司情况请见公司2017年度报告第六节“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、公司控制的结构化主体情况

截至2017年12月31日，本集团合并了37家结构化主体，主要为资产管理计划及基金。本集团评估对结构化主体的权力，从结构化主体中获取的可变回报，以及权力与可变回报的联系，以判断本集团对结构化主体是否拥有控制权。若本集团对管理的结构化主体拥有权利获取，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。截至2017年12月31日，纳入合并财务报表范围的结构化主体的净资产为人民币15,949,407,862.16元(期初数：人民币16,591,925,878.74元)，本集团享有的权益账面价值为人民币4,328,956,378.95元(期初数：人民币3,356,788,685.03元)，本集团以外各方所持上述结构化主体的权益账面价值为人民币11,620,451,483.21元(期初数：人民币13,235,137,193.71元)。对于本集团以外各方所持上述结构化主体的权益，本集团确认为应付款项或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

5、重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

不适用

6、重组其他公司情况

不适用

十、公司未来发展的展望

（一）证券行业的发展趋势和竞争格局

1、十九大进一步明确了资本市场服务实体经济的根本定位

十九大为资本市场发展指明了方向、绘制了蓝图，未来将继续深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。证券行业将在国家战略的指引下，紧紧围绕十九大提出的美好生活、制造强国、美丽中国、“一带一路”、国企改革等方面，在居民财富管理、战略新兴产业、国际化、国企并购重组等方面抓住机遇、立足优势、积极作为。

2、国际化成为资本市场和证券行业发展的内在要求

随着债券通、A股纳入MSCI、H股全流通等一系列举措逐步推出，反映出国家支持资本市场国际化的坚定态度。中国企业走出去的步伐日益加快，居民资产全球配置的需求不断增强，在资本市场双向开放的趋势下，证券行业的国际化水平将不断提升。

3、监管引导行业长期稳定健康发展

针对再融资、大资管等领域，监管部门相继出台各种政策，以引导行业健康发展。预计未来资本市场将延续有序发展的态势，金融机构要在守住不发生系统性风险底线的前提下稳健发展，证券行业要回归本源，更加突出证券公司主营业务竞争能力。

4、资本市场的机构化趋势愈发明显

随着机构投资者数量和规模的快速增长，其投资需求也更加复杂和多元，为证券公司的交易、托管、运营外包、投研、财富管理、资本中介等业务发展提供了广阔空间，资本市场的机构化趋势也将更加明显。

（二）证券行业发展面临的挑战

1、证券行业仍然面临佣金下滑的挑战

券商代理买卖证券业务的同质化程度非常高，提供该项服务的边际成本低，佣金率水平呈现下降趋势。特别是在互联网开户和允许一人多户政策冲击下，行业的交易佣金率依然处于缓慢下降的趋势中。

2、行业的盈利依然主要依赖国内市场，国际化程度较低

经过多年的国际化发展和布局，但国内证券公司的收入来源大多依赖于本土，收入与国内二级市场的活跃程度高度相关，国际化程度较低；一旦国内市场遭遇大幅调整，对业绩和盈利的冲击将较为明显，无法通过国际市场的收入来平滑业绩波动。

资本市场双向开放程度进一步提高，国内市场加速融入全球市场，境外大型投资银行和资产管理机构的逐步渗透，使得国内业务竞争加剧；受境外监管环境、资本市场规则、文化差异等的影响，证券公司进入境外成熟市场同样也面临着挑战。

3、去杠杆、防范风险背景下，重资产业务可能受冲击

2017年在去杠杆、利率上行和资金面趋紧的背景下，局部信用风险事件不断发生；2018年仍将会保持这种趋势，风险暴露敞口可能会加大。券商当前已经迈入全面风险管理时代，面临需要不断提升全面风险管理能力的挑战；在经济新常态、去产能、去杠杆及金融回归本源业务，为实体经济服务的大背景下，重资产业务面临较大的不确定性，金融风险的防范压力大幅增加。

（三）公司发展战略

随着中国经济进入新时代，在服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革的行业发展主基调下，公司制定了2017-2021年五年战略规划，概要如下：秉承“知识图强，求实奉献；客户至上，合作共赢”的核心价值观，在打造“成为具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行”的愿景下，公司确立通过五年的奋斗，力争“实现公司行业地位整体提升”的战略目标。公司将坚持以“客户中心导向”为贯穿始终的战略纲领，本着协同原则和创新精神，利惠客户需求；从领先战略、科技金融战略、国际化战略、集团化战略和平台化战略等五大重点方向，全面推进投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务、投资管理业务等四大业务战略的转型和升级；构建战略管理、研究平台、全面风险管理、财务资源管理、人力资源管理和信息技术建设等六大支撑战略，为四大业务战略的实现提供强有力的支持；通过未来五年的战略执行，以达成新战略规划的整体目标。

（四）2018年度经营计划

2018年，公司将发挥市场化机制的优势，加快传统业务转型步伐，积极培育中高端客户群，抢占未来市场竞争的制高点。工作重点是：巩固市场地位，培育新的竞争优势，完善机构客户服务体系，提升国际竞争力，在新一轮战略引领下开创新格局。

（五）公司发展的资金需求

报告期末，公司总资产、净资产、净资本等指标居于行业前列。未来公司将从前瞻性的战略考虑，根据公司业务发展需要，密切把握市场时机，择机采取多种方式募集各种权益资金或负债资金，优化公司资本结构，持续增强资本实力，确保公司的资本实力与行业地位相匹配。

（六）公司面临的风险因素及对策

报告期，影响公司业务经营活动的风险主要有：政策性风险、流动性风险、市场风险、信用风险、合规风险、操作风险、信息技术风险等，主要表现在以下几方面：

（1）政策性风险

政策性风险是指国家宏观调控措施、与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等的变动，对证券公司经营产生的不利影响。一方面，国家宏观调控措施会对证券市场影响较大，宏观政策、利率、汇率的变动及调整力度与金融市场的走势密切相关，直接影响了证券公司的经营状况；另一方面，证券行业是高度受监管的行业，监管部门出台的监管政策直接关系到证券公司的经营情况变动，若公司在日常经营中未能及时适应政策法规的变化而违规，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚，导致公司遭受经济损失或声誉损失，甚至面临被托管、倒闭的风险。政策性风险是公司面临的重要风险之一。

（2）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。流动性风险因素及事件包括但不限于：资产负债结构不匹配、资产变现困难、经营损失、交易对手延期支付或违约，以及信用风险、市场风险、操作风险、声誉风险等类别风险向流动性风险的转化等。随着公司资本实力的增强，资产配置日益丰富，产品呈现多元化、复杂化、国际化的发展趋势，资产端面临的风险类型与期限结构日趋复杂，公司一方面需积极扩展融资渠道以满足内部流动性需求，另一方面需要通过合理的融资负债安排确保公司资产负债期限结构相匹配。

（3）市场风险

市场风险是指因市场价格（证券价格、利率、汇率或商品价格等）的不利变动而使得公司各项业务发生损失的风险。市场风险可分为证券价格风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险等，分别指由于证券价格、利率、汇率和商品价格等变动而给公司带来的风险。公司目前面临的市场风险主要集中在证券价格风险及利率风险领域，主要体现于公司权益类证券自营投资、固定收益类证券自营投资、场内外衍生品交易等业务。在防范系统性金融风险、经济去杠杆、监管趋严的大背景下，人股市场延续震荡行情，市场结构有所分化；央行执行稳健的货币政策，债券市场收益率整体大幅平坦化上行，利率风险自所加大；公司国际化进程持续推进，境外资产市场风险暴露有所增加，对集团市场风险管理提出了新的挑战。

（4）信用风险

信用风险是指发行人、交易对手未能履行合同所规定的义务，或由于信用评级的变动或履约能力的变化导致债务的市场价值变动，从而对公司造成损失的风险。公司目前面临的信用风险主要集中在信用债投资业务、融资融券业务、股票质押式回购业务、约定式购回业务、场外衍生品交易业务，其他创新类融资业务以及涉及公司承担或有付款承诺的其他业务。报告期，信用市场迹象维持高位、整体监管环境趋严、市场流动性分化、融资人再融资渠道受限等，都对证券公司未来信用风险管理提出了更大的挑战。

（5）合规风险

合规风险是指因未能遵循法律法规、监管规则、自律性组织制定的有关准则，以及适用于证券公司自身业务活动的行为准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财务损失或声誉损失的风险。

（6）操作风险

操作风险是指由不完善的内部规则和流程、人员操作失误、系统故障以及外部事件造成公司直接损失或间接损失的风险。证券公司的操作风险贯穿于公司各部门、各子公司的各个岗位及各类职能线或业务线的整个流程，具有覆盖面广、种类繁杂且贯穿始终的特点。随着公司业务规模的不断增加、业务种类的日趋复杂、综合化经营及国际化等进程的推进，如未能及时识别各条线和日常经营的关键操作风险点并采取有效的缓释措施，可能导致公司因操作风险管理不善而造成重大损失。

（7）信息技术风险

证券公司采用众多信息技术系统，有效提升了企业的运营效率与核心竞争力。公司的投资、资产管理和财富管理等业务以及中后台管理均高度依赖于信息技术系统的支持，信息技术发挥了对公司业务发展的关键支撑甚至推动作用。在促进证券业发展的同时，信息技术的广泛应用也带来了潜在的技术风险。信息技术系统设计缺陷、运作故障、操作失误、病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露、电力保障等都会对系统的安全产生影响，从而给公司造成损失。

2、针对上述风险，公司已（拟）采取的风险防范对策和措施

（1）建立广发证券四位支柱全面风险管理体系

为保障公司业务战略的实施，公司建立了全面风险管理的四支柱体系框架，四支柱包括风险文化、风险管理治理架构、风险管理机制与实践及风险管理基础设施。近年来，公司在全面风险管理四支柱体系框架下，持续推进公司风险文化建设，完善风险管理制度、优化风险管理组织架构、建设风险管理信息系统、提高风险管理专业水平，引进专业风险管理人才等。在公司整体发展战略规划指导下，持续建设实施强大、独立、严谨的管控体系，构建有效的全面风险管理战略、组织、制度、技术和人员体系，推动公司风险资源的有效利用，将风险控制在与公司风险偏好相匹配的范围内，支持公司业务的稳步发展及创新业务、产品的开展。2017年，公司积极落实《证券公司全面风险管理规范》的各项要求，围绕“风险全覆盖、风险可监测、风险可计量、风险有分析、风险能应对”开展日常风险管理及各项重点项目工作，持续完善全面风险管理体系。

（2）对各类风险的具体管理

① 政策性风险管理

公司密切关注各类政策变化，根据最新政策及时做出反应并进行相应调整，将政策性风险对公司各项业务经营活动影响降至最低范围内。公司管理政策性风险的措施包括：1）公司实时对各类外部政策的定期监控，并形成相应报告在全公司范围发布，使政策变动的信息能够获得及时传递；2）公司各类业务开展始终以政策为导向，公司前、中、后台部门持续保持对政策变化的高度敏感性；针对重大的政策变动，公司各部门均会在细致分析和专题研究基础上，为公司各级管理人员进行经营决策提供依据；3）公司定期对宏观以及监管政策变化进行前瞻性讨论，并制订具体的应对措施；4）公司将宏观政策因素纳入压力测试情景库，借助压力测试工具分析公司在各种极端宏观情景下的承压能力。

② 流动性风险管理

公司实施稳健的流动性风险偏好管理策略，通过科学的资产负债管理和资金管理、多层次的流动性储备、有效的流动性应急处置和流动性风险指标监控预警等措施及手段，确保公司在正常及压力状态下均具备充足的流动性储备及筹资能力，以谨慎防范流动性风险。公司流动性风险管理具体措施包括：1）实行融资负债统一归口管理，资金管理部在公司授权范围内统筹安排负债融资，根据公司资产负债结构及业务发展规划，制定并实施完善融资策略；2）合理实施日间流动性管理，确保公司具备充足的日间流动性头寸；3）实施多层次的流动性储备管理，对公司流动性储备设置相应风险限额并进行日常监控；4）基于流动性风险应急与内部流动性风险管理要求，建立流动性风险限额体系，并每日计算、监控相关监测性指标；5）定期或不定期评估公司在内外部流动性压力情景下现金缺口、流动性风险指标等情况，并对应制定有针对性的流动性管理策略；6）定期与不定期开展流动性风险应急演练，并根据应急演练情况，对公司流动性风险应急处置流程及机制进行优化与完善。

2017年，在流动性中性偏紧的环境下，本集团加强了流动性风险的日常管理。通过提前测算与规划，确保流动性风险监管指标持续满足监管要求；每日对未来一段时间内的资产端与负债端的现金流进行测算，并评估最短生存期；通过流动性风险压力测试评估极端情况下的承压能力，制定应急方案，确保公司流动性安全。

③市场风险管理

公司遵循主动管理和量化导向的原则，根据公司风险偏好设定公司市场风险容忍度，并通过识别、评估、计量、监督及管理等措施，确保公司所承受的市场风险在公司设定的风险容忍度以内。随着公司FICC业务、衍生品业务和境外业务的发展，为了应对更加复杂的市场风险，公司通过如下措施提升风险管理的效力和效率：1）依据市场风险偏好及风险容忍度，进一步细化各业务风险限额，完善市场风险限额体系；2）积极研究先进成熟的市场风险计量模型，建立多层次风险量化指标体系；3）引进并上线国际成熟投资交易管理系统，自主开发建立行业领先的风险数据集市系统，实现包括公司境内外市场投资、各类复杂衍生金融产品在内的全头寸市场风险管理。4）持续完善定价模型风险管理框架，组建专业的模型风险管理队伍，覆盖模型的评级、开发、验证、实现、评审、使用、监测等多个方面，有效管理各种复杂金融工具的定价模型风险。

④ 信用风险管理

公司通过有效风险识别、审慎风险评估和决策、动态风险计量和监控、风险及时报告和应对等方式，对信用风险实施全程管理，以期能有效防范或避免风险事件的发生、降低风险事件对公司造成的损失并在信用风险可以接受的范围内实现风险调整后的收益最大化。公司在信用风险管理中坚持以下基本原则：1）应识别和管理所有产品和业务中包含的信用风险，包括新产品与新业务；2）通过制定信用业务的风险政策（包括客户尽职调查要求、业务准入要求等），在前端控制风险；3）通过建立内部评级体系，完善对于交易对手的授信管理；4）建立针对单一客户及其可识别的关联方、行业等维度的限额，严格控制集中度风险；5）通过各类风险缓释措施，降低公司承担的风险净敞口和预期损失；6）建立一套信息系统和分析工具来衡量信用风险敞口并对风险资产组合进行划分评估。

（4）信用风险

信用风险是指发行人、交易对手未能履行合同所规定的义务，或由于信用评级的变动或履约能力的变化导致债务的市场价值变动，从而对公司造成损失的风险。公司目前面临的信用风险主要集中在信用债投资业务、融资融券业务、股票质押式回购业务、约定式购回业务、场外衍生品交易业务，其他创新类融资业务以及涉及公司承担或有付款承诺的其他业务。报告期，信用市场迹象维持高位、整体监管环境趋严、市场流动性分化、融资人再融资渠道受限等，都对证券公司未来信用风险管理提出了更大的挑战。

（5）合规风险

合规风险是指因未能遵循法律法规、监管规则、自律性组织制定的有关准则，以及适用于证券公司自身业务活动的行为准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财务损失或声誉损失的风险。

（6）操作风险

操作风险是指由不完善的内部规则和流程、人员操作失误、系统故障以及外部事件造成公司直接损失或间接损失的风险。证券公司的操作风险贯穿于公司各部门、各子公司的各个岗位及各类职能线或业务线的整个流程，具有覆盖面广、种类繁杂且贯穿始终的特点。随着公司业务规模的不断增加、业务种类的日趋复杂、综合化经营及国际化等进程的推进，如未能及时识别各条线和日常经营的关键操作风险点并采取有效的缓释措施，可能导致公司因操作风险管理不善而造成重大损失。

（7）信息技术风险

证券公司采用众多信息技术系统，有效提升了企业的运营效率与核心竞争力。公司的投资、资产管理和财富管理等业务以及中后台管理均高度依赖于信息技术系统的支持，信息技术发挥了对公司业务发展的关键支撑甚至推动作用。在促进证券业发展的同时，信息技术的广泛应用也带来了潜在的技术风险。信息技术系统设计缺陷、运作故障、操作失误、病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露、电力保障等都会对系统的安全产生影响，从而给公司造成损失。

2、针对上述风险，公司已（拟）采取的风险防范对策和措施

（1）建立广发证券四位支柱全面风险管理体系

为保障公司业务战略的实施，公司建立了全面风险管理的四支柱体系框架，四支柱包括风险文化、风险管理治理架构、风险管理机制与实践及风险管理基础设施。近年来，公司在全面风险管理四支柱体系框架下，持续推进公司风险文化建设，完善风险管理制度、优化风险管理组织架构、建设风险管理信息系统、提高风险管理专业水平，引进专业风险管理人才等。在公司整体发展战略规划指导下，持续建设实施强大、独立、严谨的管控体系，构建有效的全面风险管理战略、组织、制度、技术和人员体系，推动公司风险资源的有效利用，将风险控制在与公司风险偏好相匹配的范围内，支持公司业务的稳步发展及创新业务、产品的开展。2017年，公司积极落实《证券公司全面风险管理规范》的各项要求，围绕“风险全覆盖、风险可监测、风险可计量、风险有分析、风险能应对”开展日常风险管理及各项重点项目工作，持续完善全面风险管理体系。

（2）对各类风险的具体管理

① 政策性风险管理

公司密切关注各类政策变化，根据最新政策及时做出反应并进行相应调整，将政策性风险对公司各项业务经营活动影响降至最低范围内。公司管理政策性风险的措施包括：1）公司实时对各类外部政策的定期监控，并形成相应报告在全公司范围发布，使政策变动的信息能够获得及时传递；2）公司各类业务开展始终以政策为导向，公司前、中、后台部门持续保持对政策变化的高度敏感性；针对重大的政策变动，公司各部门均会在细致分析和专题研究基础上，为公司各级管理人员进行经营决策提供依据；3）公司定期对宏观以及监管政策变化进行前瞻性讨论，并制订具体的应对措施；4）公司将宏观政策因素纳入压力测试情景库，借助压力测试工具分析公司在各种极端宏观情景下的承压能力。

② 流动性风险管理

公司实施稳健的流动性风险偏好管理策略，通过科学的资产负债管理和资金管理、多层次的流动性储备、有效的流动性应急处置和流动性风险指标监控预警等措施及手段，确保公司在正常及压力状态下均具备充足的流动性储备及筹资能力，以谨慎防范流动性风险。公司流动性风险管理具体措施包括：1）实行融资负债统一归口管理，资金管理部在公司授权范围内统筹安排负债融资，根据公司资产负债结构及业务发展规划，制定并实施完善融资策略；2）合理实施日间流动性管理，确保公司具备充足的日间流动性头寸；3）实施多层次的流动性储备管理，对公司流动性储备设置相应风险限额并进行日常监控；4）基于流动性风险应急与内部流动性风险管理要求，建立流动性风险限额体系，并每日计算、监控相关监测性指标；5）定期或不定期评估公司在内外部流动性压力情景下现金缺口、流动性风险指标等情况，并对应制定有针对性的流动性管理策略；6）定期与不定期开展流动性风险应急演练，并根据应急演练情况，对公司流动性风险应急处置流程及机制进行优化与完善。

③市场风险管理

公司遵循主动管理和量化导向的原则，根据公司风险偏好设定公司市场风险容忍度，并通过识别、评估、计量、监督及管理等措施，确保公司所承受的市场风险在公司设定的风险容忍度以内。随着公司FICC业务、衍生品业务和境外业务的发展，为了应对更加复杂的市场风险，公司通过如下措施提升风险管理的效力和效率：1）依据市场风险偏好及风险容忍度，进一步细化各业务风险限额，完善市场风险限额体系；2）积极研究先进成熟的市场风险计量模型，建立多层次风险量化指标体系；3）引进并上线国际成熟投资交易管理系统，自主开发建立行业领先的风险数据集市系统，实现包括公司境内外市场投资、各类复杂衍生金融产品在内的全头寸市场风险管理。4）持续完善定价模型风险管理框架，组建专业的模型风险管理队伍，覆盖模型的评级、开发、验证、实现、评审、使用、监测等多个方面，有效管理各种复杂金融工具的定价模型风险。

④ 信用风险管理

公司通过有效风险识别、审慎风险评估和决策、动态风险计量和监控、风险及时报告和应对等方式，对信用风险实施全程管理，以期能有效防范或避免风险事件的发生、降低风险事件对公司造成的损失并在信用风险可以接受的范围内实现风险调整后的收益最大化。公司在信用风险管理中坚持以下基本原则：1）应识别和管理所有产品和业务中包含的信用风险，包括新产品与新业务；2）通过制定信用业务的风险政策（包括客户尽职调查要求、业务准入要求等），在前端控制风险；3）通过建立内部评级体系，完善对于交易对手的授信管理；4）建立针对单一客户及其可识别的关联方、行业等维度的限额，严格控制集中度风险；5）通过各类风险缓释措施，降低公司承担的风险净敞口和预期损失；6）建立一套信息系统和分析工具来衡量信用风险敞口并对风险资产组合进行划分评估。

⑤ 操作风险管理

公司目前的操作风险主要通过健全的授权机制和岗位职责、合理的制度流程、前中后台的有效牵制、完善的IT系统建设、严明的操作纪律和严格的事后监督检查等手段来综合管理。为适应日趋复杂的内外部环境，应对操作风险点多面广的特点，公司通过如下措施提升对操作风险的管控水平与效果：1）完善操作风险管理的制度体系与运作机制，加强操作风险管理三道防线之间的联动协调，加强对操作风险相关问题的深入分析与整改追踪；2）建立操作风险管理三大工具体系，通过持续完善并逐步推广风险与控制自我评估、关键风险指标、损失数据收集等三大工具，搭建并完善公司操作风险识别、评估、监测、控制与报告等机制；3）建立操作风险管理系统，逐步实现操作风险管理的系统化、规范化；4）探索操作风险集团化管理体系架构并通过试点逐步推行；5）结合操作风险管理体系建设，不断完善新产品、新业务的准入评估和上线后的动态跟踪管理机制建设。

⑥合规风险管理

公司严格遵守外部法律规定和监管要求，不断强化制度建设、适当性管理、员工执业行为、反洗钱管理和隔离墙管理等各项合规管理工作。公司采取如下措施提升合规管理工作质量：1）根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（以下简称“合规管理新规”）规定，切实落实其各项要求，优化合规管理组织架构，组织合规管理人员到位，加强一线的合规管理，建设三道防线各司其职的合规管理体系，满足业务需求、事中合规风险管控的需要；2）根据合规管理、适当性管理、反洗钱等各项新规的要求，组织对公司章程进行修订，同时对内部各级规章制度进行“立、改、废”的梳理，督导业务规范发展，加强员工执业行为管理；3）逐步完善合规管理信息系统建设，支持隔离墙、反洗钱、合规监测、合规检查、合规咨询、合规审核等合规管理工作。

⑦信息技术风险管理

报告期，公司依照信息安全管理和行业监管要求，并根据公司经营管理活动需要建立并不断完善信息安全策略，不断健全内部控制管理机制。通过加大信息技术投入，持续规范操作流程，加强合规风险管理，加大问责力度，进一步提高了信息系统建设与运维的安全管理水平，对信息技术风险进行有效的防范、化解和处置，保障了公司各业务和中后台管理系统安全可靠稳定运行，从而保障了公司业务的规范发展。

十一、动态风险识别指标监控和补足机制建立情况

1、报告期公司动态的风险控制指标监控机制建立情况

公司建立并执行风险控制指标的动态监控机制，根据监管标准的调整及创新业务开展情况，持续升级与优化风险控制指标监控系统。公司风险控制指标系统能够覆盖影响净资本及其他风险控制指标的业务活动环节，按照监管规则每日计算各项风险控制指标，生成全套风险控制指标监管报表，按照预先设定的阀值和监控标准对风险控制指标进行自动预警。公司风险管理部负责对公司各项风险控制指标每日运行情况的监测与报告，及时提示风险。公司根据监管要求，定期向监管部门书面报告风险控制指标数据和达标情况；针对风控指标不利变动及超预警、超限情况，根据《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，及时向当地证监局报告基本情况、问题成因、解决措施等。

2、报告期敏感性分析和压力测试机制建立情况

公司根据《证券公司压力测试指引》的要求，结合业务开展情况及风险管理需要，将压力测试工具作为极端风险评估与管理的重要手段，定期与不定期的开展综合及专项压力测试评估，为业务决策和经营管理提供支持。2017年，公司根据中国证券业协会的相关要求，开展综合压力测试，并按时提交报告；针对创新业务开展、市场大幅波动、业务规模重大调整及相关政策变动公司决策开展专项压力测试分析，并持续完善风险因子与情景设计、优化参数设定模型与方法，提升压力测试结果的有效性。

3、报告期净资本补足机制建立情况

根据中国证券业协会发布的《证券公司资本补充指引》，公司建立健全资本补充机制，拓宽资本补充渠道，提高资本质量，强化资本约束。2017年，为加强与推进集团资本管理体系建设，公司结合监管要求、公司盈利能力和股东回报、公司战略和业务发展、行业环境和融资成本等多方面的核心要素进行分析，制定了集团资本管理规划方案。方案包括：资本管理的五大核心要素、资本补充触发条件及资本充足性评估机制、资本规划执行与推进机制、资本补充机制。当资本充足率指标触及阈值时，综合评估补充资本的必要性。公司将定期监测相关指标，并持续优化完善资本充足性评估的机制。

4、报告期风险控制指标达标情况

2017年全年，公司核心风险控制指标运行良好，符合监管标准。截至2017年12月31日，母公司净资产759.80亿元，净资本636.65亿元，其中附属净资本为99.50亿元，核心净资本为537.15亿元。截至2017年末，公司各项风控指标均保有较高的安全边际，为业务发展预留了充足的空间。

十二、接待调研、沟通、采访等活动情况

报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

公司董事会、经营管理层非常重视投资者关系管理和信息披露工作。注重信息披露工作的真实性、及时性和公平性，积极维护中小投资者利益。在日常工作中认真听取和回复中小投资者的建议和咨询。公司通过电话、邮件、公司或深交所网站、定期或不定期的推介会或路演、采访、调研等方式和机构投资者、个人投资者保持通畅的互动沟通。详细情况如下：

接待时间	接待方式	接待对象类型	接待对象	调研的基本情况索引
2017年1月1日-2017年12月31日	电话沟通	个人	个人	公司经营发展情况
2017年1月5日	业绩路演	机构	星展唯高达「亚洲脉搏」交流会议所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年1月6日	实地调研	机构	海通证券	公司经营发展情况
2017年1月18日	电话沟通	机构	摩根大通	公司经营发展情况
2017年1月18日	实地调研	机构	华泰证券、国信证券、平安证券、安信证券、东北证券、招商证券、东方证券、银河基金、广州金控、中海基金、万家基金、生命资管、中信资管、中国再保险、前海人寿、申万菱信、中科沃土、民生金服、上海证享投资、展博投资	公司经营发展情况
2017年2月23日	视频会议	机构	Wellington	公司经营发展情况
2017年3月27日	业绩路演	机构	广发证券2016年度业绩发布会所邀请的分析师和投资者	公司战略及业务发展情况
2017年3月30日	业绩路演	机构	瑞信2017年亚洲投资论坛所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年4月18日	实地调研	机构	渤海证券	公司经营发展情况
2017年4月18日	实地调研	机构	Capital International,The capital group	公司经营发展情况
2017年4月20日	电话沟通	机构	Maple Brown Abbott	公司经营发展情况
2017年4月28日	业绩路演	机构	广发证券2017年一季度业绩发布会所邀请的分析师和投资者	公司战略及业务发展情况
2017年5月11日	实地调研	机构	阿布扎比投资局	公司经营发展情况
2017年5月11日	业绩路演	机构	深交所-瑞信“深港通投资峰会”所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年5月16日	实地调研	机构	前海联合基金、深圳旺森投资、深圳市裕晋投资、广发证券	公司经营发展情况
2017年5月17日	实地调研	机构	德意志银行亚洲概念新加坡峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年5月18日	业绩路演	机构	广东上市公司协会举办的机构投资者交流会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年5月31日-6月1日	业绩路演	机构	摩根士丹利2017年中国投资者峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年6月1日-6月2日	业绩路演	机构	美银美林2017创新中国论坛所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年6月6日	业绩路演	机构	摩根大通2017年全球中国峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年6月15日	业绩路演	机构	招商证券2017年中期投资策略会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年6月21日	实地调研	机构	华创证券、广东富利达资产管理	公司经营发展情况
2017年6月22日	实地调研	机构	富邦综合证券	公司经营发展情况
2017年7月4日	实地调研	机构	天风证券	公司经营发展情况
2017年7月5日	实地调研	机构	中泰证券	公司经营发展情况
2017年7月6日	实地调研	机构	长江证券、华富资产管理	公司经营发展情况
2017年7月6日	实地调研	机构	国泰君安证券、华泰证券	公司经营发展情况
2017年7月10日	实地调研	机构	Matthews Asia	公司经营发展情况
2017年7月14日	业绩路演	机构	申万宏源2017年中期投资策略会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年7月25日	电话沟通	机构	高盛	公司经营发展情况
2017年7月26日	实地调研	机构	长江证券、东方证券	公司经营发展情况
2017年8月28日	业绩路演	机构	广发证券2017年中期业绩发布会所邀请的分析师和投资者	公司战略及业务发展情况
2017年9月4日	电话沟通	机构	Tengyue Partners	公司经营发展情况
2017年9月7日	实地调研	机构	JP.Morgan,BlackRock,Serafigan Capital,Moore Capital,CIMB,Capital International,State Street Global Advisors,Robeco,AIA,Japan Post Bank	公司经营发展情况
2017年9月12日	电话沟通	机构	Maple-brownabbott Investment,Citi Research	公司经营发展情况
2017年9月13日	实地调研	机构	中泰证券、德邦证券	公司经营发展情况
2017年9月13日	实地调研	机构	阿布扎比投资局、中信证券	公司经营发展情况
美国东部时间2017年9月25-27日	业绩路演	机构	花旗Pan Asia Forum NY，Boston所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年10月13日	业绩路演	机构	J.P.Morgan China A-Share Opportunities Forum所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年10月30日	业绩路演	机构	广发证券2017年三季度业绩电话会议所邀请的分析师和投资者	公司战略及业务发展情况
2017年11月2日	业绩路演	机构	瑞信2017年中国投资论坛所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年11月3日	业绩路演	机构	第12届花旗中国投资者论坛所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年11月9日	业绩路演	机构	美银美林2017年中国投资者论坛所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年11月10日	业绩路演	机构	日本大和资本2017年中国投资者论坛所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年11月17日	业绩路演	机构	2017年摩根士丹利亚太投资峰会所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年11月22日	业绩路演	机构	2017 Asia Financials Corporate Day所邀请的投资者	公司战略及业务发展情况
2017年12月13日	业绩路演	机构	J.P.Morgan	公司经营发展情况
2017年12月13日	实地调研	机构	中金公司	公司经营发展情况
2017年12月19日	电话沟通	机构	瑞信	公司经营发展情况
2017年12月25日	实地调研	机构	富达基金	公司经营发展情况

注：公司接待上述机构投资者的投资者关系活动记录表在深交所网站（www.szse.cn）及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露。

接待次数	49次
接待机构数量	约300家
接待个人数量	无个人投资者现场调研
接待其他对象数量	无
是否披露、透露或泄露未公开重大信息	否

2017年，公司组织境内外证券机构分析师4场，通过深交所互动易回复投资者提问41条。

十三、董事、监事服务合同

公司与现任第九届董事会11位董事、第九届监事会5位监事均签署了《董事服务合同》和《监事服务合同》。董事、监事的任期自股东大会决议通过起至第九届董事会、监事会任期届满日止。《董事服务合同》和《监事服务合同》对董事、监事在任