证券代码:000776 证券简称:广发证券 公告编号:2019-023

# 广发证券股份有限公司

## 【2018】年度报告摘要

第一节、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

根据安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)的审定数,2018年公司合并报表归属于母公司所有者的净利润为4,300,126,341.29元,母公司净利润为3,912,226,256.49元。结合《公司法》《证券法》《金融企业财务规则》及《公司章程》的有关规定,分别提取10%法定盈余公积金391,222,625.65元,提取10%一般风险准备金391,222,625.65元,提取10%交易风险准备金391,222,625.65元;资产托管业务提取一般风险准备金159,291.52元;本年剩余可供分配利润2,738,399,088.02元,加上以前年度结余未分配利润,本年累计可供分配利润为18,504,633,246.42元。

根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》第十八条规定“上市公司发行证券,存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的,应当在方案实施后发行。相关方案实施前,主承销商不得承销上市公司发行的证券”。如果公司实施2018年度利润分配,则在完成利润分配前,公司不能进行非公开发行股票。鉴于目前公司非公开发行A股股票正在推进过程之中,从股东利益和公司发展等综合因素考虑,公司2018年度暂不进行利润分配,也不进行资本公积转增股本。

公司计划后续依照《公司章程》规定,另行推进利润分配相关事宜。

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

第二节、公司基本情况

一、公司简介

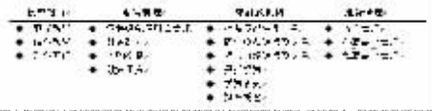
| | | | |
|---|---|---|---|
| 股票简称 | 广发证券 | 股票代码 | 000776(深交所);1776(香港联交所) |
| 股票上市交易所 | 深交所、香港联交所 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓名 | 罗斌华 | 徐佑军 | |
| 办公地址 | 广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦59楼 | 广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦59楼 | |
| 传真 | 020-87553600 | 020-87554163 | |
| 电话 | 020-87550265/87550565 | 020-87550265/87550565 | |
| 电子信箱 | lth@gf.com.cn | xuy@gf.com.cn | |

二、报告期主要业务或产品简介

(一)本集团从事的主要业务类型

本集团是定位于专注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。

报告期,本集团坚持以证券业务为核心,不断完善战略客户服务体系,整合资源更好地为客户服务,以打造创新型综合金融服务平台。

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。

(二)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;受益于政府大力鼓励和支持发展实体经济及鼓励直接融资的政策,以及国家设立科创板并试点注册制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,资产配置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,金融资产的比例会不断上升,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,个人投资者机构化趋势明显,机构投资者的比重将不断提升,机构投资者将成为市场主流;伴随私募基金的蓬勃发展,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,2018年证监管部门再次新增QDII、QFII及RQFII投资额度;在A股2017年被宣布纳入MSCI指数范围后,2018年全球第二大指数公司富时罗素宣布将A股纳入其全球股票指数体系,为此大规模的国际资金将要配置到A股;外资评级机构已获准进入中国市场;国家“一带一路”倡议稳步推进,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已正式发布,其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等加快发展代服务业的举措,以构建具有国际竞争力的现代产业体系,将巩固和提升香港国际金融中心地位,支持广州完善现代金融服务体系,支持深圳依规发展以深交所为核心的资本市场,支持澳门打造中国–葡语国家金融服务平台,研究探索建设澳门–珠海跨境金融合作示范区。这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。

三、主要会计数据和财务指标

(1)近二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)

| | 2018年 | 2017年 | 本年比上年增减 | 2016年 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入(元) | 15,270,373,023.59 | 21,639,300,625.74 | -29.43% | 20,714,347,818.02 |
| 归属于上市公司股东的净利润(元) | 4,300,126,341.29 | 8,595,399,060.76 | -49.97% | 8,030,106,628.93 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元) | 3,902,787,567.06 | 8,347,525,250.47 | -53.25% | 7,937,166,162.74 |
| 其他综合收益的税后净额(元) | -945,228,601.10 | 529,657,088.09 | - | -1,028,513,808.49 |
| 经营活动产生的现金流量净额(元) | 33,239,134,937.85 | -38,642,662,704.23 | - | -21,152,205,865.81 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.56 | 1.13 | -50.44% | 1.05 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.56 | 1.13 | -50.44% | 1.05 |
| 加权平均净资产收益率 | 5.07% | 10.55% | 减少5.48个百分点 | 10.29% |
| | 2018年末 | 2017年末 | 本年末比上年末增减 | 2016年末 |
| 资产总额(元) | 389,105,946,354.41 | 356,904,638,176.67 | 9.02% | 359,801,353,416.83 |
| 负债总额(元) | 300,476,771,768.12 | 268,279,056,274.08 | 12.00% | 278,448,017,466.62 |
| 归属于上市公司股东的净资产(元) | 85,018,016,908.38 | 84,854,202,526.34 | 0.19% | 78,530,209,492.56 |

主要会计数据(母公司)

| | 2018年 | 2017年 | 本年比上年增减 | 2016年 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入(元) | 9,588,600,010.88 | 13,711,724,367.40 | -30.07% | 14,351,812,775.06 |
| 净利润(元) | 3,912,226,256.49 | 6,065,591,170.15 | -35.50% | 6,178,219,362.16 |
| 扣除非经常性损益的净利润(元) | 3,637,215,859.42 | 5,988,628,610.63 | -39.26% | 6,181,475,553.84 |
| 其他综合收益的税后净额(元) | -903,942,132.18 | 904,343,372.50 | - | -739,813,977.36 |
| 经营活动产生的现金流量净额(元) | 32,096,315,335.71 | -29,907,692,137.69 | - | -21,909,519,329.77 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.51 | 0.80 | -36.25% | 0.81 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.51 | 0.80 | -36.25% | 0.81 |
| 加权平均净资产收益率 | 5.16% | 8.24% | 减少3.08个百分点 | 8.58% |
| | 2018年末 | 2017年末 | 本年末比上年末增减 | 2016年末 |
| 资产总额(元) | 311,917,311,662.10 | 292,707,711,840.95 | 6.56% | 306,393,269,033.14 |
| 负债总额(元) | 236,055,942,512.92 | 216,727,531,905.45 | 8.92% | 234,714,404,167.10 |
| 所有者权益总额(元) | 75,861,369,149.18 | 75,980,179,935.50 | -0.16% | 71,678,864,866.04 |

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》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2017年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63,652,159.27元和57,893,203.86元,该项目金额原在营业外收入中列示。除此之外,上表各项2017年数据均无变化。

(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 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 3,867,140,898.58 | 3,752,379,660.32 | 3,740,171,128.46 | 3,910,681,336.23 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 1,526,316,890.77 | 1,331,958,993.07 | 1,255,407,380.22 | 186,443,067.23 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 1,522,187,438.87 | 1,011,692,806.74 | 1,145,288,898.29 | 223,618,423.16 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 18,092,493,550.79 | 7,016,966,962.60 | 2,453,132,730.01 | 5,676,541,694.45 |

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 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 2,608,228,866.30 | 2,558,169,683.04 | 2,106,193,878.62 | 2,316,007,583.02 |
| 净利润 | 1,088,376,347.46 | 1,106,941,845.24 | 742,890,003.81 | 974,018,059.98 |
| 扣除非经常性损益的净利润 | 1,084,068,899.81 | 797,288,400.99 | 746,839,785.36 | 1,009,018,773.26 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 17,344,047,334.18 | 5,112,409,706.48 | 1,193,191,129.75 | 8,446,667,165.30 |

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

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》等相关规定,利润表营业收入项下“其他收益”项目包含了“代扣代缴税款手续费”项目的金额,各季度报表营业收入相应进行调整,将该项目从原来的营业外收入调整到营业收入中,除此之外,上表各项数据无差异。

(3)母公司净资本及有关风险控制指标

单位:元

| 项目 | 2018年末 | 2017年末 | 本年末比上年末增减 |
|---|---|---|---|
| 核心净资本 | 53,592,866,172.70 | 53,715,152,176.89 | -0.23% |
| 附属净资本 | 4,970,000,000.00 | 9,950,000,000.00 | -50.05% |
| 净资本 | 58,562,866,172.70 | 63,665,152,176.89 | -8.01% |
| 净资产 | 75,861,369,149.18 | 75,980,179,935.50 | -0.16% |
| 各项风险资本准备之和 | 26,290,432,489.64 | 25,591,085,824.40 | 2.73% |
| 表内外资产总额 | 279,822,177,425.17 | 246,659,580,064.54 | 13.44% |
| 风险覆盖率 | 222.75% | 248.78% | 减少26.03个百分点 |
| 资本杠杆率 | 19.51% | 22.49% | 减少2.98个百分点 |
| 流动性覆盖率 | 404.53% | 155.59% | 增加248.94个百分点 |
| 净稳定资金率 | 139.77% | 134.47% | 增加5.30个百分点 |
| 净资本/净资产 | 77.20% | 83.79% | 减少6.59个百分点 |
| 净资本/负债 | 30.36% | 38.95% | 减少8.59个百分点 |
| 净资产/负债 | 39.33% | 46.48% | 减少7.15个百分点 |
| 自营权益类证券及证券衍生品/净资本 | 29.35% | 35.07% | 减少5.72个百分点 |
| 自营非权益类证券及其衍生品/净资本 | 240.67% | 155.11% | 增加85.56个百分点 |

母公司年末净资本为585.63亿元,各项风险资本准备之和为262.90亿元,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为222.75%、77.20%和30.36%,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。

四、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 | 153,051 | 年度报告披露日前上一月末普通股股东总数 | 162,586 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

(其中,A股股东160,826户,H股登记股东1,760户)

(其中,A股股东160,826户,H股登记股东1,760户)

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 | 1,700,122,260 | 55,780 | 0 | 1,700,122,260 | | |
| 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 | 16.38 | 1,248,107,588 | -2,046,500 | 0 | 1,248,107,588 | | |
| 中山公用事业集团股份有限公司 | 境内一般法人 | 9.01 | 686,754,216 | 0 | 0 | 686,754,216 | | |
| 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 | 2.99 | 228,131,005 | 0 | 0 | 228,131,005 | | |
| 中国证券金融股份有限公司 | 境内一般法人 | 2.99 | 227,870,638 | 2,288,679 | 0 | 227,870,638 | | |
| 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 |
| 香江集团有限公司 | 境内一般法人 | 1.57 | 119,286,246 | 0 | 0 | 119,286,246 | | |
| 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-浦发银行-九泰基金-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 | 47,065,765 | | |

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 | 1,700,122,260 | 境外上市外资股 | 1,700,122,260 |
| 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 | 1,248,107,588 | 人民币普通股 | 1,248,107,588 |
| 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 |
| 华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品 | 228,131,005 | 人民币普通股 | 228,131,005 |
| 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 | 145,936,358 | 人民币普通股 | 145,936,358 |
| 香江集团有限公司 | 119,286,246 | 人民币普通股 | 119,286,246 |
| 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 |

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)有限公司所持股份等为境外上市外资股(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1月10日公开披露的信息,截至2018年12月31日,吉林敖东持有有公司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2018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17.45%、16.40%、10.34%;

注4:辽宁成大报告期末的持股数量较对比2017年12月底减少2,046,500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2018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中“公用国际(香港)投资有限公司”外)情况如下:2018年11月30日,广发证券股份有限公司工会委员会持有公司H股好仕共174,547,400股,占公司H股股本的10.26%;2018年10月19日,BlackRock Inc.持有公司H股好仕共86,559,609股,占公司H股股本的5.09%;持有公司H股淡仓共88,400股,占公司H股股本的0.01%。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

□ 适用√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。

五、公司债券情况

(1)公司债券基本信息

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。

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,核准公司向合格投资者公开发行不超过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、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 | 2018年6月19日(付息兑付日遇法定节假日顺延至下一个工作日),公司支付“13广发01”、“13广发02”自2017年6月17日至2018年6月16日期间(最后一个计息年度)的利息及其本金,支付“13广发03”自2017年6月17日至2018年6月16日期间的利息。其中“13广发01”的利息4.50元(含税)/张;“13广发02”的利息4.75元(含税)/张;“13广发03”的利息5.10元(含税)/张。 | | | | | | |
| 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 | “13广发01”含回售及调整票面利率特殊条款。<br>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。<br>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。 | | | | | | |
| | 公司已于2016年6月19日选择不上调“13广发01”的票面利率,由“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。 | | | | | | |
| | 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 | 2017-5-9 | 2020-5-11 | 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 | 2017-7-24 | 2020-7-26 | 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 | 2018年5月11日,公司支付“17广发01”自2017年5月11日至2018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)。2018年7月26日,公司支付“17广发02”自2017年7月26日至2018年7月25日期间的利息,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 | 2018-4-25 | 2021-4-27 | 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 | 2018-8-22 | 2021-8-24 | 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 | 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 | | | | | | |

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)品种一 | 19广发03 | 112857 | 2019-2-27 | 2022-3-1 | 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。 | | | | | | |

(2)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-P1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-P3号)》、《中诚信证评信用等级通知书(信评委函字[2018]G189-P4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-P1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。2018年4月19日,中诚信证券评估有限公司对2013年及2017年公司债券作出最新跟踪评级,维持AAA评级不变;报告期内2018年公司债券不涉及跟踪评级事项。

(3)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 | 2018年 | 2017年 | 同期变动率 |
|---|---|---|---|
| 息税折旧摊销前利润 | 1,440,887.33 | 1,927,685.86 | -25.25% |
| 流动比率 | 1.52 | 2.09 | -27.27% |
| 资产负债率 | 73.20% | 69.64% | 增加3.56个百分点 |
| 速动比率 | 1.52 | 2.09 | -27.27% |
| EBITDA全部债务比 | 7.15% | 11.22% | 减少4.07个百分点 |
| 利息保障倍数 | 1.74 | 2.59 | -32.82% |
| 现金利息保障倍数 | 5.65 | -3.96 | - |
| EBITDA利息保障倍数 | 1.79 | 2.63 | -31.94% |
| 贷款偿还率 | 100.00% | 100.00% | - |
| 利息偿付率 | 100.00% | 100.00% | - |

上述会计数据和财务指标同比变动超过30%的主要原因

利息保障倍数和EBITDA利息保障倍数下降幅度超过30%,主要是本期利润总额减少,同时利息支出增加导致。

第三节、经营情况讨论与分析

一、概述

报告期,上证综指下跌24.59%,深证成指下跌34.42%,创业板指下跌28.65%,中证全债指数上涨8.85%。面对境内外复杂严峻的资本市场环境,在董事会指导下,经营管理层带领全体员工努力拼搏,认真落实公司战略规划要求,沉稳应对各种风险。公司加快了传统业务转型步伐,优化了客户结构,公司总体经营情况和证券行业整体趋势相似,报告期公司各项主要经营指标持续保持行业前列。

二、主营业务分析

(一)总体情况概述

2018年,在错综复杂的国际国内环境下,经济运行实现了总体平稳、经济结构进一步优化,经济运行稳中有变、变中有忧;2018年经济社会发展的主要预期目标较好实现,国内生产总值比上年增长6.6%(数据来源:国家统计局,2019)。

根据中国证券业协会公布的数据(未经审计财务报表),截至2018年底,131家证券公司总资产为6.26万亿元,较2017年末增长1.95%;净资产为1.89万亿元,较2017年底增长2.16%;净资本为1.57万亿元,较2017年底下降0.63%;全行业客户交易结算资金余额0.94万亿元,较2017年底下降11.32%;托管证券市值32.62万亿元,较2017年底下降19.12%;受托管理资金本金总额14.11万亿元,较2017年底下降18.25%。2018年,全行业131家证券公司中106家实现盈利,其实现营业收入2,662.87亿元,同比下降14.47%,其中:代理买卖证券业务净收入623.42亿元,同比下降24.06%;证券承销与保荐业务净收入258.46亿元,同比下降32.73%;财务顾问业务净收入111.50亿元,同比下降11.06%;投资咨询业务净收入31.52亿元,同比下降7.18%;资产管理业务净收入275.00亿元,同比下降11.35%;证券投资收益(含公允价值变动)800.27亿元,同比下降7.05%;利息净收入214.85亿元,同比下降38.28%;全年实现净利润666.20亿元,同比下降41.04%(数据来源:中国证券业协会,2019)。

截至2018年12月31日,广发证券母公司总资产3,119.17亿元,较2017年末增加6.56%;所有者权益为758.61亿元,较2017年末减少0.16%;报告期母公司营业收入为95.88亿元,同比减少30.07%;营业支出48.94亿元,同比减少20.20%;业务及管理费为45.80亿元,同比减少22.52%;营业利润为47.05亿元,同比减少38.03%;净利润为39.12亿元,同比减少35.50%;扣除非经常性损益的净利润为36.37亿元,同比减少39.26%。

截至2018年12月31日,本集团总资产3,891.06亿元,较2017年末增加9.02%;归属于上市公司股东的所有者权益为850.18亿元,较2017年末增加0.19%;报告期本集团营业收入为152.70亿元,同比减少29.43%;营业支出92.18亿元,同比减少7.70%;业务及管理费为76.21亿元,同比减少19.44%;营业利润为60.52亿元,同比减少48.06%;归属于上市公司股东的净利润为43.00亿元,同比减少49.97%;扣除非经常性损益的净利润为39.03亿元,同比减少53.25%。

(二)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,报告期,投资银行业务板块实现营业收入12.04亿元,同比减少55.71%;财富管理业务板块实现营业收入82.99亿元,同比增加34%;交易及机构业务板块实现营业收入8.61亿元,同比减少72.53%;投资管理业务板块实现营业收入42.44亿元,同比减少39.73%。

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,报告期,投资银行业务板块实现营业收入12.04亿元,同比减少55.71%。

(1)股权融资业务

2018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471个和111,550.85亿元,同比分别下降53.32%和27.68%。其中,2018年IPO家数和融资规模分别为105家和1,378.15亿元,分别下降76.03%和40.11%;2018年再融资家数和融资规模分别为366家和10,172.70亿元,分别下降35.90%和25.59%(数据来源:Wind,2019)。

2018年股权融资业务进一步向新经济、先进制造、人工智能、生物医药等具有目主核心技术的行业集中,客户结构逐渐向大型国有企业、头部民营企业或领先新经济