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

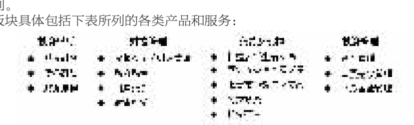
股票简称	广发证券	股票代码	000776(深交所);1776(香港联交所)
股票上市交易所	深交所、香港联交所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐佑军		
办公地址	广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦59楼		
传真	020-87550265/87550565		
电话	020-87554163		
电子信箱	xuyj@gf.com.cn		

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

本集团的主营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,对服务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为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	质押或冻结情况: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	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	"13广发01"含回售及调整票面利率特殊条款。						
	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。						
	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,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。						
	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"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	
	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、再融资及债务发行)、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、丰富代销产品种类型,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服务。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标准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

(下转B179版)