

广发证券股份有限公司

2018

年度业绩 (IFRS)

000776.SZ 1776.HK

2019年3月

免责声明

本文件由广发证券股份有限公司（以下简称「本公司」）编制，仅供在本公司的年度业绩发布会上使用。

本文件所载数据未经独立核实。本文件并无以明示或暗示方式作出任何陈述或保证，阁下不得依赖本文件所载数据的准确性、公正性或完整性。本文件所载信息及意见乃于本会举行当日的说明及看法，如有更改恕不另行通知，且不会更新或修订，以反映简介会举行当日后可能出现的任何事态发展。本公司或其任何附属公司、顾问或代表概不就因本文件所载的任何数据的提供和使用所引起的任何实际或间接损失或损害赔偿承担任何责任。本公司可以任何方式改动、修改或更改本文件的内容而毋须就有关改动、修改或更改通知任何人士。

本文件载有构成前瞻性陈述的陈述。该等陈述可通过使用「预期」、「计划」、「将」、「估计」、「预计」、「打算」等字眼或类似含义及意图的字眼识别。该等前瞻性声明是以关于本公司的营运业务及其它因素等多项假设为依据，而许多该等假设均在本公司控制范围以外，并须受重大风险和不明朗因素所约束。该等前瞻性陈述并非未来业绩的保证，并且涉及风险和不确定性，实际结果可能因各种因素及假设而与前瞻性陈述所说明者存在区别。本公司并无义务且并非承诺会对本文件所载的前瞻性陈述作出修订，以反映未来事件或情况。因此，阁下不应过份依赖任何前瞻性陈述。

本文件属于高度机密的文件，仅为向阁下提供数据及仅供阁下本人使用而向阁下分发，并且不得在未经本公司事先书面同意下以任何方式复制、转载或再分发予任何其他人士。多个司法管辖区的证券法均限制或禁止未经授权复制、转载或再分发本文件。

ONTENT 目 录

01 市场概览

02 经营情况

03 业务概览

04 展 望

01

市场概览

2018年整体市场情况（一）

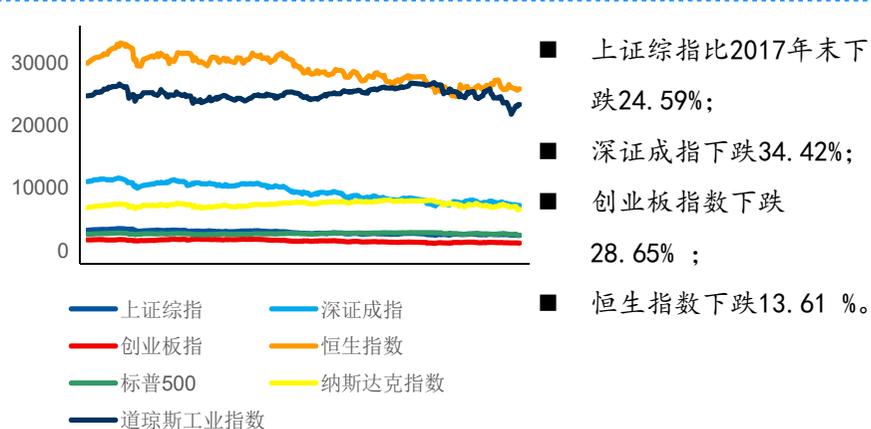
经济形势

- 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；
- 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%。

市场环境

- 资本市场承受了内外部环境的双重考验，国内股票市场大幅下跌，股票市场成交额、IPO融资额跌入近三年的低谷，股票质押爆仓、信用债违约和流动性等风险事件频发，整个证券行业经营面临较大的压力。
- 我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，金融行业也将继续深化改革，防范化解风险，不断增强服务实体经济的能力。
- 证券行业在提高直接融资比重、推进多层次资本市场健康发展方面任重道远，大有发展空间。

2018年度全球相关主要股票市场指数表现



国内债券市场指数2018年日收盘价

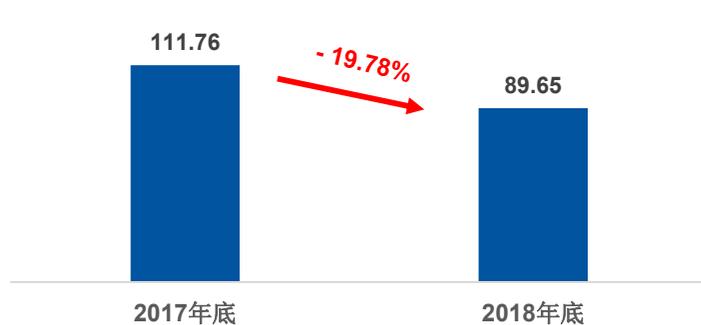


资料来源: 国家统计局, 万得, 2019。

2018年整体市场情况 (二)

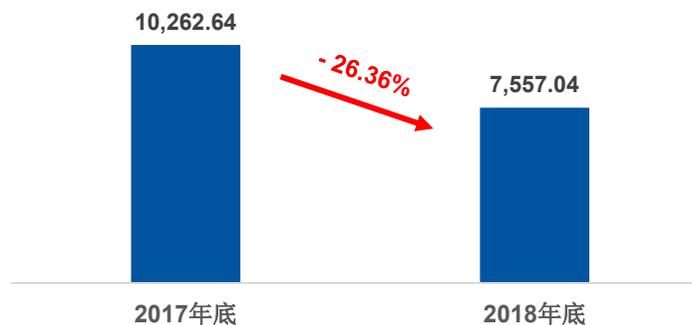
2018年全年A股市场成交额

(人民币万亿元)



2018年沪深两市融资融券余额

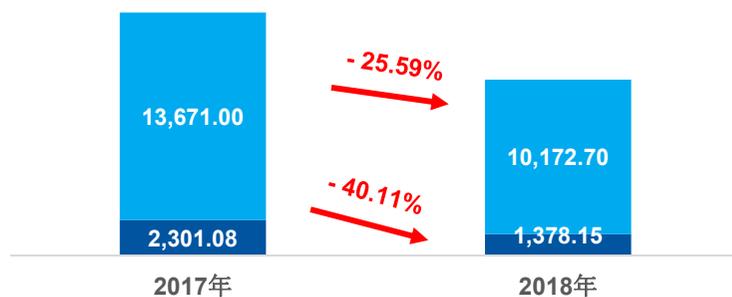
(人民币亿元)



2018年全年A股股权融资规模

(人民币亿元)

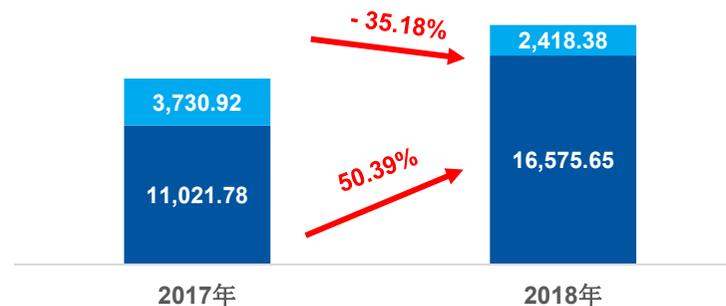
■ IPO ■ 再融资



2018年全年公司债券、企业债券融资规模

(人民币亿元)

■ 公司债 ■ 企业债

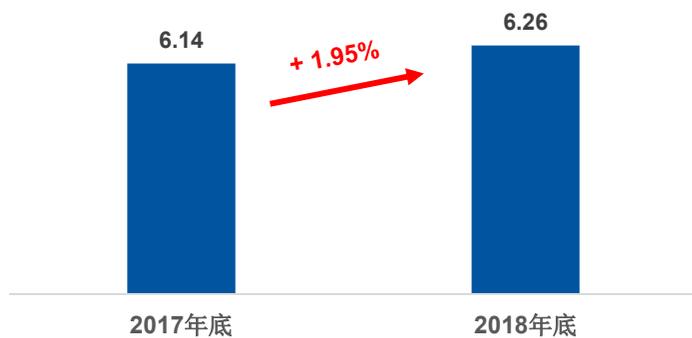


资料来源: 万得, 2019

2018年整体市场情况（三）

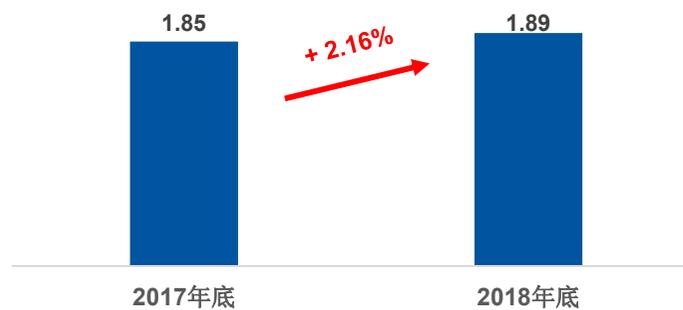
2018年证券行业总资产

(人民币万亿元)



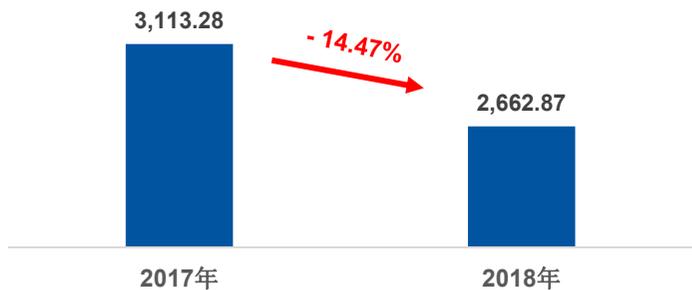
2018年证券行业净资产

(人民币万亿元)



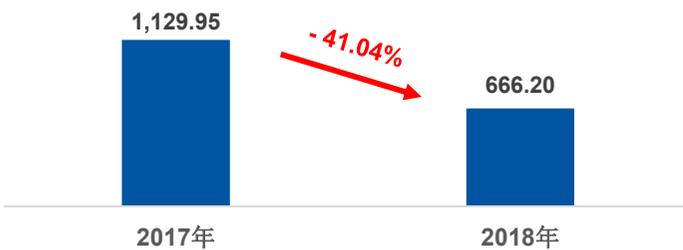
2018年证券行业营业收入

(人民币亿元)



2018年证券行业净利润

(人民币亿元)



资料来源: 中国证券业协会, 2019 (数据未经审计)

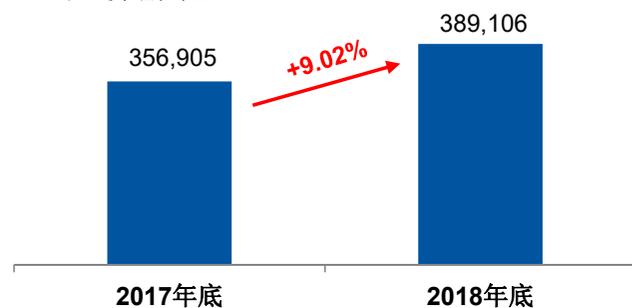
02

经营情况

主要财务状况

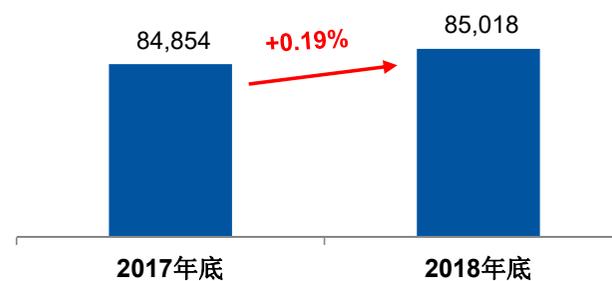
资产总额

(人民币百万元)



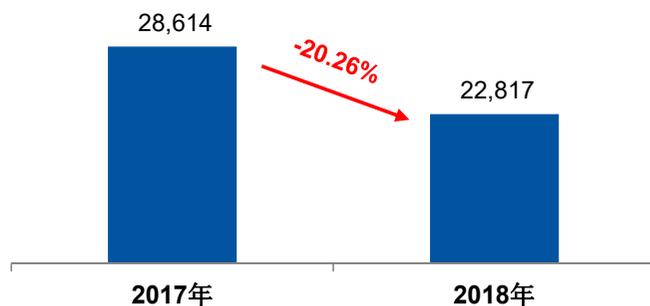
归属于本公司股东的权益

(人民币百万元) 2018年末每股净资产11.16元



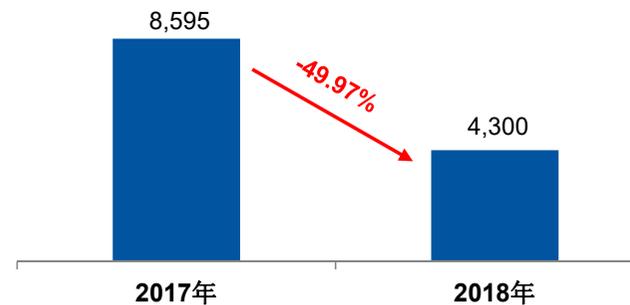
收入及其他收益总额

(人民币百万元)



归属于本公司股东的净利润

(人民币百万元) 2018年每股收益0.56元



资料来源: 公司财务报告

主要财务指标

加权平均净资产收益率



近三年普通股现金分红

年份	现金分红金额 (含税) (人民币百万元)	占合并报表中归属于 本公司普通股股东的 净利润的比率
2018年(注)	-	-
2017年(每股0.40元)	3,048	35.47%
2016年(每股0.35元)	2,667	33.22%

注: 公司计划年度不派发现金红利。

收入、支出和利润细分情况

(人民币百万元)	2017年	2018年	2017年 - 2018年 增长率
收入及其他收益总额	28,614	22,817	-20.26%
佣金及手续费收入	11,564	8,912	-22.93%
利息收入	8,018	11,939	48.91%
投资收益净额	8,734	182	-97.92%
支出总额	17,431	17,436	0.03%
所占联营企业和合营企业的业绩	461	623	35.16%
归属于本公司股东的净利润	8,595	4,300	-49.97%
成本收入比 ¹	60.92%	76.42%	上升15.5个百分点 ²
经调整的成本收入比 ³	46.28%	60.70%	上升14.42个百分点 ²

资料来源: 公司财务报告

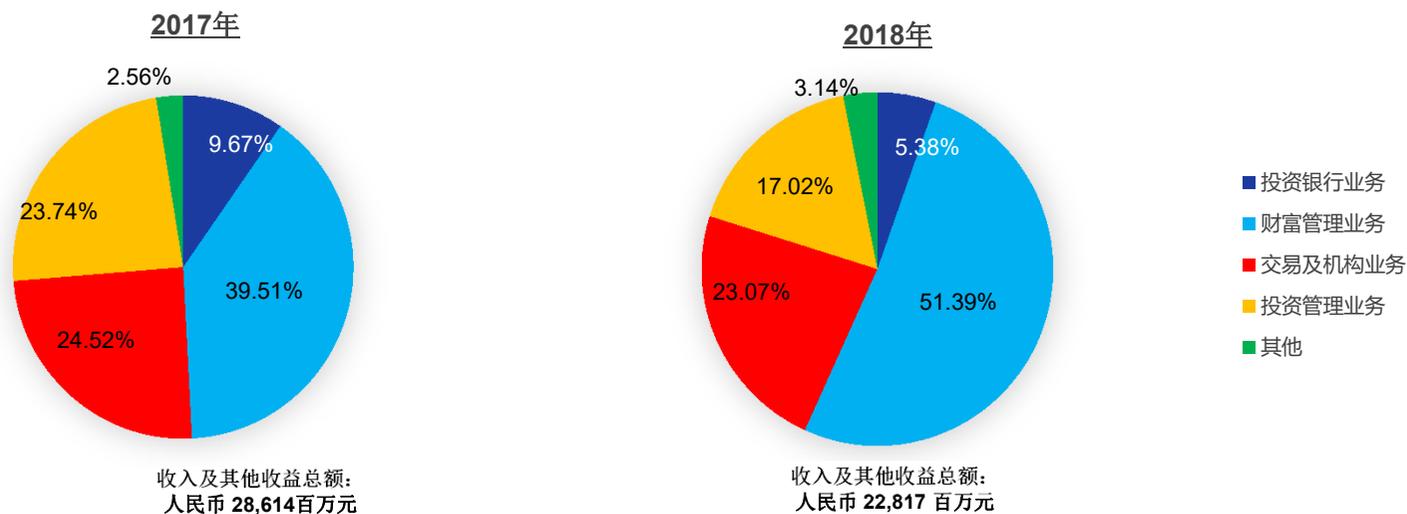
¹成本收入比 = 支出总额 / 收入及其他收益总额

²为2017年 - 2018年的绝对值变动

³经调整的成本收入比 = (支出总额 - 利息支出 - 佣金及手续费支出) / (收入及其他收益总额 + 所占联营企业和合营企业的业绩 - 利息支出 - 佣金及手续费支出)。收入及其他收益含贸易业务收入, 支出总额含贸易业务支出。

公司分部业绩

分部收入细分



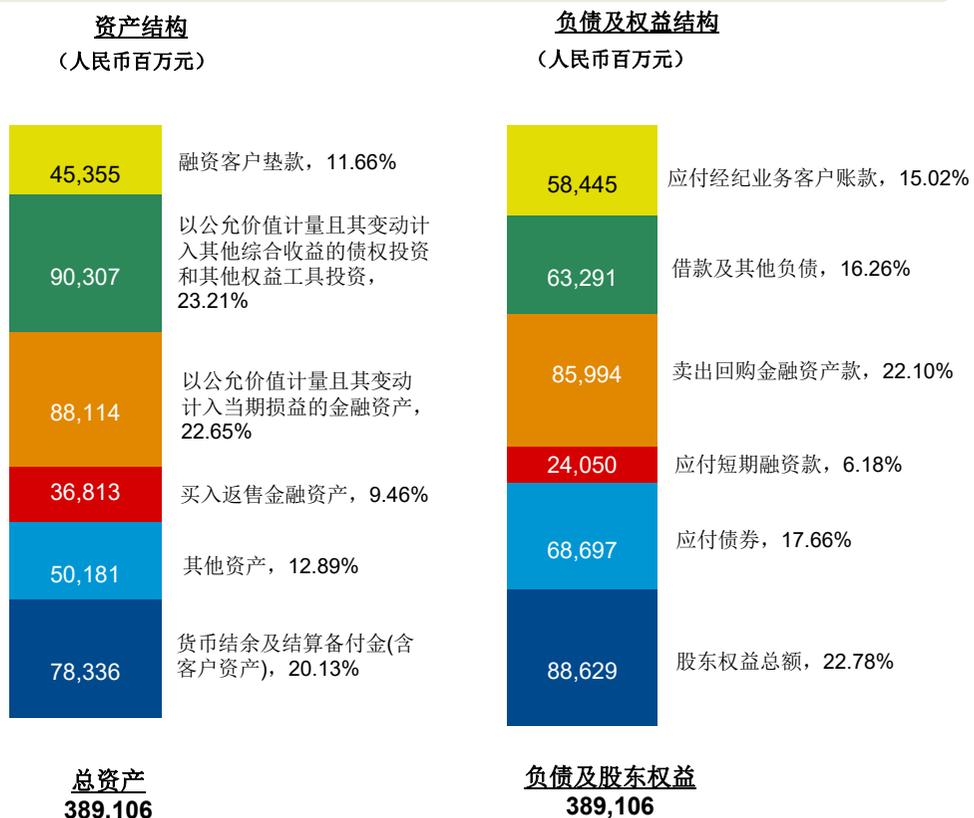
分部收入及其他收益总额及增长率情况

(人民币百万元)	2017年 收入及其他收益总额	2018年 收入及其他收益总额	变动率
投资银行业务	2,766	1,228	↓ 55.62%
财富管理业务	11,306	11,726	↑ 3.72%
交易及机构业务	7,018	5,264	↓ 25.00%
投资管理业务	6,793	3,884	↓ 42.83%

资料来源: 公司财务报告

资产负债结构以及杠杆率

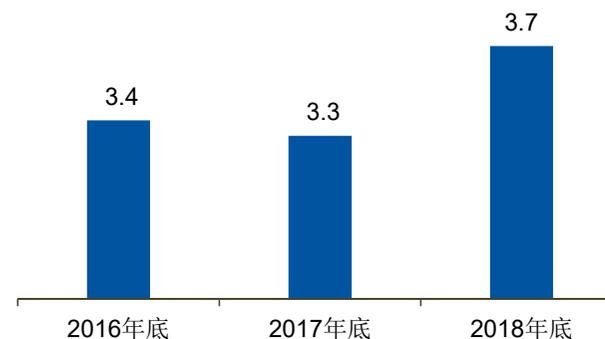
资产负债结构（截至2018年12月31日）



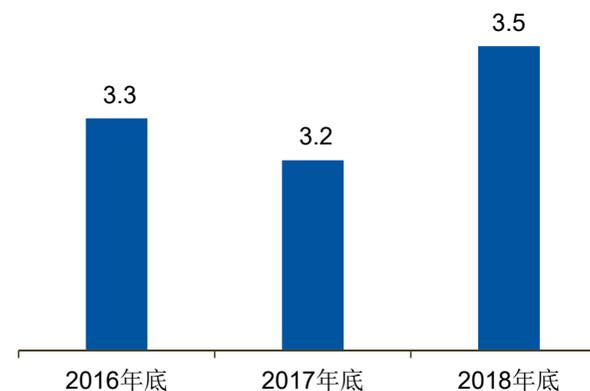
资料来源: 公司财务报告

¹ 杠杆率 = (总资产 - 应付经纪业务客户账款) / 股东权益总额

杠杆率（合并报表口径）¹



杠杆率（母公司口径）¹



03

业务概览

业务概览——专注于中国优质企业及富裕人群，拥有领先创新能力的资本市场综合服务商。



投资银行

收入及其他收益总额占比：5.38%
营业利润率：62.81%

- ◆ 股权融资
- ◆ 债务融资
- ◆ 财务顾问

财富管理

收入及其他收益总额占比：51.39%
营业利润率：34.26%

- ◆ 零售经纪及财富管理
- ◆ 融资融券
- ◆ 回购交易
- ◆ 融资租赁

交易及机构

收入及其他收益总额占比：23.07%
营业利润率：1.00%

- ◆ 权益及衍生品交易
- ◆ 固定收益销售及交易
- ◆ 柜台市场销售及交易
- ◆ 另类投资
- ◆ 资产托管
- ◆ 投资研究

投资管理

收入及其他收益总额占比：17.02%
营业利润率：47.83%

- ◆ 资产管理
- ◆ 公募基金管理
- ◆ 私募股权管理

资料来源：公司统计，万得，2019

营业利润率=所得税前利润/收入及其他收益总额。



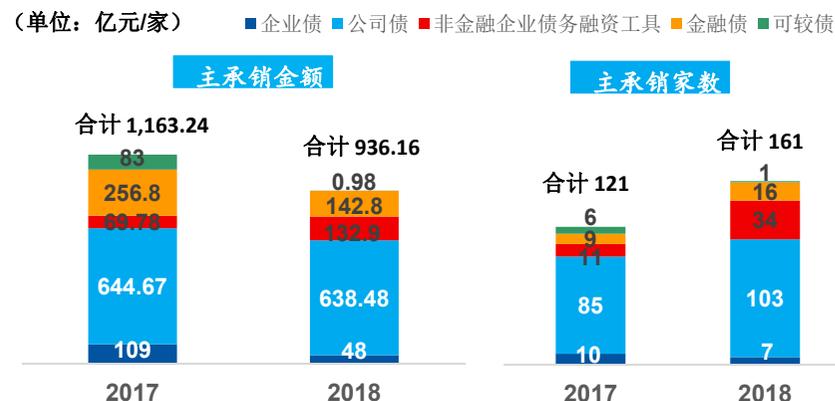
投资银行业务——主要指标继续保持一流的行业地位

扩大优质客户覆盖面，深挖客户综合价值，着力加大对战略客户和大中型客户的开拓力度。

2018年股权承销保荐业务



2018年债券承销保荐业务



2018年财务顾问的重大资产重组项目

- 2018年，公司担任财务顾问的重大资产重组项目10家，完成交易金额258.52亿元。
- 公司连续3年取得中国证券业协会并购重组财务顾问执业能力A类评价。

主要指标处于行业前列

- 🏆 2018年，公司完成股权融资主承销家数20家，行业排名第**5**；其中IPO主承销家数7家，行业排名第**6**；IPO主承销金额37.95亿元，行业排名第**7**。
- 🏆 2018年，公司担任财务顾问的重大资产重组项目家数行业排名第**5**，完成交易金额行业排名第**10**。

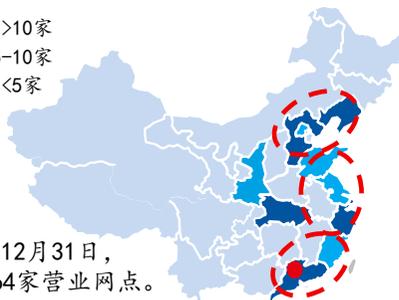
资料来源: 万得, 公司统计, 2019
财务顾问的重大资产重组项目包括通过中国证监会并购重组委项目和非行政许可类重大资产重组项目。

财富管理业务（一）——稳步转型升级

加快向财富管理和科技金融转型，全力打造零售业务新竞争优势。

营业网点战略性分布于经济发达地区

- 营业部数量 >10家
- 营业部数量5-10家
- 营业部数量 <5家



- 截至2018年12月31日，公司拥有264家营业网点。
- 70%以上的营业网点位处中国经济最发达的珠三角、长三角和环渤海地区。

主要指标处于行业前列

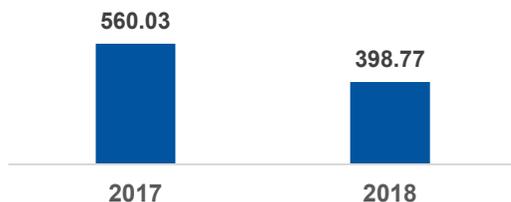
- 2018年，股票基金交易量行业排名 **4**
- 2018年，代理买卖证券业务净收入（母公司，含席位租赁）行业排名 **5**
- 截至2018年底，托管客户交易结算资金余额行业排名 **4**
- 截至2018年底，我们拥有全市场排名 **1** 的投资顾问团队，人数超过2800人。

大力发展财富管理业务

2018年，公司以财富管理、机构经纪、科技金融和综合化为四轮驱动，以合规风控和体制改革为有力支撑，建立以客户需求驱动的财富管理产品体系、构建私人银行客户服务体系、优化网点布局等措施，不断推进业务发展和转型。

融资融券余额

(人民币亿元) 截至2018年末，市场占有率 5.28%



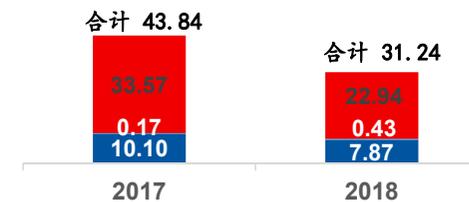
股票质押式回购余额

(人民币亿元) 2018年以来，股票质押业务稳中有降



2018年公司代理买卖证券交易额

(人民币万亿元) ■ 债券 ■ 基金 ■ 股票



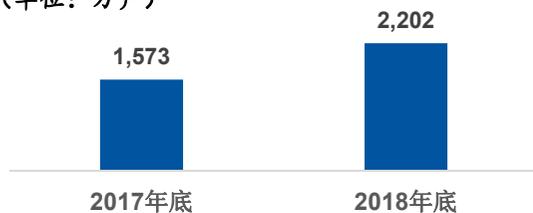
资料来源：中国证券业协会、公司数据、万得

财富管理业务（二）——业内领先的科技金融模式

持续提升获客和转化能力

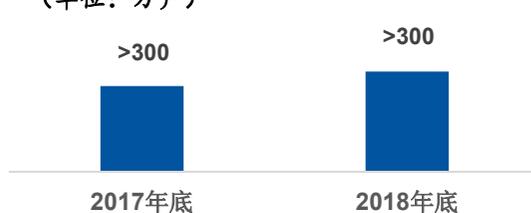
手机证券用户数

(单位: 万户)



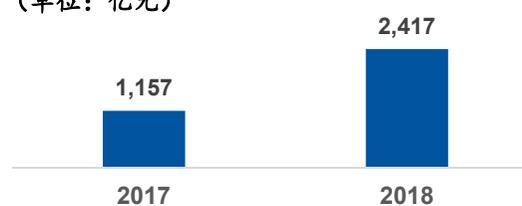
微信平台的关注用户数

(单位: 万户)



易淘金电商平台的金融产品销售和转让金额

(单位: 亿元)



业内首创机器人投顾贝塔牛，打造专业投顾财富管理平台



- 行业首创机器人投顾贝塔牛，并且持续保持领先。
- 截至2018年12月底，机器人投顾贝塔牛累计服务客户数超过70万，同时实现金融产品销售额达186亿元，较好地服务大众客户。
- 2018年，公司自主研发的机器人投顾贝塔牛继续进行三期功能优化迭代，满足线上客户财富管理的需求。

资料来源：万得、公司运营数据

金融科技新应用



- 1、公司创新推出资讯分布式生产方式，以满足客户多元化的服务需求。
- 2、目前公司已经上线了自主研发的云服务、微服务、机器人投顾等科技金融平台，上线了合作研发的行业首家基于大数据的全链路量化交易云平台，为公司科技金融后续发展奠定了坚实的基础。
- 4、首家通过自主研发推出区块链ABS应用的券商。

交易及机构业务——保持领先的投资能力

保持并发扬传统买方优势，通过动态优化大类资产组合配置，树立绝对收益投资理念，提升机构客户综合服务能力。

证券投资业务将继续加强自身大类资产配置和研究能力，实现全品种、多策略、跨境、跨市场投资。

力争成为行业领先的另类投资平台

优秀的投资研究能力

研究涵盖 公司的股票研究涵盖中国29个行业和逾669家在中国上市公司，以及逾57家香港联交所的上市公司。

业务亮点

- 2018年2月份获得上交所“优秀期权做市商”荣誉；
- 2018年8月，获得首批场外期权业务一级交易商资格；
- 2018年11月，公司获得试点开展跨境业务和信用衍生品业务等资格。
- 2018年，中债交易量统计数据券商排名第二。

优异的投资业绩

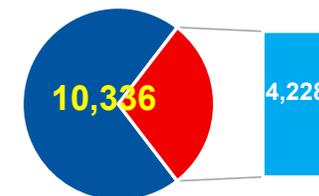
2018年，公司较好的控制了债券投资组合的久期、杠杆和投资规模，抓住了阶段性的市场机会，取得了较好的投资业绩。2018年公司实现固定收益销售及交易业务投资收入为45.51亿元，同比增加21.70%。

全资子公司广发乾和

- 广发乾和旨在股权投资市场上打造市场影响力和差异化的竞争优势；
- 2018年，广发乾和共完成24个股权投资项目，投资金额8.21亿元；截至2018年底，广发乾和及其子公司已完成股权投资项目98个，其中有4个项目已通过IPO上市，有12个股权项目通过上市公司并购等其他方式实现退出。

柜台市场发行产品数

单位：(只) ■ 累计发行产品数量
■ 2018年新发产品数量



资料来源：万得、中国债券信息网、公司运营数据

投资管理业务——推进主动管理等更有质量的内涵式增长转型

在资管新规指引下，资产管理将稳步推进主动管理等更有质量的内涵式增长转型工作。

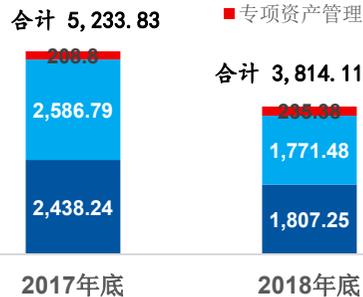
全面领先的投资管理平台

资产管理业务

截至2018年底，广发资管的合规受托资金规模在证券行业排名第八，主动管理资产月均规模排名第3。

(人民币亿元) 广发资管资产管理业务规模

- 集合资产管理业务
- 定向资产管理业务
- 专项资产管理业务



公募基金管理业务

广发基金 GF Fund

截至2018年底，剔除货币市场型基金和短期理财债券基金后规模合计1,989.20亿元，行业排名第6。

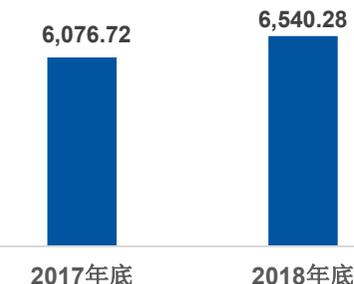
广发基金管理的公募基金规模 (人民币亿元)



易方达基金 E Fund

截至2018年底，剔除货币市场型基金和短期理财债券基金的规模合计2,553.23亿元，行业排名第1。

易方达基金管理的公募基金规模 (人民币亿元)



私募基金管理业务

2018年，广发信德及其管理的基金共完成46个股权投资项目，投资金额近30亿元；截至2018年底，广发信德及其管理的基金已完成243个股权投资项目投资，其中有20个项目已通过IPO上市，有60个项目通过上市公司并购等其他方式实现退出。截至2018年底，广发信德设立并管理了34支私募基金，管理客户资金总规模近百亿元。

注：截至2018年底，公司持有广发基金51.135%的股权；持有易方达基金25%的股权，是其三个并列第一大股东之一。
资料来源：万得、公司运营数据、中国证券业协会，中国证券投资基金业协会，2019

核心竞争力

1

长期保持市场化的运行机制

- 持续均衡、多元化的股权结构为公司形成良好的治理结构提供了坚实保障。
- 确保公司长期保持市场化的运行机制，有利于实现公司的持续健康发展。

2

优良的企业文化稳定的经营管理团队

- 公司经营管理团队的证券和金融相关领域的管理经验平均超过23年，在公司的平均任职期限超过16年。
- 过去3年公司中高层管理团队和员工的主动离职率分别不超过2%和3%。

3

稳健的经营理念 and 持续完善的合规及风控体系

- 公司是中国证监会选定的首批试点合规管理券商之一，也是行业最早推行全面风险管理战略的券商之一，还是80年代末至90年代初成立的第一批券商中仅有的四家未经历过因经营亏损而接受注资和重组的主要券商之一。
- 多年以来，公司资产质量优良，各项主要风控指标均持续符合监管指标，杠杆监管指标安全边际较大，拥有较强的风险抵御能力。

4

主要经营指标多年来名列行业前列，品牌价值持续提升

2018年主要经营指标排名

项目	2018年 /年底
总资产	2
净资产	5
净资本	7
营业收入	7
净利润	6

品牌影响力

- 2015至2018年，公司连续四年稳居“胡润品牌榜”中国券商前列。
- “广东省广发证券社会公益基金会”积极履行社会责任，聚焦扶贫济困、助学兴教两大领域。

5

业务牌照齐全，业务结构均衡，综合金融服务能力行业领先

- 已形成了金融集团化架构，使得公司服务客户能力持续提升。

6

业内领先的科技金融模式

- 为满足客户多元化的服务需求，加大在云计算、大数据、人工智能、区块链、平台化、客户终端等方向的自主研发和技术创新的力度。
- 截至2018年底，共申请发明专利17项、实用新型专利3项、软件著作权8项；其中，已获得1项实用新型专利、8项软件著作权。

资料来源：公司数据，中国证券业协会，2018年度指标是根据未经审计母公司数据进行统计。

04

展望

证券行业发展趋势—重要性提升，资本市场仍具广阔空间

未来资本市场发展空间

服务实体经济、发展直接融资市场将为证券行业带来有利的战略发展期

- 十九大报告为中国证券行业发展提出了明确目标：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。
- 2018年底中国经济工作会议指出，资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

国际化将为资本市场和证券行业发展提供新契机

- 2019年2月，习近平在中央政治局第十三次集体学习中强调，要提高金融业全球竞争能力，扩大金融高水平双向开放，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力，提高参与国际金融治理能力。
- 2018年A股被纳入MSCI指数并权重提升至20%后，2019年6月A股正式纳入富时罗素全球指数体系；中国债券被纳入彭博巴克莱全球综合指数；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。

业务机构化和格局头部化趋势愈发明显

- 2018年监管部门再次新增QDII、QFII及RQFII投资额度，鼓励保险资金增持上市公司股票，维护资本市场长期稳健发展。
- 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，业务机构化趋势将更加明显。

监管引导行业长期稳定健康发展

- 2018年年以来，针对再融资、资管、回购、CDR、股票质押纾困等领域，监管部门相继出台相关政策，金融机构有望在守住不发生系统性风险底线的前提下稳健发展；
- 上交所设立科创板并试点注册制，在发行、上市、交易、信息披露、退市等环节全面创新，将改变证券行业的经营方式，更好地服务实体经济。

资料来源：公司整理。

公司未来发展——专注于证券行业成长性最好的客户群及业务板块

战略目标：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。

公司发展战略 (2017-2021年 五年战略规划)

- 公司将“客户中心导向”作为贯穿始终的战略纲领，本着协同原则和创新精神，洞悉客户需求，聚焦客户期望，努力实现客户利益最大化。
- 五大战略方向：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。
- 四大业务战略：全面推进投资银行、财富管理、交易及机构、投资管理等四大业务战略的转型和升级。
- 六大支撑战略：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，为四大业务战略的实现提供强有力的支持。

2019年度经营计划

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，抓住资本市场创新发展的新机遇。

2019年度重点工作

聚力转型，改革增效，优化客户结构，切实提升行业地位。



Thank you

地址: 广州市天河区马场路26号广发大厦59楼
P.C. 510620 电话: 020-66338765、66338175
传真: 020-87553600 www.gf.com.cn