

# 广发证券股份有限公司 2019年度业绩 ( IFRS )

000776.SZ | 1776.HK



2020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。

01

市场概览

02

经营情况

03

业务概况

04

展望



## ▼ 市场概览

## 2019年整体市场情况 (一)

### 经济形势

- 2019年，国民经济继续保持总体平稳、稳中有进的发展态势，全年国内生产总值比上年增长6.1%。
- 当前，世界经济贸易增长放缓，动荡源和风险点增多，国内经济下行压力依然较大。

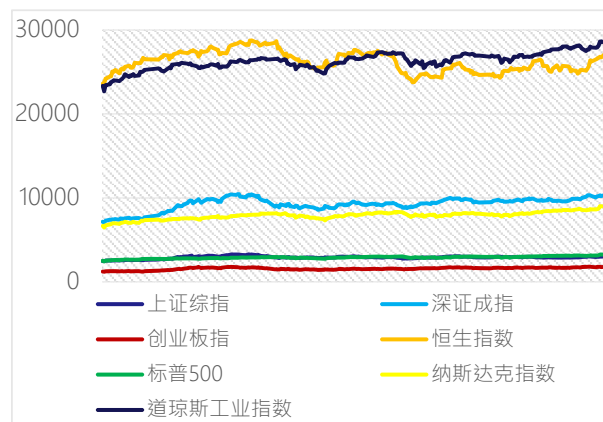
### 市场环境

多项改革举措全面有序的推进，给资本市场和证券行业发展带来深刻影响。

- 2019年，资本市场改革全面推进，设立科创板并试点注册制成功落地，多层次资本市场体系进一步健全；
- 监管部门持续深化市场、机构、产品双向开放，稳步提升资本市场对外开放水平；
- 新修订的《证券法》顺利通过并于2020年3月全面实施，将促使资本市场基础制度建设进一步完善。

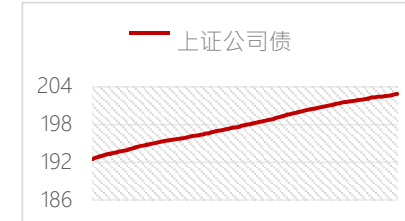
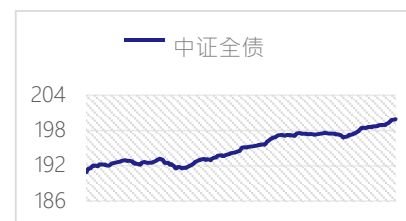
资料来源：国家统计局·万得·2020。

### 2019年度全球相关主要股票市场指数表现



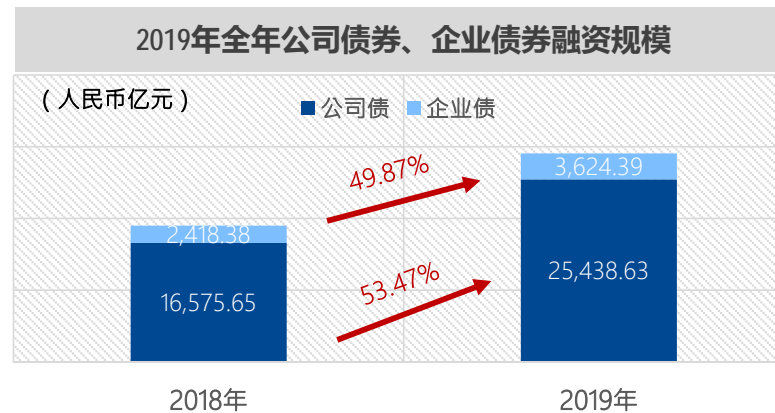
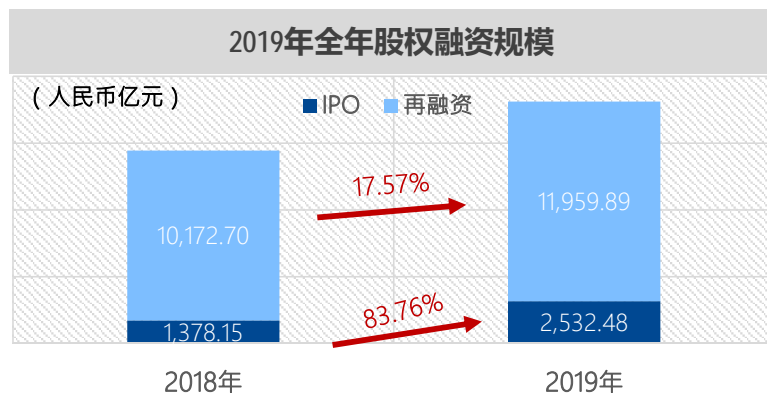
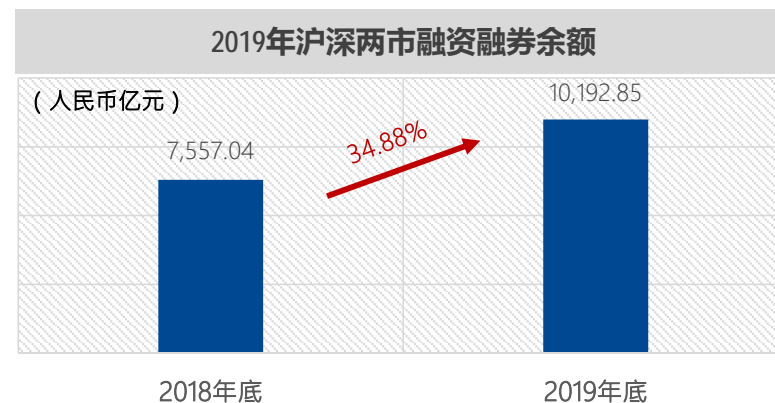
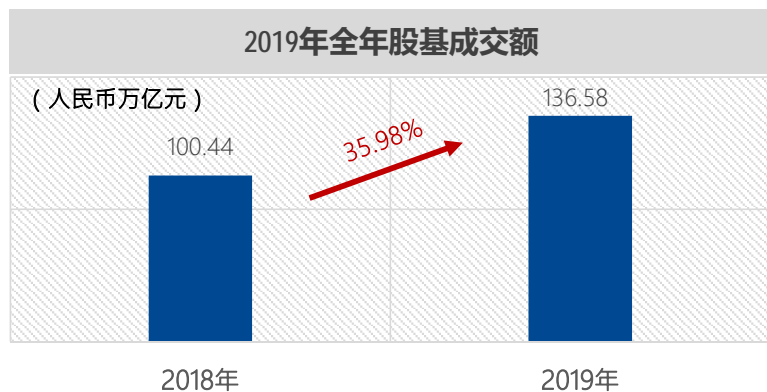
- 上证综指比2018年末上涨22.30%；
- 深证成指上涨44.08%；
- 创业板指数上涨43.79%；
- 恒生指数上涨9.07%。

### 国内债券市场指数2019年日收盘价

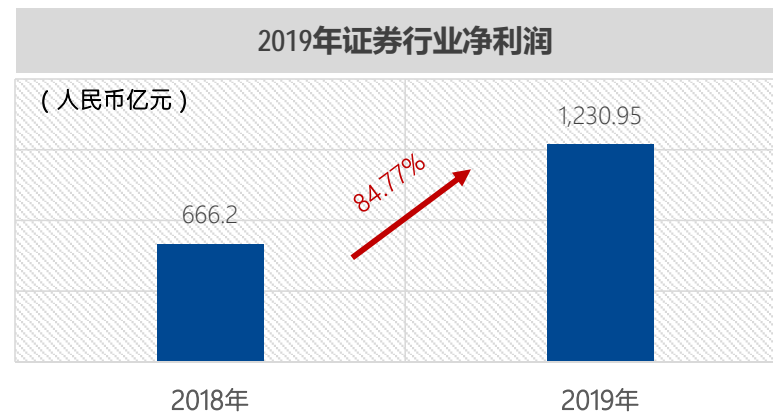
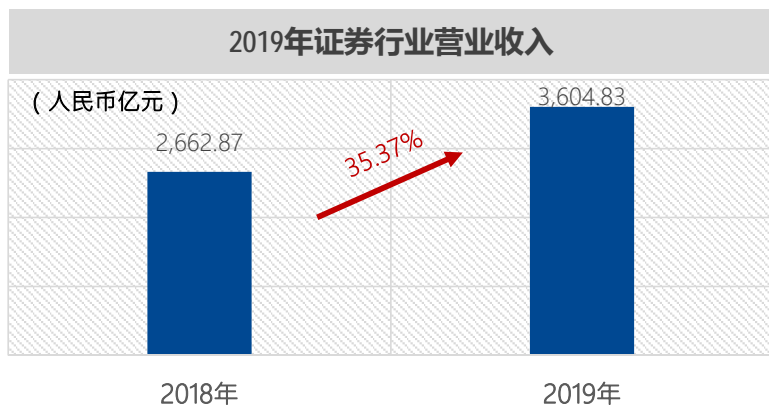
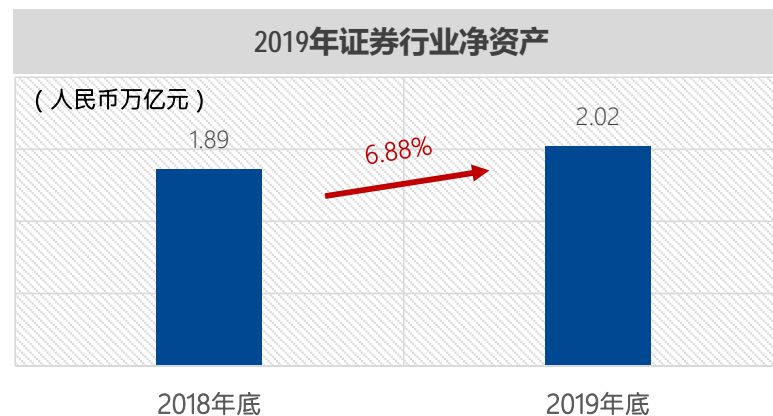
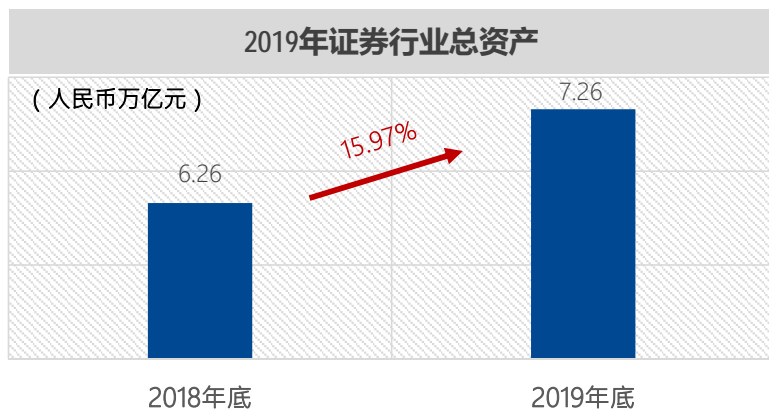


债券市场波动明显，截至2019年12月底，中证全债指数较2018年底上涨4.96%；上证公司债较2018年底上涨5.47%。

## 2019年整体市场情况 (二)



## 2019年整体市场情况 (三)

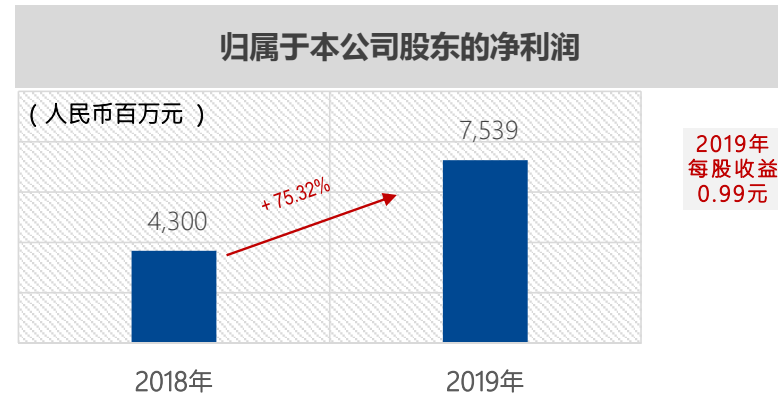
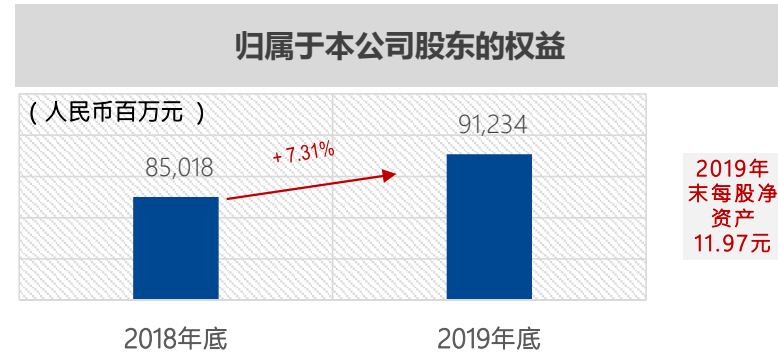
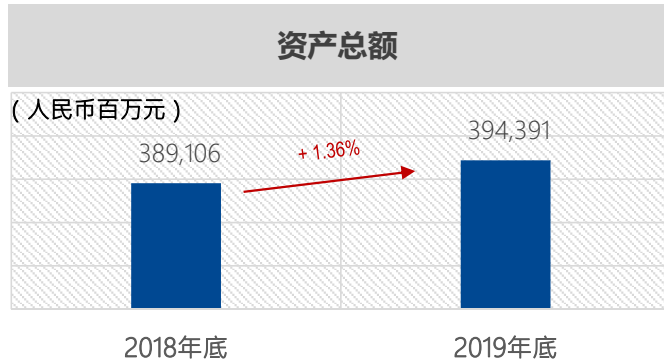




## ▼ 经营情况



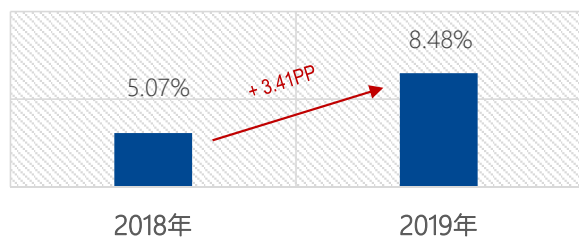
## 主要财务状况



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
2019: RMB 0.35/股	2,667	35.38%
1H2019: RMB 0.20/股	1,524	36.82%
2018: RMB -/股	-	-
2017: RMB 0.40/股	3,048	35.47%

### 收入、支出和利润细分情况

(人民币百万元)	2018年	2019年	变动率
收入及其他收益总额	22,817	30,077	31.82%
佣金及手续费收入	8,912	10,044	12.70%
利息收入	11,939	10,845	-9.16%
投资收益净额	182	6,873	3,685.34%
支出总额	17,436	20,265	16.23%
所占联营企业和合营企业的业绩	623	464	-25.47%
<b>归属于本公司股东的净利润</b>	<b>4,300</b>	<b>7,539</b>	<b>75.32%</b>
成本收入比 <sup>1</sup>	76.42%	67.38%	-9.04 PP <sup>2</sup>
经调整的成本收入比 <sup>3</sup>	60.70%	54.98%	-5.72 PP <sup>2</sup>

资料来源:公司财务报告

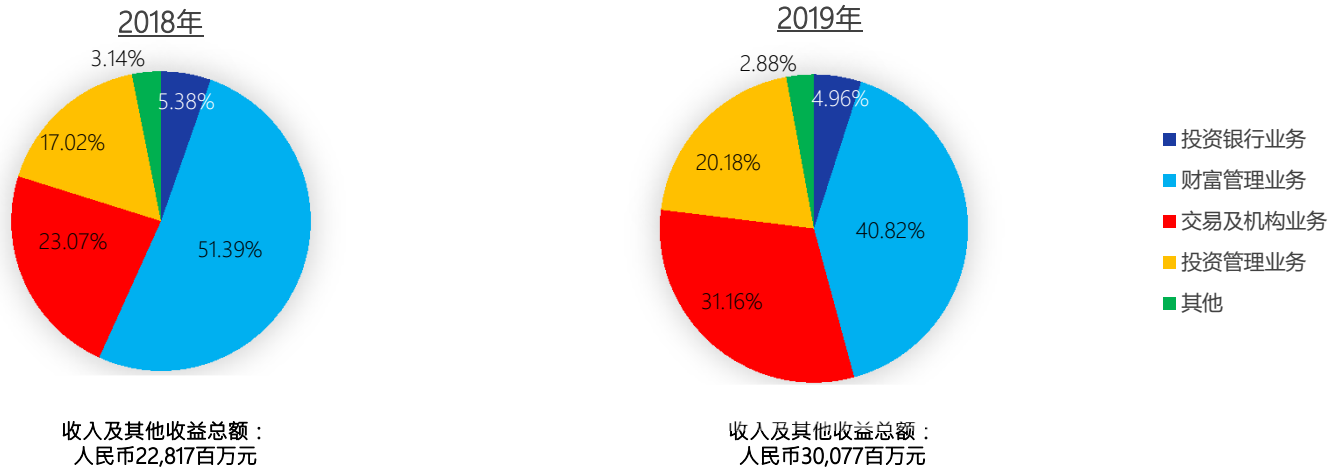
1 成本收入比 = 支出总额 / 收入及其他收益总额

2 为2018年和2019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)

## 公司分部业绩

### 分部收入细分



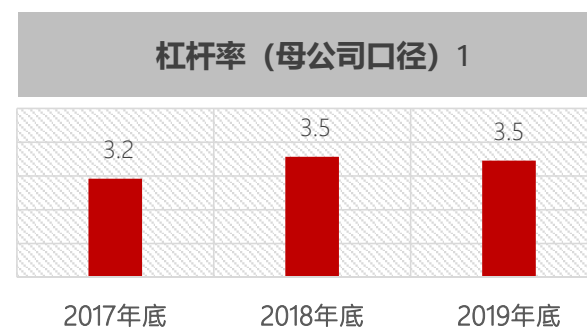
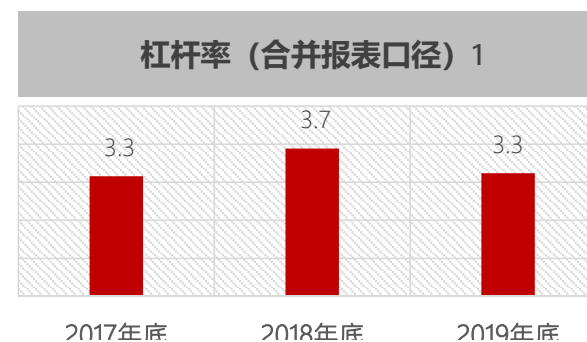
### 分部收入及其他收益总额及增长率情况

(人民币百万元)	2018 收入及其他收益总额	2019 收入及其他收益总额	变动率
投资银行业务	1,228	1,491	↑ 21.42%
财富管理业务	11,726	12,276	↑ 4.69%
交易及机构业务	5,264	9,373	↑ 78.07%
投资管理业务	3,884	6,071	↑ 56.30%

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2019年12月31日)	
资产结构 (人民币百万元)	负债及权益结构 (人民币百万元)
54,787 融资客户垫款 · 13.89%	79,681 应付经纪业务客户账款 · 20.20%
80,913 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 · 20.52%	27,616 借款及其他负债 · 7.01%
20,689 买入返售金融资产 · 5.25%	95,396 卖出回购金融资产款 · 24.19%
109,983 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 · 27.89%	14,881 应付短期融资款 · 3.77%
27,763 其他资产 · 7.03%	82,680 应付债券 · 20.96%
100,256 银行结余及结算备付金(含客户资产) · 25.42%	94,137 股东权益 · 23.87%
<b>总资产</b> 394,391	<b>总负债及股东权益总额</b> 394,391



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



## ▼ 业务概况

## 业务概况

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。

### 1 投资银行

- 股权融资
- 债务融资
- 财务顾问

### 2 财富管理

- 零售经纪及财富管理
- 融资融券
- 回购交易
- 融资租赁

### 交易与机构

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

### 4 投资管理

- 资产管理
- 公募基金管理
- 私募基金管理

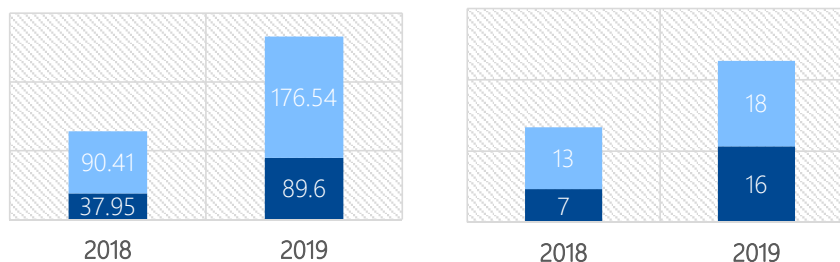
## 投资银行业务

坚定不移地向大中型优质客户服务转型，推动投行业务高质量发展，实现客户综合价值最大化。

主要指标继续保持一流的行业地位。  
2019年，公司完成股权融资主承销家数34家，行业排名第**4**；股权融资主承销金额266.14亿元，行业排名第**8**；其中，IPO主承销家数16家，行业排名第**4**；IPO主承销金额89.6亿元，行业排名第**5**。

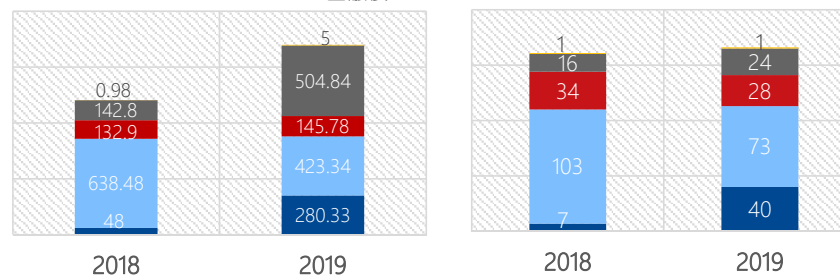
### 2019年股权承销保荐业务

(单位：人民币亿元/家) ■ 首次公开发行 ■ 再融资发行



### 2019年债券承销保荐业务

(单位：人民币亿元/家) ■ 企业债 ■ 金融债 ■ 公司债 ■ 非金融企业债务融资工具 ■ 可交债



公司积极响应国家战略部署及监管要求，针对科创板项目进行重点布局，全力做好科创板项目开发、培育和推荐上市。

## 财富管理业务（一）

公司以财富管理、机构经纪、科技金融和综合化为四轮驱动，坚定推动零售业务变革与转型，全面深化合规风控，全力打造零售业务新竞争优势。

2019年，公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）行业排名 **第4**；  
 2019年，股票基金交易量行业排名 **第4**；  
 截至2019年底，我们拥有全市场排名 **第1** 的投资顾问团队（母公司口径），人数超过3000人。

### 营业网点战略性分布于经济发达地区

截止2019年末

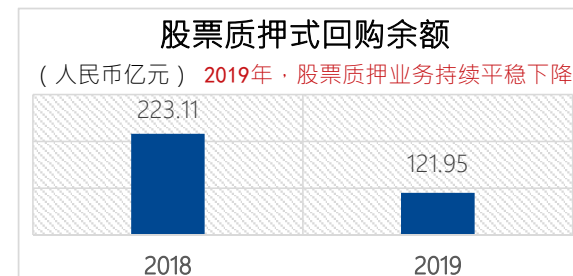
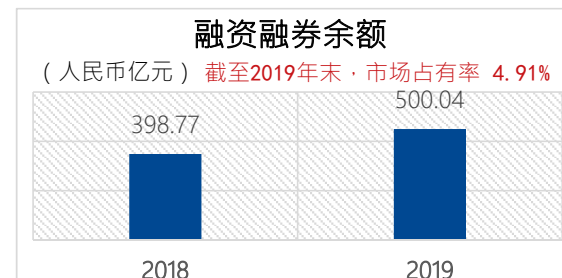
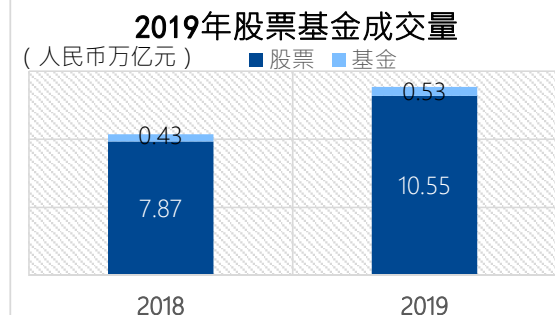
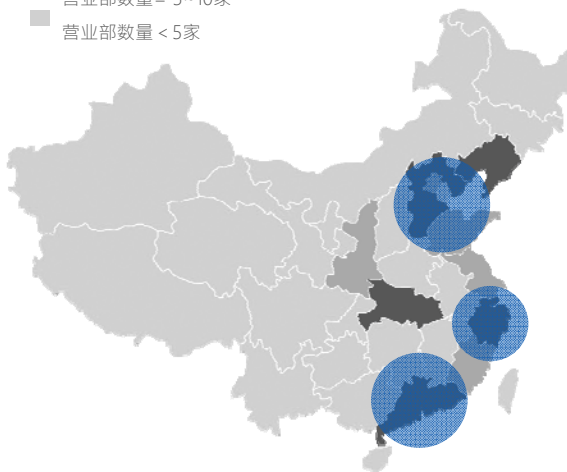
分公司  
21

覆盖全国省市区  
31

证券营业部  
283

珠三角、长三角、环渤海  
70%

■ 营业部数量 > 10家  
 ■ 营业部数量 = 5~10家  
 ■ 营业部数量 < 5家





## 财富管理业务（二）

2019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。

微信平台的关注用户数超过300万；机器人投顾贝塔牛累计服务客户数超过80万，同时实现金融产品销售额达228亿元。

## 科技金融持续提升获客和转化能力

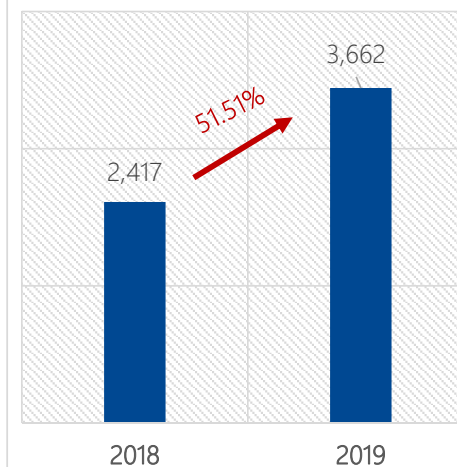
### 手机证券用户数

(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：人民币亿元)



## 交易及机构业务

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。

2019年3月，公司获上交所首批上市基金主做市业务资格。  
2019年，公司中债交易量在券商中排名第9。  
2019年，公司被全国股转系统评为“年度优秀做市商”和“年度优秀做市规模做市商”。

资料来源：万得、中国债券信息网、公司运营数据

### 投资业务风控有效、业绩良好

#### 权益及衍生品交易业务

2019年，公司坚持价值投资思路，配置方向为蓝筹股，取得了较好的收益。

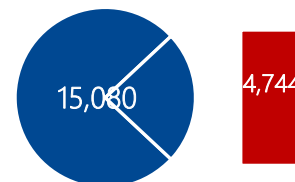
#### 固定收益销售及交易业务

2019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。

### 柜台市场发行产品数量

截至2019年末，公司柜台市场累计发行产品数量15,080只，累计发行产品规模约7,279.48亿元，期末产品市值约510.31亿元。其中，2019年全年新发产品数量4,744只，新发产品规模约1,039.48亿元。

■ 累计发行产品数量 ■ 2019年新发产品数量



### 另类投资业务

2019年，广发乾和聚焦布局消费、人工智能、科技、医药等行业。2019年，广发乾和共新增19个股权投资项目，投资金额8.06亿元；截至2019年末，广发乾和已完成股权投资项目117个。

### 优秀的投资研究能力

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110家香港联交所的上市公司。



2019“新财富本土最佳研究团队”**第一名**、“新财富最具影响力研究机构”**第二名**、连续第六年获得“中国证券业分析师金牛奖”评选“五大金牛研究团队”奖、2019“机构投资者·财新资本市场分析师成就奖”评选“最佳分析师团队”**第二名**等奖项。

## 投资管理业务

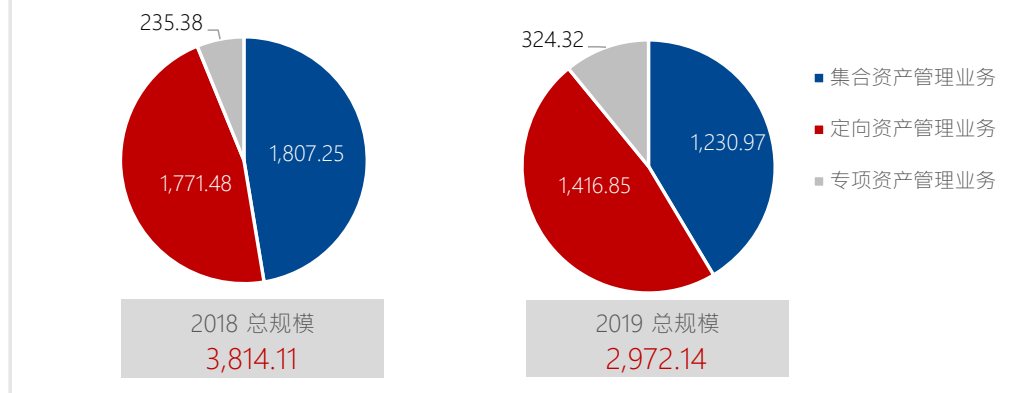
持续提升主动管理能力，提升大类资产配置能力及科技金融的应用，打造差异化竞争优势。

### 私募基金管理业务

2019年，广发信德聚焦布局生物医药、智能制造、居民服务等行业。

2019年，广发信德管理的基金共完成多个股权投资项目，投资金额约10亿元；截至2019年末，广发信德及其管理的基金已完成约250个股权投资项目投资。截至2019年末，广发信德设立并管理了近40支私募基金，管理客户资金总规模近百亿元。

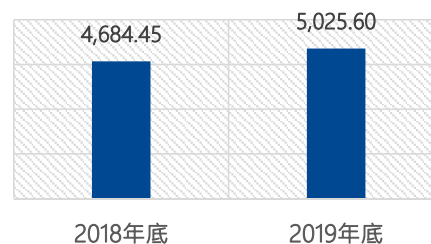
(单位：人民币亿元) 广发资管 资产管理净值规模



(单位：人民币亿元) 基金管理业务

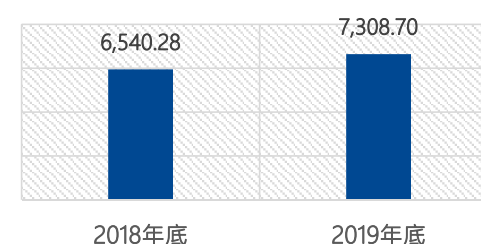
#### 广发基金管理的公募基金规模

剔除货币市场基金后的规模合计**2,784.6**亿元，行业排名第**7**。



#### 易方达管理的公募基金规模

剔除货币市场基金后的规模合计**4,050.86**亿元，行业排名第**1**。



注：截至2018年底，公司持有广发基金60.59%的股权；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。  
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、2020

# 核心竞争力

1 具有市场化的机制，  
均衡、多元化的股权结构和完善的公司治理

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26年，在公司的平均任职期限超过19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约为1.5%和3.1%。

3 稳健的经营理念和持续完善的  
合规及风控体系

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。

2019年是公司的“合规风控加强年”，面对风险事件，公司全面开展风险排查和自查整改工作，提升全员合规风控意识，修订相关制度指引，优化业务操作流程，进一步健全和完善了公司合规风控体系。

4 主要经营指标多年来名列  
行业前列，品牌价值持续提升

2015至2019年，公司连续五年稳居“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。

2019年母公司主要经营指标排名



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。



▼ 展 望

## 证券行业发展趋势

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

随着上交所设立科创板并试点注册制重大改革举措的推出、深交所创业板改革的进一步审核、机构投资者的不断发展壮大以及海外资金流入的逐步增加，都体现中国资本市场具有强劲的增长潜力。

资本市场双向开放为证券行业发展提供新契机

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，业务能力的提升和海外市场的开拓，将为证券行业发展提供新契机。

新《证券法》施行和系列监管举措引导证券行业长期稳定健康发展

2019年以来，伴随着资本市场重要性提升，一系列重大举措陆续出台：新《证券法》施行、设立科创板并试点注册制、衍生品扩容、股票期权试点扩大、公募基金投顾业务诞生、启动全面深化新三板改革、融券业务发展提速等，将引导金融机构在守住不发生系统性风险底线的前提下实现长期稳定健康发展，更好地服务实体经济。

业务机构化和格局头部化趋势愈发明显

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，业务机构化趋势将更加明显。近期，监管层表示要打造航母级头部证券公司，券商行业“扶优限劣”的监管思路以及“强者恒强”的竞争格局将更加明显。

## 公司未来发展

### ▼ 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。

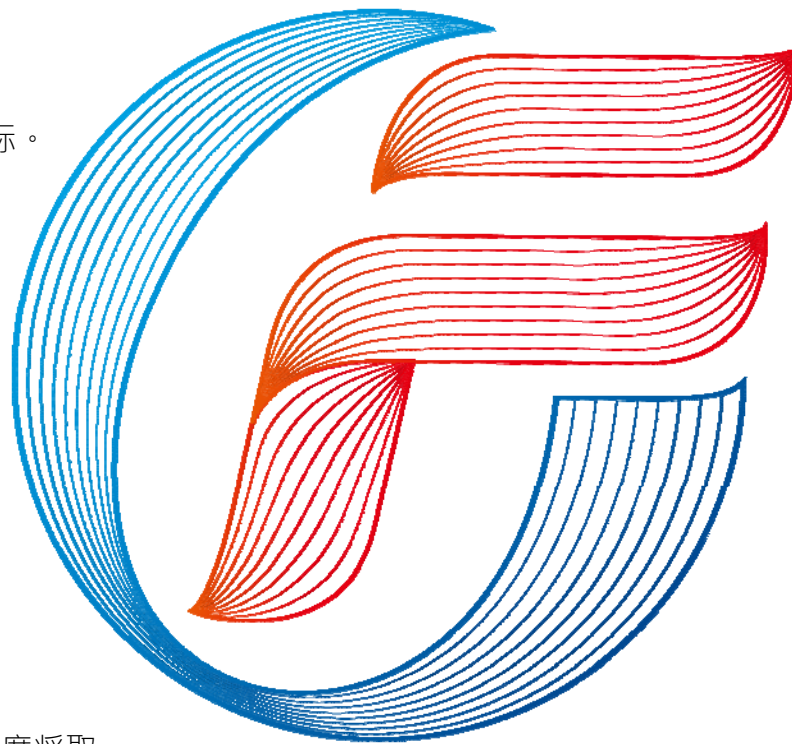
### ▼ 2020年度经营计划

2020年，公司将继续坚持稳健经营的方向，坚定业务转型的决心，完善机构业务协同机制，根据资本市场改革发展的未来趋势，培育和提升专业能力，推动业务创新和数字化战略，打造现代投资银行的核心竞争力。

### ▼ 2020年度重点工作

强化内控，坚定转型，完善协同机制，加快培育竞争新优势。

另外，新冠肺炎将可能影响全球经济前景和企业经营，其影响程度将取决于疫情防控的情况，持续时间以及各项调控政策的实施。公司将密切关注并评估和积极应对有关疫情对公司财务状况及经营业绩的影响。



Thanks

地址: 广州市天河区马场路26号广发证券大厦  
电话: 020-66338888 传真: 020-87553600  
[www.gf.com.cn](http://www.gf.com.cn)