证券代码：000776　　证券简称：广发证券　　公告编号：2020-060

广发证券股份有限公司 2020年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人孙树明先生、主管会计工作负责人孙晓燕女士及会计机构负责人(会计主管人员)王莹女士声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

公司全体董事出席了审议本次半年报的董事会会议。公司按照中国企业会计准则编制的 2020 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

公司计划不派发 2020 年半年度现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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	深圳证券交易所、香港联合交易所有限公司		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐佑军		
联系地址	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 59 楼		
电话	020-87560285/87550565		
传真	020-87554163		
电子信箱	xuyj@gfzcom.cn		

2、主要财务数据和财务指标

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）

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	14,206,336,568.45	11,941,504,314.81	18.97%
归属于上市公司股东的净利润（元）	5,751,536,002.41	4,140,017,091.62	38.93%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	5,198,548,200.66	3,878,568,816.44	34.03%
其他综合收益（元）	-367,015,106.84	753,874,832.44	-
经营活动产生的现金流量净额（元）	-3,425,213,759.03	16,065,936,569.00	-
基本每股收益（元／股）	0.75	0.54	38.89%
稀释每股收益（元／股）	0.75	0.54	38.89%
加权平均净资产收益率	6.12%	4.73%	增加 1.39 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	421,654,190,987.79	394,391,063,092.52	6.91%
负债总额（元）	324,795,707,023.10	300,254,467,471.31	8.17%
归属于上市公司股东的净资产（元）	93,950,511,604.05	91,233,984,272.41	2.98%

主要会计数据（母公司）

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	8,763,503,729.18	7,096,532,929.77	23.51%
净利润（元）	3,978,823,361.19	2,887,097,067.79	37.81%
其他综合收益（元）	-463,191,236.05	586,534,810.44	-
经营活动产生的现金流量净额（元）	-5,312,679,154.48	14,062,002,220.80	-
基本每股收益（元／股）	0.52	0.38	36.84%
稀释每股收益（元／股）	0.52	0.38	36.84%
加权平均净资产收益率	4.82%	3.72%	增加 1.10 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	361,814,024,831.25	344,697,087,798.73	4.97%
负债总额（元）	280,134,894,893.63	263,866,209,333.85	6.17%
所有者权益总额（元）	81,679,129,937.62	80,830,878,464.88	1.05%

截止披露前一交易日的公司总股本：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	7,621,087,664
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元／股）	0.75

截止本报告期末归属于上市公司股东的每股净资产：

归属于上市公司股东的每股净资产（元／股）	12.33

3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	56,981,132,414.19	55,763,537,942.04	2.18%
附属净资本	8,200,000,000.00	5,100,000,000.00	60.78%
净资本	65,181,132,414.19	60,863,537,942.04	7.09%
净资产	81,679,129,937.62	80,830,878,464.88	1.05%
各项风险资本准备之和	28,692,562,968.53	26,081,958,023.48	9.63%
表内外资产总额	288,208,766,178.43	287,683,392,171.01	0.18%
风险覆盖率	227.97%	233.36%	减少 5.39 个百分点
资本杠杆率	20.14%	19.73%	增加 0.41 个百分点
流动性覆盖率	261.32%	322.27%	减少 60.95 个百分点
净稳定资金率	186.89%	159.77%	增加 27.12 个百分点
净资本／净资产	79.80%	75.30%	增加 4.50 个百分点
净资本／负债	32.67%	30.46%	增加 2.21 个百分点
净资产／负债	40.94%	40.46%	增加 0.48 个百分点
自营权益类证券及其衍生品／净资本	26.44%	27.59%	减少 1.15 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品／净资本	231.66%	250.55%	减少 18.89 个百分点

4、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	182,876（其中，A 股股东 181,173 户，H 股登记股东 1,703 户）		报告期末表决权恢复的优先股股东总数			0
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有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%	1,700,070,460	0		
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		
辽宁成大股份有限公司	国有法人	16.40%	1,250,154,088	0		
中山公用事业集团股份有限公司	国有法人	9.01%	686,754,216	0		
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.99%	227,870,638	0		
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	2.83%	215,824,683	0		
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	质押	144,000,000
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.28%	98,149,700	0		
香港中央结算有限公司	境外法人	0.85%	64,745,149	0		
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	0.56%	42,630,554	0		

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”）分别于 2020 年 7 月 9 日公开披露的信息，截至 2020 年 6 月 30 日，吉林敖东持有公司 H 股 67,280,000 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 104,148,800 股，占公司总股本的 1.37%；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 2020 年 6 月 30 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 17.80%、16.42%、10.34%；

注 4：辽宁成大报告期末的持股数量对比 2019 年 12 月底增加 40,000 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 6 月 30 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：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。

5、控股股东或实际控制人变更情况

公司没有控股股东或实际控制人。

6、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

不适用

7、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，因“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	112566	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）。						
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）。						
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						

（三）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.85	1.72	7.56%
资产负债率	69.69%	70.09%	减少 0.40 个百分点
速动比率	1.85	1.72	7.56%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	3.36	2.56	31.25%
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

本报告期 EBITDA 利息保障倍数同比增加 31.25%，主要因为本期利润总额增加，同时利息支出减少。

三、经营情况讨论与分析

（一）报告期经营情况简介

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。

截至 2020 年 6 月 30 日，本集团总资产 4,216.54 亿元，较 2019 年末增加 6.91%；归属于上市公司股东的所有者权益为 939.51 亿元，较 2019 年末增加 2.98%；报告期本集团营业收入为 142.06 亿元，同比增加 18.97%；营业支出 63.36 亿元，同比增加 7.37%；业务及管理费为 57.45 亿元，同比增加 24.23%；营业利润为 78.70 亿元，同比增加 30.29%；归属于上市公司股东的净利润为 57.52 亿元，同比增加 38.93%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 51.99 亿元，同比增加 34.03%。

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。

（1）股权融资业务

2020 年上半年，创业板注册制改革全面推出并迅速落地实施，再融资新政全面提升市场活力，股权融资业务迎来新一轮发展黄金期。2020 年上半年 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 351 家和 3,914.87 亿元，同比分别增长 43.85%和 3.13%。其中 2020 年上半年 IPO 家数和融资规模分别为 142 家和 1,436.28 亿元，分别增长 102.86%和 134.49%；2020 年上半年再融资家数和融资规模分别为 209 家和 2,478.59 亿元，家数上升 20.11%，规模下降 22.14%（数据来源：WIND，2020）。

2020 年上半年，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；坚持以客户为中心，以 IPO 作为业务主线，集中做好重点客户维护，全力做好项目开发和培育；全面优化投行业务运作机制，推动投行业务转型升级。报告期内，公司完成 IPO 主承销家数 8 家，行业排名第 4；IPO 主承销金额 43.94 亿元，行业排名第 8。公司 2020 年上半年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

项目	2020年 1-6 月		2019年 1-6 月	
	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	10.43	3
再融资发行	-	-	111.91	11
合计	43.94	8	122.34	14

数据来源：公司统计，2020。

（2）债务融资业务

2020 年上半年，稳健的货币政策更加灵活适度，融资成本持续下降，信用债发行规模大幅增长。2020 年 1-6 月，全市场公司债券发行总额 16,297.45 亿元，同比上升 55.41%；企业债券发行总额 1,900.70 亿元，同比上升 19.94%（数据来源：WIND，2020）。

报告期内，公司强化内部管理，将风险防范放在更加重要的位置，着力提升质量控制和后续督导管理水平。2020 年 1-6 月，公司主承销发行债券 84 期，主承销金额 461.03 亿元，主承销金额同比下降 38.27%。公司 2020 年上半年为客户主承销债券业务详细情况如下表所示：

项目	2020年 1-6 月		2019年 1-6 月	
	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	77.50	14	118.29	13
公司债	165.47	46	193.90	35
非金融企业债务融资工具	58.36	10	80.60	16
金融债	159.70	14	391.50	14
可交债	-	-	-	-
合计	461.03	84	784.29	78

数据来源：公司统计，2020。

（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 年上半年，经济增速放缓，市场并购活动有所收缩，并购市场交易数量和交易规模均同比下降。2020 年上半年并购市场公告的交易数量 4,122 单，同比下降 22.34%；交易规模 8,323.60 亿元，同比下降 39.70%（数据来源：WIND，2020）。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 年上半年，证监会全面启动深化新三板改革，推出了设立精选层、建立公开发行制度等一系列创新举措，新三板市场活跃度得到显著提升。截至 2020 年 6 月末，新三板市场共有 8,547 家挂牌公司，较年初减少 406 家。报告期内，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 6 月末，公司作为主办券商持续督导挂牌公司共计 56 家（数据来源：股转系统、公司统计，2020）。

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、再融资及债券发行）、财务顾问等项目 15 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 6 月末，上证综指较上年末下跌 2.15%，深证成指较上年末上涨 14.97%，创业板指较上年末上涨 35.60%；市场股基成交额 94.70 万亿元，同比增长 28.36%（数据来源：WIND，2020）。

报告期内，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。2020 年，公司在推动经营模式向数字化智能化转型、推动业务内涵从经纪向财富管理转型、拓展机构经纪业务、综合化业务等方面取得良好进展。

2020 上半年，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 2,950 万，较上年末增长约 8%；微信平台的关注用户数达 305 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 1,810 亿元。

2020 年 1-6 月，公司股票基金成交量 7.57 万亿（双边统计），同比增长 22.81%。

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 1-6 月		2019年 1-6 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	71,696.35	4.03	59,062.13	4.25
基金	4,003.96	3.48	2,577.56	3.04
债券	114,415.85	4.20	102,403.47	4.31
合计	190,116.17	4.12	164,043.16	4.26

注 1：数据来自上交所、深交所、WIND，2020；

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 年上半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	275.38	190.06
信托产品	55.77	45.88
其他金融产品	2,873.47	2,856.13
合计	3,204.62	3,092.07

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其他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业务。

（2）融资融券业务

2020 年上半年，二级市场呈宽幅震荡走势，市场风险偏好维持高位，融资融券业务规模平稳增长。截至 2020 年 6 月末，沪深两市融资融券余额 11,637.68 亿元，较 2019 年末上升 14.17%（数据来源：WIND，2020）。

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，多举措促进业务稳健发展。截至 2020 年 6 月末，公司融资融券业务期末余额为 569.65 亿元，较 2019 年末上升 13.92%，市场占有率 4.89%。

（3）回购交易业务

2020 年上半年，市场股票质押业务整体仍呈现收缩态势。在持续强化股票质押业务的风控准入及优化项目结构的前提下，公司股票质押业务规模维持平稳。截至 2020 年 6 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 119.97 亿元，较 2019 年末下降 1.62%。

（4）融资租赁

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 年上半年，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 6 月末，应收融资租赁及售后回租款净额为 27.92 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年上半年，A 股市场波动幅度较大，且结构分化比较明显。截至 2020 年 6 月末，上证综指较 2019 年末微跌 2.15%，深证成指、中小板指和创业板指分别上涨 14.97%、20.85%、35.60%；在衍生品市场领域，随着市场波动加大，衍生品流动性和波动性逐渐加大。

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去年有大幅增长。多个期权做市品种 2020 年月度评级均为 AA（最高评级），并获得上交所“2019 年度优秀期权做市商”奖。

（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 年上半年，公司中债交易量在券商中排名第 6（数据来源：中国债券信息网，2020）。

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 6 月末，公司柜台市场累计发行产品数量 16,665 只，累计发行产品规模约 7,611.92 亿元，期末产品市值约 493.90 亿元。其中，2020 年上半年新发产品数量 1,585 只，新发产品规模约 332.44 亿元。截至 2020 年 6 月末，公司为 96 家新三板企业提供做市服务。

（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 年上半年，广发乾和聚焦布局消费、人工智能、科技、医药等行业。报告期，广发乾和共新增 8 个股权投资项目，投资金额 1.80 亿元；截至 2020 年 6 月末，广发乾和已完成股权投资项目 125 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 170 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：2019“新财富本土最佳研究团队”第一名、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。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，私募基金行业继续朝规范化方向发展，市场资源逐渐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 6 月末，公司提供资产托管及基金服务的总资产规模为 2,276.90 亿元，同比增长 8.7%；其中托管产品规模为 987.44 亿元，提供基金服务产品规模为 1,289.47 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 年上半年，各家券商资管机构依托自身资源禀赋，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 6 月末成功完成四只大集合产品的公募化改造；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 6 月末，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 11.28%、4.71%和下降 15.40%，合计规模较 2019 年末上升 5.24%。2020 年 6 月末，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 6 月 30 日	2019年 12 月 31 日
集合资产管理业务	1,369.87	1,230.97
单一资产管理业务	1,483.56	1,416.85
专项资产管理业务	274.37	324.32
合计	3,127.80	2,972.14

数据来源：公司统计，2020；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 6 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，2020），截至 2020 年 6 月末，主动管理资产月均规模排名第五（数据来源：中国证券投资基金业协会，2020）。

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 年上半年，基金行业快速发展，公募基金行业延续了良好的发展势头，行业主体发挥主动管理能力，为持有人取得了良好回报，行业规模也进一步向绩优产品集中；同时，基金行业探索通过上海金 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 6