



广发证券股份有限公司
GF SECURITIES CO., LTD.



广州市天河北路183号大都会广场42楼
邮编:510620 电话:(020)8755 5888

Headquarters: 42/F, Metro Plaza, 183 North Tianhe Rd., Guangzhou
P.R. China 510620 Tel: (020)8755 5888

股票代码 : 000776.SZ 1776.HK



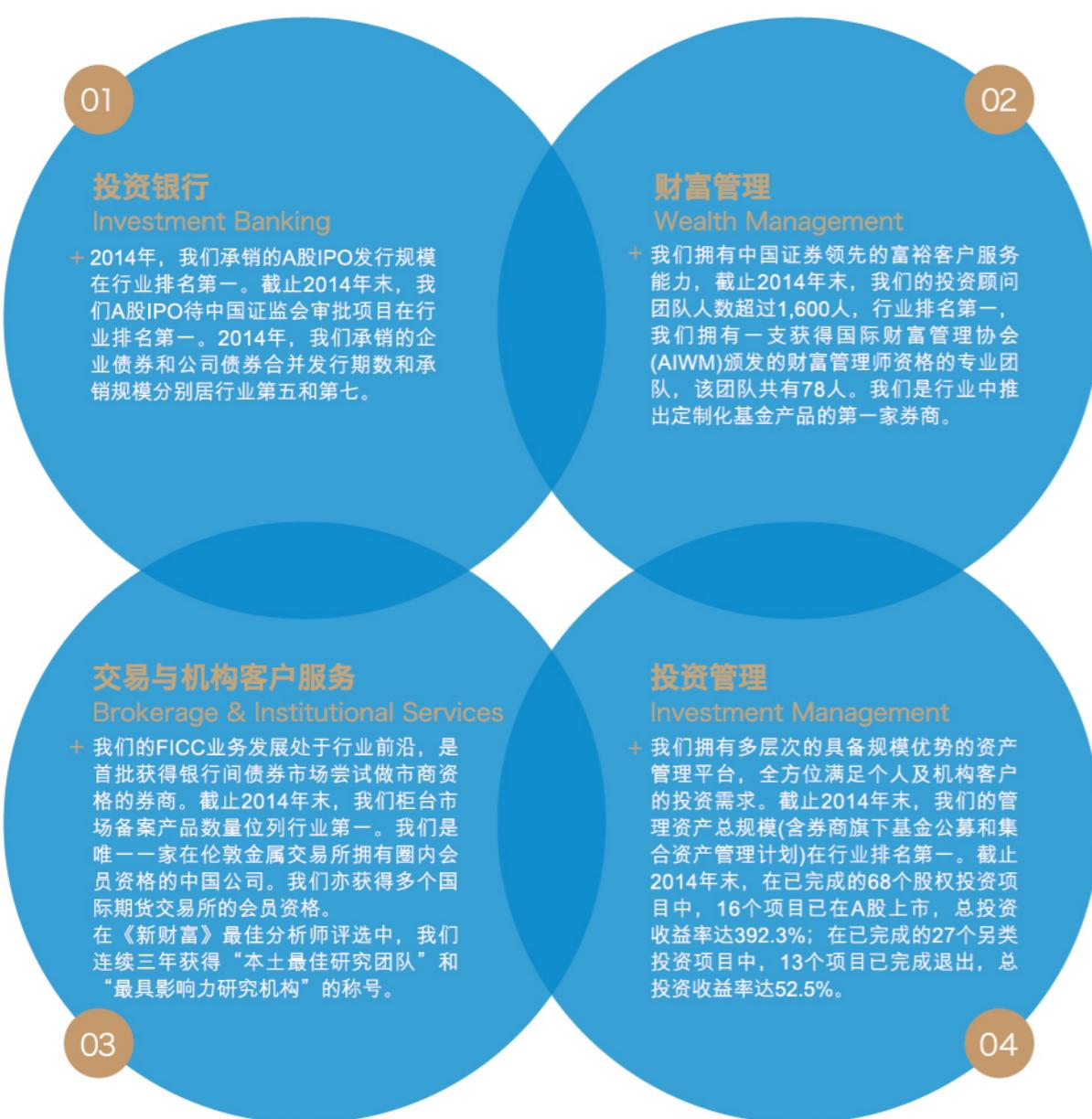
PREFACE

我们是专注于中国优质中小企业及富裕人群，
拥有领先创新能力的资本市场综合服务商。

2015

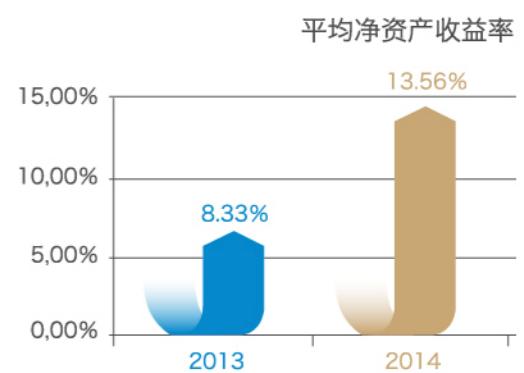
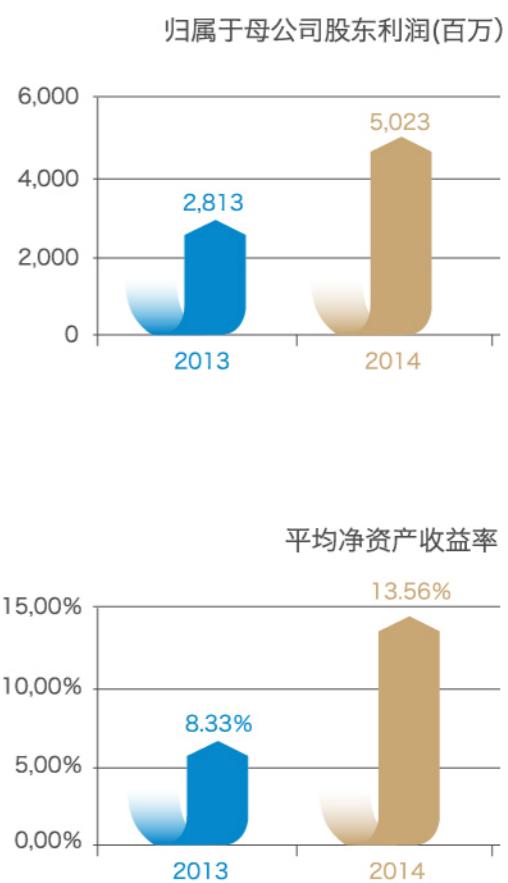
MARKET LEADER

领先的市场地位



2013/2014 PERFORMANCE GROWTH

显著的业绩增长



我们的使命

以价值创造就金融报国之梦

我们的愿景

成为具有国际竞争力、
品牌影响力和系统重要性的现代投资银行

我们的核心价值观

知识图强，求实奉献
客户至上，合作共赢

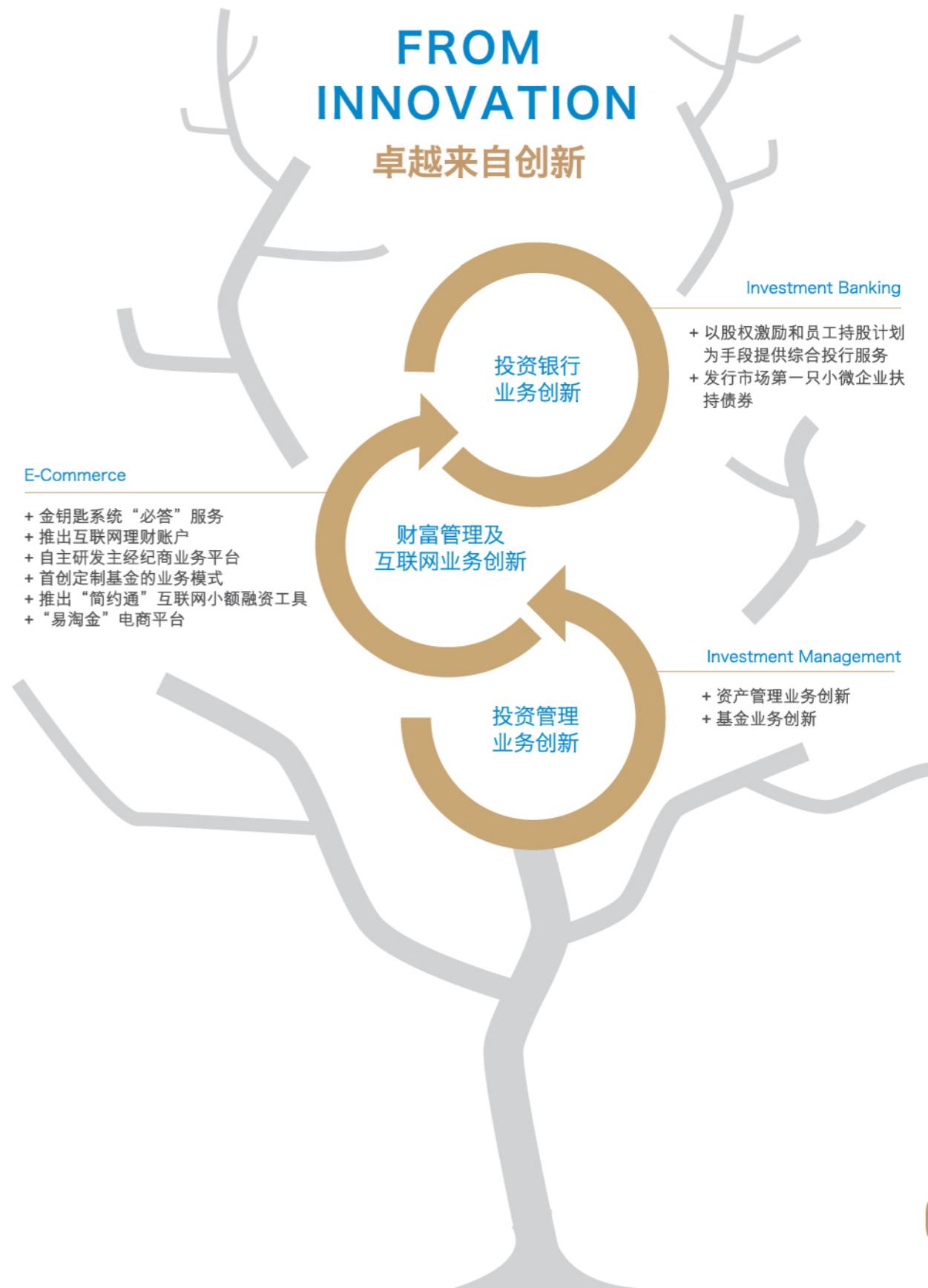
我们的经营管理理念

稳健经营，持续创新
绩效导向，协同高效

ROOTED IN CULTURE

增长源于文化

FROM INNOVATION 卓越来自创新



董事长：孙树明

Chairman of the Board: Sun Shuming, Ph.D

经济学博士、高级经济师
广发证券股份有限公司党委书记、董事长
上海证券交易所理事
中国上市公司协会副会长
广东省金融学会副会长

CHAIRMAN'S LETTER

董事长致辞

2014 年，在广大股东和社会各界的关心、支持和帮助下，公司在战略推进、经营管理、创新发展等多方面都取得了良好业绩。公司各项业务全面发展，整体实力和市场地位继续保持在行业前列。

当前，中国经济进入新常态，广发证券将以 H 股上市为契机，紧紧抓住中国经济转型升级给资本市场和证券行业带来的历史性发展机遇，改革创新，锐意进取，奋发有为，努力实现新常态下的超常发展，朝着成为具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性现代投资银行的战略目标迈进。

孙树明



CEO'S LETTER

总裁致辞



林治海

2015年，是国家全面深化改革的关键之年，金融体制改革的政策方针是大力发展直接融资，健全多层次资本市场，推进股票发行注册制改革。证券公司积极进行金融创新，不断增强服务实体经济的能力，提升资源配置效率。广发证券成功登陆A+H股上市平台，将乘势而上，更加锐意进取，以客户为中心，积极布局国际市场业务，实现境内外业务联动，提供全业务链、跨市场的综合金融服务方案，更好满足客户需求，与客户共创价值成长，共享中国经济发展的成果。

总裁：林治海
CEO: Lin Zihai, Ph.D

金融学博士
广发证券股份有限公司总裁、执行董事
广东省广发证券社会公益基金会理事长
中国证券业协会投资银行专业委员会副主任委员
深交所中小企业培育发展委员会委员
广东省上市公司协会副会长



CONTENTS

目录

Chapter 01

Chapter 02

Chapter 03

11 关于我们

13 进军境外资本市场

15 成长中的全球网络

17 社会评价
18 企业公民

21 集团化综合经营

25 投资银行业务

33 财富管理业务

43 交易与机构客户服务业务
47 投资管理业务

53 独特的企业文化建设

54 良好的人力资源管理

55 完善的内部控制

About Us
关于我们

01-A

Entering International Capital Markets

进军境外资本市场

01-B

Expanding Global Network
成长中的全球网络

01-C

Community Citizenship
社会评价

01-D

Corporate Citizenship
企业公民

01-E

Chapter 01





ABOUT US

关于我们

广发证券成立于1991年，是国内首批综合类证券公司。公司先后于2010年和2015年分别在深圳证券交易所及香港联合交易所主板上市（股票代码：000776.SZ, 1776.HK）。公司营业网点遍布全国各主要经济区域，截至2014年12月31日，公司有证券营业部249个，数量位列全国第三。

公司旗下拥有五家全资子公司，分别是广发期货有限公司、广发控股（香港）有限公司、广发信德投资管理有限公司、广发乾和投资有限公司和广发证券资产管理（广东）有限公司，控股广发基金管理有限公司，并持股易方达基金管理有限公司和广东金融高新区股权交易中心有限公司，间接全资持有广发金融交易（英国）有限公司（伦敦金属交易所LME第一类交易会员）和广发证券（加拿大）有限公司，形成了以证券业务为核心、业务跨越境内外的金融控股集团架构。

目前公司总股本约76.21亿股。截至2014年12月31日，公司合并报表资产总额2401.00亿元，归属于母公司股东的所有者权益396.11亿元；2014年合并报表实现营业收入133.95亿元，实现利润总额66.49亿元，实现归属于母公司股东的净利润为50.23亿元。资本实力及盈利能力在国内证券行业持续领先，总市值居国内上市证券公司前列。

公司专注于中国优质中小企业及富裕人群，是拥有行业领先创新能力的资本市场综合服务商，为企业、个人及机构投资者、金融机构及政府客户提供多元化业务服务。主要业务包括：投资银行、财富管理、交易及机构客户服务及投资管理业务，各项核心业务均处于行业领先地位。

公司被誉为资本市场上的“博士军团”，秉承“知识图强，求实奉献；客户至上，合作共赢”的核心价值观，贯彻执行“稳健经营，持续创新；绩效导向，协同高效”的经营管理理念，凭借高效、灵活的市场化机制和商业化的战略视野，敏锐准确把握行业和监管的变化，以卓越的经营业绩、完善的风险管理及优质的服务成功实现持续稳健发展。

未来，公司仍将不断努力，追求卓越，向成为具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行迈进！

ENTERING INTERNATIONAL CAPITAL MARKETS

进军境外资本市场

2015年4月10日，公司在香港联交所主板成功挂牌上市，H股股票代码为1776，发行价为每股H股18.85港元，全球发售H股总数为17.02亿股，本次赴港IPO总募资金额为320.79亿港元。根据高盛的统计，这是迄今为止全球券商融资规模最大的IPO，是香港近5年来第一大IPO，也是今年以来亚洲排名第一、全球排名第二的IPO。

公司董事长孙树明、总裁林治海等公司高管以及香港联交所行政总裁李小加出席了在香港联交所举行的上市仪式，董事长孙树明与香港联交所领导交换了上市礼物。

港股成功上市是广发证券国际化的重要里程碑

公司董事长孙树明表示，此次在香港成功上市是公司业务发展的一个重要里程碑，标志着广发证券站在一个全新的事业起点并见证新一轮的高速发展时期。

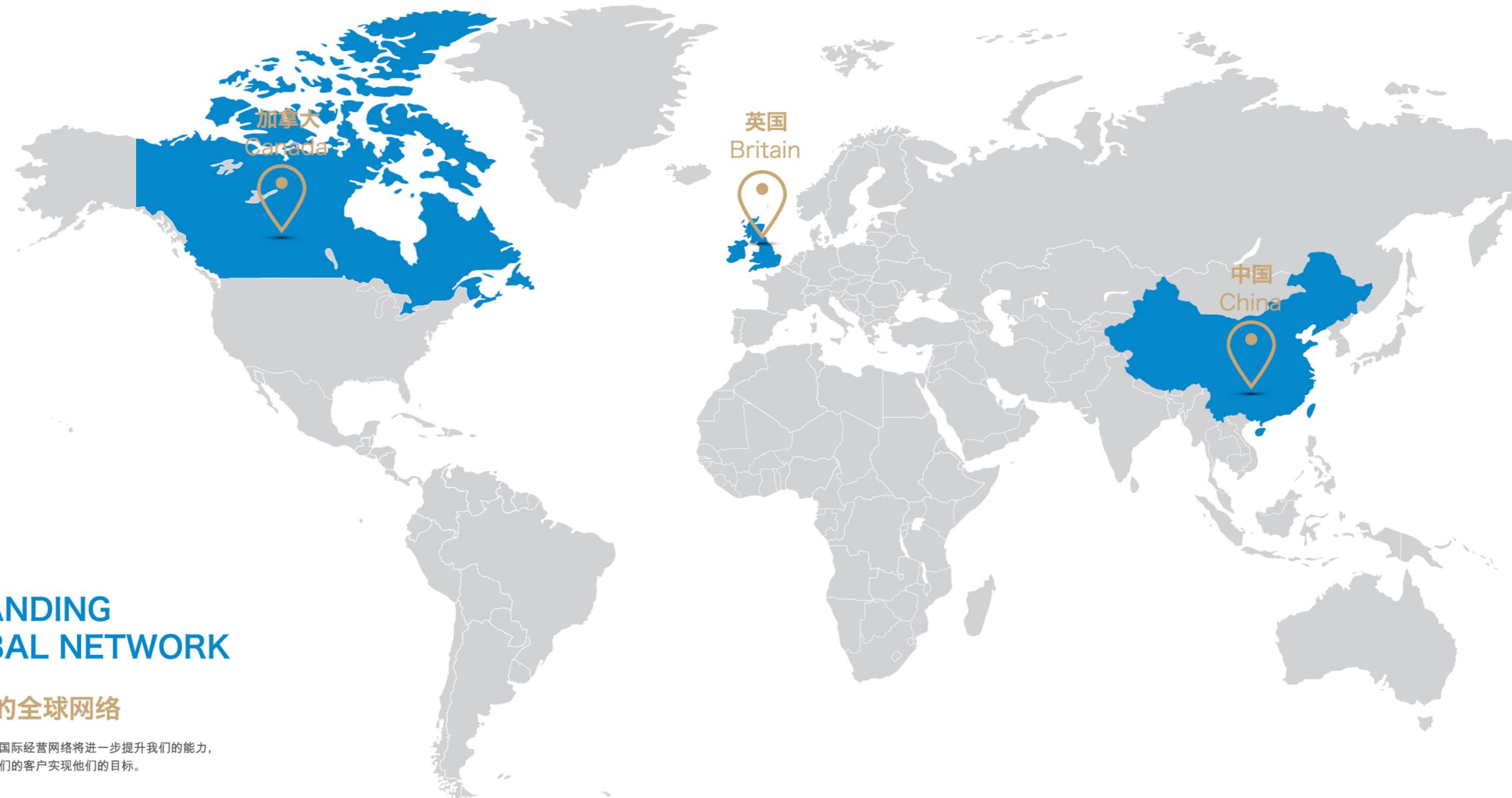
A+H股布局的完成，有利于公司更好地借力资本市场，发展国际化金融平台，向国际化战略迈出实质性一步。在港上市后，公司将根据客户对跨境业务的需求，紧密围绕中国元素，全面推进各业务板块的国际布局，提升公司的国际品牌影响力，确立在境外市场中资券商中的领先地位。

此次赴港上市，正是公司推进国际战略、拓展国际市场、发展国际业务的重要行动。公司拟将此次全球发售所得款项净额约30%用于国际业务，以提升公司的国际化水平和综合实力。



H-SHARE IPO TIMELINE

H-SHARE IPO TIMELINE	
2015年04月10日	于香港联交所主板上市
2015年03月31日	定价于高端HK\$18.85
2015年03月25日	确定930方案和上市时间表
2015年03月23日-30日	香港公开发售
2015年03月21日	管理层全球路演
2015年03月19日	确定18家机构为基石投资者
2015年03月16日-20日	确定价格区间 [HK\$15.65-18.85]
2015年03月12日	分析师预路演
2015年03月05日	获得中国证监会“大路条”
2015年01月12日	成功举行分析师大会
2015年01月27日	获得中国证监会“小路条”
2015年01月08日	向中国证监会递交H股上市申请
2014年12月30日	股东大会批准H股发行上市项目
2014年12月08日	董事会批准H股发行上市项目
2014年11月21日	国有股定性问题得到批复，彻底解决上市中的最大障碍
2014年11月11日	通过香港联交所H股上市聆讯
2014年11月05日	向香港联交所递交A1申请



成长中的全球网络

我们不断扩大的国际经营网络将进一步提升我们的能力，
以更好地帮助我们的客户实现他们的目标。



CORPORATE CITIZENSHIP

企业公民

我们将“企业公民”作为公司存在的核心命题，把社会利益视角融入自己的核心理念框架，承担起推动社会进步、关心环境和生态发展、扶助社会弱势群体等一系列社会责任和义务，在谋求经济利益、令股东满意的路上，积极回报社会与公众，践行企业公民应有的社会责任。

自成立以来，公司先后在全国12个省、20个贫困地区捐建“广发希望小学”20所；先后5年捐赠“南粤山区优秀教师奖励基金”；在历次抗灾救灾活动中，广发人都慷慨解囊，以集体或个人的名义伸出援助之手……据不完全统计，自1998年以来，公司社会公益事业捐款已超过4,000万元。

“青春助力”扶贫助学项目

2014年，“青春助力”项目被列为广东省直系统“三个一千”计划活动之一，广发证券社会公益基金会出资100万元，资助27所省直大中专院校的1010名的贫困新生一学年的住宿费，助力他们成才成长。

作为公司和广东省直系统的品牌公益活动，“青春助力”助学项目已连续开展4年，广发证券社会公益基金会累计出资近200万元，共资助27所省直大中专院校2234名贫困学生，社会意义重大。

年份	奖项	事件/主办单位/媒体
2014年	最佳全能投行	证券时报
	中国中小企业首选服务商	中国中小企业国际合作协会
	年度最佳中小企业金融服务商	南方日报社 金交会组委会
	中国最佳财富管理机构	证券时报
	中国最佳私募基金服务券商	第八届（中国）深圳私募基金高峰论坛
	年度卓越互联网证券公司	经济观察报
	中国最佳互联网证券公司	证券时报
	优秀会员金奖（广发期货）	中国金融期货交易所
	优秀资产管理机构（广发基金）	中央国债登记结算有限责任公司

援助云南鲁甸地震灾区

2014年8月3日，公司得知云南省昭通市鲁甸县地震发生之后，立即安排广发证券社会公益基金会和工会研究捐助灾区的方案，向灾区捐助专用帐篷200顶（约合人民币26万元），并通过中国扶贫基金会送往灾区，为灾民遮风挡雨，及时献上温暖的港湾。

资助海南文昌地区受灾大学新生

海南地区遭受超强台风“威马逊”袭击，海口、文昌等多地受灾严重。公司领导密切关注海南灾情，对海南员工表示慰问，并为本次受灾最严重的文昌市龙楼镇30名贫困准大学生提供共计19.6万元资金，一解燃眉之急。

设立恒大足球学校“广发证券足球冠军奖学金”

2014年8月，广发证券社会公益基金会接受广发资管捐资100万元，作为“全社会关心恒大足校人才成长基金”的首位发起人，在恒大足球学校设立“广发证券足球冠军奖学金”，为中国青少年足球人才的培养贡献力量。

与浙江新华教育基金会合作“珍珠大学生”项目

与浙江新华爱心教育基金会沟通“珍珠大学生”项目，在了解“珍珠生”高考录取情况后，为符合条件的受助学生共45人发放了助学款，使其顺利入学。

积极参加广东省扶贫济困日活动

参与广东省“扶贫济困日”活动，基金会捐资25万元，通过广东省扶贫基金会积极支援广东省贫困地区建设。8月23日，广发证券志愿服务队还专程前往揭阳市惠来县周田镇走访、慰问贫困户。

Chapter 02



Group Integration

集团化综合经营

02-A

Investment Banking

投资银行业务

02-B

Wealth Management

财富管理业务

02-C

Brokerage & Institutional Services

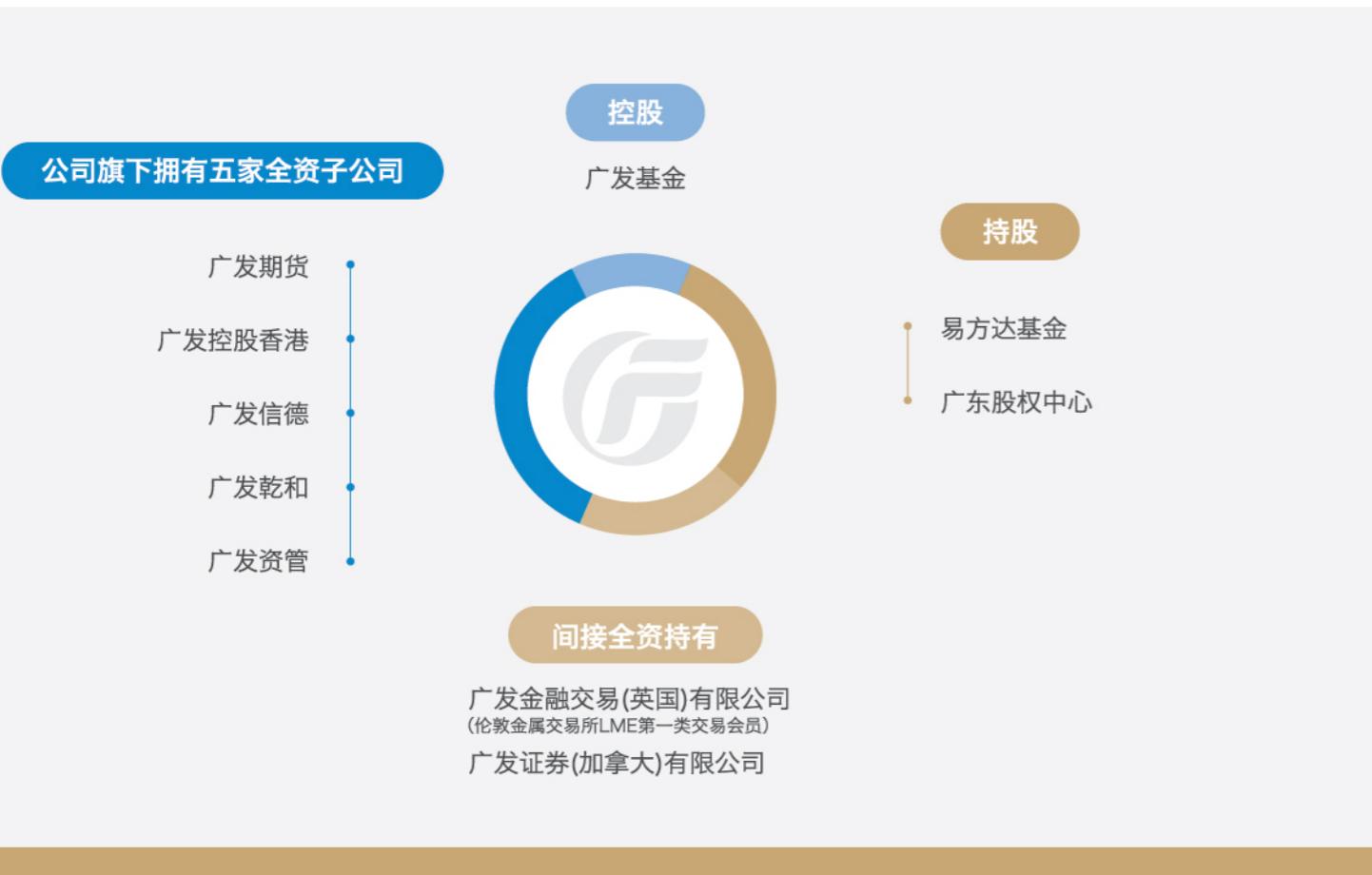
交易与机构客户服务业务

02-D

Investment Management

投资管理业务

02-E



GROUP INTEGRATION

集团化综合经营

广发期货

广发期货有限公司成立于1993年3月，是国内成立较早、在工商管理机关注册的大型专业期货公司之一，现公司注册资本为11亿元人民币，是广发证券股份有限公司的全资子公司。公司总部位于广州，分别在北京、上海、郑州、珠海、青岛、大连、南宁、福州、武汉、西安、佛山、东莞、肇庆、江门、中山、广州、哈尔滨、杭州、无锡、深圳、汕头、成都、贵阳、昆明、宁波、厦门等地设有分支机构。另经监管部门批准，2006年，公司在香港设有全资子公司；2013年4月，公司在上海设立全资商贸子公司；2013年7月，公司通过香港子公司全资收购法国外贸银行旗下商品期货交易公司（伦敦）一并获得全球著名交易所LME、ICE、LIFFE等交易与结算会员资格。

公司现已形成立足珠三角地区，覆盖全国各主要城市，并通过香港辐射全球衍生品市场的业务网络。公司的经营范围为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。香港子公司可代理香港地区及境外的商品期货和指数、外汇、利率等衍生品业务。

广发控股香港

广发控股（香港）有限公司成立于2006年，注册地为中国香港，实缴资本14.4亿港元。公司下设广发证券（香港）经纪有限公司、广发融资（香港）有限公司、广发资产管理（香港）有限公司以及广发投资（香港）有限公司，开展香港证监会批准的经纪业务、企业融资业务、资产管理业务以及投资业务等。

2014年，公司的经营业绩取得可喜的进步。其中，经纪业务，托管总资产及融资融券业务实现大幅增长；投行业务，完成9单IPO项目，3单并购项目；资管业务，管理资产规模大幅提高；直投业务，投资的IT教育培训项目在纳斯达克交易所实现上市。

广发信德

广发信德投资管理有限公司成立于2008年，注册资本23亿元人民币，是经中国证监会批准的直接投资业务试点公司。

广发信德是国内领先的券商直投机构，公司凭借对资本市场深刻的理解、严谨务实的作风、专业化的服务、以及丰富的业界资源，不仅为被投资企业提供强有力的资金支持，更与他们分享先进的管理经验和遍布全国的商务关系；公司依托广发证券的综合优势，协助被投资企业策划长远发展战略，提升经营管理水平，实现最佳资本结构，积极协助被投资企业进行各项上市准备；为被投资企业提供各种可能的投资与并购、业务与技术合作机会，加强公司与被投资企业之间的资源整合，提升被投资企业的投资价值，实现公司与被投资企业的双赢。广发信德作为券商直投，在投资项目来源、行业研究、人才储备、IPO操作经验、并购资源方面有显著的优势。

截至2014年12月，广发信德累计管理的资产规模超过人民币50亿元，已有16个项目成功IPO上市，投资规模与投资公司上市数量位居行业前列。目前，公司已募集管理基金数支，涵盖夹层基金、并购基金、私募股权投资基金等多个范畴，覆盖医药、消费、互联网等多个领域。

广发乾和

广发乾和投资有限公司成立于2012年5月，注册资本5亿元人民币。2015年3月增资至20亿元人民币，是行业内最早获得中国证监会批准设立的另类投资公司之一。

公司自设立以来，承载着突破公司传统业务格局、扩大业务领域、拓展公司利润来源的重任，已初步确立私募股权投资：主要有股权类产业基金以及投资对冲、衍生品等交易基金、上市公司定增投资、非上市公司股权投资；公开市场投资及非标债权投资三大类业务。

公司以“用优异的投资业绩回报母公司和客户的信任”为经营理念；坚持“科学决策、理性投资、稳健发展、合规经营”的经营方针；作为证券公司的投资平台，努力将公司建设成为业内具有较强竞争力和较高知名度的另类投资机构。

截至2014年底公司累计投资项目27个，累计投资金额19.83亿元；累计实现投资收益34,083万元，累计取得净利润总额23,230万元；公司资产总额13.54亿元，净资产13.04亿元。

广发资产管理

广发证券资产管理（广东）有限公司系广发证券旗下全资子公司，注册资本5亿元，是华南地区首家券商系资产管理公司。广发资产管理公司的前身是广发证券资产管理部，从2002年开始从事资产管理业务，是国内最早开展资产管理业务的券商之一。

广发资产管理公司全面承继了广发证券原资产管理部的相关业务，并积极申请公募基金发行资格，业务范围涉及权益品种投资、资产证券化、项目融资、金融同业业务、固定收益品种投资、QDII业务及量化投资等。

数据显示，截止2014年12月，资产管理总规模达到1967.77亿元，集合资产管理规模480.43亿元，集合业务管理规模行业排名第3，业务净收入行业排名第6。

广发基金

广发基金管理有限公司成立于2003年，注册资本1.2688亿元人民币，是经中国证监会批准设立的专业基金管理公司，总部位于广州，广发证券持有51.135%的股权，系第一大股东。

广发基金秉承“专业创造价值，客户利益为上”的经营理念，以股票基金管理为重点，以主动投资为特色，注重提升被动投资、固定收益投资能力，重视培养自主投研团队，致力于成为业绩优秀、管理规范、国内一流、受人尊敬的综合性资产管理公司。

截至2014年底，广发基金旗下公募基金规模合计1276亿份，基金总资产为1335亿元人民币，在94家基金公司中位列第八。

易方达基金

易方达基金管理有限公司成立于2001年，注册资本1.2亿元人民币，是经中国证监会批准设立的专业基金管理公司，总部位于广州，广发证券持有25%的股权，是其并列第一大股东。

公司坚持规范、稳健的经营理念，通过权益类、固定收益类、衍生产品类及另类投资的完善产品线，为投资者提供多样性投资选择；大力拓展零售和机构客户，均衡发展公募基金与专户资产管理业务；并提升国际投资管理能力，实现资产全球配置。

截至2014年底，公司共管理59只开放式基金、1只封闭式基金和多个全国社保基金资产组合、企业年金及特定客户资产管理业务，其中管理公募基金总份额为1973.36亿份，管理公募基金总规模为2220.40亿元，位居行业第五。

广东股权中心

广东金融高新区股权交易中心有限公司（以下简称“交易中心”）是根据广东省主要领导指示及《关于转去加快推进我省OTC市场建设的工作方案的函》（粤金函〔2012〕193号）的要求，由广东金融高新技术服务区管理委员会牵头，联合广发证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、广东省产权交易集团有限公司、深圳证券信息有限公司、佛山市金融投资控股有限公司、佛山市南海金融高新区投资控股有限公司共同组建公司制区域股权交易市场，并于2013年7月11日挂牌成立；经广东省人民政府《关于广东金融高新区股权交易中心正式开业的复函》（粤办函〔2013〕607号）批准，交易中心于2013年10月29日正式开业，注册资本为人民币1亿元，注册地在佛山市南海区，由广东省人民政府直属管理。交易中心立足于佛山，辐射珠三角；采取“省市共建、券商主导、市场化运作”模式，竭诚为中小微企业服务，致力于打造省级股权、债权及知识产权综合融资平台。



四大业务板块

(为您提供全面的金融解决方案)





INVESTMENT BANKING

投资银行业务

企业的首选投资银行，具有强大的企业客户业务综合服务能力

我们的投资银行业务包括：

- + 股权融资：为企业客户在中国多层次资本市场及境外资本市场的股权融资提供服务；
- + 债务融资：承销种类多样的固定收益产品；
- + 财务顾问：为客户提供并购服务和非上市公司在新三板的推荐挂牌服务。

我们秉承“投行创造价值”的理念，伴随企业客户共同成长，注重通过密切关注客户金融需求并为其提供量身定制的金融解决方案来建立并维护与客户间的长期关系。

我们建立了全面的销售网络和庞大的销售架构，保障项目的顺利发行。我们也与投资者建立战略合作关系，为我们的项目提供了更符合市场趋势的定价依据。

利用我们香港平台的多元化业务优势，我们可以满足客户对境内外融资服务的多种需求。我们积极协助客户在香港资本市场进行融资。

完成了多家行业龙头企业的股权融资项目 >>

股权融资 EQUITY FINANCING

我们保荐及承销首次公开发行、增发、非公开发行、配股和发售股权挂钩产品。我们的股权融资客户覆盖中小企业及大中型国有企业，其中，我们专注于增长潜力巨大的中小企业客户尤其是民营企业客户，致力于帮助优质客户通过资本运作成长为细分行业的领军者。
2014年，公司完成股权融资项目31个，主承销金额为340.24亿元，其中，IPO主承销家数为14家，主承销金额为143.61亿元，排名均位居行业首位。



行业领先的股权融资业务

IPO业务优势显著	累计中小板及创业板承销上市企业数量均排名第三； 2014年创业板IPO承销金额排名第一； 2014年IPO承销规模及家数第一，IPO储备项目第一； 2014年科技、通讯及传媒领域IPO总承销规模第一
行业内最大规模的保荐人团队之一	截至2014年末拥有126名保荐人
备受客户认可的股票销售能力	协助客户完成各类大型复杂项目，包括武汉钢铁83亿元配股、国信证券70亿元IPO、长江电力68亿元认股权证发行
满足客户的境外融资需求	2014年在香港主承销IPO项目数量在中资证券公司的香港子公司中排名第六



01 康美药业



02 海大集团



03 金发科技



04 国信证券



05 杰瑞股份



06 汤臣倍健



07 奥飞动漫



08 普邦园林

IPO (2001)
增发 (2006、2007)
配股 (2010)
优先股 (2014)
中药饮片行业的领军企业及首家上市公司

IPO (2009)
非公开发行 (2013)
股票期权激励计划 (2014)
员工持股计划 (2014)
饲料行业领军企业

IPO (2010)
中国优质券商

IPO (2010)
非公开发行 (2014)
油田设备及服务行业领军企业

IPO (2010)
膳食补充剂行业领军企业及首家上市公司

[强大的债券项目承揽和持续服务能力 >>](#)

债务融资

BOND UNDERWRITING

我们为客户提供多样化的融资方式。我们承销种类多样的固定收益产品发行，包括企业债、公司债、中期票据、短期融资券、非金融企业非公开定向债务融资工具、金融债、次级债以及资产证券化产品。我们拥有强大的持续服务能力，我们作为主承销商参与了众多优质发行人的多次债务融资工具的发售。



迅速成长的债务融资业务

业务快速增长	自2010年到2014年，公司主承销发行债券累计144只，承销总额达1536亿元,近5年承销总额年均复合增长率为70.3%
牌照齐全	持有债务融资工具承销全业务牌照
企业债市场地位迅速提升	2014年，公司主承销发行企业债券35只，承销总额349亿元，在中国证券公司中分别排名第四及第六；我们不断巩固大项目优势，并注重创新，助力中小企业融资，完成发行了3只小微企业扶持债券
多元化业务协同发展	公司于2012年11月获批非金融企业债务融资工具主承销商资格，为证券行业内鲜有此类交易商协会业务资格的11家券商之一。2014年，我们主承销了12只非金融企业债务融资工具，包括4只中期票据、3只短期融资券和5只非公开定向债务融资工具，总承销金额达人民币63亿元；我司非金融企业债务融资工具发行期数和发行总额居行业第七；2014年，我们承销发行了6只商业银行二级资本债，我司承销总计金额209亿元，承销期数和承销总额分别跻身行业第四及第三



01 广东交通集团



02 广州地下铁道公司



03 深圳地铁集团

广东省交通集团有限公司
(及其子公司)
七只企业债发行
合计120亿元

三期企业债发行
合计80亿元

深圳市地铁集团有限公司
两期企业债发行
合计80亿元



04 华泰证券



05 重庆地产集团



06 海航集团

公司债发行
合计100亿元

重庆市地产集团有限公司
二只企业债及一只非金融企业
非公开定向债务融资工具发行
合计98亿元

海航集团旗下3个成员企业
四期公司债发行
合计93亿元



07 武汉钢铁股份



08 大唐集团

公司债发行
合计72亿元

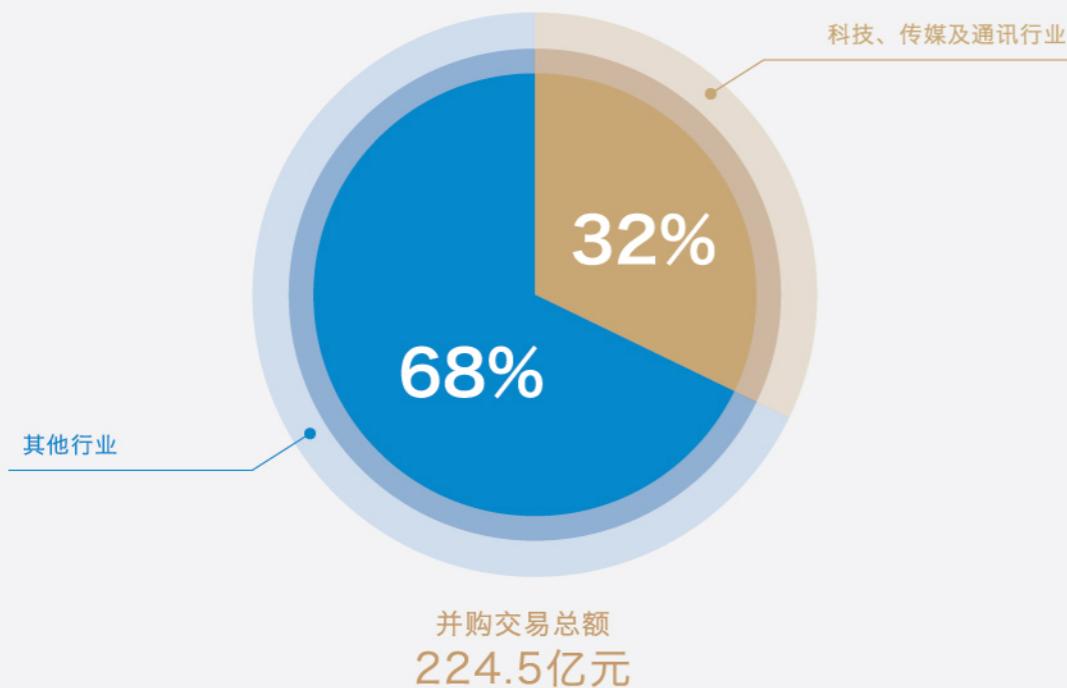
公司债发行
合计42亿元

财务顾问

FINANCIAL ADVISING

我们的财务顾问服务包括兼并收购服务和全国中小企业股份转让系统的挂牌及转让服务。我们为并购、企业合资、公司资产出售或收购、及战略联盟等各类交易提供顾问服务。这些交易的客户包括中国及海外的公众及私人公司、政府及私募股权投资者。得益于我们在科技、传媒及通讯行业的丰富经验，我们积极协助该行业内的客户通过并购实现跨越式成长。我们亦推荐中小企业在新三板挂牌，或为其引入风险投资基金或战略投资者，解决不具备公开发行条件企业的融资需求，也为我们的股权融资业务积累了丰富的项目来源。

科技、传媒及通讯领域并购经验丰富



2012年-2014年广发担任财务顾问的并购交易行业分布



互动娱乐

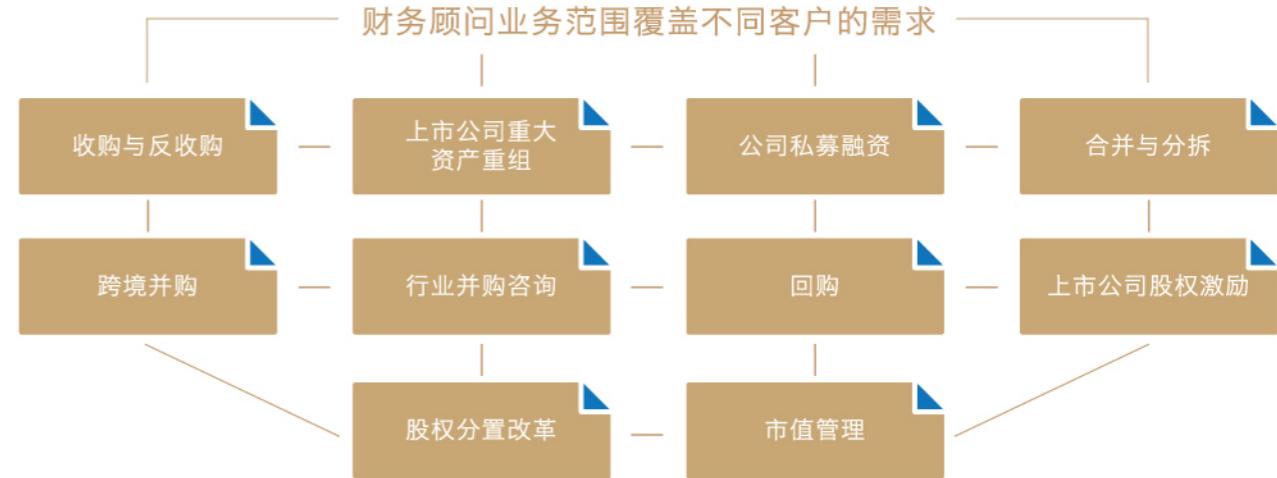
自2013年起，广发协助互动娱乐完成8.1亿元天拓科技100%股权的收购，且正在执行3.4亿元星辉材料70%股权和星辉材料（香港）100%股权的出售。经过一系列交易，广发帮助曾从事玩具生产的互动娱乐通过并购成功转型为以娱乐产业为核心的集团公司，使得互动娱乐的市值在半年内从约30亿元跃升至约100亿元。



奥飞动漫

自奥飞动漫IPO以来，广发协助奥飞动漫（目前公司拥有家喻户晓的喜羊羊动漫品牌）完成了6.9亿元方寸科技100%股权和爱乐游100%股权的收购，使其在文化产业领域进行战略性布局，实现外延式增长。

财务顾问业务范围覆盖不同客户的需求



新三板业务极具发展潜力

广发通过推荐中小企业在新三板挂牌，并为其引入风险投资基金或战略投资者，解决中小企业的融资需求，也为股权融资业务积累丰富的项目来源。2014年挂牌55家公司，累计挂牌73家公司，在证券行业排名第三。



WEALTH MANAGEMENT

财富管理业务

庞大的富裕客户基础和行业最大的投资顾问队伍，奠定财富管理业务的市场领先地位

我们的财富管理业务主要包括：

- + 零售经纪及财富管理：代理客户买卖股票、债券、基金、期货及其他可交易证券，并向财富管理客户提供个性化投资顾问服务以满足其多样化的风险和收益偏好；同时，我们通过经纪网络向客户销售由我们自主开发或第三方开发的理财产品；
- + 融资融券：为客户提供融资和融券服务，以提供交易杠杆；
- + 回购协议：我们订立约定式购回交易和股票质押式回购。

零售经纪及财富管理

BROKERAGE & WEALTH MANAGEMENT

我们为客户买卖股票、债券、基金、权证、期货及其他可交易证券提供经纪服务。
按截止2014年12月31日的期末经纪账户数计，我们在中国证券公司中排名第四。



营业部数量>10家

营业部数量5–10家

营业部数量<5家

名列行业前茅的营业部网络

截止2014年12月31日，我们在中国拥有249家证券经纪营业部，其中约76.6%的营业部位于中国经济最发达的珠三角、长三角及环渤海地区。截止同日，我们在中国16个省及直辖市设有26家期货经纪营业部，同时我们有152家证券经纪营业部已取得提供期货中间介绍业务资格而能够向广发期货推介客户。

初步完成香港、伦敦和温哥华的海外布局

- + 于2006年在香港成立广发控股（香港）有限公司，目前拥有香港证券业务主要业务经营牌照并成为公司拓展国际业务的战略中心
- + 于2013年完成对Natixis Commodities Markets Limited的收购，成为首家在伦敦金属交易所拥有圈内会员资格的中资券商，并获得了多个国际期货交易所的会员资格
- + 于2014年在温哥华成立广发证券（加拿大）有限公司，为富裕的内地移民提供跨国财富管理服务，成为中国证券业首家在加拿大开设分支机构的券商



广泛的证券经纪业务网络及强大的客户基础

- + 249家证券营业部
- + 61家C型营业部
- + 逾390万名零售经纪客户，超过92%为活跃客户。约84%经纪客户的开户年限超过3年，约24%的经纪客户的开户年限超过10年
- + 超过3,400名客户经理及超过480名证券经纪人，与超过1,600名投资顾问一同为客户提供7*24的全天候实时服务

*以上数据截至2014年末

全面的境内外期货经纪服务

	业务主体	所覆盖的交易所范围
境内	广发期货	中国所有商品及金融期货交易所 (包括商品期货、股指期货及国债期货)
境外	广发期货（香港） GF Financial Markets (UK) Limited	香港联交所、新加坡交易所、芝加哥商业交易所集团、 纽约商业交易所、纽约商品交易所、伦敦金属交易所、 欧洲期货交易所等

- + 26家期货营业部，覆盖中国16个省及直辖市
- + 152家证券营业部拥有期货IB业务资格
- + 逾55000名客户，其中约5000名客户是由证券经纪营业部介绍

*以上数据截至2014年末



便捷的互联网金融平台

我们是行业率先推出包括平台、账户、支付、产品、交易和全天候响应服务的完整网上理财业务链的券商。我们已建立五大互联网金融终端，令我们客户的交易更为便利，并为客户提供实时咨询服务。这五大互联网金融终端包括：

手机证券：为客户提供移动端的专业交易及自助式理财。我们手机证券用户数量从2013年12月31日的300万增长至2014年12月31日的400万，同比增长36.1%。

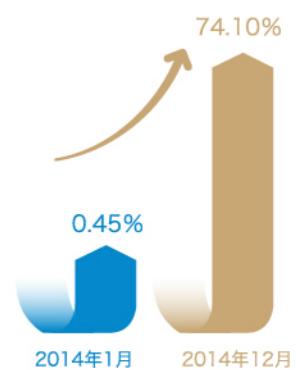
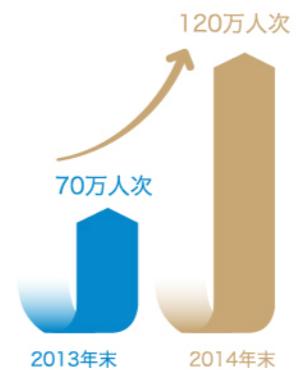
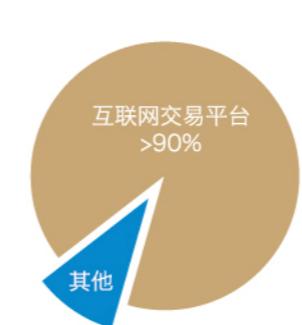
网上交易金融终端和页面交易平台：为客户提供PC端的专业交易服务。我们网上交易金融终端和页面交易平台的用户数量从2013年12月31日的250万增长至2014年12月31日的270万，同比增长7.9%。

官方微信：为客户提供实时信息服务和互动咨询。我们的官方微信用户从2013年12月31日的10万增长至2014年12月31日的110万，同比增长761.5%。

易淘金：我们于2013年11月推出的电子商务服务平台，客户可以在该网站开立及管理经纪账户、进行交易、买卖理财产品及基金产品，并获得多种投资分析工具及实时投资顾问服务。我们易淘金的日均访问流量从2013年12月31日的70万人次增长至2014年12月31日的120万人次，同比增长89.7%。

所有终端都连接了7x24小时实时“必答系统”，该系统成功整合了公司全国的客户经理和投资顾问资源，并将其从线下连接到线上，方便高效地为客户在线解决投资及业务咨询问题。

互联网金融平台已成为日常交易和业务拓展的主要平台



互联网交易占比过去三年，零售经纪客户超过90%的交易通过互联网交易平台完成

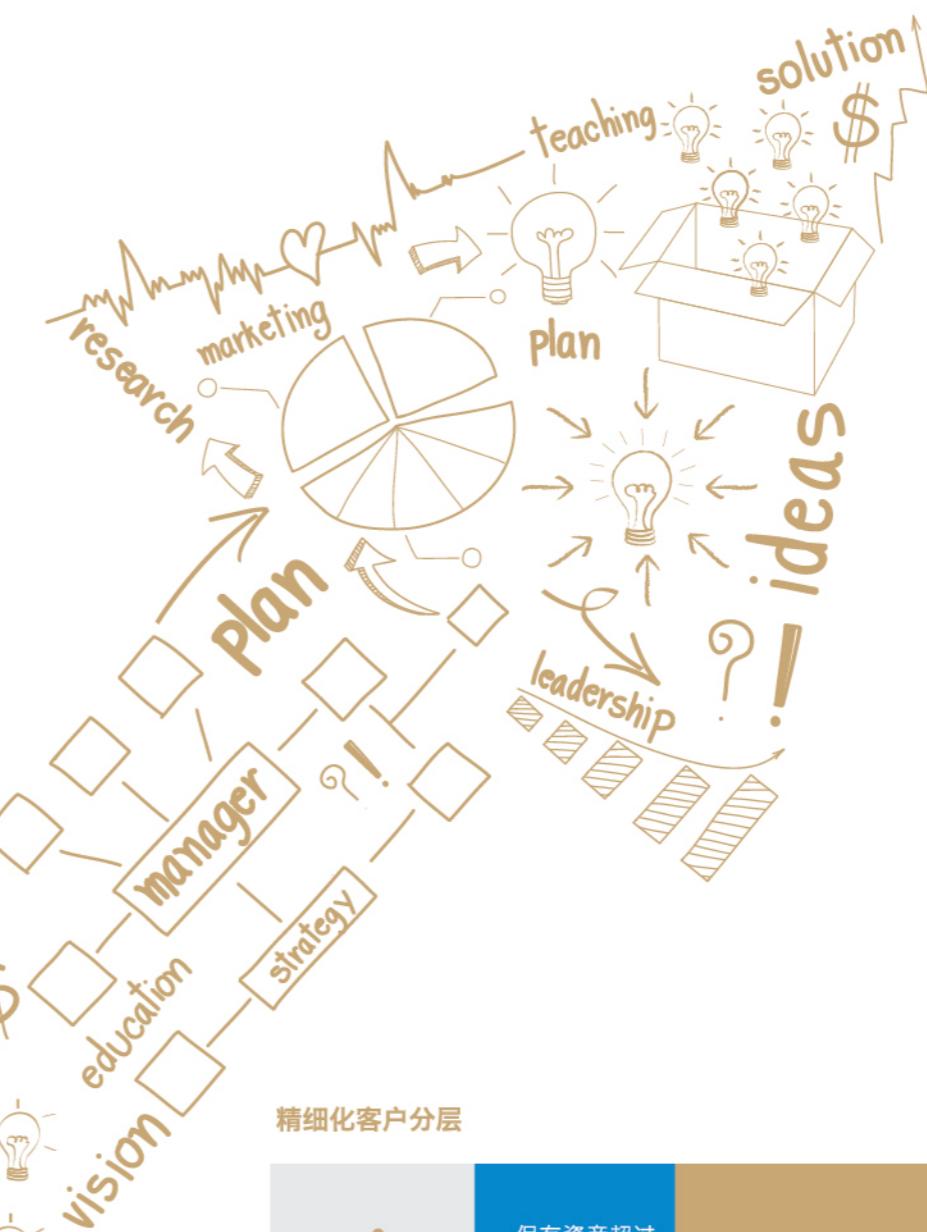
易淘金平台日均访问量

当月网上开户数占当月总开户数的比例



全面的财富管理服务

强大的投资顾问团队	超过1600名投资顾问，规模居行业第一 在金融服务行业平均拥有八年以上从业经验
差异化的理财产品与服务	向客户提供定制移动短信服务及多媒体信息服务套餐 设计满足多元化投资者偏好及风险偏好的投资组合 根据客户需求主动选取各领域知名的基金经理，为客户设计定制化产品 与用户保持经常性联络，提供个性化投资意见



精细化客户分层



融资融券

MARGIN FINANCING

我们通过融资融券交易、约定购回式证券交易、股票质押式回购交易等方式为客户提供高效安全的投、融资平台，提供全方位、一站式的证券信用融资解决方案。融资融券交易通过杠杆倍增效应，多空对冲交易，帮助客户规避投资风险，实现投资收益。

约定购回式证券交易高效融资，期限灵活，为客户提供便捷的融资手段。股票质押式回购交易效率高，期限长，权益清晰，不限标的股份性质，为持有大量流通与非流通的客户提供更为简便的融资渠道。

我们是2012年8月首批获得提供转融通服务资格的中国证券公司之一，该资格的获批意味着我们能够出借来自第三方的资金及证券而向客户提供融资融券服务。

近3年公司融资业务的期末余额、融资融券交易额及市场份额

截止12月31日止年度						
	2012		2013		2014	
项目	金额(百万元)	市场份额	金额(百万元)	市场份额	金额(百万元)	市场份额
融资融券末余额	5,183.0	5.8%	19,945.1	5.8%	64,356.2	6.3%
融资融券交易额	42,160.9	5.8%	181,753.5	5.5%	554,564.9	5.8%

附注：融资融券交易额是指客户累计融资买入额



回购交易

REPURCHASING

我们为客户订立的回购交易如约定式购回协议、股票质押式回购和债券质押式报价回购。在约定式购回交易中，我们自客户处购买证券并约定日后按照标的证券初始价值加融资利息返售该证券。自2013年起，我们订立股票质押式回购，是首批获得资格开展此项业务的九家中国证券公司之一。根据该等回购协议，对手方抵押其股票作为其借款的抵押品。

2014年，针对新股发行重启的市场情况，公司在股票质押式回购业务的框架内开发推出了“融易通”融资申购新股的创新业务。

股票质押式回购业务在2014年也取得稳步增长，截至2014年12月31日，我们约定式购回协议及股票质押式回购的待购回本金分别为人民币8.65亿元及人民币57.12亿元。



BROKERAGE & INSTITUTIONAL SERVICES

交易与机构客户服务业务

我们拥有庞大及多元化的机构客户基础。截止2014年12月31日，我们1,556家机构客户中，93.1%为私募基金和机构投资者、5.6%为公募基金、1.3%为保险公司。我们的交易及机构客户服务业务包括下列活动：

- + 股票销售及交易：向机构客户销售我们承销的股权证券，并亦从事股票及股票挂钩金融产品及股票衍生产品的做市及自营交易；
- + 固定收益销售及交易：向机构客户销售我们承销的债券，并亦从事固定收益金融产品及利率衍生品的做市及自营交易；
- + 柜台市场销售及交易：设计及销售多种OTC产品，包括非标准化产品及收益凭证；
- + 投资研究：为机构客户提供包括宏观经济与策略、行业与上市公司、固定收益及金融工程等多领域的投资研究服务；
- + 主经纪商：向机构投资者提供包括交易席位租赁及托管服务在内的多种主经纪商服务。

股票销售与交易

我们为机构客户提供交易咨询及执行服务，并向其销售我们承销的股权证券。我们的机构客户主要包括全国社保基金、保险公司、商业银行、财务公司、基金公司、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专业投资者。

我们亦从事股票、股票挂钩产品及股票衍生产品的做市服务及自营交易，包括向ETF及EFT期权提供流动性，并执行大宗交易。自2010年中国首次开放股指期货市场以来，我们便已开始交易股指期货。我们亦使用股指期货来对冲我们股票组合的风险。作为股指期货市场的首批参与者之一，中国金融期货交易所就沪深300指数期货授予我们较高交易额。我们为八支各类交易所交易基金提供流动性，包括单市场交易所交易基金、跨市场交易所交易基金、跨境交易所交易基金、债券交易所交易基金及黄金交易所交易基金。例如，我们是华安易富黄金ETF（为2013年7月上海证券交易所推出的两大黄金ETF之一）三家流动性提供商之一。此外，2015年2月，我们成为首批获得为ETF期权提供流动性资格的八家中国证券公司之一。

我们采取多元化的股票交易投资策略，包括套利交易策略和多因子量化策略，使我们在承受有限市场风险的情况下获得稳定的回报。我们进行股指期货和ETF套利交易从其与标的资产价差中获利。我们的套利活动规模受市场波动的影响不断变化。

我们亦为国内机构客户提供投资国际资本市场的渠道，并已在香港市场广泛开发国际机构客户。我们通过QFII及RQFII计划协助国际客户投资中国资本市场。

固定收益销售与交易

我们为机构客户提供交易咨询及执行服务，并向其销售我们承销的债券。我们亦担任政府发行人在公开市场发行固定收益产品的承销团成员。例如，我们被国家开发银行指定为政策性金融债券发行承销团的甲类成员。

我们也在中国银行间债券市场及交易所交易多类固定收益及衍生产品，并提供做市服务，如国债、政策性金融债、中央银行票据、中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、国库券期货及利率互换。我们是首批获得银行间债券市场尝试做市商资格的13家券商之一。我们在全国银行间同业拆借中心已披露71家做市商和尝试做市商2014年11月和12月成交量排名中均排名第四，在证券行业均排名第一。我们亦订立固定收益衍生工具（如利率互换及国债期货）以对冲因交易及做市活动产生的利率风险。此外，我们正在申请贵金属现货交易牌照。我们亦计划申请其他商品及外币业务资格。

对于固定收益交易活动，我们已采取主动投资、买入持有及市场中立策略，在达致长远回报的同时，确保我们可计量、管理相关风险，且在我们可承受范围之内。投资部会因应宏观经济及货币政策的变化调整固定收益产品组合。

柜台市场销售与交易

作为于2012年首批合资格参与中国OTC市场的证券公司之一，我们设计及销售多种OTC产品，包括非标准化产品及收益凭证。公司于2014年6月推出于中国柜台市场交易的首个收益凭证产品——“收益宝1号”。

广发证券柜台交易业务是指广发证券与特定交易对手方在集中交易场所之外进行的交易或为投资者在集中交易场所之外进行交易提供服务的行为。广发证券通过开展柜台交易业务可以发挥证券公司风险识别与风险定价能力，通过专业的产品结构设计能力撮合客户资金端和资产端的投融资需求；同时广发证券通过柜台交易平台创设和代销金融产品，并为上柜交易产品提供份额转让交易等流动性服务功能。在产品范围方面，广发证券柜台交易产品主要定位为私募产品，目前已存在的产品类型主要包括固定收益类产品、权益类产品、收益凭证产品以及收益互换、场外期权等场外衍生品。

截至2014年12月31日，公司柜台市场登记产品数量为366只，数量位居行业第一；公司的柜台市场发行产品规模为890亿元，保有产品市值241.63亿元，柜台市场产品累计双边交易金额为35.51亿元；公司柜台市场产品涵盖收益凭证产品、金融衍生品-权益类收益互换、场外期权、公司子公司资管产品、第三方资管产品、第三方基金专项产品以及私募基金托管产品。

投资研究

我们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。我们的股票研究涵盖中国24个行业和逾580家在中国上市公司，以及逾70家在香港上市公司。截止2014年12月31日，我们有位于中国及香港的82名研究分析师，其中约92.7%至少拥有硕士学位。我们卓越的研究能力在业界享有盛誉。2014年，我们的研究团队在《新财富》“本土最佳研究团队”调查中排名第四。此外，在《新财富》2014年对30个领域的调查中，我们在三个领域排名第一、在三个领域排名第二及在六个领域排名第三。

主经纪商

我们向机构投资者提供包括交易席位租赁及托管服务在内的多种经纪商服务。我们租赁交易席位给未获交易所会员资格的基金公司，令其能够在证券交易所交易其投资组合中的证券。我们与基金公司订立租赁合约，当中载有佣金费率及交易单元号。我们随后会通告相关交易所关于该等租赁安排。我们通常根据基金公司通过租赁交易席位所进行的交易规模而向基金公司收取佣金。截止2012年、2013年及2014年12月31日，我们分别租赁159个、195个及244个交易席位，从而分别产生收入人民币1.76亿元、人民币2.34亿元及人民币2.72亿元，占同期收入及其他收入总额的2.4%、2.5%及1.7%。

我们于2014年取得证券投资基金管理资格，并开始为机构投资者及资产管理机构管理的资产管理计划提供资产托管服务，包括资产保管、账户管理、清算及结算、基金会计、资产评估、基金合规监控、绩效评估及基金投资风险分析在内的各项服务。此外，我们自2014年起向基金公司提供一站式托管、销售和交易服务，根据基金产品的规模和持有时间与基金公司分成管理费。该新模式进一步增强了该业务的总体收益。截止2014年12月31日，我们托管的总资产为人民币78.82亿元。



INVESTMENT MANAGEMENT

投资管理业务

我们为客户提供资产管理及基金管理服务
并从事私募股权投资和管理以及另类投资服务。

我们的投资管理服务包括：

- + 资产管理：我们通过广发资产管理、广发期货及广发资产管理（香港）向境内外投资者提供资产管理服务；
- + 基金管理：我们通过广发基金及易方达基金在中国境内及香港募集资金进行投资管理；
- + 私募股权投资：我们通过广发信德及广发投资（香港）旗下的境外特殊目的公司在中国境外进行股权投资，并通过广发信德设立并管理私募股权投资基金；
- + 另类投资：我们通过广发乾和在非公开发行、非标准化固定收益产品等领域进行投资并进行风险投资。

资产管理

我们提供资产管理服务以帮助客户实现金融资产的保值增值。2002年，我们成为中国最早一批开展资产管理业务的证券公司。我们的客户包括个人、企业及机构投资者。我们通过子公司广发资产管理、广发期货及广发资产管理（香港）开展资产管理业务。

资产管理规模（亿元）

	2014年12月31日	2013年12月31日
集合资产管理业务	480.83	155.60
定向资产管理业务	1452.88	1202.24
专项资产管理业务	34.06	
合计	1967.77	1357.84

附注：上表各项数据包括广发资管设立前的广发证券资产管理部的相关数据。

广发资产管理

集合资产管理

- + 截至2014年12月31日，管理65个集合资产管理计划，总资产管理规模为480.8亿元
- + 资产管理计划包括权益类投资计划、固定收益及现金类投资计划、量化投资计划、基金中的基金（FOF）计划于2011年获许为合格境内机构投资者管理境外投资
- + 拥有领先的创新能力，在上交所发行首只金融租赁类集合产品，在中国资本市场首次进行集合计划份额质押融资

定向资产管理

- 截至2014年12月31日，管理166个定向资产管理计划，总资产管理规模为1,452.9亿元
- 资产管理计划包括股票、固定收益及另类投资（包括信托产品、委托贷款及票据）

专项资产管理（资产证券化）

- + 2005年就成立了中国首个在深圳证券交易所转让的资产证券化产品“莞深高速公路收费收益权专项资产管理计划”
- + 2014年推出两项规模合计为34.06亿元的资产证券化产品
- + 2014年证监会取消了专项资产管理计划的发行前审批制，改为发行后向基金业协会备案制，本项业务将迎来快速发展

广发期货

- 截至2014年12月31日，管理62个单一客户资产管理计划，总资产管理规模为36.1亿元

广发资产管理(香港)

- 首批获人民币合格境外机构投资者资格之一
- 已设立及管理2只以基金形式运作的公募产品及3只以基金形式运作的私募产品
- 截至2014年12月31日，总资产管理规模为44.63亿港元

FUND MANAGEMENT

基金管理

我们通过广发基金、易方达基金进行投资管理。我们持有广发基金51.13%的股权，为其控股股东；持有易方达基金25.0%的股权，是其三位最大股东之一，广发基金和易方达基金均为全国社保基金的国内投资管理人，并向保险公司、财务公司、其他机构投资者及高净值人士提供资产管理服务。截至2014年12月31日，广发基金管理57支开放式基金，管理的资产规模合计1718.21亿元，比2013年末上升18.09%。截至2014年12月31日，易方达旗下共管理60只开放式基金、1只封闭式基金和多个全国社保基金资产组合、企业年金及特定客户资产管理业务，资产管理总规模达3686.47亿元。

积极与互联网领军者建立合作关系



广发基金与淘宝、微信、百度等国内大型互联网平台均有深入合作，通过引流及产品合作开发累积了大量客户，网上客户资产管理规模增长迅速

私募股权投资

我们主要通过全资子公司广发信德在中国从事私募股权投资业务。我们主要投资于拥有被证明行之有效的业务模式及富有吸引力估值的公司。截止2014年12月31日，广发信德已完成68个股权投资项目，其中有16个项目已通过首次公开发售方式在中国A股市场上市。我们还通过广发香港的全资子公司广发投资（香港）在香港共同发起及管理私募股权基金。截止2014年12月31日，广发投资（香港）曾投资于中国的一家知名的IT培训企业，该企业已成功于美国纳斯达克市场上市。

另类投资

我们通过广发乾和专注于非公开发行股票、非标准化固定收益产品、风险投资、产业投资基金等产品或领域的投资。截止2014年12月31日，广发乾和已投资27个项目，累计投资规模约为人民币19.96亿元，其中13个项目已完成退出。



2014年10月，广发基金与百度合作在全行业率先推出了首个基于互联网大数据运用的基金产品

Chapter 03

Excellent Human Resources Management

良好的人力资源管理

03-B

Management Integrity
完善的人内部控制

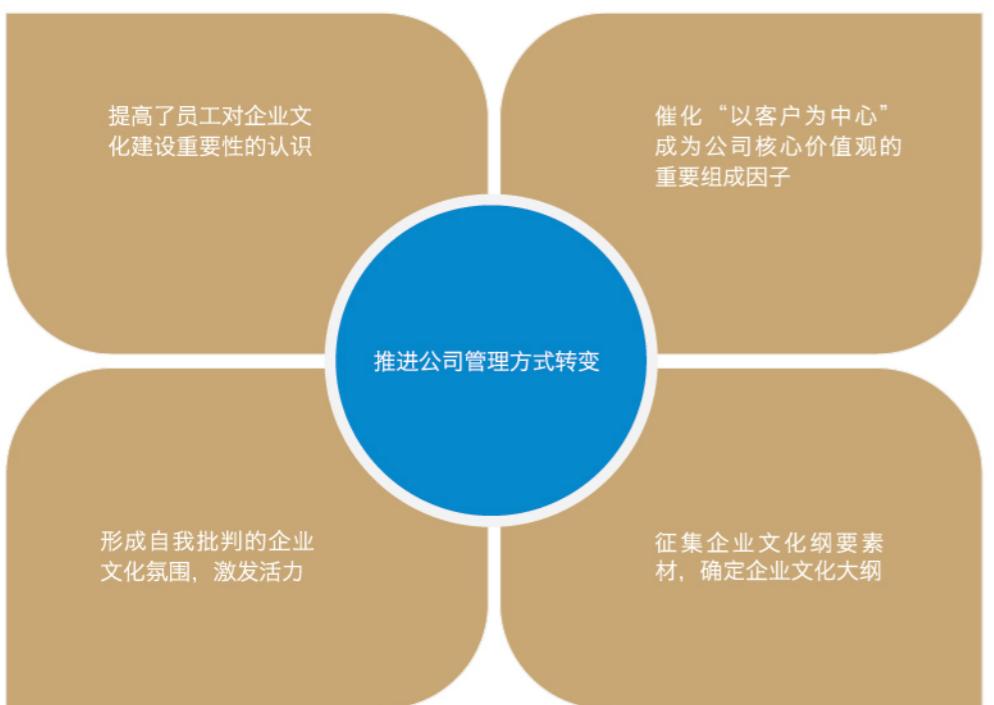
03-C



OUR BUSINESS CULTURE

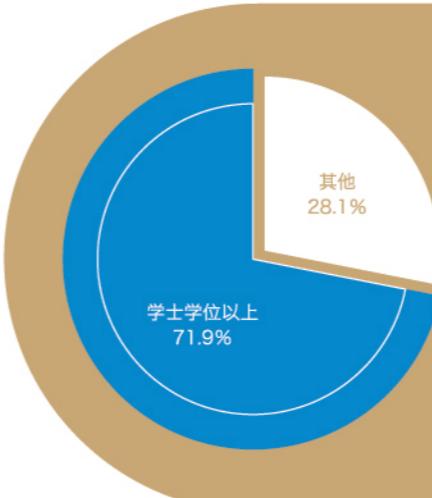
独特的企业文化建设

公司非常重视企业文化建设。2013年启动了企业文化传承与发展项目，成立了专门的领导小组和工作小组，召开了企业文化建设动员大会，通过邀请招标的方式聘请外部企业文化咨询机构，参与公司企业文化传承与发展项目。2014年，公司再接再厉，在企业文化建设取得了以下成效：



EXCELLENT HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

良好的人力资源管理



高素质的专业人才储备

- + 我们是中国金融服务行业第一家设立博士后工作站的公司
- + 公司专门赴美国华尔街招聘专业人才，总部拥有海外教育或从业背景的员工数占比达15%

稳定的员工团队

- + 高层管理团队平均拥有16年的证券和金融相关领域的管理经验，在公司的平均任职期限超过15年
- + 我们的中层管理团队超过90%由内部提拔委任，大多拥有在公司投资银行和多个业务部门的从业经历，具备全局视野和高效的协调及执行能力
- + 过去3年中我们中高层管理团队和员工的主动离职率分别约为1%和2%左右

完善的人力资源管理措施

- [根据市场化原则，建立具备市场竞争力的薪酬机制，加大对核心技术团队或关键技术人员激励和保留]
- + [定期向雇员提供位于中国及海外国家的培训机会，通过网上培训平台，为员工提供超过700门量身定制的在线课程]
- [重视绩效评估，对员工表现进行定期反馈]
- [组织专项海外人才招聘，提高对高端人才以及关键技术人员的引进力度]

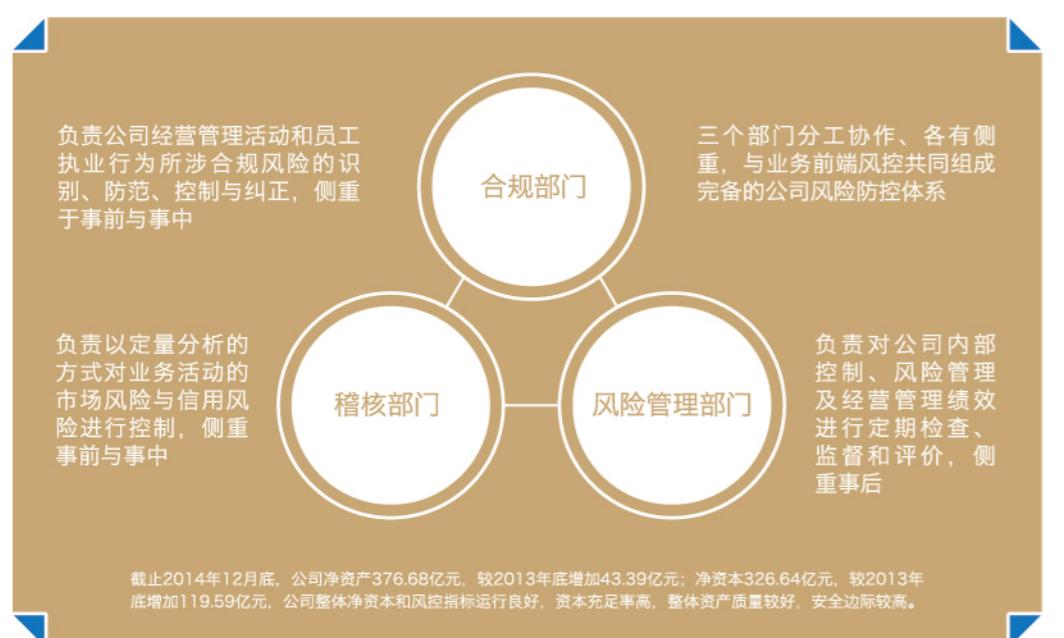
MANAGEMENT INTEGRITY

完善的内部控制

全面的风险管理体系

公司设立了权责分立、清晰的组织架构，构建了比较全面的风险管理组织架构，建立了合适的内部控制程序和适当的汇报机制，以监察业务运作是否符合既定政策、程序及限额，从而有效监督业务风险暴露和过程。

公司实行“董事会(风险管理委员会)——经营班子(风险控制委员会)——各支持与控制部门——各级业务部门”的四级风险管理组织体系，在公司的主要业务部门都设立了一线的风控组织，各级组织和人员需在授权范围内履行风险管理的职责，分工明晰，强调相互协作。



反洗钱活动

2014年，公司紧跟反洗钱相关外规的变化，完善及细化反洗钱内控制度；同时持续开展反洗钱宣传和培训活动，持续履行客户身份识别、可疑交易报告等反洗钱义务，通过升级反洗钱管理系统提高反洗钱工作效率，通过反洗钱征文开展业务产品的洗钱风险研究，通过审计提高反洗钱工作的效率，通过内控制度建设及多次组织涉恐名单的自查工作，强化了我司反恐融资工作力度，我司未发现与恐怖分子名单匹配的客户。2014年公司未发现洗钱案件，人行广州分行2014年对广东省反洗钱工作情况的通报中对我司反洗钱工作提出表扬。

从业人员行为规范

2014年，公司通过制度建设、日常培训、检查、考核与问责等措施开展诚信建设活动，加强对员工诚信执业的管理。制度建设方面，公司通过对证券业协议修订下发的《证券从业人员执业行为准则》等外规进行解读分析及对《员工证券投资行为管理规定》、《员工行为准则》等制度进行修订和贯彻执行，对员工执业行为进行制度规范。

培训方面，2014年公司组织开展的各类合规培训已经共计51场，基本覆盖公司所有业务条线，并重点对员工进行隔离墙管理、防范内幕交易等执业行为教育，提升员工诚信执业意识、隔离墙管理意识，防范内幕交易等员工执业风险。检查方面，公司通过系统监控、现场检查、交叉检查等多种方式，对业务开展、员工执业行为的合规性进行监督检查。问责方面，2014年公司及时对合规管理不规范的单位和个人进行提示整改，及时对违反制度规范的行为进行问责、处罚。考核方面，公司通过考核评价反映员工日常执业中诚信、合规落实情况，能够有效提高员工诚信意识。

为保证在合规的前提下开展创新业务的跨部门协同，公司建立了动态隔离墙管理机制，防范利益输送与内幕交易，加大对员工执业行为的监控力度，并通过《合规问责办法》与《合规考核办法》进行正向引导，在日趋严格的监管政策变化环境下，2014年公司未发生员工执业行为引发重大监管风险的事件。

企业内控规范

为适应法规变动，满足监管要求，2014年，公司共更新规章制度119项，其中新制定74项、修订45项，截至2014年11月30日公司共有在用制度686项，全面覆盖了经纪、投行、柜台市场、资产管理等业务条线以及结算存管、合规风控等中后台管理部门，并针对各项创新业务制订完善了关于业务开展及相关的隔离墙管理、投资者适当性管理等规定，也对公司的金融产品评审、客户纠纷处理、反洗钱等工作更新并细化了相关制度指引，进一步落实法律法规、监管政策、行业准则及公司内部规范的相关规定，为各项业务开展提供合规法律支持，从而更好地规范和推进公司的经营管理。

2014年，稽核部开展各类稽核项目117个，覆盖17个业务及管理部门和86家营业部，全年提交各类稽核报告116份。揭示各类内控及合规问题600余条，于年底达到整改期限的问题合计316条，314已落实整改，整改完成率为99%。

反商业贿赂

公司从制度体系、组织架构和评价体系等方面建立了反商业贿赂、维护正常金融秩序的机制。其中，制度体系方面，公司建立了完整全面的财务管理制度，各业务均建立了较为完备的管理制度与操作流程，能够有效防范商业贿赂的发生；在组织方面，公司合规管理部门与审计部门，对公司商业运作情况及员工行为进行监督与审核，公司也设立专门部门接受投诉与举报；评价体系方面，公司建立考核与问责机制，对部门、员工在工作开展的合规性进行考核，并对包括商业贿赂在内的违反内外部规定的进行问责。2014年，公司未发现商业贿赂事件。

