

证券代码：000776

证券简称：广发证券

广发证券股份有限公司

2020年11月4日投资者关系活动记录表

编号：2020110401

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	花旗2020年中国策略会议所邀请的投资者
时间	2020年11月4日上午9:00-12:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会办公室执行董事 张明星先生 董事会办公室 王强女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司佣金率情况？如何看待未来佣金率趋势？</p> <p>答：2020年1-9月，公司佣金净费率（含席位）为0.31%，公司经纪佣金净费率（含席位）略高于行业平均水平。</p> <p>目前，行业经纪业务佣金率已处于较低水平，且佣金率下降速度有所放缓。随着低佣金率市场环境下的客户对价格敏感度减低，佣金率下滑趋势放缓，下降空间有限。</p> <p>截至2020年9月底，公司拥有业内最大的投资顾问团队，做好客户服务有利于提高对客户的粘性，降低佣金下滑速度；同时，公司积极拓展金融产品销售等其他收入来源，并降低对佣金的依赖，为公司带来综合效益。</p> <p>公司一直大力推进财富管理转型。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等方面取得良好进展。同时，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。</p>

2、利率下行背景下，公司两融业务的开展情况如何？

答：2020 年前三季度，市场风险偏好维持高位，融资融券业务规模平稳增长。

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 9 月末，公司融资融券业务期末余额为 762.07 亿元，较 2019 年末上升 52.4%。

今年以来，随着行情的回暖以及债市利率持续走低，公司综合资金成本相应下降，两融加权合约利率有所下滑，但两融利差整体略有提升。

3、公司在信用债方面如何控制风险？

答：公司建立了严格的内部信用评级体系，并建立了投研分离的机制。除了入库端的严格控制，公司在债券存续期对债券发行人的信用风险也进行每日监控，及时更新可投池，并对重大事件进行重点提示。

另外，公司还会根据市场形势、行业动态以及最新财报，定期对持仓进行整体排查，对风险较高的个券进行相应提示，并积极根据要求处置。

4、公司目前是否有资本补充措施？

答：公司融资渠道丰富，融资能力较强。公司融资工具包括股权融资工具和债权融资工具，较为灵活。就债权融资工具而言，公司一直采用多种方式进行短期以及中长期融资，补充公司业务发展所需的资金，以及增强相关业务实力。公司通过发行收益凭证、短期融资券、短期公司债、公司债券、金融债券、次级债券等融资工具筹措资金；此外，公司还灵活运用信用拆解、债券回购等融资品

种，满足日常流动性管理需求。就股权融资工具而言，公司将综合考虑战略发展及各业务条线发展需要、市场环境、融资时机、融资成本、融资效率、监管精神等各相关因素有序推进。

5、银行理财子公司的设立将对资管行业产生怎样的影响？

答：证券行业在股票及衍生品投资研究、激励约束机制等方面具备一定优势，对于券商资管行业而言，理财子公司既是竞争对手，也是合作伙伴。首先，银行理财子公司基本获得与券商资管相同的法律地位，对于通道业务需求进一步减弱，将对通道业务为主的资管机构有较大冲击；其次，银行理财子公司依托控股股东银行强大的销售支持，将对该渠道其他资管产品的销售造成一定的挤压；第三，银行理财子公司将强化在固收类资产的投资优势，进一步做强现金管理类产品，与其他资管机构同类产品形成竞争。

未来公司将加强与银行理财子公司的合作，提升资产管理规模 and 市场份额，获得稳定的机构资金来源，以成为新的增长点。

6、公司如何看待目前市场化的并购重组？

答：近期，证监会发文鼓励证券公司依法实现市场化并购重组，在资本实力、管理水平、信息技术等方面实现快速发展。这体现了监管层鼓励行业市场化整合，支持行业做大做强的决心。

近年来行业内部并购重组已初现端倪。在政策扶优限劣监管基调下，行业内部部分化加剧，未来优质大型券商和特色中小券商有望凭借并购重组迅速实现区域扩张，拓展客群基础，持续构筑核心竞争力。

	接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单（如有）	无
日期	2020年11月4日