

证券代码：000776

证券简称：广发证券

## 广发证券股份有限公司

### 2021年1月14日投资者关系活动记录表

编号：2021011401

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	M&G基金经理David、M&G分析师 Valentina Luo
时间	2021年1月14日下午 16:00-17:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书 徐佑军先生 董事会办公室 王强女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、全面推行注册制对投行业务的影响？注册制下投行业务如何转型？</b></p> <p>答：2020年3月1日，新《证券法》生效，明确将全面推行注册制，这将深刻影响我国资本市场的生态，全面改变投行的执业环境以及投行业务开展。</p> <p>首先，注册制为投行业务带来广阔的增量市场。随着科创板和创业板注册制改革的推行，两个注册制板块的成功落地和持续扩容将推动我国IPO市场快速增长；同时，再融资新规释放多项利好，科创板和创业板的再融资制度灵活，上市公司再融资效率将显著提高。另外，推行公开发行公司债券注册制，取消发行规模与净资产挂钩的限制，进一步提升了市场的活跃度。</p> <p>其次，注册制将改变投行的客户结构和客户需求。注册制为更多新经济企业打开了上市融资的大门，高新技术产</p>

业和战略性新兴产业将成为投行潜在的增量客户。注册制下，证券发行对投行定价能力的要求更高，投行的客户需求也将随之迭代和升级。

再次，注册制进一步提高投行的执业要求。注册制对投行的价值发现能力、财务顾问服务能力、行业资源整合能力、投资研究能力等均提出更高要求。

对于注册制下投行业务的转型，首先，加强研究能力。优秀的研究能力将增强投行筛选优质标的的能力、提升获取客户认可和挖掘客户需求的能力。其次，加强行业群组建设。投行需围绕市场竞争格局、产业链分布做深度延伸和拓展，形成行业专业化的解决能力。第三，加强销售团队建设。投行需加强培育和提升定价、销售能力。

## **2、公司权益以及固定收益投资自营业务的开展情况如何？**

答：2020 年前三季度，公司权益类投资根据市场波动较好地控制了仓位，取得了较好的收益。

公司固定收益投资业务主要从事固定收益金融产品及利息衍生品的做市及交易。2020 年前三季度，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。另外，为了防范信用风险，公司建立了严格的内部评级体系，同时通过杠杆比率、久期控制等管理市场风险。

## **3、广发资管大集合类业务的规范进展如何？以及未来的定位和展望？**

答：目前，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。广发资管积极推动存量业务改造和增量业务转型，同时积极开发新的业务增长点，培育更加全面均衡的竞争力。截至 2020 年 9 月底，广发资管已完成公募化改造的大集合资产管理计划 4 只。

总体来说，广发资管在资管新规指引下，将继续稳步推进主动管理等更有质量的内涵式增长转型工作。未来，广发资管将依托集团综合平台优势，不断完善人才队伍建设，继续夯实“投研、市场、产品、风控、科技”五大核心能力，打造行业领先的、具有差异化优势的券商资管平台。

#### **4、2020 年前三季度公司投资管理业务板块整体的发展情况如何？**

答：公司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。公司主要通过全资子公司广发资管开展资产管理业务；通过控股子公司广发基金和参股公司易方达基金（公司是其并列第一大股东）开展公募基金管理业务；通过全资子公司广发信德从事私募基金管理业务。

2020 年前三季度，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。广发资管逐步丰富不同风险收益特征的基础资产类型，不断提升投资能力，进而通过大类资产配置为客户提供贯穿生命周期的资产管理综合服务。截至 2020 年 9 月底，广发资管资产管理净值规模较 2019 年末有所上升。

2020 年前三季度，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。

截至 2020 年 9 月 30 日，广发基金管理以及易方达基金管理的公募基金规模均较 2019 年末上升；剔除货币市场型基金和短期理财债券基金后的规模，广发基金行业排名第 3；易方达基金行业排名第 1（数据来源：公司统计，中国银河证券基金研究中心，2020）。

私募基金方面，广发信德聚焦在生物医药、清洁技术与智能制造、消费与现代服务、TMT 等行业。2020 年前三季度，广发信德管理的基金共完成多个股权投资项目，管理客户资金总规模近百亿元。

#### **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。

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	2021年1月14日