

证券代码：000776

证券简称：广发证券

广发证券股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2016111801

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	摩根士丹利第十五届亚太区投资者峰会所邀请的投资者
时间	2016年11月18日上午10:30-12:30
地点	新加坡 文华东方酒店
上市公司接待人员姓名	公司董事会办公室总经理、证券事务代表 徐佑军先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请介绍深港通的开通对证券行业的影响？</p> <p>答：2016年8月16日，李克强总理宣布《深港通实施方案》获批，9月底交易所发布深港通细则，11月包括本公司在内的首批24家券商已获得港股通业务交易权限。同月，公司已经受理为客户开通权限。</p> <p>从投资者结构角度看，根据相关统计资料：A股投资者主要以散户为主，按开户数计算，占比约99%；A股市场相对封闭，资金受国内政策的影响非常大。港股主要以海外及机构投资者为主，按成交额计算，个人投资者占比约27%、机构投资者占比约51%、交易所参与者本身的交易约22%；港股市场相对自由开放，资金流动性更多受全球市场的影响。随着两地互联互通机制的完善，以及中国居民的境外资产配置需求，内地投资者在港股市场投资的比重逐步上升，2015年比例达到22%。</p>

从估值角度看，近一段时间港股平均估值水平市盈率约 10 倍左右；上证指数因权重偏重于银行业，市盈率相对较低，约 15 倍左右；深成指数以新兴行业较多，市盈率比较高，约 30 倍左右。目前恒生综合小型股指数的市盈率水平约 20 倍左右，而深圳创业板指数市盈率约 50 倍左右，高出约 1.5 倍左右。从估值水平港股比深股更便宜，更具吸引力，且港股中小市值股票估值相比更低。

从长远来看，沪港通和深港通都是我国资本市场对外开放、不断完善的重要一步。对于行业而言，深港通的开通将对内地券商在服务水平、完善业务种类等方面具有积极的作用。

2、2016 年投行业务的市场排名大概分别是多少？

答：截至 2016 年 9 月底，公司 IPO 项目发行家数 10 家，行业排名第 3；再融资项目发行家数 31 家，行业排名第 2；股权融资家数合计 41 家，排名行业第 3。并购重组家数 17 家，行业排名第 1。在会审核项目（含 IPO 和再融资）82 家，行业排名第 1；在会审核并购重组项目 8 家，排名第 4。

3、资管新规对于公司资产管理业务的影响？

答：2016 年 4 月，基金业协会下发了《私募投资基金募集行为管理办法》，该规定对私募投资基金产品的推广销售提出了更高要求，包括推广私募产品增加投资冷静期机制、禁止部分推介用语等，总体对于私募产品销售的要求趋严，需要履行的销售程序增加，或许会略微降低投资者购买私募产品（包括公司资产管理产品）的意愿，但这并非必然发生，其实质影响取决于市场上的产品供需，目前尚未看出明显影响。

	<p>2016年7月，证监会下发了《证券经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》，对资产管理产品的产品设计、合同条款、杠杆倍数、投资运作等事项进行了更加严格的限定，该规定对公司资产管理业务影响较大，产品的多样化设计受到冲击，以前可以向客户提供的一些产品模式未来可能无法继续提供，现有的业务模式需要调整，资产管理业务规模的增加和保持受到挑战。但这种困难是全行业都面临的共同情况。</p> <p>另外，2016年10月1日开始，证券公司风控指标新规正式实施。监管部门建立了特定风险资本准备的差异化计算标准，体现了政策导向，其中：非结构化集合资管计划、专项计划不需要计提特定风险资本准备；对结构化集合、投向非标资产的定向和其他定向分别按照1%、0.9%、0.5%的不同比例计提特定风险资本准备。在该新规下，以现有广发资管产品计算的各项风控指标空间均有所提升。</p> <p>4、公司资产管理业务未来的发展趋势？</p> <p>答：2016年以来，“依法、从严、全面”监管成为资本市场的主旋律，监管层进一步推动监管转型，强化市场监管，强化市场主体责任，提高违法违规成本，重塑证券行业生态，这为今后资产管理业务奠定了扎实的基础。另外，伴随中国居民资产的不断增加，以及强劲增长的资产配置需求，资产管理业务有着越来越广阔的空间和市场。</p> <p>广发资管注重多元化发展，以二级市场投研为基础，逐步向产业上下游延伸，推动银行委外业务，在FICC领域积极布局，在资产证券化业务方面已经具备了较强的行业影响力和口碑。</p> <p>接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流</p>
--	--

	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	2016年11月18日