

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：2017051101

| | |
|---------------|---|
| 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 | 阿布扎比投资局中国区投资负责人田闯先生、负责金融行业投资经理李南先生，亚太区金融业基金经理 Mike Wiblin、中国团队高级研究员李光磊先生 |
| 时间 | 2017年5月11日下午 14:00-15:00 |
| 地点 | 公司 43 楼 4313 会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 公司副总裁兼董事会秘书 罗斌华先生 广发证券资产管理（广东）有限公司 执行董事 王硕先生 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、请介绍下广发资管大集合产品，未来如何应对监管趋势？</p> <p>答：根据证监会新闻发言人表示，2016年7月，证监会发布《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》（以下简称“规定”）予以规范。规定发布后，证监会分步有序的规范证券基金经营机构存在的问题。截至目前，相关规范行为稳步有序进行。</p> <p>监管部门对滚动发行的产品的规范性意见并非今年的新增要求。从规定发布以来，广发资管就已着手按照该新规及监管要求规范、调整业务及相关产品结构，以使大集合产品按新的规范要求存续运行。该项工作并非即时完成，而是</p> |

按照监管部门的指导、在未来一个较长的时间内逐步完成。

2、根据目前的监管，中期看资管的客户和产品结构是否会有所调整？

答：未来广发资管的产品仍将在面对散户的大集合产品和面对高净值/机构客户的私募小集合两个方向发展。在未来向净值型产品转变的过程中，广发资管已经储备了6个月定期开放、9个月定期开放的大集合产品，正在进行合同变更。

中期来看，广发资管将基于上述新发产品的规划，进一步丰富自身客户体系。目前，广发资管已经与国内几乎所有大型国有银行、股份制银行建立代销合作关系，未来将进一步拓展销售渠道，并且深挖现有渠道的潜力。在机构客户层面，未来还将进一步丰富客户的多样性，除了维持现有银行同业机构的优势之外，还将加大对于非银机构、企业等客户资源的挖掘。

3、营改增对于广发资管业务的影响？

答：财政部、国家税务总局于2016年12月21日和2017年1月6日接连发布《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税[2016]140号）和《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税[2017]2号），是继《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）规定金融服务业由缴纳营业税改为缴纳增值税后，进一步对资管业务运营过程中的增值税应税行为进行明确。

根据以上规定，合同中明确承诺到期本金可全部收回

的投资收益的保本型资管产品需要就持有期间（含到期）所产生的利息及类利息收入，按照贷款服务缴纳增值税。购入资产管理产品持有至到期的非保本收益，不属于金融商品转让，不纳增值税。

纳税主体和适用期间方面规定如下，2017年7月1日（含）以后，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人，按照现行规定缴纳增值税。对资管产品在2017年7月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。资管产品运营过程中发生增值税应税行为的具体征收管理办法，由国家税务总局另行制定。

上述税务政策将对资管产品的综合收益和管理人的税务管理成本产生影响。截止目前，上述规定提及的“具体征收管理办法”尚未出台，资管产品不同收益类型的范围和分类、资管产品进项税额抵扣等行业普遍关注的问题尚未得到明确，我们将持续跟进该事项对资管业务的影响。

4、公司经纪业务佣金费率走势？

答：根据 WIND 资讯和公司统计，2017 年一季度，行业净费率为 0.346%，较上年全年降 9.0%，公司佣金费率略高于行业且降幅低于行业。在互联网金融的冲击下，预计行业佣金率仍会下降，但下降的幅度会放缓，下降空间有限。

目前，公司的佣金率水平随行就市，但整体看，公司佣金费率仍略高于行业，且降幅略低于行业平均水平。

5、今年股票质押回购的市场需求如何，利率走势？

答：股票质押回购业务最近规模扩张迅速，反应市场旺盛的融资需求，但竞争却日趋激烈。我们认为流动性趋紧对

| | |
|----------|---|
| | <p>于整个股票质押市场的规模需求影响并不大，但会影响市场的竞争结构。对券商股票质押业务的影响方面，流动性趋紧将抬升公司负债端成本，而市场激烈的竞争却使得收益率空间不断压缩，反而不利于股票质押的规模扩张。</p> <p>2017年一季度股票质押业务的规模呈现大幅迅速上升的态势，截至2017年一季度末，公司通过自有资金开展股票质押式回购业务余额约为201亿元；通过广发资管受托管理的资金出资的产品受托规模约297亿元。</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。</p> |
| 附件清单（如有） | 无。 |
| 日期 | 2017年5月11日 |