

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：2017060102

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	美银美林 2017 创新中国论坛所邀请的投资者
时间	2017 年 6 月 1 日-6 月 2 日
地点	深圳 丽思卡尔顿酒店
上市公司接待人员姓名	董事会办公室总经理兼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、利率上行通道已经打开，是否会影响公司固定收益业务？</p> <p>答：自去年 10 月份以来，中国债券市场利率出现了上行态势，这对公司固定收益业务来说，具有两面性。一方面，对公司历史持仓的债券构成一定的压力，但由于公司持仓债券的久期很小，因此利率上行对公司影响较小；另一方面，利率上行对公司新增配置的债券则可获得较好的收益。</p> <p>截至 2017 年一季度，公司债券投资年化收益率超越了中债指数的表现，位于债券基金净值增长排名的前列，表现优异。</p> <p>2、目前，公司财富管理业务的优势是什么？</p>

答：公司财富管理客户是广发证券的核心客户，我司是行业最早开展财富管理业务的券商。早在 2010 年我司便前瞻性的开始将部分营业部升级为财富管理中心，是全国首家设立财富管理中心的券商。

公司拥有全行业最庞大的服务富裕客户的投资顾问团队。多年累计的高端客户服务经验和产品设计能力是公司财富管理业务领先于同业的基础。

此外，财富管理业务围绕着线上的大众客户、线下的富裕客户和高净值客户，公司将发力科技金融和高端财富管理，坚定财富管理转型。

### **3、目前公司的佣金率是多少？**

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 2016 年下降 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。公司将持续加快由经纪通道业务盈利模式向财富管理业务盈利模式的转型。

### **4、广发资管固定收益类产品规模较高，债市的波动对于固定收益类产品的收益以及规模是否影响？**

答：广发资管的固定收益类产品分为四类：现金管理类、普通债券型、业绩基准型、“固收+商品 CTA”和期权类。其中，现金管理类产品的资金来源主要是保证金，规模受债市波动影响小；普通债券型产品均为定期开放型，规模暂时没有变化，产品业绩受债市波动会有所下滑，为应对债券市场的波动，公司会相应控制规模，缩短久期，

控制回购杠杆，同时积极扩大机构客户开拓。业绩基准型产品，受到债市波动一定影响，但由于均为定期开放产品，到期分布较为分散，规模缩减幅度有限。

另外，公司积极发展“固收+商品 CTA”类产品。产品规模和收益受债市波动影响小，主要取决于和大宗商品相关及期权挂钩投资标的等弹性品种的收益表现。

### **5、公司对于 2017 年行业整体投行业务的展望和公司布局？**

答：（1）IPO 发行常态化，数量和质量并重。股票发行改革方向是市场化，意味着要形成市场参与各方各司其职、各尽其责的责任体系，促进 A 股朝着更加市场化、专业化方向发展。

（2）再融资推出新政，非公开发行以外品种（包括配股、可转债、优先股等监管支持发展的品种）迎来发展期。新政将引导再融资市场回归合理，优化资源配置，提升上市公司质量和投资价值，督促更多资金回归主业，非理性高估值、利益输送等问题将得到规范，募资用途将更多地用于支持主业与投向实体经济，进而对资本市场起到正本清源的作用。

（3）上市公司并购重组的热度降温。经过近几年的快速发展，上市公司对并购重组的参与程度已大幅提升。随着 IPO 提速、借壳门槛提高、私有化和类借壳等类型的交易的严格限制、并购重组的全链条监管加强、海外并购资金出境受限等，上市公司并购重组市场发展会有所放缓。

（4）多层次资本市场规范发展。随着 2016 年出台的各项制度规范，新三板市场得到一定的发展，2017 年，新三板首入政府工作报告。未来，采取各种措施吸引更多资金进入这个市场，改善流动性，在完善新三板市场分层管

	<p>理制度的基础上，推出规范化的转板制度与退市制度等。</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6月1日