

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：2017060601

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	摩根大通 2017 年全球中国峰会所邀请的投资者
时间	2017 年 6 月 6 日下午 13:00-18:00
地点	北京东方君悦酒店
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、在当前监管环境下，广发资管的通道业务发展情况？</b></p> <p>答：今年 3 月以来，银监会连续出台了七个监管文件，监管力度空前。尤其是过去两年快速膨胀的同业业务和理财业务，将面临去链条、去杠杆的强监管。整个资管行业发展的增速将放缓。</p> <p>截至 2017 年 3 月底，广发资管资产管理净值规模约 6500 亿元，比 2016 年底下降约 9%。广发资管通道业务占比相对较小。2017 年一季度受到银行 MPA 考核的影响以及券商资管通道类业务的监管政策全面收紧，公司通道类业务有所减少。</p> <p>广发资管从 2016 年末以来，一直在加强和各类型金融机构在资产配置业务方面的合作，一定程度上能缓和资管</p>

规模下降的压力。

**2、在当前监管环境下，广发资管的委外业务发展情况？**

答：广发资管的银行委外，主要是担任定向资管计划的管理人，不存在结构化分级的情形。截至 2017 年一季度末，广发资管银行委外业务约 200 亿元，较 2016 年底规模变化不大，收益稳定。

**3、广发资管的业务发展展望？**

答：主动管理是广发资管业务的未来发展方向。近期，券商资管通道类业务的监管政策全面收紧，通道类业务空间将进一步被压缩。为寻求长期核心竞争力，券商资管业务需回归本源，由“被动”的通道业务转向“主动”的资产管理。

对于主动管理业务，广发资管在客户选择上依然坚持向机构客户和高净值个人客户等专业投资者转型的战略部署。

**4、广发证券投资银行业务发展情况及趋势展望？**

答：根据 WIND 资讯和公司统计，2017 年一季度，公司股权融资家数排名稳中有升，数量优势继续巩固，其中 IPO 项目发行家数 11 家，行业排名第 1，其中 IPO 家数在广东、长三角区域优势明显，市场份额均排名第 1。截至 2017 年 3 月底，公司在会股权融资项目（含 IPO 和再融资）64 家，行业排名第 2。

自 2016 年以来，定增、并购重组业务、另类投资及私募基金管理、减持新规等相继落地，同时，监管部门多次强调，规范多层次资本市场发展、发挥资本市场支持实体经济

作用，在依法、从严和全面监管环境下，投行业务步入稳健规范发展阶段。公司具有丰富的项目储备和保荐承销经验，将继续发挥 IPO 业务的优势，加强 IPO 业务的开拓力度，加大对重点区域、重点行业的投入，同时积极推进再融资、并购重组及债券类业务的发展。

从长远来看，加强监管、整顿市场环境，将对整个行业的规范、稳健发展产生正向的积极意义和深远影响。在此背景下，公司将积极顺应监管要求，不断加强投行业务的内部控制和风险管理，做好项目自查和质控工作，持续夯实投行业务的基础，推动投行业务持续稳健发展。

#### **5、贵司机器人投顾贝塔牛的业务发展情况？**

答：2016 年 6 月，公司机器人投顾项目正式上线。机器人投顾是融合了金融工程、互联网技术的现代化智能投顾。机器人投顾技术已经在海外取得了辉煌的市场业绩。公司推出的智能投顾是国内券商首创机器人投顾，也是国内券商首个自主研发的机器人投顾，机器人投顾的出现突破了大众客户投顾服务的空白，为大众客户提供了一种高效、便捷的投顾服务方式。当前公司机器人投顾提供股票类（I 股票功能）和资产配置类（I 配置功能）投资建议，并提供一键下单服务。

关于 I 股票功能，公司将不断丰富并优化股票策略，提升策略的有效性，最终达到精品策略收费的业务模式。关于 I 配置功能，公司将提升策略的有效性并稳定收益，在最大客户规模和资产规模的基础上最终通过产品收入实现盈利。

#### **6、贵司股票质押业务的发展情况？**

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

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。

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。和2016年底相比，今年1季度末股票质押回购业务的利率有所下降；未来公司股票质押回购业务的利率会随行就市。

### **7、贵司融资融券业务的发展情况？**

答：2016年全市场两融余额峰值发生在年初，达1.16万亿元，占A股流通市值之比达到3.02%；随后持续下滑至5月30日全年最低点，即8209亿元，占A股流通市值之比达2.42%；下半年两融余额有所回升，截至2016年12月31日，全市场两融余额为9392.49亿元，占A股流通市值之比为2.41%。截至2017年3月31日，全市场两融余额为9222.3亿元，占A股流通市值之比回升至2.24%，仍处于合理水平。从成熟市场的经验来看，两融余额占到流通市值的比例通常不超过4%。

2017年融资融券业务整体利率下滑，公司两融业务收益率已受激烈竞争的影响有所下降，目前总体下降幅度不大。

根据WIND资讯，截至2017年5月底，广发证券融资融券业务规模493.18亿元，按合并口径行业排名第四。

**8、贵司在固定收益投资业务领域的主要风险控制措施有哪些？**

答：截至 2017 年第一季度，公司固定收益业务持仓以中高等级信用债和利率债为主，其中：信用债持仓 AA+以上占比 90%以上。在风险控制方面，公司严格控制组合久期，通过不断滚动投资避免价格损失，提高投资收益，并可运用衍生产品加强利率风险管理。目前，主要对冲工具为 IRS、国债期货和债券借贷。

### 9、贵司国际化业务发展情况及发展战略？

答：经过多年的探索和不懈的努力，公司已经初步建立起以香港、伦敦和加拿大子公司为战略平台覆盖亚洲、欧洲和北美的国际化基本架构。经纪、期货、投行、资管、基金、投资、FICC等主要业务线不断延伸到境外，逐步打造为客户提供跨境一体化的综合金融服务能力。广发香港是公司海外业务的最主要平台，经过十年的发展，广发香港已经成为一家牌照齐全、综合实力排名香港中资券商前列的综合性现代投资银行。广发证券加拿大子公司，聚焦于海外富裕华人的海外财富管理业务。广发金融交易（英国）有限公司则将是公司业务向欧洲市场延伸的重要平台。

在国际化发展战略方面，公司将推动广发香港转型升级，建立适应香港资本市场发展的业务架构和运营体系，打造成为一流的现代投资银行；公司卖方研究在国内已取得领先优势，下一步要在海外研究上有所突破，建立国际品牌影响力；投行将加大跨境业务投入，债券业务要加快储备永续债、熊猫债等创新品种，并与香港公司联动，共同挖掘客户境外发债需求。

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	2017年6月6日