

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：2017061501

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	招商证券 2017 年中期投资策略会所邀请的投资者
时间	2017 年 6 月 15 日 上午 10:00-15:00
地点	广州 丽思卡尔顿酒店
上市公司接待人员姓名	董事会办公室投资者关系 王强女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、在当前监管环境下，广发资管的通道业务发展情况？</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、广发证券投资银行业务发展情况及趋势展望？

答：（1）IPO 发行常态化，发行节奏会有波动但不会停滞。公司对于 IPO 项目在数量和质量上并重，根据 WIND 资讯和公司统计，2017 年一季度，公司 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。

（2）再融资推出新政，非公开发行以外品种迎来发展期。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。根据 WIND 资讯和公司统计，2017 年一季度，公司再融资项目发行家数 6 家，行业排名第 2。

（3）上市公司并购重组的热度降温，公司继续发展跨境并购业务。2017 年 4 月，公司作为独立财务顾问完成渤海金控收购 CIT Group Inc. 下属飞机租赁业务的境外并购项目，项目交易金额约 104 亿美元。

（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，新三板市场得到良好的发展，而因挂牌企业大扩容带来的监管难题，会促使监管层进一步明确新三板市场定位，采取各种措施吸引更多资金进入这个市场，改善流动性。2017 年，公司新增做市企业数量以及新增做市资金，积极参与新三板市场做市。

3、广发证券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。

4、利率上行通道已经打开，是否会影响公司固定收益业务？

答：自去年 10 月份以来，中国债券市场利率确实出现了上行，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，因此利率上行对盈利影响较小；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。

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。公司债券投资年化收益率远超越中债指数的表现。

5、公司认为本轮去杠杆的影响会持续多久？

答：券商去杠杆自 2015 年就已开始，经过一年多的调整，券商的去杠杆相对较为充分，此次去杠杆主要以银行为主，从监管层的动作和表态看，金融领域去杠杆预计将是一个中长期的过程。

6、贵司国际化业务发展情况及发展战略？

	<p>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。</p> <p>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。</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15日