

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：2017112201

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	瑞信2017 Asia Financials Corporate Day所邀请的投资者
时间	2017年11月22日上午09:00-13:00
地点	香港 环球贸易广场 88 楼 瑞信会议室
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、关于公司佣金率的情况以及未来对经纪业务的展望？</p> <p>答：根据 WIND 资讯统计，2017 年 1-9 月，公司佣金率（含席位）为较上年全年下降 8.0%；同期行业佣金率为 0.341%，较上年全年下降 10%，公司佣金率高于行业且降幅低于行业。</p> <p>未来在经纪业务方面，单纯的通道业务模式需要转变，下一阶段公司仍将加快向财富管理转型，同时全面拥抱互联网，充分利用财富管理平台进行有效全面的客户服务，从服务效率、质量、产品、方式等方面提升客户体验。主要有以下几点：（1）大力发展经纪业务互联网化，建立和不断完善五大互联网金融终端，提高效率降低成本，为客户提供更多的服务方式和体验；（2）建立以客户驱动的财富管理产品体系，面向不同客户群体提供差异化的财富管理解决方案；（3）着力机构化，积极向客户提供综合化的金融服务，如</p>

托管，PB等业务；（4）全面推进综合化经营，分支机构将从单一经纪业务转为集经纪、投行、产品引入为一体的综合化经营平台；（5）以客户为中心，跟踪行业业务创新，持续创新，开发未来能够带来利润新的业务增长点。

2、目前公司两融规模是多少？如何看待目前的两融市场以及预计未来如何变化？

答：根据 WIND 资讯统计，截至 2017 年 10 月底，全市场融资融券余额为 9992 亿元，较 2016 年底增长 17.06%；公司融资融券余额为 561 亿元，较 2016 年底增长 16.39%，公司融资融券规模保持较为稳定的增长水平。

受益于前三季度的业务推广，公司融资融券业务余额稳健增长。未来随着证券市场监管的逐步规范和融资融券等业务监管环境的逐步改善，公司融资融券业务仍将持续、稳健发展。公司将通过加强对客户的营销、推广和服务，实施对业务的精细化管理和对客户的精准化营销，保障业务收入的不断增长。

整体来看两融余额与行情走势基本同步，两融余额历史峰值发生在 2015 年，达到 22730 亿，占流通市值比重为 4.27%，截至 9 月 30 日，全市场两融余额为 9994 亿元，占 A 股流通市值比重为 2.20%。从流通市值占比来看，存在继续上升的空间。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%，加上国内市场具有特殊的投资者结构，两融余额的占比以及 A 股的流通市值将仍有回升空间，从而两融规模回升空间可期。

3、关于资管新规的出台对于广发资管的影响？公司未来的发展趋势？

答：对于券商资管的规范已有一年多时间，自 2016 年

7月证监会发布“资管新八条”开启序幕，2017年5月进一步加强监管，到本次中国人民银行颁布的资管新规（征求意见稿）；本次资管新规重点是针对多层嵌套、杠杆过高、监管套利、刚性兑付和预期收益等问题进行规范，并设定统一的标准规制，对整个资产管理行业会产生一定影响。

2016年券商资管规模中通道类占比多于主动管理类，目前广发的主动管理规模远高于通道规模。新规坚持了严控合规风控的底线，推动行业脱虚向实，促使券商资管向主动管理的业务回归。

广发资管一直按照证监会整改的要求进行规范，致力于开拓主动管理业务。

总之，新规的出台将有利于降低金融体系的杠杆水平，提升金融机构整体抗风险能力。广发资管将继续按监管部门的规定进行规范，完善产品体系，多渠道开拓客户，希望继续保持领先的主动管理规模地位。

4、关于公司国际化发展的情况？

答：集团将广发香港作为主要的国际化业务运营平台。继续加大力度做好现有的香港、温哥华和伦敦公司业务的内涵发展，积极发展各项跨境业务；同时，围绕证券主业积极寻找并把握好合适的并购机会。

5、如何看待利率上行对于公司融资成本的影响？

答：2017年利率进入上行周期，公司结合战略发展方向、业务发展规划和资金使用需求等，在各类风险监管指标达标前提下，加强对利率走势的研究工作，根据市场情况，综合考虑各类融资工具的融资成本和效率，灵活运用场内外融资方式，努力降低融资成本，持续改善负债品种结构，优化负债期限结构，实现更加合理的资产负债结构。

	<p>6、利率上行对于公司固定收益业务会有什么影响？</p> <p>答：利率上升对固定收益投资业务构成压力。在利率上升的大背景下，公司加强了对利率变化趋势的研究，并采取了应对措施。今年 1-9 月公司固定收益投资业务继续保持良好的投资业绩。</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 11 月 22 日