

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：2017121901

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	瑞信 分析师 Alice
时间	2017年12月19日上午10:00-11:00
地点	广州 公司39楼3901会议室
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 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、明年将实行 IFRS9 对公司业绩和投资策略的影响如何？</p> <p>答：IFRS9 较现行准则的差异主要体现在以下两方面：一是金融工具的分类变化，金融资产分类由原来的四分类减少为三分类，分类的依据变为根据业务模式测试和合同现金流的特征测试判断；二是金融工具的减值评估方法，原准则下减值主要依据过去的客观证据，新准则下加入预期信用损失的概念。</p> <p>IFRS9 对财务报表的影响，主要体现在：按新准则分类要求，更多的资产会被分类到以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产，即资产的公允价值的波动，将更多地体现到营业收入和净利润中，但是，对于债券类金融资产而言，除了减值损失的计提方法有不同之外，新旧准则下变化不大。另外，新准则要求按预期信用损失计提减值</p>

准备，而不是原来的已发生损失模型，在减值的计提金额会比发生一些变化。

公司作为境内外同时上市的企业，自 2018 年 1 月 1 日起实施新金融工具会计准则。

2、2017 年 9 月发布《证券公司参与股票质押式回购交易风险管理指引（征求意见稿）》，对于股票质押业务的影响？

答：2017 年 9 月 8 日，证券业协会修订发布《证券公司参与股票质押式回购交易风险管理指引（征求意见稿）》并公开征求意见。主要修订内容包括规范融入方主体、限制最低交易金额及资金投向、限制标的证券类型、明确股票质押率上限、细化风控指标要求等。

本次股票质押业务新规整体指向是引导质押融资的资金投向回归实体。目前 IPO 维持常态化发行节奏，新股上市将为市场带来新增的股票质押融资业务需求。未来，在符合监管要求的前提下，根据市场状况和自身风险承受能力，A 类券商的业务规模提升空间更具竞争优势。

3、关于松绑股指期货政策对股指期货业务的影响？

答：2017 年 9 月 15 日，中金所宣布，自下一结算日起，沪深 300 和上证 50 股指期货各合约交易保证金标准，由目前合约价值的 20%调低至 15%；沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货各合约平仓交易手续费标准由成交金额的 0.92‰调低至 0.69‰。

政策松绑有助于市场活跃度回升，吸引增量资金入场。手续费及保证金的下调将有利于提高资金利用效率、减少资金交易成本，有望吸引对冲需求下的增量资金入场。

4、截至 2017 年 9 月底，公司资管规模下降的主要原因是什么?未来增长动因是什么?

答：广发资管规模下降主要受到两方面的影响：一是金融行业整体的严监管对于市场资金面的影响。银监会对于银行理财投资的进一步限制，商业银行 MPA 考核的逐步深化，央行维持紧平衡的货币政策都对券商资管的固定收益投资、通道业务等产生了较大影响；二是证监会、基金业协会加强对资产管理业务监管以及投资者适当性的新要求。受《私募基金募集行为管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》等一系列监管政策影响，对公司产品设计和销售提出了更高的要求，需要公司在一定时间内进行调整和适应，影响了产品销售效率和销售结果。

监管日趋规范与细化是整体券商资管均面临的共性问题。未来，券商资管凭借通道类业务模式已经需要转变，下一阶段将是在更加健康的竞争环境下谋求合规稳健生存、加强主动管理、专业创新发展。

5、公司 2017 年的股权融资业务发展情况如何?

答：2017 年 IPO 发行常态化，对于具有丰富项目储备和保荐承销经验的广发而言，一方面先发的竞争优势相对明显；另一方面，公司也将面临愈来愈激烈的 IPO 市场竞争。2017 年 1-9 月，广发主承销 IPO 项目 26 个，再融资项目 18 个，行业排名均为第 1。截止目前，公司已上报证监会的 IPO 项目储备名列前茅。

未来，投行业务将立足已有优势，抓住重点，实现更加均衡地发展。推行“数量与质量并重”，通过优质项目与优质资产的挖掘，保持传统优势的同时提升项目质量。同时不断积累大客户资源，通过区域分组和行业分组并举发展，充

	<p>分发挥优势，不断促进再融资项目结构性的增长，从而提升整体股权融资规模。</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12月19日