

证券代码：000776

证券简称：广发证券

广发证券股份有限公司

2020年5月8日投资者关系活动记录表

编号：2020050801

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	M&G分析师 Valentina Luo
时间	2020年5月8日下午 15:00-16:00
地点	电话会议
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 王强女士 财务部 刘雪芳女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、金融开放加速对于券商的影响如何？</p> <p>答：金融开放对国内证券行业是机遇与挑战并存，具体影响如下：</p> <p>（1）外资控股券商落地将带来新一轮竞争。中国的资本市场和客户需求正在逐渐走向成熟、走向国际化，业内大部分券商在风险管理、IT 系统建设、服务机构客户的管理架构、国际化业务能力上，尚未做好充分准备，而外资券商进入国内展业的突破口正是在财富管理业务、针对机构客户的一站式服务以及针对企业客户的国际化服务，这将对本土券商在高净值人士的财富管理服务、机构客户服务、企业客户跨境业务等领域产生较大的压力。在传统业务逐渐萎缩，国内券商纷纷谋求转型升级的发展阶段，外资控股券商的进入将给行业带来更大的竞争压力。</p>

(2) 将为证券行业发展提供新契机。在国内资本市场进一步与海外市场互联互通不断加强的背景下，越来越多的国际投资者，尤其是长线投资者可以参与到中国资本市场中来。因此，在资本市场双向开放的趋势下，证券行业的国际化水平、业务能力将不断提升，海外市场将得到进一步开拓。

2、公司对未来杠杆率如何安排？

答：截至 2019 年末，公司合并杠杆率是 3.3（按照杠杆率计算公式： $(\text{资产总额}-\text{代理买卖证券款})/\text{权益总额}$ ）。

目前，券商的杠杆率仍处于较低水平。券商的盈利模式正逐渐丰富和完善，收入来源更加多元化，自营、信用及场外衍生品等业务收入占比或将进一步提升，未来债务融资比重增加，券商 ROE 水平有望逐步提升。公司将在充分考虑风险、收益的情况下优化资产配置，利用丰富的债务融资工具，合理运用杠杆，优化负债结构，提高 ROE 水平。

3、关于广发资管大集合类业务的规范进展如何？

答：2018 年 11 月 30 日，证监会下发了《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》，明确了证券公司大集合资产管理计划的整改规范。

广发资管对大集合产品进行有序整改，截至 2019 年 12 月 31 日，已完成公募化改造的大集合资产管理计划 2 只。2019 年，广发资管不断完善运作机制，加强基础设施建设，提升内控水平，持续提升主动管理能力、资产配置能力、产品创设能力、渠道营销能力等核心能力，整体上取得了良好的经营业绩。未来，广发资管将不断开拓新业务、新产品，

进一步完善产品线布局。

4、银行理财子公司的设立将对资管行业产生怎样的影响？

答：证券行业在股票及衍生品投资研究、激励约束机制等方面具备一定优势，对于券商资管行业而言，理财子公司既是竞争对手，也是合作伙伴。首先，银行理财子公司基本获得与券商资管相同的法律地位，对于通道业务需求进一步减弱，将对通道业务为主的资管机构有较大冲击；其次，银行理财子公司依托控股股东银行强大的销售支持，将对该渠道其他资管产品的销售造成一定的挤压。第三，银行理财子公司将强化在固收类资产的投资优势，进一步做强现金管理类产品，与其他资管机构同类产品形成竞争。

未来公司将加强与银行理财子公司的合作，提升资产管理规模 and 市场份额，获得稳定的机构资金来源，以成为新的增长点。

5、机构业务方面有何战略和计划？

答：（1）加强面向机构客户全方位需求的顶层设计和业务规划，加大研究、销售、托管、OTC 等业务的资源整合，形成统一机构客户开发策略，打造产品、交易和服务的核心竞争力，扩大优质客户数量和市场份额。

（2）FICC 业务将通过优化布局、加强创新、提升全球资产配置能力等措施，为不同类型的机构客户提供流动性和风险管理功能，满足客户在利率、汇率、商品市场的多样化投融资需求。

（3）积极探索银行同业业务，抓住银行理财子公司设立契机，抢占系统对接和业务合作先机。

	<p>(4) 积极推动跨境机构业务联动，将继续加强跨境渠道建设、打通境内外机构经纪服务体系，通过跨境收益互换、提供跨境风险敞口等，满足客户跨境投资需求。</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	2020年5月8日