

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9月25日投资者关系活动记录表

编号：2020092502

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	中欧基金 邓达先生
时间	2020年9月25日下午 14:00-15:00
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、公司如何看待证券行业的未来发展？</b></p> <p>答：2020年以来，面对新冠肺炎疫情的重大考验，资本市场运行总体平稳；新《证券法》全面实施，创业板改革并试点注册制正式启动，新三板改革平稳落地，多项改革举措全面有序的推进，给资本市场和证券行业发展带来深刻影响。行业未来发展趋势具体体现在如下方面：</p> <p>（1）2020年，新《证券法》实施，已明确全面推行注册制，企业直接融资效率将进一步提高。此外，再融资新规及并购新规等也为券商业务发展提供了政策支持。</p> <p>（2）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，对资本及人才的要求也随之提升。</p> <p>（3）机构投资者的比重将逐步提升，机构投资者将成为市场主流；私募基金的蓬勃发展，境外资金和保险资金等</p>

专业机构投资者的参与度提升，给证券行业带来了新的收入来源和多元化的业务机会。

(4) 资本市场国际化和金融业全面开放的进程正在加速推进，大规模海外资金涌入中国资本市场、外资评级机构获准进入中国市场、券商控股权向外资开放等举措，将改变国内资本市场的竞争格局，对本土证券公司带来新的机遇和挑战。

## **2、公司如何能够提升 ROE？**

答：2020年上半年公司的盈利能力指标同比上升，其中加权平均净资产收益率6.12%，同比上升1.39个百分点。

券商ROE的提升主要有三个方向，传统业务加快转型、培育新业务机会以及杠杆率的稳步提升。近年来，创业板、科创板注册制、新三板改革、再融资新政、衍生品扩容等，已经为证券公司带来更多的业务机会和收入来源。

目前，券商的杠杆率仍处于较低水平。随着资本性业务成为券商越来越重要的收入来源，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，努力发展资本性业务，提高ROE水平。

## **3、公司如何看待目前市场化的并购重组？**

答：近期，证监会发文鼓励证券公司依法实现市场化并购重组，在资本实力、管理水平、信息技术等方面实现快速发展。这体现了监管层鼓励行业市场化整合，支持行业做大做强做优的决心。

近年来行业内部并购重组已初现端倪。在政策扶优限劣监管基调下，行业内部部分化加剧，未来优质大型券商和特色

中小券商有望凭借并购重组迅速实现区域扩张，拓展客群基础，持续构筑核心竞争实力。

#### **4、金融开放加速对于券商的影响如何？**

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：

（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。

（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。

#### **5、基金投资顾问业务将对券商产生怎样的影响？**

答：2019 年，证监会下发《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》，行业期待已久的公募基金投资顾问业务试点正式落地。

我们认为基金投资顾问业务可以通过资产配置技术手段，从客户利益和需求出发，为客户量身定制财富管理解

	<p>决方案，并提供长期投资陪伴服务，帮助客户实现财富保值和增值，从而让广大投资者真正分享到资本市场发展红利。</p> <p>基金投顾试点推出后，获得试点资格的投资咨询机构将不再局限于提供建议，而可以进行基金账户的全权委托，收费模式也更加多元化；券商将直接着眼投资者需求，提升专业服务，不断推进完善财富管理的转型。</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9月25日