

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11月3日投资者关系活动记录表

编号：2020110301

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	美银美林2020年中国策略会议所邀请的投资者
时间	2020年11月3日上午9:00-10:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书 徐佑军先生 董事会办公室 王强女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司如何看待证券行业的未来发展？</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3月1日，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、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。

3、公司如何能够提升 ROE？

答：2020年前三季度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8.65%，同比上升2.28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。

4、全面推行注册制对投行业务的影响？注册制下投行业务如何转型？

答：2020年3月1日，新证券法生效，明确将全面推行注册制，这将深刻影响我国资本市场的生态，全面改变投行的执业环境以及投行业务开展。

首先，注册制为投行业务带来广阔的增量市场。随着科创板和创业板注册制改革的推行，两个注册制板块的成功落地和持续扩容将推动我国IPO市场快速增长；同时，再融资新规释放多项利好，科创板和创业板的再融资制度灵活，上市公司再融资效率将显著提高。另外，全面推行债券发行注册制，取消债券发行规模与净资产挂钩的限制，进一步提升了市场的活跃度。

其次，注册制将改变投行的客户结构和客户需求。注册制为更多新经济企业打开了上市融资的大门，高新技术产业和战略性新兴产业将成为投行潜在的增量客户。注册制下，证券发行对投行的定价能力的要求更高，投行的客户需

	<p>求也将随之迭代和升级。</p> <p>再次，注册制进一步提高投行的执业要求。注册制对投行的价值发现能力、财务顾问服务能力、行业资源整合能力、投资研究能力等均提出更高要求。</p> <p>对于注册制下投行业务的转型，首先，加强研究能力。优秀的研究能力将增强投行筛选优质标的的能力、提升获取客户认可和挖掘客户需求的能力，并且加强信息披露以及预判项目的主要风险。其次，加强行业群组建设。投行需围绕市场竞争格局、产业链分布做深度延伸和拓展，形成行业专业化的解决能力。第三，加强销售团队建设。投行需加强培育和提升定价、销售能力。</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11月3日