

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20日投资者关系活动记录表

编号：2020052001

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	2020年花旗集团第一届亚太投资峰会所邀请的投资者
时间	2020年5月20日上午
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 杨天天先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、广发资管业务的发展情况如何？</b></p> <p>答：广发资管管理投资于多种资产类别及各种投资策略的客户资产，包括固定收益类、权益类、量化投资类及跨境类产品。广发资管的客户主要包括商业银行、信托公司、其他机构投资者和包括高净值人士在内的富裕人群。</p> <p>自2019年以来，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。广发资管积极推动存量业务改造和增量业务转型，同时积极开发新的业务增长点，培育更加全面均衡的竞争力。截至2020年3月底，广发资管已完成公募化改造的大集合资产管理计划4只。</p> <p>总体来说，广发资管在资管新规指引下，2020年将继续稳步推进主动管理等更有质量的内涵式增长转型工作。</p>

## 2、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。

## 3、公司权益及衍生品业务的开展情况如何？

答：权益投资方面，公司坚持价值投资思路。2020年，公司将重点关注价值龙头、核心资产板块，坚持选择穿越周期的个股。

公司量化与衍生品投资业务是基于量化研究与金融科技技术，寻找并把握住市场各类资产定价偏差的机会，利用高效系统和策略实现低风险的超额收益；以及通过对冲风险及提供做市服务取得的资本中介类收入。2020年一季度，公司量化与衍生品投资业务有效的抓住了疫情扩散带来的情绪性波动机会。做市服务方面，公司在获得期权做市资格后，稳步发展。

## 4、利率下行背景下，公司两融业务的开展情况如何？

答：自 2020 年新冠疫情爆发以来，国内宽松货币政策持续加码，债市利率持续走低。在此背景下，公司综合资金成本相应下降，两融加权合约利率有所下滑，两融利差整体略有收窄。截至 2020 年 3 月底，公司两融规模约为 530 亿元，较 2019 年底上升约 6%；两融整体维持担保比例较高，整体风险可控。

#### **5、公司股票质押业务的开展情况如何？**

答：股票质押式回购业务开展以来，公司始终将股票质押式回购业务定位于服务实体经济，始终坚持将股票质押式回购业务作为对公司投行等业务线重点客户综合金融服务的配套工具，强调控制风险，规范开展。

截至 2020 年 3 月底，公司场内股票质押回购自营出资余额约 118 亿元。在市场环境复杂多变的情况下，公司持续进行项目的风险梳理及优质项目置换，在保持业务规模基本稳定的基础上降低业务整体风险。

#### **6、未来公司资金配置情况如何？**

答：公司在资金配置方面坚持审慎的风险偏好，严格把控业务风险。投资类业务以具有传统优势的自营投资业务为重点，夯实基础，保持持仓调整的灵活性，保持收益韧性；融资类业务保障融资融券业务的资金供给，提升市场占有率和业务收入，同时坚持股票质押业务作为服务公司重点客户的配套业务定位，推动客户结构优化，提升整体资产质量。

未来，公司自有资金配置应更加关注效率和市场影响力的提升，通过创新性的制度安排，提升配置的灵活性，鼓励业务线把握有利的市场条件创造收益；切实加强自有资金的日常管控，提升自有资金使用效率。

	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。
附件清单(如有)	无
日期	2020年5月20日