

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6月3日投资者关系活动记录表

编号：2020060301

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	申万宏源2020年夏季资本市场会议所邀请的投资者
时间	2020年6月3日下午 16:30-17:20
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、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>目前，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、公司权益、衍生品以及固定收益投资自营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。

公司固定收益投资业务主要从事固定收益金融产品及利率衍生品的做市及交易。截至2020年3月底，公司较好的控制了债券投资组合的久期、杠杆和投资规模，抓住了阶段性的市场机会。另外，为了防范信用风险，公司建立了严格的内部评级体系，同时通过杠杆比率、久期控制等管理市场风险。

## **3、利率下行背景下，公司两融业务以及股票质押业务的开展情况如何？**

答：自2020年新冠疫情爆发以来，国内货币政策宽松，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，两融加权合约利率亦有所下滑。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。

股票质押式回购业务自开展以来，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有资金出资余额 118.07 亿元，较 2019 年末减少 3.88 亿元，平均履约保障比例处于较高水平，整体风险可控。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。

#### **4、目前公司的股权结构以及公司治理情况如何？**

答：公司具有市场化的机制，均衡、多元化的股权结构和完善的公司治理。公司股东吉林敖东、辽宁成大和中山公用（均为上市公司）20 年来均一直在公司前三大股东之列（不包括香港结算代理人，香港结算代理人所持股份为 H 股非登记股东所有）。截至 2020 年 3 月 31 日，吉林敖东及其一致行动人、辽宁成大及其一致行动人和中山公用及其一致行动人持股比例分别为 17.45%、16.42%、10.34%，形成了较为稳定的股权结构。持续均衡、多元化的股权结构为公司形成良好的治理结构提供了坚实保障，确保公司长期保持市场化的运行机制，有利于实现公司的持续健康发展。

#### **5、公司对未来杠杆率如何安排？**

答：截至 2020 年 3 月底，公司合并杠杆率是 3.6（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

	<p>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。</p> <p><b>6、 关于公司国际化业务发展情况？</b></p> <p>答：虽然经过多年的国际化发展和布局，但国内证券公司的收入来源大多依赖于本土，收入变化与国内二级市场的活跃程度高度相关，整体上，国内证券公司的国际化程度仍较低。</p> <p>在国家战略和企业国际化发展、居民资产全球化配置的背景下，国际化是行业发展的内在要求和必然选择。国际化战略一直是公司最重要的战略之一，公司未来将统筹、协调公司的境内外资源，内涵式发展与外延扩张并举，稳健推进公司下一阶段的国际化战略。</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 6 月 3 日