

证券代码：000776

证券简称：广发证券

广发证券股份有限公司

2019年11月1日投资者关系活动记录表

编号：2019110101

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 Prudential 分析师 Valentina Luo女士
时间	2019年11月1日下午 15:00-16:00
地点	公司 39 楼 3922 会议室（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 杨天天先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司股票基金交易量情况以及佣金率情况？如何看待经纪业务佣金率下行及未来趋势？</p> <p>答：2019年1-9月公司股票基金成交量的市场份额约4.10%。2019年前三季度行业佣金净费率（含席位）约为0.3%，公司经纪佣金净费率（含席位）略高于行业平均水平。</p> <p>目前，行业经纪业务佣金率已处于较低水平，且佣金率下降速度有所放缓。未来，在互联网金融的冲击和市场竞争因素下，预计行业佣金率仍会有一定幅度的下降；但随着低佣金率市场环境下的客户对价格敏感度减低，佣金率下滑趋势放缓，下降空间有限。</p> <p>2、公司股票质押式回购业务的情况如何？</p> <p>答：公司始终将股票质押式回购业务定位于服务实体</p>

经济，支持国有及民营企业发展，坚持将股票质押式回购业务作为对公司投行业务的配套服务工具，科学、合理、审慎确定业务规模，并根据自身净资本水平、客户状况和风险管理能力，把握股票质押式回购业务的发展节奏和速度，在建立健全覆盖事前、事中、事后的信用风险管理体系的前提下，有效防范业务风险，确保业务稳健、规范开展。

截至2019年9月末，公司场内股票质押式回购业务自有资金出资余额约120亿元。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，以降低业务整体风险。

3、创业板加速改革的政策对行业有何影响？

答：以信息披露为核心的注册制改革在科创板初显成效，这也让市场对于创业板注册制改革充满期待。增量试点完毕，存量改革成为必然。创业板加速改革无疑会给企业尤其是中小企业提供直接融资支持。对行业的影响主要有以下几点：

（1）注册制下，IPO审核加速有利于投行业务，上市公司供给放开有利于投资业务和经纪业务，定价市场化有利于研究业务，总体而言对证券行业是利好。

（2）目前的注册制改革集中体现在IPO方面，必然带来并购标的供给减少，从而对并购重组业务产生一定的冲击。

（3）由于注册制下更注重信息披露，会出现未盈利企业、新模式新经济的企业、股权架构复杂的企业、公司治理更多样化的企业，要求券商要进一步提升风控水平，同时要进一步加强估值定价和销售能力。

4、监管部门对于自营业务规模的具体规定是什么？

答：监管部门对于券商自营的自有资金持仓规模的规

	<p>定为：（1）权益及衍生品的自有资金持仓规模不高于公司净资本的100%，80%为预警线；（2）非权益及衍生品的自有资金持仓规模不高于公司净资本的500%，400%为预警线。</p> <p>5、证监会最近发布允许包括易方达在内的五家基金公司试点投顾业务的政策，请作简要介绍。</p> <p>答：基金投资顾问试点机构从事基金投资顾问业务，可以接受客户委托，按照协议约定向其提供基金投资组合策略建议，并直接或者间接获取经济利益。基金投资组合策略建议的标的应当为公募基金产品或经中国证监会认可的同类产品。根据与客户协议约定的投资组合策略，试点机构可以代客户作出具体基金投资品种、数量和买卖时机的决策，并代客户执行基金产品申购、赎回、转换等交易申请，开展管理型基金投资顾问服务。</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	2019年11月1日