

中信建投证券股份有限公司 投资者关系活动记录表

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
形式	现场会议
时间	2023年11月9日 16:30-17:30
地点	本公司会议中心
参与单位名称 及人员姓名	方正证券 许旖珊女士、段明哲女士 广发基金 王予柯先生 华夏基金 卢少强先生 交银施罗德基金 刘元浩先生 银河基金 蒋宇翔先生 上海仁桥资产 史国财先生 银华基金 郭澄先生
接待人员姓名	王广学先生（本公司执行委员会委员、董事会秘书） 赵明先生（本公司计划财务部、库务部行政负责人）
主要内容	<p>1. 11月3日，证监会优化券商风控指标计算标准，对贵司后续资金业务开展是否有一定影响？如果相关业务放量，是否估算过对ROE的潜在影响？</p> <p>回复：根据优化的风控指标计算标准，理论上公司业务空间或可有一定拓展，可以支持公司适当扩大业务规模。但业务结构与规模同时还受其他各种因素的约束，是否能转化为对ROE的贡献，还需要多方面持续努力。</p> <p>2. 作为场外衍生品一级交易商，贵司如何看待与部分同业券商的规模差距？</p> <p>回复：公司作为场外期权一级交易商，近年来业务发展稳健、势头良好，业务市场占有率和收入水平均居市场前列，获得客户认可。作为资本中介业务，公司衍生品业务规模整</p>

体受公司资本金约束，也和公司追求相对稳健的业务增长有一定关系，另外公司跨境衍生品业务起步较晚，在业务规模、收入等方面距离部分同业机构存在一定差距，但近两年跨境衍生品业务是公司重点发展方向之一，目前已经呈现出较好的增长趋势。

3. 证监会提到鼓励头部券商通过并购重组的方式做优做强，贵司如何看待券业未来并购整合空间？是否会抓紧窗口期寻找合适的外延标的？

回复：证券监管机构鼓励打造一流投资银行，可以通过加快国际化进程、并购重组、业务创新等多种方式，各家情况不同，执行中有赖于市场化的选择，以达到提升综合实力的效果。中信建投证券的公司愿景是“致力于成为客户信赖、员工认同、股东满意的中国一流投资银行”，将积极响应监管要求和行业趋势，以做好经营管理为根本，等待合适机会做优做强。

4. 今年证券监管机构多次强调券商要“走资本集约型的专业化稳健发展之路”，叠加行业股权融资放缓，当前第一、二梯队券商的资金实力差距明显。在现有资本的约束条件下，贵司后续如何把握资金配置，包括如何应对客户潜在的需求扩张？

回复：近些年公司一直在走资本集约型的专业化稳健发展之路，我们认为行业的健康发展是基于资本集约型的可持续发展。公司一是将遵循必要、合理、集约的原则研究净资本补充方案，在符合监管导向的前提下合理审慎确定融资方式、规模和节奏。二是在监管风险控制指标引导下优化业务结构和资产配置，做到精细化管控，提高现有资本金的配置效率，维持相对合理的杠杆水平，同时采取多种方式积极主动补充净资本。

5. 从 3-5 年的目标规划上看，贵司的战略目标是什么？

回顾过去三年以及展望未来三年，贵司主要的增长点会在哪里？

回复：公司“十四五”规划提出，公司主要业务指标要进入或保持行业前列。近年来公司多项业务排名持续提升，如2022年证券经纪业务净收入排名行业第6，资管业务规模行业排名第4，资管收入行业排名第7，投行业务收入保持行业前3名。展望未来，公司各业务线将持续深入贯彻落实“十四五”规划要求，坚持高质量发展、均衡化发展。

6.贵司近年经纪业务股基交易市占率稳步提升，代销收入排名亦大幅好于资本金排名，主要得益于哪些举措？

回复：公司经纪业务的快速发展得益于三个方面：一是战略上高度重视，2019年4月公司召开经纪业务发展战略专题会议，重点讨论如何提升经纪业务市场份额，并于其后得到全面执行，效果显著。二是铁军文化建设形成追求卓越的氛围，“有作为才能有地位”的核心价值观深入人心，坚持公平、公正、公开的考核评价方式，为业务发展打下重要基础。三是抓住财富管理转型和互联网获客的机遇，将业务发展重点聚焦在核心赛道，在此基础上，经管委调整组织架构，梳理相关业务部门职能分工，不拘一格做好干部选用，积极寻求业务创新和开拓。

7.考虑到市场新发基金连续两年较弱，针对不同层级客群，贵司后续客户经营重点是什么，在持续营销方面有哪些重点举措？

回复：公司战略上高度重视客户服务体系建设，根据客户特征精细化分层管理，针对不同类型客群的需求，完善投顾服务，形成“股票投顾、基金投顾、智能投顾”三大投顾体系，通过“顾问式”陪伴服务，引导客户理性投资，提升客户的获得感，努力让“找好投顾 到中信建投”深入人心。

8.紫晶存储事件影响是否已算告一段落？贵司做了哪些

应对？当前 A 股融资放缓，贵司如何应对以减少对业绩的冲击？

回复：2023 年以来，公司投行主要业务指标，即股票主承销家数和金额、债券主承销只数和金额均排名市场第二，目前在审 IPO 项目数量排名行业第二，人员团队总体保持稳定。作为资本市场的重要参与者，公司坚守服务实体经济的初心使命，回归本源，积极应对市场形势变化带来的机遇和挑战，同时深刻反省、持续提升执业质量，坚决落实好资本市场看门人责任。紫晶存储事件中，公司坚持合规与担当，与其他中介机构一起成立先行赔付专项基金，妥善处理以维护市场稳定和保护投资者利益，当前持续推进申请适用当事人承诺制度。公司吸取教训、严肃问责，夯实管理薄弱环节，为后续更好发展奠定基础。

9. 公募降佣年底落地，对贵司研究业务投入是否有影响？

回复：公司充分认识到资本市场具有一定的周期波动性，在当前政策环境下，将继续坚持对研究业务的定位和布局，在行业集中度不断提升的过程中，致力于提升自身研究服务能力和综合实力。

10.投资业务方面，贵司目前的资产配置情况如何？

回复：公司自营投资坚持均衡稳健理念，在整体资产配置中，固定收益资产占比约 60%，权益类资产中的衍生品业务投入有所提升。

11.贵司在国际业务上是否有进一步深化布局的方向？

回复：近年来公司实施跨境一体化，通过香港市场做大做强国际业务，取得一定的实践效果。当前公司衍生品业务、固定收益业务、研究业务、投行业务等已实现一体化，中后台运营也实现境内外一体化管理，并实现境内外一体化的人力资源保障。未来公司将继续坚持跨境一体化管理策略，在

	<p>坚守合规风控要求的前提下，发挥公司管理和业务优势。</p> <p>12.如何看待贵司当前估值与行业相比的明显溢价？</p> <p>回复：影响市场估值的因素很多，比如公司的自由流通股本比其他头部券商相对小，ROE 水平相对领先，卖方业务排名上升等。整体来看，二级市场估值溢价是投资人对公司的鼓励和正向评价，我们将继续发扬勤奋上进、追求卓越的优良传统，争取为股东创造更大价值。</p> <p>接待过程中，公司接待人员与调研人员进行了充分的交流与沟通，严格按照证券监管机构与证券交易所有关规定，不存在重大信息违规披露情况。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>