

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 15:00-16:00
地点	本公司会议中心
参与单位名称 及人员姓名	南方基金 茅炜先生、金岚枫先生、朱伟豪先生
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. 贵司如何看待当前证券监管机构对投行业务的态度？预计将对下半年产生多少影响？</p> <p>回复：为更好地促进一二级市场协调平衡发展，焕发长期资本市场活力，近期证券监管机构作出系列安排，如阶段性收紧 IPO 节奏，关注再融资必要性和发行时机，引导上市公司合理确定再融资规模等。随着上述政策的落地，预计一级市场发行家数及融资规模会受到一定影响，具体影响程度要根据市场及政策变化情况评价，短期可能给投行业务带来压力，中长期可能会引发行业集中度的进一步提升，为以投行业务为传统强势业务的头部券商带来机会。</p> <p>2. 在当前政策环境下，贵司投行业务发展有哪些特点？</p> <p>回复：公司投行业务坚持服务实体经济、服务国家战略的初心和使命，积极引导资金投入到国家战略支持的板块和方向，当前政策环境下，一是积极顺应市场形势变化，坚持</p>

均衡全能的发展路线，继续深化“行业+区域+产品”的矩阵式布局；二是服务大型企业和中小型企业并举，在细分行业培育专长和领先优势，实现与客户共同成长；三是加强对客户的全产品综合服务能力，将与投资、投研、财富管理等各业务线的协同落到实处；四是加强执业能力建设和文化宣导，培育和保有具有一定规模的专业、稳定、高素质的人才队伍，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。

3. 贵司的投行业务优势如何带动其他业务发展？

回复：公司投行业务在注册制改革创新制度激励下，释放出客户开发和业务拓展的活力。投行业务是公司企业型客户的导入部门，一是负责牵头服务公司企业型客户，二是积极协同带动公司经纪、机构、研究、投资、资管以及期货等业务发展。例如今年公司成立了企业家俱乐部，重点聚焦投行上市公司相关客户，各业务线提供整体服务方案满足上市公司高端客户的投融资需求，经纪业务线可配合提供股份托管服务，并协同资管、投资业务线提供减持退出和财富管理等服务。公司通过成立企业家俱乐部等类似组织变革，推动对客户的全产品综合服务能力提升，从而带动业务发展和进步。

4. 贵司近年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。

5. 贵司研究业务的定位？降佣有多大影响？

回复：公司研究业务的核心定位是“立足于外、服务于内”，既重视培养一批有竞争力和影响力的研究员，提供专业化、深度化、前瞻化研究，又发挥大型证券公司全牌照业务优势，通过研究能力赋能投行、财富管理、大资管、大投资等业务，不断提升自身研究能力、打造研究特色，凸显研究对证券公司内部的长期价值。

降佣在一定程度上会影响卖方服务模式转变，对业绩的影响可能取决于券商研究服务的内在价值是否能得到买方认可。2022年、2023年上半年公司分仓佣金收入行业排名第二，在当前政策环境下，将探索多样化业务模式，除分仓佣金外，还要发挥全牌照业务优势，致力于为客户提供证券公司全产品服务。

6. 贵司投行业务优势明显，零售经纪进步快，这些都是收费类业务；贵司营收业绩排名也明显高于净资产排名。如何看待贵司对资本金的需求？是否需要再融资？现有资本金如何规划？

回复：随着近几年公司业务的快速发展、资产负债表稳步增长，资本资源的稀缺性和约束性正逐步显现。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。

7. 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>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。</p> <p>8. 作为头部券商，贵司如何看待证券监管机构鼓励证券公司通过业务创新、集团化经营、并购重组等方式做优做强，打造一流投行？</p> <p>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，各家公司情况不同，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。</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>