

证券代码：000728

证券简称：国元证券

国元证券股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-006

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 _____
活动参与人员	中金公司 龚思匀 富国基金 徐健荣
时间	2023年11月28日下午14:00-15:00
地点	公司
形式	现场调研
上市公司接待人员姓名	执行委员会委员、副总裁、董事会秘书刘锦峰女士 证券事务代表杨璐女士
交流内容及具体问答记录	<p>1. 请教公司在金融科技方面的投入情况？</p> <p>近5年，公司在IT投入上始终保持增长态势，其中2022年IT投入为2.45亿，同比增加8.41%，分别占当年母公司营业收入和净利润的7.33%和19.25%，IT投入平均数额满足监管2008年发布的《证券期货经营机构信息技术治理工作指引（试行）》要求的“不少于最近三个财政年度平均净利润的6%或不少于最近三个财政年度平均营业收入的3%”。2022年IT投入在有公开披露的42家券商中排名第25位，IT投入金额和排名与当前行业排位基本持平。</p> <p>2. 公司扎根安徽，在长三角地区有较强的市场竞争力，请问公司如何发挥区位优势实现特色化发展？</p>

作为安徽本土券商，国元证券始终牢记服务实体经济宗旨，以服务“三地一区”“双招双引”等为主抓手，通过专业赋能、资本赋能、服务赋能、产业赋能，形成了“产业投行+产业投资+产业研究+综合财富管理”的黄金赛道，打造价值共生新生态。公司紧扣“一体化”和“高质量”两个关键，主动服务和融入长三角一体化发展战略，5年来，公司保荐了33家长三角地区企业上市，为长三角各类企业提供直接投融资2130亿元。

公司将紧紧把握长三角一体化国家发展战略的历史机遇，进一步加大对长三角区域经济高质量发展的支持力度，利用全牌照全业务链优势，为各类企业提供全方位的资本市场服务，实现互利共赢，为共同做好长三角区域一体化高质量发展贡献国元力量。

3. 证监会在活跃资本市场一揽子政策中，提出了将降低两融费率，请问公司如何看待后续两融市场的发展前景，以及后续有哪些应对措施？

两融费率降低将有助于提高市场的流动性和交易活跃度，对于促进资本市场的稳定健康发展具有积极意义，但同时也将给券商带来进一步的压力和挑战。未来，两融市场的发展可能会出现以下趋势：

一是市场活跃度提升。降低两融费率将减轻投资者的融资成本，吸引更多的投资者参与交易，从而提升市场的整体活跃度。

二是风险管理需求增长。随着市场活跃度的提升，融资融券业务的风险管理需求也将相应增长，尤其是费率降低后，将吸引更多投资者参与，对券商的风险管理能力提出了更高要求。

三是业务创新。在两融费率降低的背景下，两融业务同质化加剧，券商将加大业务创新的力度，开发更多符合市场需求

的融资融券产品和服务，以满足投资者多样化的投资需求。

针对上述发展趋势，公司将采取以下应对措施：

一是优化业务流程，加强部门间合作。在跟随市场两融利率变化的同时，进一步优化两融服务流程，加强内部协同，借助金融科技力量，提升客户体验。

二是创新产品和服务。公司根据市场变化和客户需求，围绕融资融券积极寻找新产品和新服务，寻求更多业务创新点与合作机会，探索业务差异化与优势，以满足投资者多样化的投资需求，为两融客户提供一揽子综合金融服务方案。

三是加强客户风险管理。持续关注两融客户分类分级，从风险、集中度、担保品等维度细化客户管理层级，从而控制账户风险。

四是优化资金成本结构。公司将多领域布局，在分散业务风险的同时寻求进一步降低业务成本的可能性，从而在双融费率下降的同时保持一定的让利空间。

五是投资者保护与教育。公司持续加强投资者教育，帮助投资者了解两融业务的风险和操作要点，提高投资者的风险意识和投资能力。

4. 请问公司当前股债配置情况？以及后续的配置规划？

按照公司十四五规划，权益投资加大非方向业务投资占比，按照风险收益特征灵活配置资产，实现绝对收益投资目标。

2023年以来，央行连续降准降息，市场风险偏好降低，债市年后趋势性走强。公司债券配置方向以利率和高等级信用债为主，2023年年初，理财子赎回潮负反馈下，城投债收益率性价比凸显，主要把握住了年初城投债的配置窗口，获取了一定超额收益。

固收配置规划，一方面，继续加强传统债券配置业务，主要关注地方债供给压力形成的价值洼地，以及化债背景下部分地区的信用下沉的机会，以获取票息收益为基础。另一方面，

加大拓展部门固收类创新业务，从而实现收益多元化。

5. 在当前 IPO 及再融资节奏放缓、行业格局向头部集中的背景下，公司将如何应对？

受宏观经济周期影响，当前市场出现了两种矛盾的现象，一是企业经营利润下滑和上市门槛不断提高的矛盾现象，二是投行竞争格局下，资源不断向头部集中所产生的强者愈强、弱者愈弱的矛盾现象。此外，当前二级市场除北交所外表现均较为疲弱，对于一级市场的业务开展也造成了一定的影响和冲击。在此背景下，国元证券投行业务计划从以下几个方面进行应对：

一是加强团队内部管理。国元证券将加强队伍建设，发扬“传帮带”特色培养方式，通过项目案例和现场培养予以引导，并辅以各类集中学习、培训活动，不断提升员工执业水平，适应市场审核环境，同时继续完善激励考核制度，优胜劣汰保持团队战斗力。

二是加强项目质量控制。执业质量是投行业务的“底线”和“生命线”，作为 2022 年度投行业务执业评价行业第二名的券商，国元证券将持续完善“无死角”投行业务内控体系，早识别、早预警、早发现、早处置，全面提升风险防范能力，确保不发生重大风险事件。同时，明确各级内控职责，不断完善投行内控体系。

三是加强信息化建设。当前以 Chatgpt 为代表的人工智能行业发展迅猛，人工智能及投行信息化系统是提升投行业务质量及执行效率的重要生产工具。国元证券将加大相关投入，运用金融科技手段，将执业过程数字化，完善标准化流程，提高尽职调查准确性，实现效率与质量双提升。

四是加强深耕重点地区。国元证券作为安徽省属券商，将继续加大在安徽市场的资源投入，稳固安徽省市场占有率。同时在省外市场有所侧重的，在有基础的地区加强重点开拓，充

	<p>实省外团队力量，建设服务当地的生力军。</p> <p>6. 请教公司中长期 ROE 目标中枢多少？如何提升 ROE？</p> <p>根据公司“十四五”战略规划，“十四五”末力争 ROE 平均水平达到 6%。</p> <p>为了提高 ROE，国元证券一是增加收入，提高金融综合服务能力，不断增加服务收入与投资收益，同时加强资产负债管理运作管控能力；二是进行成本管控，根据资产业务的风险特性把资金内部的 FTP 成本进行差异化定价，同时根据成本动因和责任进行全成本管控；三是提高劳动生产力，加强人员的产出效率，做好激励约束政策、激励约束机制的建设，优化人力费用结构；四是随着业务规模与资产规模的扩张，持续完善风险控制水平。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>