

国信证券首次公开发行A股网上路演精彩回放

国信证券股份有限公司董事长何如先生路演致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位朋友：

大家好！

首先，我谨代表国信证券股份有限公司，向参加本次国信证券A股发行网上路演的朋友们表示热烈的欢迎，向上市过程中一直给予国信证券大力支持和帮助的广大投资者致以衷心的感谢！

国信证券前身是1994年成立的深圳国投证券有限公司，1997年增资扩股并更名为国信证券有限公司，2008年改制为股份有限公司。国信证券自成立以来，不断拓展客户服务范围，努力提升客户服务水平，目前业务体系已覆盖到场内、场外两个市场，能为广大投资者和客户提供证券

经纪、投资银行、资产管理、研究咨询、资本中介、柜台市场、资产托管等综合金融服务。此外，国信证券通过全资子公司国信弘盛、国信期货、国信香港分别开展直接投资、期货业务以及国际业务，构建起了全价值链的金融服务平台。

在发展过程中，国信证券秉承“务实、专业、和谐、自律”的企业精神，坚持“创造价值，成就你我”的核心理念，目前公司综合实力已位居行业前列：2011年至2013年，总资产、净资产、净资本、营业收入、净利润等主要指标均排名行业前十；代理买卖证券业务净收入排名行业前五位；在中小创业板、创业板市场保荐上市的承销家数和金额均位于行业前列。

国信证券本次募集资金将全部用于补充公司的营运资金，根据公司发展目标，预计重点用于融资融券等资本中介业务的开展、子公司的的发展以及相关创新业务的开展等。此次募集资金为公司全面巩固和发展各项业务提供了资金支持，同时也为公司进一步扩大规模、提升业绩、提高股东回报打下了更坚实的基础，也为实现公司的跨越式发展创造了条件。

今天，我们非常高兴能借网上路演的机会与各位投资者充分沟通，广大投资者的信任与支持，将是国信证券成功发行的重要保证。通过本次网上交流，我们将充分听取各位朋友的意见，进一步推动公司的创新发展。我们也将不懈努力，以更加优良的经营业绩回报投资者，回报社会！

谢谢大家！

国信证券股份有限公司总裁陈鸿桥先生路演致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位朋友：

大家好！

国信证券网上路演就要结束，今天与各位投资者、朋友们坦诚互动、畅所欲言。在此，对于大家的热心关注、热切期望表示真诚的感谢！

刚才，我们一起分享了国信证券的发展历程，并就国信证券的业务特色、经营管理、风险控制以及发展目标等方面进行了充分沟通与热烈讨论。透过大家的踊跃提问，我们深切感受到了投资者对国信证券的格外关心，同时也感受到要成为一家优秀公众公司所应承担的使命与责任。

虽然网上路演的时间十分有限，但与广大投资者的沟通渠道是永远畅通的。我们会重视投资者所关注的各类问题，扎实做好投资者关系管理，把保护投资者权益、为投资者提供良好回报作为重中之重，适应行业变革与时代发展的新要求，以上市为契机，夯实基础管理，推动转型升级，开创新增量、新优势，共同分享成功的喜悦。

在此，也要特别感谢广发证券、瑞华会计师事务所、竞天公诚律师事务所等中介机构所付出的辛勤努力，感谢在国信改制上市过程中给予关心、支持的各界人士，感谢全景网络提供了与大家交流互动的平台。

谢谢大家！

广发证券股份有限公司副总裁欧阳西先生路演致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位朋友：

大家好！

首先，我谨代表保荐机构—广发证券股份有限公司，欢迎大家参加国信证券股

份有限公司的A股发行网上路演。广发证券非常荣幸担任国信证券首次公开发行股票的保荐机构和主承销商，参与证券行业这一具有重大意义与深远影响的事件，并与各位投资者共同见证，国信证券迈出实现远大战略愿景重要一步的历史性时刻。

经过二十多年的发展，国信证券形成了独特的市场化运作模式和卓越的自主创新能力，在行业内具有较强的综合竞争实力，打造了良好的品牌和口碑，在中国的资本市场上发挥了重要的作用。国信证券不仅是令人尊敬的优秀券商，更是能够为投资者带来价值和回报的优秀公司，我们十分高兴能够向投资者推介这样一家稳健而富有活力的公司！

最后，我谨代表主承销商，欢迎大家在接下来的时间里积极提问，增进了解，并预祝国信证券本次发行取得圆满成功！

谢谢大家！

嘉宾介绍

国信证券股份有限公司
国信证券股份有限公司
国信证券股份有限公司
国信证券股份有限公司
广发证券股份有限公司
广发证券股份有限公司

董事长

总裁

总裁兼首席会计师

总裁兼董事会秘书

副总裁

保荐代表人

何如先生

陈鸿桥先生

李国阳先生

胡华勇先生

欧阳西先生

周郑屹女士

发行篇

问题：请问公司募集资金的主要用途？

国信证券副总裁 胡华勇：您好！公司本次发行募集资金将全部用于补充公司营运资金，根据公司发展目标，计划重点使用方向为融资融券等资本中介业务的开展、子公司的的发展以及相关创新业务的开展等，同时公司将根据市场情况变化和发展战略调整，对资金使用安排进行相应调整。谢谢！

问题：请谈谈本次发行募集资金的必要性。

国信证券副总裁 胡华勇：您好！近年来，中国国内生产总值保持快速增长，从客观上要求证券公司的经营规模和服务实力迅速提升。此外，证券市场是产业转型和技术进步的孵化和助推器之一，证券公司必须扩大营运资金规模以应对当前产业结构转型和技术进步过程中所产生的融资、投资需求扩张。我国证券行业当前正迎来改革机遇，证券公司业务多元化发展日益明显，以融资融券为代表的资本中介业务迅速发展，场外市场、柜台市场等创新业务潜力巨大，盈利模式逐渐由传统的通道驱动、市场驱动变为资本驱动、专业驱动，资本实力强大的证券公司更能把握转型机遇。另外，随着我国证券市场的逐步开放，国内证券公司面临来自国外同行和非证券类金融机构的竞争加剧。证券行业的发展呈现集中化、集团化、国际化等趋势，竞争格局仍未稳定，行业整合进一步推进。虽然目前公司各项经营和业务指标在业内位居前列，但与一些已上市的证券公司、国外大型投资银行以及国内商业银行相比，资本实力劣势明显。这将影响公司在行业中的竞争地位，对公司未来谋求集团化、国际化形成了较大的制约。因此，通过融资增强资本实力迫在眉睫。此外，迅速提升资本规模也已经成为证券公司抵抗市场风险、流动性风险等风险的必要条件，本次上市将有助于提升公司的抗风险能力。谢谢！

问题：除了国信之外，其他多家券商也在积极寻求上市，请问您对此有何看法？

国信证券董事长 何如：您好！目前，我国证券公司之间的竞争相当激烈，特别是相当数量的证券公司还在进行同质化的价格竞争。从发展趋势来看，证券行业正处于由分散经营、低水平竞争逐渐走向集中化、集团化、国际化的演进阶段。众多的证券公司积极申请公开发行上市是件好事，这是整个证券行业做强做大的必要条件。我们希望更多的有市场竞争力的同业能够发行上市，在上市公司群体中形成有竞争力、有投资价值的券商板块。谢谢！

问题：请问国信证券领导会关心公司股票的股价走势吗？

国信证券董事长 何如：您好！为保护投资者利益，我们会持续关注公司的股票走势。我们也相信不断走向成熟的中国证券市场会给优秀的公司一个合理的价格定位。谢谢！

问题：请问国信证券更看重机构投资者还是中小投资者？怎样评价小股东对公司的作用？

国信证券董事长 何如：您好！无论是机构投资者还是中小投资者，只要投资我们公司就都是我们的股东，我们将一视同仁地对待所有的股东，并对全体股东负责。公司会严格按照有关规定做好投资者关系管理工作，及时履行信息披露义务，并认真听取股东的意见和建议，充分尊重股东的权利，为公司发展的目标共同努力。

经营篇

问题：请问公司的经营优势与经营特色？

国信证券总裁 陈鸿桥：您好！经过二十年的发展，公司已形成如下经营优势和经营特色：1、在综合竞争实力方面，公司主要财务指标均排名行业前列，根据中国证券业协会公布的证券公司会员经营业绩排名，2011年至2013年，公司总资产、净资产、净资本、营业收入、净利润五项指标均进入行业排名前十位。2、在业务发展方面，公司在经纪和投资银行业务方面具有较突出的行业领先优势，公司作为主动服务型证券公司。在经纪业务方面、投资银行业务方面、资产管理业务方面、研究业务方面都取得良好发展。3、在内部运行管理方面，公司注重有效激励机制与严格内部控制的有机统一。4、在信息技术系统建设方面，公司注重保持信息技术的先进性。

问题：请简单说明一下公司的盈利模式。

国信证券董事长 何如：您好！公司将会坚持证券公司中介服务的经营本质，促进证券经纪、投资银行、资产管理三大业务的转型升级，形成公司稳定的利润来源；积极发展融资融券等资本中介业务、直接投资业务、期货业务和境外业务，拓展并形成新的利润来源；结合公司经营优势，不断将盈利渠道向低风险、可控风险领域延伸。谢谢！

问题：请问公司资产规模及增长速度在同业中处于什么水平？

国信证券副总裁 李国阳：您好！截至2014年6月，同业上市公司资产均值为702.92亿，平均同比增长率为22.39%。公司资产规模为835.82亿，同比增长11.71%。公司资产规模高于行业上市公司平均水平且逐年增长，但增长率低于该平均水平，主要原因系公司尚未上市，外部融资能力较行业上市公司弱。谢谢！

问题：除了国内的业务稳定发展外，公司一直在积极拓展境外业务，请问相关业务的经营情况如何？

国信证券董事长 何如：您好！境外业务收入主要为国信香港及其子公司开展各类业务的收入，包括证券经纪、投资银行及资产管理的业务收入等。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司境外业务收入分别为7,975.80万元、8,445.04万元、12,533.03万元和15,911.73万元，收入占比均小于2%。谢谢！

问题：近期券商板块竞相大涨，国信证券此时发行逢其时。在此请简单介绍下贵公司在投行、经纪、资产管理、研究等业务的比重以及各自的优势。

国信证券总裁 陈鸿桥：2014年1-6月，国信证券投行、经纪、资管业务收入比重分别为20.56%、43.31%、2.18%。公司作为主动服务型证券公司，根据自身的经营条件和竞争优势，将广泛的零售客户群体、细分行业和区域优势企业作为目标客户，建立开放、可快速延展的业务模式，在经纪和投资银行业务方面具有较突出的行业领先优势。经纪业务方面，报告期内公司营业部均交易量、股票基金市场占有率排名前列，代理买卖证券业务净收入在行业排名前五位；2009年至2013年公司连续五年均有六家营业部进入证券公司营业部股票交易金额前十名，其中泰然九路证券营业部连续五年排名第一。投资银行业务方面，公司在股票和债券的保荐与承销业务方面有较强的竞争优势，2007年至2012年连续六年被深交所评为“最佳保荐机构”，在中小创业板、创业板市场保荐上市的承销家数和金额均位于行业前列，2012年和2013年公司连续两年债券主承销家数位列行业前列。在保持经纪业务和投行业务领先地位的基础上，公司资产管理、研究等各项主要业务发展均衡。资产管理业务方面，2013年以来，公司抓住行业机遇大力拓展固定收益类资产管理业务，积极推进业务创新，实现了资产管理规模的大幅度提高；研究业务方面，2005年至2013年，公司连续在《新财富》“最佳分析师”评比中获评“最具影响力研究机构”，共90多人次获得“最佳分析师”奖项。

问题：近年来，互联网技术快速发展，催生出众多金融新产品与新服务，请简要介绍公司互联网金融的发展情况？

国信证券总裁 陈鸿桥：您好！公司十分重视并关注互联网金融发展趋势，并在证券互联网化领域一直积极尝试领先技术的应用。2007年便成立了移动证券业务工作小组，积极推动公司移动证券业务的发展，创建了集行情、交易、资讯和客户服务为一体的综合移动服务平台——“金太阳”手机证券。随着近年互联网金融发展成为行业热点，公司于2013年6月公司成立了互联网金融专项工作组，旨在引入互联网金融的思想实质与理念，加强公司互联网金融发展的研究与规划，进一步优化与实施公司互联网金融的各项落地推进工作，在持续发展和运营过程中探索适合公司互联网金融业务发展的运营及组织管理模式。2013年，信息技术总部在公司统一部署下与专业国际咨询服务公司IBM合作完成了IT战略规划工作，确定将在线业务平台、财富管理平台、新一代机构业务平台等与互联网金融有关的建设项目纳入3-5年IT战略规划，并明确了具体实现路径计划。还引进国际著名IT研究公司Gartner的研究咨询服务，扎实推进IT规划的落地，截至2014年6月30日已有3个与互联网金融相关的IT项目进入立项实施阶段。

展望篇

问题：请问管理上市公司与非上市公司的最主要差别在哪里？公司高层做了哪些准备？

国信证券副总裁 胡华勇：您好！最主要的差别在于一个透明度和公开度，上市公司是公众公司，一切需要透明化和公开化，因为向社会公众募集资金，就必须承担向公众投资者进行信息披露的义务。对此，我们将严格按照中国证监会关于法定信息披露的规章来执行，并将临时发生的重大事项，通过专业媒体、网络等多种形式及时向投资者通报。此外，企业上市之后可能承担更多的社会责任，作为上市公司的经营管理者，其责任是对董事会负责，更要对所有股东负责，要迅速开拓市场，为股东创造最大的利润。同时，我们强烈感到来自于资本市场的挑战与压力。公司当前的主要任务是如何充分运用好募集资金，尽快产生收益，以良好的业绩回报股东。谢谢！

问题：国信上市将为公司未来发展揭开新的篇章，接下来管理层将怎样打造公司，国信未来的发展目标有哪些？

国信证券董事长 何如：您好！保持市场地位，确保公司综合竞争实力处于行业前列，盈利能力、资本实力、市场占有率等主要经营指标在目前基础上持续提升是公司最基础最首要的发展目标。此外，形成行业领先的证券公司品牌，树立专业、诚信的卓越证券服务商形象，争创证券行业领先品牌。第三，以专业化、集团化发展为导向，推动公司发展成为拥有证券、基金、期货、直接投资、香港经营机构等多个专业子公司的证券控股集团。同时，坚持证券公司中介服务的经营本质，促进证券经纪、投资银行、资产管理三大业务的转型升级，形成公司稳定的利润来源；积极发展融资融券等资本中介业务、直接投资业务、期货业务和境外业务，拓展并形成新的利润来源；结合公司经营优势，不断将盈利渠道向低风险、可控风险领域延伸。最后，建立符合证券公司与上市公司要求的公司治理结构，完善公司内部控制与风险管理，形成对公司业务发展有效支持的信息技术平台，实现公司高效顺畅运行。谢谢！

问题：请问公司有无考虑未来向大型金融控股集团发展？

国信证券董事长 何如：您好！公司将会以专业化、集团化发展为导向，推动公司发展成为拥有证券、基金、期货、直接投资、香港经营机构等多个专业子公司的证券控股集团。

问题：请谈谈证券行业的经营特性。

国信证券总裁 陈鸿桥：您好！其实证券行业的经营有其独特的特点：一是周期性：证券市场与宏观经济紧密相关，宏观经济的周期性通过对证券市场买卖双方的影响传导至证券行业。二是高风险性：证券投资活动基于投资者对未来收益的预期且证券市场运作机制复杂。三是资本密集性：证券公司各类业务的规模与净资本挂钩，证券公司的风险抵御能力很大程度上也依赖于净资本水平。最后专业性强，优秀人才和优质服务也是证券公司核心竞争力的重要组成部分。

问题：同为券商，请问您对证券行业的经营特性、发展前景怎么看？

广发证券副总裁 欧阳西：关于证券行业的经营特性，刚才陈总已经回答了，我非常赞成他的观点。对于证券行业的前景我们充满信心。总体而言，我国证券市场还处于发展初期，直接融资占比较低，机构投资者持股比例较小。近年来，监管机构推动证券行业创新发展，证券公司家数、全行业营业收入、净利润、总资产、净资产和净资本保持增长趋势；国内多层次资本市场已初步建立并不断完善，证券市场规模的不断扩大，市场活跃度不断提高，相关政策环境也日趋改善，利率市场化、国企改革等均将为证券公司业务发展创造良好机遇，各类金融创新产品和服务也不断推出，资本市场和证券行业未来的发展空间值得期待。谢谢您的提问。

问题：证券行业受相关政策影响较大，公司的分红政策在一些特殊情况下会不会有所变化？

国信证券董事长 何如：您好！公司制定了上市后三年股东分红回报具体计划，公司进行现金分红应同时具备以下条件：1、公司该年度实现的可供现金分配的利润为正值且累计未分配利润为正值；2、未来十二个月内公司无重大投资计划或重大现金支出（指公司因实施或拟实施对外投资、收购资产等行为发生或预计发生其他特殊情况需要累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的重大投资计划或重大现金支出）等特殊情况发生；3、公司现金分红方案实施后公司各项风险控制指标符合监管部门规定。在具备上述现金分红条件的情况下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供现金分配利润的百分之二十，且在任何三个连续年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。若现金充裕，经董事会和股东大会审议决定，公司可根据实际情况提高现金分红比例。公司在采取以现金方式分配股利的同时，可以派发股票股利。在公司股本规模合理的情况下，董事会也可以提出以股票方式分配股利，经股东大会审议通过后执行。

