

會議摘要

2014 年度業績會

中州證券 (1375. HK)

2015-3-24 星期二

時間: 2015. 3. 23

參會人: 上市公司管理層及分析師、投資者等

地點: 香港

會議形式: 大會

電話: 0755-21519193

Email: linjh@gyzq.com.hk

相關報告:

2014 年經營概況: 2014 年度公司收入 23.5 億元, 同比增長 63.5%。淨利潤 5.6 億元人民幣, 同比增長 12.3%。ROE 從 2013 年的 6.4% 增加到 2014 年的 11.41%。經紀業務收入 14.5 億元人民幣, 同比增長 61.3%。公司 2014 年期末融資融券餘額達 74.13 億元, 信用交易額 1295.7 億元, 累計開立信用賬戶 2.97 萬戶。

公司 2015 年發展主要舉措: 全力推進 A 股回歸, 抓緊設立香港子公司, 組建河南省股權交易中心和推進直投子公司的增資擴股, 大力發展互聯網金融、加快創新業務的發展, 積極推進傳統業務的轉型升級。

中原期貨利潤下降: 主要是因為期貨業務的競爭的影響下的佣金的下降。近期中原期貨拿到了期貨資產管理業務的資格, 之後以在新三板上市為契機進行快速發展。

打造現代化國際化金融控股公司: 公司自身發展需要, 及河南省金融發展的需要, 河南省作為一個經濟大省, GDP 一直位居全國前衛, 但是金融發展緩慢。

未來在海外收購銀行或保險公司: 公司現在馬上要設立香港子公司, 條件成熟時在香港收購一家銀行及保險公司, 然後回內地建立網點, 與證券業務優勢互補。

投行業務的改革: 公司投行業務開始於 2008 年, 2014 年公司投行業務是小年, 2015 年前三個月公司的投行業務發展快速, 最近剛剛有一個環保行業的首發上市過會項目。其他項目也在有條進行中。公司在投行推行大包干, 費用全部投行承擔, 近利潤 85% 歸屬投行部門。

融資能力: 銀行批准發短融額度是淨資本的 60%; 證監會批准的短期公司債券額度也是淨資本的 60%; 公司在境內可發現公司債; 發現收益憑證去年發了 2 期共 4000 萬; 可發現次級債今年發了 14 個億; 銀行的綜合授信額度超過 100 億。公司在融資上限可以達到 250 億, 在香港上市後, 公司信用上升, 融資利率有所下降。

槓桿率: 去年集團槓桿率是 3.22 倍, 母公司槓桿率 2.95 倍, 證監會標準一般證券公司的槓桿率可以到 5 倍, 公司還有上升空間。

互联网金融：互联网证券平台去年已经上线，现在网上开户数量在新开户数一直保持 60% 以上，互联网业务推进还是比较快的。小额股票质押最近公司在加快系统的建设。公司尽全力发展互联网金融，希望能借互联网实现弯道超车，加快公司的发展。

发债资金用途：最近公司有发 3 只债，公司发债所得资金主要用以发展融资业务。

免責條款

此刊物只供閣下參考，在任何地區或任何情況下皆不可作為或視為證券出售要約或證券、期貨及其它投資產品買賣的邀請。此刊物所提及的證券、期貨及其它投資產品可能在某些地區不能買入、出售或交易。此刊物所載的資料由國元證券(香港)有限公司及/或國元期貨(香港)有限公司(下称“國元(香港)”)编写，所載資料的來源皆被國元(香港)認為可靠及準確。此刊物所載的見解、分析、預測、推斷和預期都是以這些可靠數據為基礎，只是表達觀點，國元(香港)或任何個人對其準確性或完整性不作任何擔保。此刊物所載的資料(除另有說明)、意見及推測反映國元(香港)於最初發此刊物日期當日的判斷，可隨時更改。國元(香港)、其母公司、其附屬公司及/或其關連公司對投資者因使用此刊物的材料而招致直接或間接的損失概不負責任。

負責撰寫分析之分析員(一人或多人)就本刊物確認：

- (1) 分析報告內所提出的一切意見準確地反映了分析員本人對報告所涉及的任何證券或發行人的個人意見；及
- (2) 分析員過去、現在及將來所收取之報酬之任何部份與其在本刊物內發表的具體建議及意見沒有直接或間接的關連。

此刊物內所提及的任何投資皆可能涉及相當大的風險，若干投資可能不易變賣，而且也不適合所有的投資者。此刊物中所提及的投資的價值或從中獲得的收入可能會受匯率及其它因素影響而波動。過去的表现不能代表未來的業績。此刊物並沒有把任何人的投資目標、財務狀況或特殊需求一併考慮。投資者入市買賣前不應單靠此刊物而作出投資決定，投資者務請運用個人獨立思考能力，慎密從事。投資者在進行任何以此刊物的建議為依據的投資行動之前，應先諮詢專業意見。

國元(香港)、其母公司、其附屬公司及/或其關連公司以及它們的高級職員、董事、員工(包括參與準備或發行此刊物的人)可能

- (1) 隨時與此刊物所提到的任何公司建立或保持顧問、投資銀行、或證券服務關係；及
- (2) 已經向此刊物所提到的公司提供了大量的建議或投資服務。

國元(香港)、其母公司、其附屬公司及/或其關連公司的一位或多位董事、高級職員及/或員工可能擔任此刊物所提到的證券發行公司的董事。此刊物對於收件人來說屬機密文件。此刊物絕無讓居住在法律或政策不允許該報告流通或發行的地方的人閱讀之意圖。

未經國元(香港)事先授權，任何人不得因任何目的複製、發出或發表此刊物。國元(香港)保留一切追究權利。

規範性披露

- 分析員的過去、現在及將來所收取之報酬之任何部份與其在此報告內發表具體建議及意見沒有直接關聯。
- 國元證券(香港)有限公司、國元期貨(香港)有限公司及其每一間在香港從事投資銀行、自營證券交易或代理證券經紀業務的集團公司，並無對在此刊物所評論的上市公司持有需作出披露的財務權益、跟此刊物內所評論的任何上市公司在過去12個月內並無就投資銀行服務收取任何補償或委託、並無僱員或其有關聯的個人擔任此刊物內所評論的任何上市公司的高級人員及沒有為此刊物所評論的任何上市公司的證券進行莊家活動。

國元證券(香港)有限公司

公司地址：香港干諾道中3號中國建設銀行大廈22樓

公司電郵：cs@gyzq.com.hk 公司主機：+852-37696888

公司傳真：+852-37696999 服務熱線：400-888-1313

公司網址：<http://www.gyzq.com.hk>