

证券代码：600999

证券简称：招商证券

招商证券股份有限公司投资者关系活动记录表

序号	会议时间	地点	形式	参与对象	公司接待人员	是否涉及应披露的重大信息
1	2025 年 4 月 11 日 15: 00-16: 00	公司会议室	业绩说明会 电话会议	参加招商证券 2024 年年度业绩说明会的分析师	执行董事及总裁吴宗敏、副总裁（财务负责人）及董事会秘书刘杰	否
2	2025 年 4 月 16 日 14: 30-17: 00	上证路演中心	集体业绩说明会 现场+视频直播+文字互动	参加招商局集团上市公司集体业绩说明会的投资者、分析师以及媒体	董事长霍达、执行董事及总裁吴宗敏、副总裁（财务负责人）及董事会秘书刘杰、独立董事陈欣	否
投资者关系活动内容	一、在落实“五篇大文章”方面，招商证券取得了哪些成效？未来进一步的举措？ 招商证券将做好五篇大文章作为公司战略的出发点和落脚点，聚焦服务新质生产力发展，尽己所能服务国家战略和实体经济所需。 一是发力科技金融“主战场”。公司强化“服务国家科技自立自强、助力社会财富保值增值”使命，将发展科技金融与建设现代投行结合起来，依托“三投”联动，深耕科技赛道，在芯片等产业形成差异化业务能力和业务特色，助推“科技-产业-金融”良性循环。2022-2024 年，公司服务科技创新企业股权融资金额 439.48 亿元。公司融入国家大局，紧跟行业变局，强化科技投行、科技投资战略布局，以“三投一控”为抓手，持续提升科技金融专业服务能力。深耕细作“数智科技、绿色科技、生命科技”三条赛道，扩大 TMT、新能源等投行优势业务的服务半径，加快生命科技等业务布局与能力建设，拓展交通科技、农业科技两条特色赛道。持续建设产业链图谱，积极发挥投研“找方向”功能，丰富新质生产力产业链图谱，持续完善推图会流程，精选作业名单，抓好项目落地。公司积极担当招商局集团“第三次创业”加速器，持续深化与招商银行及集团成员单位的全方位协同，深入挖掘传统产业转型升级、发展战略性新兴产业带来的 IPO、并购重组等业务机会，充分发挥投行、投资“找项目、找资本”产业中介功能。 二是抢抓绿色金融“大赛道”。公司制定低碳专项战略规划，成立专业团队，开展“双碳”研究，推动境内外绿色金融产品的设计和发行，2022 年以来助					

力艾罗能源、拓普集团、壹连科技等一批“双碳”、新能源相关企业股权融资 245.7 亿元，承销境内绿色相关债券、资产支持证券规模 432.3 亿元，并完成了市场新能源首批、光伏首单公募 REITs 项目——中航京能光伏 REIT。公司将持续做好对绿色企业的专业金融服务，推动储能技术、固态电池、虚拟电厂、智能电网等绿色金融投资，加强绿色金融研究，积极探索绿色金融在公募 REITs、专项主题投资基金等领域的运用。

三是做好普惠金融“必答题”。公司于 2019 年战略性启动“羚跃计划”，为早期优质科创企业提供全生命周期、全方位的综合金融服务与产业赋能。截至 2024 年末，“羚跃计划”累计服务 554 家企业。公司将不断推动投行服务链前移和区域下沉服务，健全“羚跃”企业服务的“生态圈”，为更多中小微企业提供高质量金融服务。公司还将积极践行“金融为民”，持续丰富财富管理产品谱系，高质量做好投资者保护与教育工作；做好“三农”服务，做大“保险+期货”业务规模，服务农业稳产保供，助力农户稳收增收。

四是开拓养老金融“新蓝海”。公司首批获得个人养老金投资公募基金业务销售资格，持续完善养老金融产品体系，提供养老规划、资产配置等一站式综合解决方案，高质量服务客户养老保险财富管理需求。公司将加快布局公募养老 FOF 产品，力争早日做大公募业务规模，助力发展多层次、多支柱养老体系。

五是构筑数字金融“护城河”。公司紧跟人工智能浪潮，积极打造 AI 证券公司，在数智化、大模型重点领域精选业务场景，加大资源投入，在运营降本增效、用户与业务增长、新业务模式创新等方面取得积极成效。公司将持续加强科技引领和数智化驱动，建好数智化基础设施，完善数字安全体系建设，高效赋能业务发展和客户服务。

二、在打造一流投行的政策背景下，公司如何运用好股东背景优势？建立了哪些具体协同机制？

公司是招商局集团旗下重要的金融企业，也是唯一的控股证券公司，凭借强大的“招商”品牌与招商局集团深厚的产业金融资源，构筑了独特的核心竞争优势。在招商局集团和其他主要股东的鼎力支持下，公司实现了 A+H 股上市。公司始终坚持市场化经营机制，持续完善公司治理结构，具有领先的盈利能力、风险管控能力，多项关键业务指标排名行业前列，实现高质量发展。

	公司坚持“一个招商局”理念，紧紧围绕招商局集团协同工作部署，发挥“金融+产业”特色优势，加大资源整合力度，加强共建共享，搭建“一商三投”、“1+5+N”等协同机制。 2024 年，公司与招商局集团进一步加强业务和资源协同，承办了招商局集团协同融合招商证券专场活动，深化与招商局集团内各公司的协同合作，发挥集团产业链资源互补和相互支撑作用，推动产融、融融协同发展。 未来，公司将积极融入招商局集团“第三次创业”，推动集团加快新兴产业布局，并积极发挥集团综合资源优势，拓展央企客户财务顾问、资本运作等业务。 三、公司目前 AI 应用部署、业务场景落地方面的进展？未来计划投入金额和人才队伍建设情况？ 公司积极践行“AI+金融”战略布局，全力推动业务发展模式、服务模式、运营管理机制以及科技平台架构的全方位 AI 变革。 一是整体统筹规划，明晰 AI 顶层设计蓝图。公司将生成式 AI 能力建设作为 2024-2028 年战略周期的核心关键任务，全面打造“AI 证券公司”。一方面，构建大模型和传统模型相结合的 AI+全景规划，制订基于“招证天启大模型体系”的“AI 证券公司”规划；另一方面，以场景驱动与集成创新为发展策略，深度发掘高价值 AI 应用场景，全力攻坚 AI 重点项目，并积极与国内领先大模型企业进行深度合作。二是优化资源配置，筑牢 AI 基础保障根基。基础设施建设方面，前瞻布局 GPU 集群与模型服务体系，建成行业领先的大模型多芯片算力集群。专业人才队伍方面，扩充 AI 核心人员规模，着力打造高素质 AI 团队。核心能力体系方面，全面建设 AI 通用能力，聚焦 NLP（自然语言处理）、视频、图像、语音、机器学习等五大重点技术领域，打造覆盖六大业务领域的核心能力平台；做实中台能力建设，打造智慧营销中台、内容中台、投研平台、商机平台四大核心平台，集约化建设跨部门数字化能力。三是落地场景应用，驱动 AI 全面赋能业务发展。研究业务在严格保障数据安全的前提下，积极探索 AI 在财报解读、研报撰写、研究员助手等场景的创新实践，一站式智能研究工作台获 2024 年度中国上市公司数字化转型优秀案例奖。金投业务在场外衍生品询价、舆情分析、交易大师运营等方面运用 AI，建设 AI 量化投资辅助能力，赋能投资人员；投行业务实现 AI 智能审稿、智能撰写、银行流水识别、信用信息网查等，推动智慧承揽，升级业务模式；财富管理和机构业务运用 AI 开展推荐算法优
--	--

化、自动化内容运营、客户分层经营等创新服务。四是注重复用推广，提炼 AI 实践“5A”方法论。实践中，公司提炼总结了大语言模型应用“5A 方法论”，包括弹性可控的技术架构（Adaptability of Technology）、高质量的数据沉淀（Accumulation of Data）、价值导向的场景（Activity-oriented Applications）、敏捷的组织阵型（Agility of Organization）、AI 价值共识（Alignment of AI）。公司推动“AI 研究所”向“AI 证券公司”升级，全方位、有序落地 AI 应用。

未来，公司将持续加大 AI 投入，加强人才队伍建设，2023-2025 三年投入不少于 1.5 亿元；“产品-研发-业务”一体化联动，引入 AI 产品经理和 AI 开发工程师的 BP 机制，建设智能升级、敏捷专业的组织架构，提升公司 AI 人才含量，保障大模型技术在各业务领域高效落地。

四、公司在境外市场尤其是香港市场布局如何？

公司国际业务将坚持跨境融合发展导向，采取“短期聚焦、中长期布局”的节奏推进，以做大香港市场为第一曲线，做强国际市场为第二曲线。

短期聚焦阶段，国际业务将聚焦香港业务基础，从数字化转型、客群经营、专业能力建设三个维度夯实根基。数字化转型方面，加快推进完善环球交易平台，提升数字化运营能力，打通跨境投资渠道。客群经营方面，全面贯彻以客户为中心的理念，深入挖掘和满足客户多元化需求，着力打造高净值客群与机构投资者客群经营能力。专业能力建设方面，聚焦 ETF 全产业链、场外衍生品、私募基金交易托管外包综合服务等重点领域，以项目建设为抓手，重点提升专业水平和服务能力。同时，在海外布局上采取差异化策略，推动韩国子公司业务多元化，探索切入东南亚市场，充分利用好招商局集团的平台资源，发挥协同优势。

中长期来看，国际业务将着力挖掘香港“桥头堡”辐射效应，发挥其国际金融中心联结全球的优势，深入研究国家金融高质量发展、加快建设金融强国进程中的政策取向，顺势而为；继续坚持轻资产模式和数字科技驱动，聚焦客户需求推进国际市场合作网络建设，用差异化打法和多元化服务提升国际竞争力。

五、今年公司如何巩固财富管理业务的优势？

2025 年，公司将采取以下措施，巩固及扩大财富管理业务的优势：（1）优化产品引入：优化产品引入机制，加大优质、创新产品供给，重点布局公募 ETF、

私募权益类产品，满足客户多元化产品配置需求。（2）强化服务赋能：通过线上线下渠道，加强产品配置内容输出，赋能财富顾问，为客户提供陪伴式服务。（3）打造数字化能力：全面拥抱 AI，以数据为能源，以算法、模型等技术为引擎，依托数字化平台，统筹线上线下联动，构建一体化服务体系。

六、公司经纪业务获客导流举措以及 2025 年新开户情况，是否谋求新开户和佣金率的平衡？

2024 年，公司客户营销运营业务以数智化为引擎，全面贯通线上线下一体化客户经营模式。公司聚焦增量客户拓展与存量客户深度运营、双向发力，通过优质内容、专业团队及管理机制等持续转型升级，力促线上线下客户营销运营场景深度融合，进一步拓宽营销服务触点，资源协同效应显著增强，形成以客户为中心、客户价值与经营效率并重的正反馈发展路径，为业务长期稳健增长奠定基础。

2025 年一季度，证券市场行情呈现出明显的阶段性特征。1 月受春节假期影响，市场活跃度下降， 2、3 月随着节后市场行情的持续向好，市场交投活跃度稳步攀升。在此市场环境下，公司基础营销业务与市场趋势保持同步，线上线下新开户业务结构保持均衡，新开户佣金率与市场主流费率保持一致，总体表现稳健。

七、公司跨境理财通试点开展业务开展情况如何？

招商证券于 2024 年成功获批跨境理财通首批试点资格，并于 2024 年 12 月正式开展业务。自展业以来，公司始终以稳健步伐推进跨境理财通业务试点，依托完整的投研体系，从产品筛选、投资者教育、交易服务到投后跟踪，为投资者打造全周期“一站式”跨境财富管理体验，有效满足大湾区居民跨境资产配置需求。

在产品筛选方面，公司整合研究、产品等综合优势，通过综合评估机制，考量基金经理投资年限、管理规模、投资框架等核心指标，为投资者精选“跨境理财通”业务产品池，从而为不同风险偏好的投资者提供精准匹配的资产配置方案。

	在投资者教育方面，公司以多层次、立体化方式推进投教工作：线下依托国家级投教基地开展专题宣讲活动；线上则通过官方微信公众号、招商证券 APP “跨境理财通” 业务专区进行线上投教宣传，助力投资者建立科学的跨境资产配置认知体系。 服务体验优化上，公司深度打磨数字化服务流程，投资者可通过招商证券 APP 专属“跨境理财通”服务专区，一站式完成线上开户、产品认购、信息查询等全流程操作，显著提升业务办理效率与客户体验。 公司建立动态跟踪评估机制，针对“跨境理财通”业务产品池内标的实施持续性监测。通过跟踪市场环境变化及产品实际表现，结合定量分析与定性研判，及时优化产品池结构，确保投资标的与市场环境、客户需求的动态适配。 八、公司如何通过托管业务优势提升 PB 业务竞争力？ 截至 2024 年末，公司私募托管业务连续十一年保持行业第 1，市场份额达 21.72%。公募基金托管产品规模位居证券行业第 3，报告期内新托管公募基金发行规模位居证券行业第 2。公司托管业务积累了优秀的品牌形象、丰富的客户资源、领先的机构服务经验和数字化能力，未来公司将进一步加强协同，促进提升公司机构综合业务竞争力。 在私募业务方面，公司托管部持续加强与分支机构的协同，以属地化为原则，与各地分支机构组织开展私募管理人培训活动，共同营销服务客户；以私募评价和柔性定制私募产品为抓手，输出专业服务，打造私募生态圈。 在公募业务方面，一是协同相关部门共同打造 ETF 生态圈，实现公司资源整合，做大 ETF 销售和托管规模。二是联合各类渠道引流、加大激励政策，强化持续营销，提升销售、托管产品保有量。
--	---

九、公司对 2025 年并购业务以及投行业务收入的展望？

2024 年，公司大力推进优质 IPO 项目申报，持续加强北交所业务布局，股权项目储备排名稳中有升。根据 Wind 和交易所数据统计，截至 2024 年末，公司 A 股 IPO 在审项目数量达 14 家（含已过会待注册项目），排名行业第 5，同比上升 4 名。2025 年，公司将积极把握市场有利的发行窗口期，推动储备存量项目落地实现创收。

近期监管出台的并购重组相关政策旨在引导和支持更多资源要素向新质生产力方向聚集，提升上市公司投资价值。同时，国央企持续深化改革，一方面传统产业加快强基转型，另一方面新兴产业加快战略布局。在政策利好下，预计并购重组市场将迎来较快发展。

公司持续推进现代化投行转型建设，根据市场形势变化加强并购重组业务布局，整合内部资源，围绕科技创新、新质生产力等主线加强标的交易撮合。公司坚持“央企投行”的战略目标，积极发挥公司产业中介、资本中介作用，依托集团产业资源优势，助力集团在传统产业场景中导入战略新兴产业，加快“第三次创业”，同时积极拓展其他国央企大型客户，助力国央企通过并购重组、新产业投资等方式做强做优做大。

十、公司 2024 年金融资产配置情况如何？2025 年资产配置计划？

公司 2024 年金融资产配置以债券、股权及基金为主，其中债券占比超 70%，股权及基金各占约 10%，其他为银行理财产品、证券公司资产管理计划及信托产品等。

2025 年，公司将继续贯彻“大而稳”的总体战略方针，努力稳住投资规模与收入，提升对外部环境变化及市场波动的应对能力，优化大类资产配置策略和机制，合理把握投资节奏，灵活调整投资边际，努力实现“大而稳”。