

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10月15日 13:30-14:30	上海浦东香格里拉酒店	券商策略会	国联民生分析师以及其邀请的投资者	投资者关系工作人员	否
2	2025年11月4日 15:30-16:30	北京中国大饭店	券商策略会	国泰海通分析师以及其邀请的投资者	证券事务代表张欢欢、投资者关系工作人员	否
3	2025年11月5日 13:30-14:30	北京嘉里大酒店	券商策略会	华泰证券分析师以及其邀请的投资者	证券事务代表张欢欢、投资者关系工作人员	否
4	2025年11月7日 15:30-16:30	深圳东海朗庭酒店	券商策略会	开源证券分析师以及其邀请的投资者	投资者关系工作人员	否
5	2025年11月13日 11:00-12:00	深圳福田香格里拉酒店	券商策略会	中信证券分析师以及其邀请的投资者	投资者关系工作人员	否
6	2025年11月19日 14:30-15:30	上海凯宾斯基大酒店	券商策略会	国投证券分析师以及其邀请的投资者	投资者关系工作人员	否
7	2025年11月20日 10:00-10:50	上海金茂君悦大酒店	券商策略会	申万宏源证券分析师以及其邀请的投资者	投资者关系工作人员	否
8	2025年11月20日 14:30-17:00	“全景路演”网站 ( <a href="https://rs.p5w.net">https://rs.p5w.net</a> )	集体接待日 (网络远程)	参加2025年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的投资者	副总裁(财务负责人)/董事会秘书 刘杰、独立董事叶荧志、张瑞君 、陈欣、曹啸、丰金华	否
投资者关系	<p><b>一、行业并购重组浪潮中，公司作为央企头部券商，未来发展思路如何？</b></p> <p>中央金融工作会议提出打造一流的投资银行和投资机构的目标，国务院新“国九条”和证监会《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》鼓励头部机构通过并购重组、组织创新等方式做强做优。并购重组是提升公司核心竞争力，实现做大做强的重要手段，通过并购</p>					

重组可实现资本扩张、客户资源整合、服务能力提升等效果，加快助力建设金融强国。公司将持续跟踪、研究行业并购重组等相关机会。目前公司没有应披露未披露信息，相关信息可留意公司公告。

## 二、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。

## 三、公司在金融科技方面的投入情况，在内部赋能效果如何？

公司高度重视金融科技工作，持续加大金融科技投入力度。2022 年至 2024 年，公司信息技术投入连续三年位列行业前列。

2025 年，公司围绕“AI 证券公司”目标，深入推进“AI+金融”深度融合，金融科技投入重点聚焦以下三方面：推进各业务线数字化、智能化建设，全面赋能业务数智化转型；打造 AI 大模型、AI 大数据、AI 算力核心能力，构建坚实的 AI 技术底座；加强云基础设施建设。

公司科技赋能成效显著。加快建设“AI 证券公司”，AI 技术应用在核心业务及管理领域的应用场景、新功能不断落地上线，“AI+金融”走向深度融合；新一

代交易系统成功全面上线，实现全营业部、全业务、全客户在新系统的运行，建成业内首家基于云原生架构的分布式核心交易系统，为公司高质量发展奠定了数字根基。

#### **四、公司在 AI 应用方面有哪些进展？**

公司积极响应国家“数字金融”政策，深入践行招商局集团“AI+金融”战略，全面拥抱 AI，将公司“数字化规划”升级为“数智化规划”。明确提出打造“AI 证券公司”的战略方向，搭建了招证“天启”大模型体系，沉淀大语言模型应用“5A 方法论”，从应用智能体、模型、数据、算力等方面开展 AI 证券公司建设，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。2025 年 8 月，公司“招商证券天启大模型”已完成广东省生成式人工智能服务备案。在财富领域，探索构建以 AI 为核心的新型财富管理生态，深度整合行情、资讯、资产配置、投教、客服等高频场景，打造面向 C 端客户的 AI 财富助手，并对内推出面向一线业务的 AI 助手“招小顾”。在机构领域，推出“招商证券机智”机构一体化服务品牌，打造一站式智能研究工作台，全面升级“AI 研究所”，助力研究员生成财报点评、AI 周报和月报等报告。在投行领域，攻坚智能承做平台，上线运营支持平台，提升营销成功率、项目承做效率及一体化管理水平。在投资领域，提升投研平台的交易、做市能力，完善业务品类。

#### **五、公司投行业务未来发展战略如何？**

公司投行业务将积极把握 IPO 发行节奏加快的有利时机，多措并举提升收入水平。努力深耕分支机构、投资平台和招商银行三大渠道，强化客群体系建设，夯实企业客户基本盘；持续打造科技投行品牌，动态优化“三投”联动机制，加强与 VC 机构合作，聚焦早期发现，争当优质科技企业的首家上门服务商；积极推进“羚跃企业”接入链主企业的“强链工程”；努力深化产融协同，聚焦招商局集团“数智科技、绿色科技、生命科技”三大核心赛道，深挖产业链优质企业，积极服务招商局集团第三次创业。

## 六、公司财富管理转型的举措亮点？

公司坚定推进财富管理业务转型，围绕“以客户为中心”的核心战略，充分发挥证券研究专业优势，锚定客户资产增值目标，构建数字化驱动的线上线下一体化的财富管理业务新生态。在“以客户为中心”方面，公司通过“e 招投”基金投顾业务，为大众客户提供普惠金融服务；通过构建公募优选、私募 50 等优选产品，满足财富客户的资产配置需求；以智远私行、“私享会”“走进上市公司”等高端个性化定制及投资咨询服务，满足高净值客户综合服务需求，整体构建契合不同层级客户需求的财富管理服务体系。另外，公司通过分级赋能培训体系和“财富管理平台”、“财富+”小程序、企业微信等线上服务工具，为财富顾问实现精准赋能，提升财富顾问整体营销服务能力；打破财富顾问服务疆域限制，扩大客户服务覆盖面，快速便捷地为客户提供定制化的投资咨询、产品配置等服务，持续优化客户服务质量和服务体验。

## 七、公司金融资产配置方向如何？

国内经济处于探底企稳阶段，宏观流动性较为宽松，政策大力支持资本市场发展，居民存款对于权益资产配置比例有较大提高空间；海外方面，中美贸易战阶段性缓和，美联储进入降息周期，中美利率周期共振。

公司固收投资业务将继续加强前瞻性的宏观市场研究，灵活开展方向性投资，进一步丰富中性策略，加强 Reits 等重点品种投资，稳步推进跨境业务。权益投资业务以绝对收益为导向，对具有成长空间、全球比较优势和深厚壁垒的公司长期配置，加大红利低波资产配置力度。

## 八、公募新规对公司资管业务有什么影响？

公募销售费用新规核心在于推动公募基金行业回归本源，这对公司资管业务是挑战更是机遇。短期内可能对公司公募板块收入带来一定压力。但长期加速行业从“渠道驱动”转向“投研驱动”，有利于公司坚持主动管理转型。公司资管业务未来将聚焦三大策略：一是强化投研能力筑基，持续加大资源投入，以长期业绩稳定性和绝对收益为目标提升投资者获得感；二是深耕量化、FOF、固收+等优势领域，通过差异化竞争打造核心赛道壁垒；三是深化业务协同，充分发挥公

司“投行+投资+研究+财富管理”的全链条优势，为客户提供一站式的资产配置解决方案。

### 九、公司买方投顾业务未来发展规划如何？

公司于2021年6月获得基金投顾业务试点资格，目前开展高端客户定制、基金投顾业务、柔性定制等买方投顾业务。公司基金投顾业务以账户管理型投顾业务为主，建议型业务为辅，公司未来将以客户为中心，抓住财富管理转型机遇，做优、做强、做大基金投顾业务，并致力打造市场领跑的、有行业影响力买方投顾品牌。基金投顾业务以低波动固收+策略为核心主体，重点打造低利率时代的理财替代方案，持续做大稳健收益率产品规模；同时，以纯债和权益策略为两翼，根据市场行情择机推介不同策略，把握结构性机会，做大业务规模。公司将依托金融科技手段，持续改善客户体验，持续投入智能投顾系统建设，打造基金投顾AI问答服务等智能投顾服务，加强投顾服务普惠化服务。

### 十、公司有哪些市值管理举措？

公司于2025年2月审议通过了《招商证券股份有限公司市值管理制度》，持续优化市值管理相关制度体系和工作机制，致力于稳步提升公司长期投资价值。公司采取多重举措促进公司价值提升。保持战略定力，拓收入控成本、抓转型推变革、持续增强核心竞争力和夯实可持续发展基础，制定了2024-2028年新五年战略，夯实了公司市值管理的工作基础。此外，公司通过现金分红、投资者关系管理、信息披露、建立健全ESG体系以及其他合法合规的市值管理方式，提升公司投资价值和股东回报能力。

在现金分红方面，公司高度重视对投资者的合理投资回报，自2009年上市以来，累计现金分红近377亿元，回购股份6.64亿元。公司已制定2024-2026年股东回报规划，并积极响应一年多次分红的倡导，于2024年、2025年连续两年实施中期分红，2025年中期分红达10.35亿元，同比增长17.82%。未来公司将继续统筹平衡公司长远发展与股东回报之间的关系，根据实际经营情况，采取合理方式与投资者共享公司发展成果。在投资者关系管理方面，招商证券始终秉持

“以投资者为本”的理念，持续完善投资者关系管理体系，通过多元化渠道加强与投资者的双向沟通。公司通过举办业绩说明会、参加卖方机构投资策略会、接待分析师调研、回复上证 e 互动投资者提问、接听投资者来电等，持续加强与投资者的交流，增强市场对公司的认同。在信息披露方面，招商证券坚持以投资者需求为导向，及时规范向资本市场传递投资者关注度较高的信息，做到简明清晰、通俗易懂，有效增强信息披露的针对性和有效性。公司 2024-2025 年度信息披露获得上交所 A 类评级。在 ESG 方面，公司不断完善可持续发展治理， 2025 年 8 月，公司 MSCI 的 ESG 评级从 BBB 提升至 A，WIND 的 ESG 评级保持 AA。