

证券代码：002736

证券简称：国信证券

国信证券股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	参加公司 2025 年度业绩说明会的投资者	
时间	2026 年 4 月 28 日下午 15:00-17:00	
地点	“全景路演”网络平台（ http://rs.p5w.net ）	
上市公司接待人员姓名	1、党委书记、董事长 张纳沙 2、党委副书记、董事、总裁 邓 舸 3、独立董事 李进一 4、财务负责人 周中国 5、董事会秘书 廖锐锋	
投资者关系活动主要内容介绍	一、今年全国两会通过的“十五五”规划纲要对未来五年金融行业的高质量发展作出部署规划，请问公司作为头部券商，在“十五五”期间有哪些发展战略？ 答：今年全国两会审议通过的“十五五”规划纲要，	

对未来五年金融业和资本市场高质量发展作出了系统部署，核心的导向十分清晰：一是更好服务科技创新和新质生产力发展，二是持续深化资本市场投融资综合改革，三是进一步健全中长期资金入市机制、提高直接融资和股权融资的比重，四是把防风险、强监管和促高质量发展更好地统筹起来。对证券行业而言，未来五年发展空间更为广阔，竞争的重心更加转向功能发挥、专业能力、国际化运营、金融科技赋能和综合服务能力。基于这样的外部环境和政策要求，公司对“十五五”时期的发展方向进行了系统研究。总体上，我们将坚持以高质量发展为主题，锚定建设一流投资银行的战略目标，围绕服务功能性发挥、专业能力建设、国际化业务布局、数智化转型、规范化运营这些主线，持续提升公司的核心竞争力。

一是持续强化功能性定位。积极参与资本市场投融资综合改革，发挥中介机构的职能，助力增强市场的内在稳定性。积极探索金融“五篇大文章”的新模式，加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，主动融入和服务国家经济社会发展大局。

二是持续深耕专业能力建设。围绕客户经营、综合投行、资产配置、资本中介、产业研究、国际业务、金融科技和风险管理等重点领域，持续增强专业能力建

设，持续推进从条线经营向客户经营的转变，以客户需求为核心，深化业务协同，提升一体化综合解决方案能力，持续为客户创造价值。

三是持续拓展国际化布局。用好国信香港、万和证券这两大平台，大力发展跨境资管这些创新业务，打造公司国际业务特色和竞争优势。深度融入国家金融高水平对外开放的进程，积极发挥公司综合金融服务能力优势，探索境内外一体化协同发展，不断提高国际竞争力。

四是持续推进数智化转型。持续加大金融科技的投入，提高关键技术自主掌控水平。深化人工智能大模型等新技术的应用，强化金融科技赋能。围绕客户经营、智能投顾、投研赋能、交易支持、风险监测、运营管理和驾驶舱等重点场景，让金融科技有支撑公司改善服务质量、优化客户体验、强化合规风控、提升经营发展的质量。

五是持续突出规范化运营。持续提升公司治理和规范运作水平，落实全面风险管理与全员合规管理的要求，严守廉洁从业的底线，筑牢稳健发展的根基。深入践行中国特色金融文化，大力弘扬“合规自律、专业务实、诚信稳健、和谐担当”的文化理念，始终秉持“创造价值、成就你我、服务社会”的价值观念，推动公司发展行稳致远。

“十五五”是全面深化资本市场改革、加快打造一流投行的战略机遇期。公司将抢抓机遇、主动作为，在核心竞争力、市场引领力、合规风控能力等方面苦练内功、加快提升，不断开创高质量发展的新局面。在“十五五”新征程上，不断增创新优势、实现新突破，向建设一流投行的目标奋勇前进，为以金融强国建设全面推进中国式现代化，作出国信最大程度的贡献。

二、监管部门提出证券行业机构要“把功能性放在首要位置”，请问公司如何理解功能性建设，在功能性发挥上有哪些举措，取得了什么成效？

答：监管部门提出证券行业机构要“把功能性放在首要位置”，是立足金融强国建设作出的重大战略导向调整，旨在引导证券行业回归本源、走好中国特色金融发展之路。国信证券坚决落实监管要求，持续强化功能性定位，切实履行使命担当。

一是发挥直接融资服务商功能，助力培育新质生产力。公司累计完成股权保荐及主承销项目687家，承销金额6311亿，“十四五”期间完成的IPO项目中战略性新兴产业企业占80%；累计为企业发行债券超4500只，实际承销规模超2万亿，落地全国首单民营创投科创债等标杆项目，创投科创债市占率行业领先。打造公募REITs综合服务体系，助力发行国内首支能源行业公募REITs、

首批保障性租赁住房公募REITs，为10个REITs项目提供做市服务，不断为新质生产力发展“蓄势赋能”。私募股权投资及另类投资累计投资金额超100亿元，持续为新兴产业引入金融活水。做深对高科技产业的深度研究，引导资本流向新质生产力领域。未来将积极把握科创板、创业板改革和债市“科技板”机遇，强化“投行+投资+投研”和股债联动，促进“科技—产业—金融”良性循环。

二是融入地方发展大局，助力国家战略实施。积极投身深圳“双区”建设，2024年、2025年协助深圳市分别获批56家和87家专精特新重点“小巨人”，连续两年居全国各城市第一。完成收购万和证券，助力粤港澳大湾区和海南自贸港联动发展。在巩固粤港澳大湾区主场优势的基础上，深化长三角、京津冀、川渝、鲁豫、西北、海南自贸港等地区的布局，更好服务区域重大战略。构建“投研、产研、政研”研究体系，以“链条化、立体化、国际化”为抓手，为各级政府提供产业研究、项目尽调、顾问咨询等常态化研究支持，并在共设产业基金、协助招商引资、开展上市培育、股债融资等方面提供服务。接下来将进一步发挥分支机构遍布全国的优势，深入挖掘各地客户需求，发挥综合金融服务优势，推动服务国家战略走深走实。

三是做好金融“五篇大文章”，服务实体经济高质量发展。科技金融方面，打造科技型企业全链条服务体系，陪伴隆基绿能、贝特瑞等多家企业成长为细分领域的全球龙头。绿色金融方面，持续开展绿色金融产品和服务创新，助力发行全国首单“碳中和绿色+长三角一体化”私募公司债等创新产品，为绿色转型注入金融动能。普惠金融方面，做好投资者教育和保护，持续为各类市场主体提供有温度的金融服务。养老金融方面，积极参与养老“第三支柱”建设，为客户提供完善的养老规划和投资解决方案。数字金融方面，积极拥抱以AI大模型为代表的新兴技术，加快数智化转型，信息系统自主掌控比例超50%，金太阳等主要业务软件性能居行业前列。下一步将围绕金融“五篇大文章”，不断提升产品服务的精准性、适配性，努力当好服务实体经济的主力军。

强化功能性定位是证券公司高质量发展的必然选择，国信将坚守金融报国初心，加快建设一流投资银行，不断提高服务质效，在发挥功能性方面作表率，为金融强国建设作出新的更大贡献。

三、公司2025年经营杠杆稳定在3.5倍左右，而头部券商如华泰、广发在快速扩表，公司未来是否会扩表？经营杠杆是否有提升预期？

答：公司秉承稳健经营理念，长期维持适度的经营杠杆水平，近10年经营杠杆稳定在2.9-3.5倍之间。公司良好的经营业绩得益于审慎稳健的经营策略和风险管理文化，坚持聚焦主责主业，提升公司长期价值。

2025年，公司以上市券商排名第10的资产规模、较低的负债水平，实现净利润排名行业第7的优异成绩，较“十三五”期末提升4名。

未来，公司将继续秉承稳健可持续发展理念，合理平衡风险与收益，将经营杠杆保持在适度合理水平，建立长效的弹性杠杆管理机制。在巩固传统优势业务的前提下，积极适应新的竞争形势，不断优化业务结构，持续提高公司综合盈利能力。

四、公司2025年度总的现金分红比例继续维持了很高的水平，请问未来是否还会维持高比例的分红政策？是否会继续一年多次分红？

答：公司历来高度重视对投资者的分红回报，积极践行“以投资者为本”的理念。“十四五”期间，公司累计现金分红180亿元，分红比例超40%。公司将在保障正常经营和可持续发展的前提下，力争为股东提供持续、稳定的现金回报。

五、请介绍公司未来的市值管理举措

答：公司董事会和管理层高度重视市值管理工作，

多措并举做好对投资者的服务和回报。

一是持续提升经营质量，做好风险防控，以扎实、稳健的经营业绩作为市值管理的根本。近年来，公司的净资产收益率在上市券商中居于领先水平。公司将继续聚焦主业、提升经营效率和盈利能力，支撑市值健康、稳步成长。

二是夯实资本硬实力，筑牢业务发展基础。“十五五”期间，公司将积极研判相关政策及市场形势，综合运用发行股票、债券、并购等多种方式进一步壮大资本实力。

三是以持续、稳定的分红政策与股东共享发展成果。公司将在保障正常经营和可持续发展的前提下，力争为股东提供持续、稳定的现金回报。

四是强化投资者沟通，提升投资者对公司价值的认可。公司通过高质量的信息披露、主动开展反向路演、举办投资者开放日、服务好个人投资者等举措，有效加深与市场的互动。后续，公司将持续做好信息披露和投资者关系管理工作，推动公司的价值发现和传播。

六、您好！对公司2026年一季度和全年的经营和业绩展望如何？

答：有关信息请您及时关注公司2026年第一季度报告。

	<p>七、请问公司投资收益率 3.89，在行业中处于什么水平？这一收益率的可持续性如何？</p> <p>答：2025 年，公司坚持以基本面研究为基础，以风险限额为底线，有效把握市场的结构性机会，在震荡环境中获取了较为稳健的收益。</p>
附件清单（如有）	2025 年度整体经营情况及财务表现介绍相关演示材料
日期	2026 年 4 月 28 日