

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	2026年4月3日 15:00-16:00	公司会议室	业绩说明会 电话会议	参加公司2025年度业绩会的分析师	执行董事及总裁朱江涛、副总裁（财务负责人）及董事会秘书刘杰	否
2	2026年4月13日 15:00-16:00	上证路演中心	业绩说明会 文字互动	参加公司2025年度业绩会的投资者	执行董事及总裁朱江涛、副总裁（财务负责人）及董事会秘书刘杰、独立董事叶茨志、张瑞君、陈欣、曹啸、丰金华	否
3	2026年4月21日 10:00-11:00	线上会议	特定对象调研	大成基金管理有限公司	公司证券事务代表、投资者关系工作人员	否
投资者关系活动内容	<p>一、公司如何看待证券行业发展趋势以及竞争取胜的核心竞争力？</p> <p>当前证券行业发展面临深化重塑，头部集中趋势正在形成，中小券商也在构建差异化、特色化发展方向。招商证券“十四五”期间多项业务发展稳中有进，综合竞争力稳居行业前十，基本实现了“十四五”规划的良好收官。公司将继续保持战略定力，深化改革创新，一是进一步深化财富管理的转型，打造大财富管理生态圈，抢抓买方投顾市场机遇，加强AI赋能，为客户提供一站式综合金融服务。二是打造现代化投行。突出“科技投行”，聚焦核心产业赛道，发力布局核心区域，实现业务扩张、扩收增收。三是打造“大而稳”的投资体系，持续提升跨周期大类资产配置能力，增强市场研判能力，优化多元的投资策略。四是把握全球资产配置机遇，积极服务国内客户“走出去”和国外客户“引进来”的需求，战略性发展国际业务，打造业务新增长极。</p> <p>招商证券将持续打造差异化竞争优势。在招商局集团协同能力方面，公司将深入融入集团产融和融融协同，与各成员公司共建开放、协作、高效的协同生态，助力形成“科技-产业-金融”的良性互动的高水平循环格局。在金融科技领域，公司将致力于打造行业领先的“AI证券公司”。目前APP月均活跃用户数稳居行业前五，AI应用已在财富、投资、投行等业务领域落地，AI赋能已初见成效。展望“十五五”，公司将进一步强化资源整合，把握发展机遇，努力</p>					

实现“中国领先投资银行”目标。

二、公司 2025 年度的现金分红率 40%，位居前十券商前列，未来公司的分红政策如何，能否持续给股东较高的回报？

公司秉承以投资者为本的发展理念，重视对投资者的合理投资回报。公司每三年滚动制定股东回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性。自 2009 年 A 股上市以来，公司累计现金分红 415.73 亿元（含 2025 年度分红预案），回购股份用资 6.64 亿元，累计分红比例（含回购）达 38%。公司积极通过优化分红节奏和提升分红比例等举措，持续增强投资者获得感，连续两年实施中期和年度分红，2024 年、2025 年合计现金分红 41.57 亿元、49.40 亿元，分红比例达 40%。2026 年，公司将统筹好可持续发展的长远利益和全体股东整体利益的动态平衡，结合资金使用安排和经营发展需要，提高分红的稳定性、及时性和可预期性。依据 2024-2026 年股东回报规划，公司董事会已审议通过 2025 年度利润分配方案和 2026 年中期利润分配授权议案，并将于 2026 年 6 月提请股东会审议，持续提升投资者的获得感。未来，公司将继续统筹长期发展与股东回报、兼顾考虑股东的即期利益和长远利益，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。

三、国际化能力成为头部券商的重要增长曲线，公司未来国际业务发展战略如何？

香港作为中国企业和金融机构出海第一站，国际金融中心地位凸显。2025 年港股募资额位居全球首位，投行项目井喷，面对资金出海、中国企业供应链全球化一系列因素，中资券商面临有利发展时期，中资券商可提供融资、并购、财富管理、全球资产配置等多元化跨境金融服务，整体业务发展空间广阔，公司也将重点提升跨境金融服务能力。面对格局的深刻演变，公司已将国际业务纳入新一轮的战略资源统筹。从资本实力的强化，到科技基础设施建设、国际化人才梯队的培育，公司将全方位赋能招证国际的核心能力建设，以整体合力驱动境外业务的跨越式发展。随着公司各项战略支持的持续落地，招证国际整体竞争力将得以增强，行业地位将进一步稳固与提升。

四、请问公司在全球交易服务与跨境金融服务方面，具体有哪些核心能力和增长规划？

公司在全球交易与跨境金融服务领域已形成跨境全牌照、多市场连通、一站式综合服务的核心能力，未来将围绕交易能力升级、客群拓展、产品创新、区域协同四大方向稳步增长。核心能力方面：我们具备港股、美股、A 股等全球主要市场交易服务能力，拥有完善的跨境交易、清算、托管与风控体系；依托国际化的布局，实现跨市场、跨币种、跨时区一体化服务；叠加投行、资管、基金服务协同，为机构、企业、高净值客户提供一站式跨境金融解决方案。增长规划方面：一是持续强化全球交易执行与数字化服务平台，提升交易效率与风险管理能力；二是深耕跨境投融资、跨境理财、企业出海等重点需求，丰富跨境产品供给；三是依托香港枢纽，加快韩国、东南亚等区域网络拓展，扩大全球服务覆盖面；四是深化集团协同，打造更具竞争力的跨境金融生态，稳步提升全球交易与跨境金融业务规模与市场影响力。

五、公司“十五五”财富管理转型战略发展目标如何？

“十四五”期间，公司财富管理业务多项核心指标排名前列，理财产品日均保有规模从 2022 年以来连续四年持续增长，2025 年下半年度权益类公募基金、ETF 基金保有量位居行业第 4。同时，公司建立了专业化的财富顾问团队、推动数智化转型支撑业务高效运行。

“十五五”期间，伴随居民金融资产存款储蓄已经向股票、基金等金融资产转化，公司将把握财富管理转型的长期趋势，以买方投顾模式作为转型的重要路径。买方投顾模式的核心是“以客户为中心”，从“产品销售”向“资产配置”的转变，真正实现客户视角的价值创造。公司将针对不同客群提供基金投顾、私行定制等差异化账户管理方案，聚焦客户账户的长期稳健收益。2026 年是“十五五”开局之年，公司将以“做大 AUM”为主线，坚持资产配置方法论，推动买方投顾规模和财富管理 AUM 的共同增长。

六、2025 年公司香港投行业务储备项目成倍增长，境外投行发展采取了哪些举措？

2025 年公司积极提升香港市场战略优先级，完善境内外投行一体化建设，通过优化香港投行业务架构、扩编专业团队、深化跨境协同，显著提升了“A+H”

双向服务能力。叠加港股回暖、企业赴港 IPO 需求旺盛，香港投行储备项目数量同比实现多倍级增长。依托前期战略布局与能力建设成效，2026 年以来，公司已成功保荐沃尔核材、国恩科技、兆威机电、飞速创新等多家公司在港上市，后续将有序推进储备项目的申报与发行上市。

七、公司 2026 年金融资产配置思路如何？

公司坚持“以稳为核、多元分散、攻守平衡”的配置思路，通过科学的大类资产配置体系，以多资产、多策略对冲风险，兼顾短期防御与中长期布局。具体包括：以固定收益资产作为组合压舱石获取稳定的票息收益，择机调节久期开展波段交易；权益资产方面，密切跟踪地缘政治、能源价格、流动性环境等关键指标，聚焦估值合理、业绩确定性强、政策支持长期景气板块，稳健开展投资；衍生品方面，通过各资产品类的衍生品对冲风险，并构建中性策略捕捉波动，提升总体组合夏普率。

八、2025 年 AI 与数字化深刻改变证券行业。公司在金融科技、AI 赋能方面的投入与成效如何？

2025 年，公司紧跟行业变革趋势，聚焦金融科技攻坚、AI 全域赋能核心方向落地投入，各项工作均取得阶段性实质成效。（1）加大金融科技攻坚力度。公司持续加大金融科技投入力度，重点围绕新一代核心交易系统三期建设、应用系统全面上云以及“招证天启”智能技术底座三大方向推进数字化战略升级。公司高质量完成新一代核心交易系统三期工程，成功建成业内首家基于云原生架构的核心交易系统。同时依托“招证天启”智能技术底座，实现算力、模型、中台、应用的全栈式突破，赋能百余套系统智能升级。公司在云原生转型与关键核心技术自主化领域取得里程碑进展，进一步推动数据中台质效提升。（2）推进 AI 全域赋能。公司推进 AI 在各业务线赋能。机构业务打造机构服务统一品牌“招商证券机智”，推出机智平台助手和机构客户经理 AI 百宝箱，完善机构客户全流程智能服务体系，同时打造“托管 007”数字员工，大幅提高托管业务运营效率。财富业务打造 AI 工具“招小顾”，帮助财富顾问在市场热点把握、产品研究辅助、资产配置服务、投资者教育等环节提升服务质效，问答准确率超 90%。投研业务打造“AI 研究所”，积极探索生成式 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覆盖分析师研究内容生产的“搜、读、写、审”全流程，AI 点评报告采用率达 73%。投行业务

构建智能化投行作业体系，嵌入智能审稿、投行文档智能撰写、银行流水识别等 AI 应用，服务 100 多个投行项目。在办公和运营场景中，打造数据服务助手“招小数”，破解一线管理“数据散、决策慢、服务断”痛点，服务 270 多家分支机构管理人员，赋能一线经营管理提效。

九、请问公司 2025 年市值管理制度执行情况如何？

2025 年，公司以投资者为中心，积极响应新国九条和资本市场 1+N 政策，通过多项举措提升公司价值和投资者获得感。（1）搭建完善的市值管理管理体系。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。（2）稳定的分红比例。公司连续两年进行中期和年度分红，2024 年、2025 年中期加年度合计现金分红 41.57 亿、49.40 亿元，分红比例均达到 40%。（3）不断提升与投资者双向沟通的质效，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。公司通过上证 E 互动、投关电话、投关邮箱，及时回应中小投资者关切，公司通过参加卖方机构投资策略会、接待分析师调研，参加深圳辖区上市公司集体交流日活动提升机构投资者认同；（4）通过多渠道召开业绩交流会，提升市场对公司的认可。公司 2023 年度、2024 年度连续两年在上交所参加招商局集团上市公司集体交流会活动，通过现场+直播+线上互动方式，与境内外投资者、主流媒体交流公司业绩，公司也召开年度、半年度分析师电话会以及上交所文字互动说明会，提升资本市场对公司的认可。此外，公司通过信息披露、建立健全 ESG 体系提升公司投资价值。未来，公司将持续优化市值管理举措，提升股东获得感。