

# 华林证券股份有限公司

## 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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	参与公司2025年年度报告网上业绩说明会的投资者
时间	2026年4月1日15:30-16:30
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	首席执行官秦湘女士、董事会秘书姚松涛先生、财务总监吴秋娜女士、独立董事李伟东先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1.公司净利润大幅增长43.35%的主要驱动因素是什么？是否具备可持续性？</b></p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好，公司净利润大幅增长43.35%的主要驱动因素如下：</p> <p>（1）财富管理业务收入显著提升：公司深化科技金融转型战略，线上业务拓展成效显著，同时线下业务与资本中介业务稳健增长，带动经纪业务手续费净收入同比增长35.36%；</p> <p>（2）另类投资表现优异：公允价值变动收益由上年亏损转为盈利，主要受益于市场环境改善及投资策略优化，公司所投资企业的公允价值得到客观体现；</p> <p>（3）成本效率持续提升：通过优化资产结构，公司实现费用整体可控，总费用增幅低于收入增速。</p> <p>综合以上因素，公司2025年实现了较好的增长，同时，相关的投入和所形成的机制能够在未来继续发挥积极作用，实现增长的可持续性。感谢您的关注与支持！</p> <p><b>2.债券业务为何没进中证协债券业务评级，今后债券业务如何开展？</b></p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好，近年来，华林证券投行业务从以往的规模导向，转型为“质量+特色”，聚焦合适的投行细分领域深耕。这一转变，是华林证券主动适应权益融资、债券融资领域政策与市场环境的重大变化，结合自身优势和能力所作出的合理调整。2025年，华林证券积极推进债券承销业务，未来将优先开拓和承销政府科创平台债</p>

券、专精特新债券、绿色债券、乡村振兴债券等政策支持、经济高质量发展所需要的债券业务。感谢您的关注与支持！

### **3.债券业务没有执业评级，今后如何开展？**

**答：**尊敬的投资者您好，中国证券业协会的债券评级并不影响公司债券承销业务开展。2025年，华林证券的债券承销业务正在积极推进，未来将优先开拓和承销政府科创平台债券、专精特新债券、绿色债券、乡村振兴债券等政策支持、经济高质量发展所需要的债券业务。感谢您的关注与支持！

### **4.自营业务收入下滑28.32%，请问权益类投资具体亏损多少？风控措施是否到位。**

**答：**尊敬的投资者您好，2025年公司自营业务整体保持稳健运行、风险可控，实现营业收入3.48亿元。需要明确的是，公司权益类投资实现正收益，收入下滑主要受A股市场结构性分化加剧、整体波动加大、权益投资规模调整等因素的影响，权益类投资公允价值变动损益同比有所减少，并非亏损。

权益投资方面，公司坚持低波动、高股息、持有周期较长的核心配置策略，不盲目追逐短期热点与题材炒作；同时审慎运用衍生品工具进行风险对冲，优化组合结构、在保证收益率的前提下平滑波动性；并依托AI辅助投研与量化分析工具，提升组合动态调整效率与市场适应能力，确保投资稳健性。

针对权益类投资业务，公司已建立成熟的风险管控体系，严格执行投资限额管理、分散化配置、动态盯市、合理对冲等风控机制，整体风险水平始终处于可控范围。感谢您的关注与支持！

### **5.有没有科技金融投入、系统建设及目前取得的成效**

**答：**尊敬的投资者您好，公司近年来持续增加海豚AI金融垂类大模型研发和部署的专项投入，目前正在搭建智算底座，构建海豚AI金融垂类大模型专属推理资源池，保障业务场景高并发、低延迟、合规可控的稳定调用能力，夯实全栈AI底层技术支撑体系，同步构建智能客服、问股智能体一体化服务体系，有效缩短服务链路、提升客户响应效率。伴随海豚AI大模型的快速迭代，公司将为投资者和金融服务需求者提供场景更丰富、功能更完善、回复更精准的全方位服务。感谢您的关注与支持！

### **6.另类投资（华林创新）收入增长11倍，第三层次的公允价值15亿多，具体是什么？年审机构自己确认的，还是利用专家工作依靠估值报告？估值报告是谁做的？有没有专业胜任能力？**

**答：**尊敬的投资者您好，截至2025年12月31日，华林证券持有的以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产15.63亿元。

公司第三层次金融资产主要包括另类投资业务及自营业务项下的非上市股权投资、私募基金所投资的底层资产、新三板股票及衍生品投资等。对此类不具有活跃市场报价的金融资产，严格执行会计准则及行业相关规定，采用市场通用的估值方法和标准，审慎、客观、

公允地进行估值。

在审计过程中，审计机构将该事项确定为关键审计事项，实施了独立、专业的审计程序，包括检查公允价值评估的关键内部控制及执行的有效性、估值模型是否适当、抽样测试、评价金融工具公允价值评估及披露是否满足企业会计准则的要求。

经过审慎的内部估值和外部审计，公司第三层次金融资产账面价值能够真实、准确、完整地反映相关资产的公允价值。感谢您的关注与支持！

### **7.投行业务评级由B降到C，有无改善举措之类的？**

**答：**尊敬的投资者您好，投行业务评级调整的主要原因是公司主动调整业务和方向，从追求规模转向精品投行，并抓紧规范个别项目的历史遗留问题。报告期内，公司已对所有问题进行了全面规范，并建立长效机制确保投行业务高质量规范开展。感谢您的关注与支持！

**8.公司一直标榜科技转型，打造AI投顾产品。请问公司2025年AI投顾或投顾收入的情况？公司AI投入那么大，为什么年报披露财富管理业务一些交易系统还是在主力采购外部的迅投QMT、非凸智能交易算法？公司目前产品自研和外采的比例分别是多少，相关收入情况？**

**答：**尊敬的投资者您好，公司持续推动智能投顾从“单体工具”向“金融生态”转型，构建“投研-配置-交易”全链路服务闭环。海豚科技是公司财富管理数字化、智能化转型的核心技术载体与增长引擎，技术层面，公司坚持“自研为主、外采为辅”的双轮驱动策略，深耕投研、资产配置等核心场景，打造差异化服务生态。感谢您的关注与支持！

**9.公司2025年完成董事会换届，新一届董事会在推动公司长期发展和战略落地方面有哪些核心规划？**

**答：**尊敬的投资者您好，2025年6月公司顺利完成董事会换届，新一届董事会锚定转型“AI券商”，以“AI券商战略启动·夯实增长根基”为核心战略，推动公司进入高质量发展主航道。

一是将研发人工智能金融垂类模型作为核心战略资源，并以此为基座搭建AI券商核心能力体系，推动AI技术深度赋能各项业务和内部管理提升，打造差异化竞争优势，实现“高科技、高增长、高质量”的目标；

二是紧扣行业发展趋势，推动财富管理、机构业务、投行、资产管理、自营等核心业务板块高度协同、稳健发展、提质增效；

三是坚守“真诚、正直、专业”的企业文化内核，优化人才培养与激励体系，打造高素质、强执行力、能开拓的核心团队，实现员工与公司同频成长的双赢格局；

四是将全员合规、高标准全覆盖风控作为生命线，进一步完善全链条管控体系，坚守审慎经营理念，筑牢稳健经营底线；

五是坚守金融服务实体经济初心，积极践行社会责任，助力乡村振兴落地，实现企业发展与社会价值的有机统一。

	<p>感谢您的关注与支持！</p> <p><b>10.贵司作为西藏唯一上市券商，如何利用区域政策优势在服务地方经济和拓展特色业务方面形成差异化竞争力？谢谢！</b></p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好，作为西藏唯一上市券商，公司依托区域政策支持和资源优势，已在藏设立3家子公司与3家分支机构，业务范围包括财富管理、私募股权投资、另类投资、乡村振兴等，形成覆盖拉萨及藏区主要地市的区域服务网络。</p> <p>在业务布局上，公司深度参与西藏“九大产业”培育和企业上市“格桑花行动”，重点聚焦特色优势产业，为区域内中小成长型企业提供全方位投融资服务和财务顾问服务，积极推动优质企业借助多层次资本市场实现跨越式发展。</p> <p>在服务西藏区域经济和民生方面，公司持续加强区域金融基础设施建设，助力巩固拓展脱贫攻坚成果与乡村振兴。</p> <p>2026年，公司将继续深耕西藏区域市场，依托“AI券商”战略，以海豚智能体等数字化工具赋能乡村振兴等地方金融服务，更好服务区域经济社会高质量发展，实现企业发展与地方经济建设的互利共赢。感谢您的关注与支持！</p> <p><b>11.公司领导，这里提个建议，公司前段时间一直大力招聘科技人才和加大科技投入，公司海豚app上也上线了大模型对话功能，按理说公司AI水平应该处于同行中上游水平。但模型实际体验与其他大模型相比，还有提高的空间。这是什么原因，能否改善一下？</b></p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好，公司自研海豚AI金融垂类大模型已完成功能测试并正式上线，前期重点围绕功能完善、智能算法优化、金融知识库建设等方向持续打磨，目前整体能力已具备基础服务。</p> <p>下一步，公司将进一步扩大算力投入、完善智算底座建设、优化推理架构，持续提升模型响应速度、生成质量与并发承载能力。随着相关优化措施落地，海豚AI垂类大模型将实现更稳定、更高效、更专业的运行状态，全面满足大规模用户服务需求，为财富管理、客户运营、投研风控等场景提供更强的AI赋能支撑。感谢您的关注与支持！</p> <p><b>12.2025年证券行业并购整合趋势明显，公司是否有相关规划？</b></p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好，公司密切关注行业并购整合趋势与政策导向，认同并购重组是行业优化格局、提升效率的重要路径。2026年，公司将坚持“差异化、特色化”发展战略，以打造“AI券商”为核心主线，聚焦内生式高质量发展，持续巩固科技金融、财富管理等核心业务优势。同时，公司将结合自身战略、业务发展实际以及为投资者提供更全面更优质金融服务等因素，审慎评估各类并购整合机会。若有具体计划，公司将严格按照监管要求履行公司治理决策程序并履行信息披露义务。感谢您的关注与支持！</p>
附件清单	无
日期	2026年4月1日