

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5月8日	线上	券商策略会	参加申万宏源证券策略会的投资者	公司投资者关系工作人员	否
2	2026年5月9日	深圳	券商策略会	参加天风证券策略会的投资者	公司投资者关系工作人员	否
3	2026年5月13日	深圳	券商策略会	参加美银证券策略会的投资者	公司证券事务代表、投资者关系工作人员	否
4	2026年5月13日	深圳	券商策略会	美银证券、Point72	公司证券事务代表、投资者关系工作人员	否
5	2026年5月14日	杭州	券商策略会	参加广发证券策略会的投资者	公司投资者关系工作人员	否
6	2026年5月20日	线上	特定对象调研	建信基金管理有限责任公司	公司证券事务代表、投资者关系工作人员	否
7	2026年5月20日	线上	特定对象调研	嘉实基金管理有限公司	公司证券事务代表、投资者关系工作人员	否
8	2026年5月21日	线上	特定对象调研	易方达基金管理有限公司	公司证券事务代表、投资者关系工作人员	否
9	2026年5月21日	线上	特定对象调研	广发基金管理有限公司	公司证券事务代表、投资者关系工作人员	否
10	2026年5月26日	线上	特定对象调研	平安资产管理有限责任公司	公司证券事务代表、投资者关系工作人员	否
11	2026年5月29日	上海	券商策略会	参加中信证券策略会的投资者	公司投资者关系工作人员	否

投资者关系活动交流内容	<p><b>一、公司如何推动与招商局集团内企业业务协同？</b></p> <p>招商证券始终秉持“一个招商局”发展理念，发挥“金融+产业”特色优势，持续加大资源整合力度，并通过深化共建共享机制，进一步提升协同效应与综合竞争力。</p> <p>在产融协同方面，公司紧密围绕招商局集团新兴产业布局与传统产业转型升级需求，重点在数智科技、绿色科技、生命科技等核心赛道开展深度布局，向集团推荐多个投资标的；组织羚跃企业与集团开展联动，推动集团链主企业强链补链。</p> <p>在融融协同方面，公司搭建了“一商三投”的协同机制，顺利推进各项重点协同机制与项目。公司强化内部资源整合，全面加强招商局集团下属金融成员单位业务协同，依托渠道与服务优势，构建产品销售、资产托管及财富管理的业务合作模式，强化客户研究服务与联合拓客营销合作，聚焦企业客户全生命周期服务，提供联合解决方案，共同营销服务客户。</p> <p><b>二、行业并购重组浪潮中，公司未来发展思路如何？</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、组织创新等方式做优做强。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。</p> <p><b>三、公司未来的分红政策如何，能否持续给股东较高的回报？</b></p> <p>招商证券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，</p>
-------------	---

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。

#### **四、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。

#### **五、公司买方投顾业务目前发展如何？**

“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、公司衍生品业务发展如何？**

日前发布的《衍生品交易监督管理办法（试行）（征求意见稿）》是在2023年初版草案基础上，充分吸纳了行业反馈，旨在为衍生品市场构建一套更为完善、可操作的监管规则体系，明确衍生品市场管理风险、配置资源、服务实体经济的功能定位，更好地满足中长期资金风险管理需求。公司场外衍生品业务严格按照监管指引规范稳健发展，坚持业务稳健合规运行，着眼长期核心竞争力构建，持续提升交易、运营、产品、获客能力，进一步整合资源，强化数字化科技底座支持，打造具有市场竞争力的综合性场外衍生品金融服务平台，满足机构投资者（尤其是各类中长期资金）风险管理的需求。

#### **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、政策支持的中长期高景气板块，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、公司私募股权基金管理和另类投资子公司目前发展如何？**

公司通过全资子公司招商致远资本投资有限公司（以下简称“招商致远资本”）开展私募股权基金管理业务，通过招商证券投资有限公司（以下简称“招证投资”）开展自有资金投资。招商致远资本，作为国央企体系内头部券商的私募股权基金管理平台，全力推进“做大基金规模、实现收入稳健增长、深度融

入集团第三次创业”这一核心发展目标的落地，围绕精选赛道上的行业龙头及产业集团，深化基金募资设立工作，强化资源整合，扩大基金规模并拓展收入来源；同时，紧密围绕招商局集团第三次创业的三大核心方向——生命科技、绿色科技、数智科技，深化“投管退一体化”运作模式。招证投资聚焦硬科技投资，目前已投资了一批具有核心竞争力企业并已有多个上市退出项目；未来将根据国家十五五战略规划要求，围绕“五篇大文章”战略方向，继续扩大新质生产力领域的投资规模，加快“硬卡替”领域优质企业的投资节奏，并持续为被投资企业赋能，助力实体经济发展。

### 九、公司在金融科技、AI 赋能方面的投入与成效如何？

招商证券紧跟行业变革趋势，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。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台覆盖分析师研究内容生产的“搜、读、写、审”全流程。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，服务分支机构管理人员，赋能一线经营管理提效。