

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 9 月 5 日<br>9：00-10：00                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 上证路演中心      | 业绩说明会<br>网络互动 | 参加招商证券 2025 年中期业绩会的投资者 | 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、独立董事叶熒志、张瑞君、陈欣、曹嘯、丰金华 | 否            |
| 2         | 2025 年 9 月 5 日<br>14:30-15:30                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 公司会议室       | 业绩说明会<br>电话会议 | 参加招商证券 2025 年中期业绩会的分析师 | 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            |
| 3         | 2025 年 9 月 16 日<br>14:30-15：30                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 深圳东海朗庭酒店    | 券商策略会         | 申万宏源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 9 月 18 日<br>15：00-16:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 深圳好日子皇冠假日酒店 | 券商策略会         | 华西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 9 月 19 日<br>10:00-11：00                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 公司会议室       | 特定对象调研        | 西部证券分析师陈静              | 证券事务代表张欢欢、投资者关系工作人员                                 | 否            |
| 投资者关系活动内容 | <p>一、招商证券作为招商局集团旗下的唯一证券公司，未来公司将如何推动与集团内企业业务协同？</p> <p>公司坚持“一个招商局”理念，发挥“金融+产业”特色优势，加大资源整合力度，加强共建共享。公司搭建了“一商三投”的协同机制，以及“1+5+N”的投行+投资机构的协同机制。</p> <p>上半年，公司和招商局集团协同有以下进展：</p> <p>在产融协同方面，公司聚焦集团新兴产业布局与传统产业转型升级。助力集团完成人福医药并购项目；围绕数智科技、绿色科技、生命科技等重点赛道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。同时公司积极参与集团传统产业转型升级，如助力中外运发行 REITs，招商</p> |             |               |                        |                                                     |              |

蛇口发行公司债项目等。

在融融协同方面，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，加强与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。

## 二、公司未来有哪些重点战略方向？证监会新发布的《证券公司分类评价规定》对公司的业务重点有什么影响？

未来，公司将从以下几个方向发力，实现自身高质量发展。一是做好金融“五篇大文章”，更好更大地发挥功能性作用；二是加强招商局集团内、公司内的协同建设，提升协同价值；三是完善稳定多元的收入结构，提升风险抵御能力；四是聚焦特色发展，打造“AI 证券公司”，探索国际化道路。

中国证监会于 2025 年 8 月发布修改后的《证券公司分类评价规定》，总体来看，聚焦行业高质量发展的核心要求，其中增设自营权益类资产规模及占比、基金投顾与权益类基金销售保有规模、权益类资管产品管理规模占比等专项指标，鼓励券商差异化经营与特色化发展。招商证券在 2024 年底制定了新五年发展规划（2024-2028 年），公司的发展规划和业务重点与分类评价的导向保持一致，契合度高，说明公司的发展路径符合市场和行业的要求。未来，公司将保持战略定力，深化转型，实现经营业绩健康平稳，稳中有进。

## 三、公司将采取哪些措施把握居民存款资金入市带来的中长期发展机遇？

公司积极引导客户充分认知证券账户投资的多样性和便利性，倡导一个证券账户多元资产配置，持续升级线上 APP 平台的功能与交互体验，为客户提供高质量的资讯陪伴服务，同时提升线下营业部和一线员工的综合服务能力，实现线上线下无缝融合。

公司以“资产配置策略服务”为导向，通过优选产品、升级资产配置服务、内容赋能等方式，切实提升客户的获得感、满意度和信任度，以客户信任提升对

客户资产的争揽能力。优选产品方面，充分利用公司产品研究资源，为客户筛选优质产品，实现“研究-产品-客户-AUM”的研究资源变现；资产配置服务方面，转化总部投研资源，输出面向客户的资产配置策略，获取客户长期信任；内容赋能方面，完善投研服务支持，丰富投研内容输出，加大 APP 优质招财号内容的推广力度，做强中高净值客户活动的品牌影响力，持续提升客户覆盖率及满意度。

#### **四、公司海外业务布局规划如何？**

公司以招证国际为核心推进海外业务，既把握中国经济韧性、金融开放深化及香港区位优势带来的机遇——如互联互通升级、跨境理财通扩容、衍生品创新等增量场景，也正视全球经济不确定性、跨境监管差异及竞争加剧的挑战。地域布局遵循“扎根香港、布局亚太、辐射全球”的战略指引，以“扎根香港”为根基，充分发挥香港的国际金融枢纽作用；同步“做大韩国”市场规模，“开拓澳门”业务场景，“激活新加坡”区域辐射潜力，“探索越南”等新兴市场，构建层次清晰的区域网络。公司韩国市场经纪业务已经有一定的优势，目前正在推动开展资产管理业务；公司成功获批越南证券市场交易代码，未来将开拓经纪业务发展。海外业务推进秉持“稳中求进”基调，聚焦跨境理财通、跨境外包、衍生品等领域深化创新，通过客群经营与产品优化提升服务能力；同时加快数字化转型，夯实合规风控与 IT 建设，稳步提升海外业务竞争力，服务中国经济高质量发展、助力人民币国际化。

#### **五、近期头部券商发力开发 AI APP 等应用，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 原生财富助手，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。

#### **六、公司投行业务未来发展策略如何？公司投行的项目储备情况？**

未来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，积极服务集团第三次创业。

根据 Wind 和交易所数据统计，截至 2025 年 6 月末，公司 A 股 IPO 在会审核项目数量 14 家（含已过会尚未发行项目），排名行业第 6。2025 年上半年公司向香港联交所提交的港股上市申请项目数量同比实现多倍级增长。

#### **七、2025 年上半年公司财富管理转型与投顾服务有哪些举措亮点？**

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及服务体验。

#### 八、公司未来金融资产配置方向如何？

2025 年上半年末，公司金融资产规模约 3,618 亿元，其中债券占比约 72%，占比较 2024 年末有所下降，其他为股票、基金占比。

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。公司看好权益市场行情，将适时增配权益资产。公司权益配置成长性投资和低波红利投资并重，将优先增配企业成长空间大、技术壁垒高的标的。

#### 九、公司 PB 业务行业领跑，如何利用 PB 业务的客户粘性，有效推动各业务板块间的协同发展，形成全业务链优势？

私募客群一直是公司服务的核心客群，公司作为最早一批开展私募主券商服务的券商，在机构经纪、托管外包、产品代销等方面形成了差异化竞争优势，位居行业前列。

证券行业的竞争已从单一业务比拼转向生态化服务的全面竞争，而 PB 业务正是公司构建“客户-服务-价值”闭环的重要抓手。公司私募托管业务行业第一，作为机构业务流量入口之一，深度挖掘托管、投研、交易等客户需求，在业务端通过跨部门协同机制满足机构客户综合业务需求；在技术端构建招商机智综合服务平台，集成交易、融资、投研、托管服务的 PB 综合平台，实现“一键触达全业务”。私募经纪业务方面，公司深化分层分类经营，加快公司顶层资源统筹力度，依托“私募领航计划”品牌，积极拓展机构业务，私募业务取得良好开局。上半年公司私募交易资产规模创历史新高，较 2024 年末增长 17.71%，公司私募基金托管产品数量市场份额达 21.51%，连续 12 年保持行业第一，托管外包产品总规模 3.52 万亿元，增速大幅跑赢行业。

#### 十、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

|  |                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>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，并致力于打造市场领跑的、有行业影响力的买方投顾品牌。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。</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|