证券代码：601688.SH　　证券简称：华泰证券

华泰证券股份有限公司

2026 年三季度业绩说明会投资者关系活动记录表

序号	时间	地点	形式	交流对象	接待人员	是否涉及应披露的重大信息
1	2026-11-02	上证路演中心	网络互动	在线参与公司 2026 年三季度业绩说明会的投资者	首席执行官、董事会秘书、首席财务官、独立非执行董事	否

主要交流内容

1. 公司期末融出资金规模达 1899 亿元，两融市占率提升至约 7.48%。请问在利息支出增速（同比+33.3%）高于利息收入增速（同比+23.1%）的情况下，公司如何优化负债结构以进一步扩宽息差空间？

回复：您好，利息收入与利息支出不宜简单拆分单独对标，公司利息支出是基于境内外一体化资金统筹、结合整体业务布局与发展规划开展融资形成的综合结果。受境外利率环境上行影响，境外资金成本有所抬升。境外业务端，公司以场外衍生品为主的投资交易业务保持了较好的净资产收益水平；境内两融业务方面，在持续提升客户综合服务能力的同时，对标同业两融业务息差具备相对优势。公司整体负债及资金安排，是综合考量各条线业务发展需求、市场环境变化以及公司自身资源禀赋后的统筹布局，后续我们也将持续动态优化境内外资金调配、丰富融资工具，在稳健风控前提下，持续改善资金使用效率，增厚盈利空间。感谢您对公司的关注与支持！

2. Q3 单季信用减值损失净转回 9.4 亿元，对当期利润形成了关键支撑。请问财务部门，在剔除这一非经常性因素后，公司核心主业的真实盈利修复情况如何？未来在资产质量把控上，是否还有潜在的减值计提压力？

回复：您好，信用减值损益属于公司经营过程中的经常性事项，不应作为非经常性损益扣减后评定公司的整体经营成果。公司执行一贯审慎、稳健的信用减值会计政策和减值计提模型，减值计提与转回，主要依托两融等信用业务资产规模、客户担保品状况等基础变量，按照预期信用损失模型动态评估。2026 年三季度在市场整体信用业务缩量的前提下，公司信用资产规模环比二季度末也有一定程度下降，进而导致以信用资产规模等为基础的减值准备余额下降。目前公司已按照减值准备会计政策全额计提信用拨备，不存在潜在的信用减值计提压力。

感谢您对公司的关注与支持！

3. 公司近期实施了 2026 年中期利润分配（10 派 1.80 元）。在 Q3 单季利润大幅下滑的情况下，公司未来是否还能维持稳定且具备吸引力的现金分红比例，以保障长期红利投资者的收益预期？

回复：您好，公司始终秉持“以投资者为本”的理念，自 A 股上市以来累计实施现金分红 19 次，合计金额人民币 481.5 亿元（含税），分红比例及规模均位居行业前列。

公司牢固树立回报股东的核心意识，立足高质量发展与整体经营部署，综合考量资本规划、财务状况、股东意愿等因素，兼顾长远发展与股东利益，制定利润分配方案，保持分红的持续性、稳定性与可预期性，切实提升投资者获得感；同时，也会结合实际情况，科学审慎评估其他价值运营和价值实现手段，持续夯实公司长期投资价值。感谢您对公司的关注与支持！

4. 公司互金平台 MAU 稳居行业第一，且近期子公司获得了香港国债期货流动性提供商资质。请问 CEO，在 AI 赋能财富管理以及跨境业务纵深突破方面，公司下一阶段的核心发力点是什么？

回复：您好，智能化和国际化是公司战略的重要支柱，下一阶段公司将围绕两大方向持续发力。

在 AI 赋能财富管理方面，近年来，公司以 AI 深度赋能财富管理业务全链条升级，在行业率先推出专注交易场景的 AI 原生应用“AI 涨乐”，积极创新平台服务模式，不断加强重点客群运营，有效拓展丰富交易服务、资产配置服务，构建完善全周期、精细化的客户陪伴服务体系，持续做大客户规模及客户资产规模。下一步，公司将进一步完善以客户为中心的智能服务体系，深化用户洞察、策略生产、智能触达、效果评估的全链路协同能力，实现客户服务精准匹配、投顾展业精准支撑，为客户长期持续服务提供坚实的平台支撑；加快推进“AI 涨乐”迭代升级，推动服务模式从被动问答向主动洞察客户需求、智能匹配服务并持续陪伴的助手式智能终端转型；全力推动“聊 TA”智能化升级，重构投资顾问日常工作流，打造人机协同的服务新模式。

在国际化发展方面，公司已形成内地、香港、美国、英国、新加坡、日本等多市场联动的全球业务网络，持续获得多市场重要业务牌照，跨境综合金融服务体系持续完善，更好服务国内企业“走出去”和境外资本“引进来”。下一步，公司将继续深化国际化布局：一是构建全球化产业网络，依托对全球产业发展趋势的深入研判，强化投行全球多市场跨境资本运作优势，实现优质资产的全面覆盖。二是构建全球化投资者网络，广泛整合全球投资者资源，完善以客户为中心、开放高效共赢的服务生态。三是构建一流产品创设能力，坚持客需驱动、业务

引领，以境内外一体化、全业务链协同为核心，打造一站式综合跨境金融服务。感谢您对公司的关注与支持！

5. 财报显示，Q3 单季业务及管理费达 48.1 亿元，费用率高达 59.5%（较 Q2 的 31.5%大幅上升）。请问 CFO，在收入端因市场波动回落时，费用端为何出现如此显著的刚性支出？未来在降本增效及优化薪酬结构方面有何具体举措？

回复：您好，公司业务及管理费包含科技研发、基础运营保障等持续性投入，费用率一定程度上会随营业收入呈现阶段性变化。但纵观 2026 年前三季度，公司营收利润率仍实现同比增长。后续，我们将依托 AI 驱动业务流程重塑，持续深化费用精细化管控、动态优化资源投向，在保障核心能力投入的前提下，稳步提升投入产出效率。感谢您对公司的关注与支持！

6. 尽管 Q3 利润承压，但公司的投行（单季同比+40%）与资管（单季同比+29.5%）业务展现出极强的韧性。请问管理层，在财富管理与机构服务“双轮驱动”的战略下，公司未来如何进一步提升轻资本业务的利润贡献占比，以彻底摆脱对重资本业务的过度依赖？

回复：您好，公司坚持深化科技赋能下的财富管理与机构服务“双轮驱动”的发展战略，持续推进业务结构优化和经营模式转型，不断提升核心能力、经营质效与发展韧性。

在财富管理业务方面，积极践行普惠金融服务理念，持续提升平台化智能化服务能力，夯实客户分层与投顾分层，增强交易与资产配置专业服务水平，更好响应各类客群的多元化需求；持续加强买方服务体系建设，增强跨周期、跨品类的资产配置能力；迭代专注交易场景的 AI 原生应用“AI 涨乐”，深化 AI 驱动的新交易服务模式。多渠道拓展增量客户，加强存量客户盘活，增强客户综合运营和价值创造能力，进一步夯实财富管理业务发展底盘，提升盈利的稳定性和可持续性。

在机构服务方面，积极把握资本市场投融资综合改革和产业转型升级带来的发展机遇，围绕境内外企业客户及各类机构客户金融服务需求，依托研究、投行、资管、投资等全业务链协同优势，构建完善全球化的机构客户网络与客需驱动的机构产品体系，巩固提升在重点机构客群服务的优势地位和市场影响；继续深耕新兴产业及未来产业重点赛道，充分发挥产业链综合服务优势，持续助力各类企业在境内外资本市场发展壮大。

下一步，公司将继续以客户需求为中心，深化智能化、国际化、一体化运营，不断提升资本配置效率与风险管理能力，进一步推动轻资本业务与重资本业务协调发展，不断增强稳健均衡发展水平。感谢您对公司的关注与支持！

7. 公司业绩持续增长，但股价持续下跌，公司市值与证券行业市场地位不匹配；从保护投资者和公司形象方面，请问接下来有何市值管理措施？

回复：您好，今年以来，华泰证券积极应对复杂多变的市场环境，扎实推进各项改革发展工作，整体保持了稳健的发展步伐。公司股价受多重因素的影响，出现了阶段波动调整。公司始终高度重视市值管理，持续围绕价值创造、价值经营和价值传递多措并举，致力不断提升投资价值和投资者回报：一是坚定推进“双轮驱动”发展战略，深化推进全面智能化转型，持续提升经营质量与盈利能力，前三季度实现营业收入人民币 317.48 亿元，同比增长 17.03%；归属于上市公司股东的净利润人民币 150.41 亿元，同比增长 18.13%。二是执行持续、稳定的利润分配政策。自 A 股上市以来公司累计分红 19 次、约 482 亿元，分红比例和规模位居行业前列。2026 年 10 月，公司完成 2026 年中期利润分配，合计派发现金红利 16.25 亿元。三是主动加强与境内外投资者的沟通，通过举办投资者交流会，参加境内外金融机构投资策略会/论坛、接待专题调研等多种方式，持续传递公司 “All in AI”战略重点和实践成效，强化公司差异化发展特色，深化投资者对公司内在价值与长期价值的理解。后续，公司也会根据政策导向，结合市场环境、公司经营情况与投资者诉求等因素，审慎评估其他市值管理方式的可行性。感谢您对公司的关注与支持！	
附件 （如有）	无