

证券代码： 002736

证券简称：国信证券

国信证券股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2025-004

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他
参与单位名称及人员姓名	受邀参加国信证券 2025 年投资者开放日活动的机构投资者及分析师
时间	2025 年 9 月 19 日 14: 30-16: 00
地点	国信金融大厦
上市公司接待人员姓名	1. 张纳沙 国信证券 党委书记、董事长 2. 邓 舸 国信证券 党委副书记、董事、总裁 3. 杜海江 国信证券 党委委员、副总裁 4. 鲁 伟 国信证券 党委委员、副总裁 5. 周中国 国信证券 财务负责人 6. 廖锐锋 国信证券 董事会秘书 7. 吴士荣 国信证券 首席信息官 8. 杨均明 国信证券 战略发展总部总经理 9. 荀玉根 国信证券 首席经济学家、经济研究所所长

	长、博士后工作站办公室主任 10. 孙 巍 国信证券 证券投资总部总经理 11. 陈建瑜 万和证券 首席经济学家
投资者关系活动主要内容介绍	一、今年3月份，国务院发布了《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，明确了金融“五篇大文章”的重点领域和主要着力点。请问公司如何进一步落实好金融“五篇大文章”？ 答：中央金融工作会议提出做好金融“五篇大文章”，今年2月，证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，3月，国务院办公厅发布《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，为证券公司做好金融“五篇大文章”指明了方向。国信证券坚决落实上级部署，强化功能性定位，切实发挥资本市场重要中介机构作用，奋力谱写金融“五篇大文章”，为经济社会发展大局提供有力金融支撑。 在科技金融方面，向新求质，助力培育和壮大新质生产力。助力东方富海发行全国首单民营创投科创债，新创设“国信证券大湾区企业科创债篮子”，私募股权投资及另类投资累计投资251个项目，投资金额超100亿元，对科创企业的投融资服务持续增强。与深圳市中小企业服务局共建“专精特新综合服务平台”“独角兽企业培育基地”，2024年、2025年分别协助深圳市

	成功获批56家、87家重点“小巨人”，连续两年数量居全国各城市第1。接下来，公司将抢抓科创板、创业板改革和债市“科技板”机遇，强化“投行、投资、投研”三投联动，深耕专精特新企业服务，全力服务科技创新和产业升级，促进“科技—产业—金融”良性循环。 在绿色金融方面，逐绿而行，服务美丽中国建设。累计完成23家绿色金融股权融资项目，融资规模352亿元，为企业发行各类绿色债券110只，实际承销规模约430亿元，助力发行全国首单国内国际双认证的科技创新气候债券、全国首单“风电+综合智慧能源”类REITs等创新产品。设立国信新能基金、未来科学城国信母基金等绿色产业基金，连续4年服务深圳市在香港发行离岸人民币绿色债券，全方位满足绿色金融需求。公司后续将用好资本市场和碳排放权市场，深入开展绿色金融产品和服务创新，拓宽绿色企业融资渠道，加大绿色资产配置力度，助力国家“双碳”战略，为全面推进美丽中国建设持续引入金融“活水”。 在普惠金融方面，以人为本，擦亮金融为民底色。打造了3700余人的投资顾问团队，形成了覆盖全国113个城市和地区的证券经纪和财富管理服务网络。2024年以来举办“国信财富中国行”系列线下活动超900场，
--	---

	在全国打造9个实体投资者教育基地，常态化开展形式多样的投资者教育活动，不断提升居民金融素养。累计开展“保险+期货”项目150余个，惠及农户超8万户，为乡村振兴贡献金融力量。公司将持续履行国有大型券商的社会责任，强化对中小微企业、民营企业的金融服务，为各类市场主体提供有温度的，更加便捷、精准、高效的金融服务。 在养老金融方面，深耕银发经济，绘就老有颐养画卷。获得首批个人养老金基金销售资格，持续完善养老金融服务体系。深化与富达、泰康等境内外知名养老金融机构的合作，满足客户个性化养老需求。与工行、交行、招行、建行等11家银行开展个人养老金合作。下一步，公司将发挥多资产配置能力优势，积极参与国家养老金体系第三支柱建设；服务健康、养老等银发经济企业股债融资，助力养老产业发展；对营业网点、服务APP等进行亲老适老化改造，提升老年人获得感。 在数字金融方面，向智跃迁，塑造服务新范式。持续加大金融科技投入，近年来每年投入超10亿元，打造了超千人的专业技术团队。2024年成功上线新一代核心交易系统，客户体验、业务灵活性、系统安全性得到全面提升。深化人工智能等新技术应用，持续提
--	---

升金融服务的品质和效能。首批发布金太阳鸿蒙原生应用，打造数字金融新生态。信创工作连续5年超额完成证监会任务，荣获“央行金融科技发展奖二等奖”等行业重磅奖项。公司将进一步锚定“全面智慧化”发展目标，对内构建智能敏捷的数字化运营中枢，对外搭建客户价值导向的智慧服务矩阵，推动金融服务实现智慧化跃升。

做好金融“五篇大文章”是金融高质量发展的必由之路，国信证券将深刻把握金融工作的政治性、人民性，发挥综合金融服务优势，不断书写金融“五篇大文章”新答卷，为实体经济高质量发展和增进民生福祉贡献国信力量。

二、在提升投资者回报方面，贵司如何考虑？

答：公司上市十余年来，一直保持持续、稳定的现金分红，真金白银地回馈投资者。从2021年度起，公司已连续4个年度（2021-2024年度）保持了超过40%的现金分红比例，在大型券商中位居首位。过去四个年度，公司累计派发现金分红总额为133.61亿元，在上市券商中排名第4，高于公司利润排名。公司还长期保持了行业领先的股息率水平。

今后，公司将继续贯彻落实新“国九条”和中国证监会有关现金分红相关政策指引，增强现金分红的稳

定性、持续性和可预期性，与投资者共享公司发展成果。

三、深圳市提出要打造“产业金融中心”，公司作为深圳市国资控股大型券商，能发挥哪些作用？

答：今年是深圳经济特区建立45周年，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于深入推进深圳综合改革试点 深化改革创新扩大开放的意见》，支持深圳开展“科技产业金融一体化”专项试点，工信部等部门也选定深圳等66个城市开展产融合作试点。为贯彻落实党中央决策部署，深圳市明确提出建设产业金融中心，并发布了行动方案。国信作为深圳市属大型综合类券商，将充分发挥自身优势，立足深圳、辐射全国，更好地服务科技创新、服务企业发展、服务产业转型升级。

一是提升对企业全链条全生命周期的金融服务能力，助力产业发展提质增效。公司强化功能性定位，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，发挥专业优势，持续赋能实体企业高质量发展。通过为企业提供IPO、可转债、公司债、再融资、财务顾问等服务，深度服务新能源、新材料、新一代信息技术、高端制造等产业，取得良好成效。截至2025年6月末，累计完成保荐及主承销项目673家，募集资金6248亿元，其中，

	深圳地区保荐承销项目114个，募集资金834亿元，IPO项目68个，排名行业第1，陪伴隆基绿能、贝特瑞、蓝思科技等多家企业发展壮大为细分领域的全球行业龙头；公司债权融资服务客户覆盖全国31个省区市、近千家企业，融资规模约6万亿，其中，为深圳企业发行债券超600只，实际承销规模超2800亿元。在服务企业的过程中，不断开拓创新，形成了良好的行业示范。比如，2024年服务吉电股份完成全市场融资规模最大竞价发行定增项目；2025年助力雅创电子成功完成跨境要约收购，成就A股上市公司要约收购中国香港、新加坡两地上市公司经典案例。再比如，今年上半年，服务深能环保增资扩股融资50亿元引进战略投资者，为实体企业引入银行、保险等金融资本，打造非上市公司大额募集资金标杆案例。接下来，公司将持续强化专业能力建设，积极对接各方资源，赋能企业做大做强，提升产业竞争力。 二是发挥资本市场枢纽功能，促进科技创新和产业创新融合发展。公司坚持金融服务科技创新，持续加强对科创企业的金融服务。与深圳市中小企业服务局共建“专精特新综合服务平台”“独角兽企业培育基地”，2024年、2025年分别协助深圳市成功获批56家、87家重点“小巨人”，连续两年数量居全国各城市第1。
--	--

	同时，积极服务科创企业拥抱资本市场，今年5月份债市“科技板”正式推出以来，公司成立了科创债工作专班，已参与承销科创债31只，规模达1281亿元。其中，作为牵头主承销商，助力东方富海发行全国首单民营创投科创债，还服务特变电工成功发行近五年最大规模民企科创债。下一步，公司将抢抓深化资本市场投融资综合改革机遇，强化股债联动服务科技创新，提供从企业孵化培育到上市融资、资产证券化、并购重组的接力式服务，助力创新始于科技、兴于产业、成于资本。 三是充当耐心资本，服务新质生产力发展壮大。公司充分发挥国信弘盛和国信资本两家投资平台作用，持续为战略性新兴产业和未来产业引入金融“活水”。截至2025年6月末，国信弘盛已投资战略性新兴产业项目17个，投资金额近5亿元；国信资本共完成111个项目投资，投资金额52亿元。两家子公司累计投资深圳地区项目60个，投资金额超28亿元，涵盖了深圳“20+8”产业集群，以耐心资本助力新质生产力发展。接下来将整合资金、项目、管理等资源，强化基金设立与投资支持，积极布局国家产业转型升级的重点领域，坚持投早、投小、投硬科技，为壮大新质生产力提供长期稳定的资本支持，在新一代信息技术、新能源、
--	--

	新材料、先进制造、人工智能、生物医药等领域培育一批优质企业。 四是发挥综合金融服务优势，提升产业服务水平。公司聚焦传统产业转型升级和新兴产业培育壮大，深化产融合作，提升金融支持强度精度效度，为建设以科技创新为引领、先进制造业为骨干的现代化产业体系，提供高质量金融服务。在研究服务方面，围绕科技、智能制造、数字经济、能源革命等重点领域，加大研究力量投入，打造一流产业智库。在金融科技赋能方面，打造“专精特新企业服务、投行业务管理、企明星上市公司综合服务、权益做市策略”等四大金融科技平台，充分融合AI、大数据、区块链等创新技术，为企业提供全方位的金融服务。在服务企业“走出去”方面，通过跨境融资、并购重组、国际资本对接等服务手段，助力企业提升国际竞争力。 接下来，公司将积极落实深圳打造产业金融中心相关要求，不断提升专业能力，拥抱产业、服务产业，为高质量建设现代化产业体系作出新的更大贡献。 四、如何看待降费和新规之下，券商与公募基金的合作前景？未来在财富管理和机构业务中，公司期待公募基金扮演什么样的角色？ 答：在公募降费的行业趋势下，券商与公募基金
--	--

	的合作不仅不会削弱，反而迎来更高质量的发展机遇。 首先，核心是要一起把“为客户赚钱”这件事做实，共同践行金融工作的功能性与人民性。公募基金作为普惠金融工具，通过费率优化切实让利投资者，提升获得感；券商则要发挥资产配置专业能力，帮助客户更好地使用这一工具，实现长期稳健收益。 其次，关键是做好“买方投顾”，真正转向“为客户创造价值”。不能只盯着卖产品，而要通过深度陪伴和优化配置，把客户的资产“保有规模”做大做稳，这样客户赚到钱，机构也能赢得长远发展，是双赢。 最后，公司将与公募基金更深入地协同，持续开拓新的合作空间。从传统代销走向更深层次的战略协同，包括券结产品合作、定制化策略输出、投研资源共享等，共同构建“产品+服务+生态”的综合创收模式。 未来，公司期待公募基金不仅仅是产品的提供方，更成为我们在资产端、策略端和服务端紧密合作的战略伙伴，一起为资本市场的高质量发展出力。 五、近期香港财政司表态要开展跨境理财通3.0模式，公司在跨境业务尤其是跨境财富管理业务方面如何发力？ 答：跨境理财通3.0可能主张适时适度扩大地域范
--	---

	围、产品种类和参与群体，以增强市场活力，我们将充分利用区位优势，紧跟监管机构要求，做好服务拓展： 一是进一步优化产品线。完善跨境产品筛选标准，丰富产品品类，提供涵盖货币基金、债券基金、权益基金等多资产类别的产品池，满足客户多币种多市场的跨境资产配置需求。 二是强化数字渠道建设。实现国信证券与国信香港的交易系统对接，让客户能通过手机APP完成开户、资金汇划、交易等操作，提供更便捷的交易渠道，为客户提供一站式跨境金融服务。 三是深化跨境联动。国信证券将加强与国信香港的协同，强化投资者教育与风险管理，帮助投资者理解跨境理财的市场规则和风险。 六、请介绍公司自营投资配置思路 答：公司自营坚持采用大类资产配置的方式进行投资管理，通过股票、债券、衍生品、可转债、基金等资产配置，对各业务的比重进行动态调整，降低波动风险，把握住各大类资产的投资机会，固收业务实施“纯债+固收+”双轮配置策略，权益业务坚持“低风险+绝对收益”宗旨，配置策略以红利为主，同时把握市场结构性投资机会，增加收入弹性。
--	--

	七、请介绍公司投行业务布局及规划 公司投行业务积极践行金融工作的政治性、人民性，锚定产业投行战略发展目标，强化业务拓展，深化业务转型，持续提升科技创新服务能力。一是打造“产业投行”。纵向加强顶层设计，明确核心目标、重点领域、关键任务和实施举措，确保重点指标可拆解、可执行，制定清晰的战略发展规划；横向强化产业协同，对内加强业务协同，做好以“三投联动”为核心的综合金融服务，对外搭建涵盖链主客户、金融机构、中介机构、行业协会等在内的产业投行生态圈。 二是深化业务转型。打造“行业+区域+品种”业务模式，行业方面布局新材料、高端装备、人工智能、低空经济、海洋经济等行业；区域方面，做深做厚粤港澳大湾区，聚焦北京、上海、浙江、川渝等重点地区；同时强化专精特新、国资国企、上市公司等三项服务。 三是强化业务拓展。做好在手项目辅导及申报，推动科创债项目批量落地；积极储备科创板及创业板等板块项目，开拓新三板及北交所业务，推动与创投机构的合作，挖掘一批真正有科创属性的企业；着力加大并购重组、港股上市、融资顾问、破产重整等业务布局和资源投入力度。
--	--

	八、请介绍万和证券整合的计划和进展，将如何发挥协同效应 答：按照中国证监会批复要求，公司将会同万和证券按照报送证监会的初步整合方案确定的方向，在一年内制定并上报具体整合方案，明确时间表。此外，为实现整合平稳有序推进，公司已就本次整合向证监会申请了 5 年的过渡期。过渡期内，公司将严格按照相关规定履行相关程序，确保各业务条线、信息系统、合规风控等平稳过渡，保障双方在整合过渡期内稳健经营。 目前，公司已成立万和证券工作专班，将妥善有序推进相关整合工作。下一步，公司可充分发挥万和证券在海南自由贸易港跨境资管试点业务方面的区位优势，同时结合公司综合金融服务优势，在产品策略、资金募集以及合规风险管控等方面进行协作，发挥好协同效应，提升公司客户服务能力。 九、请问公司在AI运用方面的进展及成效如何，未来有哪些布局 and 规划 国信证券积极拥抱AI大模型，加速推进高价值AI场景建设与应用。从 2020 年起，公司规划建设数十个以小模型为核心技术的典型业务应用。2024 年，公司积极拥抱大模型AI新技术，2025 年 2 月第一时间部署 DeepSeek，集成多种开源大模型，打造了业内领先的
--	---

“慧芯”智能体平台，成功举办了首次AIGC智能体创意大赛。通过“业技智数”融合，深入挖掘高价值场景并加速建设。

财富管理领域，以AI为核心的新一代金太阳APP正在紧锣密鼓建设中，智能服务场景将重塑客户体验；智能投顾助手已经为超过 3700 名投顾人员全面赋能，投顾服务客户数扩大 10 倍，投资者持仓诊断报告时间从 2 小时缩短至 10 分钟。**机构交易与投研领域**，数十种智能算法满足多类机构交易场景要求；实现机构开户资料关键信息AI预审；通过AI提升投研分析师财报点评撰写效率；通过AI因子构建高频交易策略，显著增强做市能力。**投行领域**，AI银行流水识别实现对纸质银行流水自动识别、以及对关键信息的自动提取，可智能校验流水数据真伪、排查关联方和可疑交易；公司债申报文件等文档实现分钟级自动撰写；基于专精特新企业服务平台上线自动生成商业计划书PPT。**合规风控领域**，AI识别异常交易准确率超 90%；债券智能预警模型覆盖所有违约债券。**在客户服务领域**，AI智能客服、智能问答提供全天候服务，客户服务上新台阶。**内部管理领域**，数字员工（RPA）与AI融合，自动生成、审核文档，自动化操作，赋能效果不断显现。面向未来，国信证券将紧抓“十五五”科技创新的时

代窗口，开启金融智能新纪元。主要举措包括：一是**战略引领**，将人工智能作为公司高质量发展的关键引擎，打造新时期国信新质生产力；二是**技术先行**，在算力、数据、大模型、智能体、知识库等方面，紧跟最新技术方向保持领先。三是**价值导向**，瞄准战略意义强、产出效益高的场景，尤其是在财富、投资、投行、投研四大领域，打造能用、好用、高价值的人工智能产品，提升业务和创新能力。四是**安全为本**，高度重视大模型和数据安全风险，始终将安全、合规作为 AI 应用发展的前提。

十、请介绍公司研究业务下一步发展思路

答：国信证券经济研究所始创于 1997 年，深耕中国资本市场二十余年，构建了成熟的研究框架，拥有丰富的产业资源及数据积累，研究力量遍布超过 30 个领域，全面覆盖符合中国经济发展方向的优质赛道领域。

未来，公司研究业务将紧扣公司“**打造全球视野、本土优势、创新驱动、科技引领的世界一流综合型投资银行**”的战略愿景，围绕“**强研究、促协同、拓境外**”三大战略主线，探索高质量发展路径。

第一，深耕战略领域研究，强化资产配置服务

一方面坚定不移地将提升研究质量作为业务发展

的基石，紧密围绕科技、智能制造等国家重点发展的战略方向展开深入研究；另一方面，随着中国经济的持续发展、居民财富的不断积累以及金融市场改革的深入推进，中国居民已经步入一个全新的资产配置时代。公司将加大在资产配置领域的专业人员配备，深入开展资产配置领域的研究工作，全面分析宏观经济环境、金融市场走势、各类资产风险收益特征等，构建科学完善的资产配置模型与策略体系。

第二，强化业务协同，构建双向赋能的研究新生态

在当前公司一体化协同发展的战略背景下，我们的研究工作将深度践行“研究赋能业务、业务反哺研究”的协同理念，尤其聚焦“投资、投研、投行”三投联动这一核心纽带，构建“研究-业务”双向赋能的高质量发展闭环。通过多维度、深层次的协同合作，既能系统性提升研究工作的战略前瞻性与业务贴合度，也能为公司投资、投行、财富等业务条线提供更具针对性、实操性与前瞻性的研究智慧，推动研究价值与业务发展互促共进。

第三，深化跨境研究联动，打造境内外双向赋能新格局

在当前全球经济深度融合、中国市场加速全球化

	布局的战略背景下，企业国际化发展已成为必然趋势。国信证券经济研究所自 2016 年以来，已针对海外上市公司开展海外市场研究。未来我们将依托国信香港这一境外子公司的本地化优势，系统推进境外研究能力建设与跨境协同机制创新，打造兼具全球视野与本土深度的跨境研究核心竞争力，为公司国际化发展战略提供研究支持，形成境内外双向赋能。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 19 日