公司代码:600958　　公司简称:东方证券

东方证券股份有限公司2025年年度报告摘要

第一节重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn(上交所)www.hkexnews.hk(香港联交所)网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年年度利润分配预案为:以本次分红派息的股权登记日的公司总股本为基数,向分红派息的股权登记日登记在册的A股股东和H股股东,每10股分配现金红利人民币2.00元(含税)。

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等有关规定,公司回购专用证券账户上的本公司A股股份不参与股息分派。按照公司截至2025年12月31日的总股本8,496,645,292股,扣除公司截至报告披露日回购专户股份61,546,481股,以此计算合计拟派发现金红利总额为人民币16.87亿元,占2025年合并口径归属于母公司所有者的净利润的29.95%。公司2025年中期分红已派发现金红利人民币10.12亿元,2025年度累计分红总额为人民币26.99亿元,占2025年合并口径归属于母公司所有者的净利润的47.91%。

公司2025年年度利润分配预案已经公司第六届董事会第十四次会议审议通过,尚需公司股东会审议。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节公司基本情况

1、公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上交所	东方证券	600958
H股	香港联交所	东方证券	03958

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王如富	李婷婷
联系地址	中国上海市黄浦区中山南路119号11层	中国上海市黄浦区中山南路119号11层
电话	+86-021-63326373	+86-021-63326373
传真	+86-021-63326010	+86-021-63326010
电子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

2、报告期公司主要业务简介

公司是一家经中国证监会批准设立的提供证券、期货、资产管理、投行、投资咨询及证券研究等全方位、一站式金融服务的综合类证券公司。公司坚持服务国家战略和实体经济发展,着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”,以客户为中心,深化改革和转型,构建大财富、大投行和大机构三大业务体系,打造财富及资产管理、投行及另类投资、机构及销售交易、国际及其他业务等四大业务板块,形成资产管理、财富管理、期货业务、自营投资等业务的差异化竞争优势。公司主要盈利模式为通过为客户提供金融产品或服务获取手续费及佣金收入、利息收入以及通过证券或股权投资等获取投资收益。

具体业务板块构架如下:

财富及资产管理	投行及另类投资	机构及销售交易	国际及其他业务
● 财富管理	● 投资银行	● 自营投资	● 国际业务
● 资产管理	● 另类投资	● 客需业务	● 其他业务
● 期货业务		● 做市业务	
		● 研究服务	
		● 托管业务	

财富及资产管理板块主要为客户提供证券经纪、金融产品、投资顾问、融资融券、资产管理及期货业务等服务。

投行及另类投资板块主要包括为客户提供股票承销与保荐、债券承销、财务顾问、企业多样化解决方案等服务及另类投资业务。

机构及销售交易板块主要由自营投资、客需业务、做市业务、研究服务以及托管业务等组成。其中,自营投资包括权益类、固定收益类、大宗商品及外汇等投资交易;客需业务包括场外衍生品及FICC类代客业务。

国际及其他业务板块主要包含国际业务及其他业务。其中,国际业务主要依托东方金控、东证国际及其子公司,以及东证期货新加坡子公司等境外平台进行业务布局,开展证券及期货经纪、资产管理、投资银行以及保证金融资等业务。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2025年	2024年		本年比上年增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	486,875,986,848.20	417,736,375,414.01	417,736,375,414.01	16.55	383,690,461,669.31	383,690,461,669.31
归属于上市公司股东的净资产	82,685,656,693.40	81,396,739,786.76	81,396,739,786.76	1.58	78,745,531,646.26	78,745,531,646.26
营业收入	15,358,190,328.79	12,172,087,561.40	19,190,102,816.95	26.18	11,896,656,130.21	17,090,058,490.58
利润总额	6,644,139,996.68	3,659,254,017.87	3,659,254,017.87	81.57	2,919,140,433.94	2,919,140,433.94
归属于上市公司股东的净利润	5,633,559,541.41	3,350,208,782.40	3,350,208,782.40	68.16	2,753,755,356.48	2,753,755,356.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,507,110,248.32	3,242,305,501.01	3,242,305,501.01	69.85	2,628,280,773.55	2,628,280,773.55
经营活动产生的现金流量净额	195,871,201.86	2,475,086,693.92	2,475,086,693.92	-92.09	21,459,210,316.21	21,459,210,316.21
加权平均净资产收益率(%)	6.99	4.14	4.14	增加2.85个百分点	3.45	3.45
基本每股收益(元/股)	0.65	0.37	0.37	75.68	0.30	0.30
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

2025年7月,财政部会计司发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答,根据问答内容,公司仓单买卖合同的会计处理进行相应变更,同步对财务报表可比期间信息进行调整。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	3,884,727,756.24	4,116,431,603.48	4,707,210,451.20	2,649,820,517.87
归属于上市公司股东的净利润	1,435,653,008.94	2,027,417,701.99	1,647,276,650.82	523,212,179.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,407,602,697.37	1,966,237,129.72	1,647,384,697.77	485,885,723.46
经营活动产生的现金流量净额	-4,738,016,790.52	-2,991,950,426.10	9,525,277,323.93	-1,599,438,905.45

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

公司《2025年第一季度报告》中披露的营业收入为5,381,713,789.37元。2025年7月,财政部会计司发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答,根据问答内容,公司对持有的仓单买卖合同的会计处理进行了相应变更,并同步对相关收入确认金额进行了调整,调整后2025年第一季度营业收入为3,884,727,756.24元。除上述调整外,公司2025年第一季度其他主要财务数据未发生重大变化。

4、股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

单位:股

截至报告期末普通股股东总数(户)	171,666
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	182,481

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
中能集团(香港)有限公司	0	2,262,428,700	26.63	0	无	-
香港中央结算(代理人)有限公司	-90,100	1,026,934,644	12.09	0	未知	-
上海海烟投资管理有限公司	0	423,186,126	4.98	0	无	-
上海投业集团	0	309,561,060	3.64	0	无	-
中国邮政集团有限公司	0	228,791,342	2.69	0	无	-
中国证券金融股份有限公司	0	227,872,800	2.68	0	无	-
浙能资本控股有限公司	0	177,625,600	2.09	0	无	-
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	67,579,746	143,731,293	1.69	0	无	-
全国社保基金一一八组合	65,723,155	131,440,078	1.55	0	无	-
上海金桥出口加工区开发股份有限公司	0	124,328,872	1.46	0	无	-
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用					

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

□适用 √不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

□适用 √不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用 √不适用

5、公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25东证01	242271.SH	2026-01-15	20	1.64
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)	25东证S3	243376.SH	2026-01-20	20	1.61
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23东证02	138918.SH	2026-02-21	25	3.13
东方证券股份有限公司2021年公开发行次级债券(第二期)(品种二)	21东证C3	175994.SH	2026-04-16	15	4.20
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	23东证C1	115292.SH	2026-04-24	30	3.30
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)	25东证S4	244109.SH	2026-05-08	20	1.68
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	23东证04	115403.SH	2026-05-24	30	2.90
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)	25东证S5	244431.SH	2026-06-25	25	1.69
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	23东证C2	115763.SH	2026-08-10	30	3.08
东方证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	26东证S1	244579.SH	2026-09-25	40	1.69
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种一)	23东证C3	240151.SH	2026-10-30	28	3.30
东方证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种一)	26东证S2	244873.SH	2026-12-10	10	1.61
东方证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	26东证F1	281246.SH	2027-01-10	30	1.77
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24东证01	240544.SH	2027-01-25	18	2.73
东方证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)(品种二)	26东证S2	244808.SH	2027-03-08	30	1.63
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	22东证02	137548.SH	2027-07-21	15	3.18
东方证券股份有限公司2017年公开发行公司债券	17东方债	143233.SH	2027-08-03	40	4.98
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	22东证03	137725.SH	2027-08-25	20	3.00
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(可持续挂钩)	24东证08	241955.SH	2027-11-21	20	2.15
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	23东证03	115092.SH	2028-03-21	16	3.32
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25东证K1	242617.SH	2028-05-13	10	1.69
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25东证02	243540.SH	2028-08-14	25	1.88
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	25东证03	243855.SH	2028-09-24	30	2.00
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	25东证04	244035.SH	2028-10-24	30	1.97
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种二)	23东证C4	240152.SH	2028-10-30	7	3.50
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	25东证05	244268.SH	2028-11-24	46	1.91
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	25东证07	244346.SH	2028-12-05	35	1.96
东方证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	26东证C1	244630.SH	2029-01-29	5	1.95
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	24东证C1	241168.SH	2029-06-26	20	2.33
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	24东证C2	241210.SH	2029-07-08	25	2.31
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	24东证02	241377.SH	2029-08-08	10	2.05
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	24东证04	241508.SH	2029-08-23	30	2.18
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	24东证06	241712.SH	2029-10-17	30	2.28
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	25东证C2	242595.SH	2030-03-17	22	2.45
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	25东证Y1	243639.SH	2030-08-25	30	2.35
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	25东证06	244269.SH	2030-11-24	24	2.00
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	26东证C2	244631.SH	2031-01-29	45	2.25
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	24东证03	241380.SH	2034-08-08	20	2.30
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已延期按时兑付
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	已足额按时兑付
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2021年公开发行次级债券(第二期)(品种二)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	已足额按时兑付
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	已足额按时兑付
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	已足额按时兑付
东方证券股份有限公司2017年公开发行公司债券	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2020年公开发行永续次级债券(第一期)	已足额按时兑付
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种一)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种二)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)	已足额按时兑付
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(可持续挂钩)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)	已足额按时付息
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	已足额按时兑付

5.3 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	75.66	73.20	增加2.46个百分点
扣除非经常性损益后净利润	5,507,110,248.32	3,242,305,501.01	69.85
EBITDA全部债务比	0.05	0.04	25.00
利息保障倍数	2.51	1.88	33.51

注:资产负债率=(负债总额-应付经纪业务客户账款-应付承销业务客户账款)/(资产总额-应付经纪业务客户账款-应付承销业务客户账款)

第三节 重要事项

一、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025年,全球经济在动荡交织、结构重塑中前行,复苏动力仍然不足,地缘冲突此起彼伏,整体呈现“弱复苏、高波动、多挑战”的运行特征。面临不利的国际环境,党中央、国务院精准施策,国内经济回升向好态势持续巩固,中国资本市场展现出较强韧性。上证指数累计上涨18.41%,创6年来最大年度涨幅,市场交投活跃度显著提升,年度成交额首次突破400万亿元,创下历史新高。证券行业迎来深度转型期,并购整合纵深推进,头部券商强强联合重塑竞争格局,AI技术全面渗透,推动展业革新和效率革命,分类评价推出新规,引导行业从规模扩张转向质量提升与差异化发展,行业高质量发展的主线愈发清晰。

在此市场机遇与行业变革交织的关键阶段,公司坚守“金融报国、金融为民”初心,紧抓市场机遇与差异化,特色化发展的重要窗口期,持续开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育,纵深推进全面从严治党,以新三年战略规划为指引,贯彻落实公司年初工作会议精神,坚持对标先进、锚定一流,以改革破解发展难题,以转型增强发展动能,实现了主要指标突飞猛进、核心业务多点突破、高质量发展格局持续夯实、经营业绩显著增长的良好局面,为完成公司战略规划打下了扎实的基础。

(一)财富及资产管理

1、财富管理

公司主要通过财富管理委员会及下辖一级部门和分支机构开展财富管理业务。报告期内,财富管理委员会根据公司新一轮战略规划,制定了《东方证券财富管理委员会“三力”机制建设行动方案》。方案以构建总部赋动、政策穿透、分支承载的“三力”协同机制为目标,深度融合前沿金融科技技术与传统经纪业务优势,锚定“买方投顾”主线,推动东方证券财富管理业务从“产品销售导向”向“客户价值创造导向”全面转型,奋力建设以专业投顾能力为根基,以数字化运营为支撑,以组织效能优化为保障的财富管理业务体系,持续提升客户服务体验与综合金融服务能力。

(1)证券经纪业务

报告期内,股票市场表现亮眼,A股总市值突破百万亿元大关,投资者信心得到有效修复,交投活跃度维持高位,A股日均成交额达人民币1.73万亿元,同比增加62.69%。公募基金发行同步回暖,其中被动指数型基金成为资金配置主力,份额持续增长,权益市场赚钱效应得到修复。

客群发展方面。财富管理委员会以服务国家区域发展战略为导向,设立区域型分公司与功能型互联网分公司,系统推进“总部-分公司-营业部”三级组织架构改革,统筹区域内业务资源与业务拓展活动,构建数字化与智能化核心经营能力,优化分类分层客户服务体系。截至报告期末,公司共有证券分支机构170家,覆盖31个省份、自治区及直辖市。2025年,公司从绩效管理体系入手,聚焦“客户、交易、产品”三大核心指标,统一分支机构经营思路,积极拓宽线下与线上客群发展渠道,推动实现客户规模量的合理增长和质的稳步提升。截至报告期末,公司客户资金账户总数为329.01万户,较上年末增长12.68%;托管资产总额人民币1.08万亿元,较上年末增长22.67%。报告期内,公司新增客户数39.05万户,新开户引入资产人民币741亿元,分别同比提升44.62%、40.92%。

交易服务方面。报告期内,公司通过提供交易支持、行情信息、策略回测等服务,显著提升市场响应速度与交易效率,打造以OST为核心的极速交易生态圈;积极引入算法策略,建立赢家策略交易品牌;新一代核心业务系统顺利完成切换上线,全面提升业务处理效率和客户服务体验;打造“东方证券客户交易事前风控系统”,提高合规交易服务能力;做好外资客户和国内交易执行服务,全力支持新业务引入。公司积极加强量化私募、跨境交易客户的引进力度,构建以持牌机构投资、ETF交易、策略交易和私募客户量化服务为核心的交易业务生态圈。报告期内,公司分支机构股基交易市占率1.34%,同比提升0.34个百分点。

产品销售方面。公司持续优化公募产品矩阵,构建“开放式、全谱系”精选型公募产品货架,推出了涵盖低波动、中波动、高波动三大类型产品,满足不同风险偏好类型客户的投资需求。2025年公募产品货架新增产品超过2,600只。同时,公司通过重点考核保有规模,引导分支机构重视客户持有体验;权益产品保有中持有期封闭式产品规模占比高,在市场中形成鲜明特色。此外,公司布局券结产品,进一步拓展与战略合作管理人的深度合作。报告期内,公司非货产品销售金额人民币295.21亿元,同比增长40.87%;截至报告期末,非货产品保有金额人民币700.96亿元,较年初增长25.57%。

下表载列所示期间集团代理销售金融产品的种类及金额(包括场外交易(OTC)产品):

(人民币亿元)	2025年1-12月	2024年1-12月
公募基金(含货币类)	2,167.70	1,376.02
信托计划	51.04	46.07
私募基金产品	16.12	2.16
其他金融产品	51.08	43.04
合 计	2,285.94	1,467.29

私人财富方面。报告期内,公司加快构建私募产品线,以满足客需为前提,建立以分支机构一线需求为主导的申报机制,打通资金端需求与资产端供给的信息壁垒,激发业务营销端活力,形成“需求驱动供给、供给赋能销售”的良性循环。同时,推进私募管理人白名单建设,通过建立系统化、标准化的管理人筛选与跟踪机制,确保为分支机构输送优质赛道,从而赋能一线销售,并最终满足高净值客户的多元化、高品质配置需求。截至报告期末,公司零售高净值客户共21,835户,较年初增长38.35%,总资产规模为人民币2,978.71亿元,较年初增长38.08%。

数字金融方面。公司坚持以客户为中心,以科技赋能、投顾引领为驱动,打造客户一站式数字财富管理平台。报告期内,公司发布东方赢家App 6.0版本,围绕客户旅程从投前分析、投中决策到投后复盘全场景升级重构,助力客户投资效率与体验双提升;上线投顾专区、赢家50基金策略、高端理财、赢家T0策略、投顾赢家号等特色服务,助力客户把握市场机遇。打造财富管理高质量数据底座,丰富4K标签体系,有效支持面向细分客群的精准化、策略化、自动化运营,提升客户活跃度。

未来,公司将着力发挥社会财富管理者功能,聚焦客群经营,深化三力机制建设,围绕客户、产品、队伍、渠道四大转型要素,打造共建、共治、共享的数字化财富管理生态。着力推动分支机构转型升级,积极推行线上线下营销一体化;客群经营提质增量,通过提升投研服务和推进金融科技转型构建核心壁垒,做大客户资产规模;构建多元化交易服务体系,做深极速交易品牌,构筑量化生态圈;坚持“ETF+投顾”策略,深入推进ETF生态圈建设。

(2)投顾业务

2025年,基金投顾业务规模保持稳健增长,投资者行为更加理性,整体投资体验得到明显改善;同时,股票市场表现分化,推动证券投顾服务需求进一步提升,投顾机构在“投”的专业能力与“顾”的服务体验上持续优化。报告期内,公司成立投顾专班,以审慎合规为前提,推进“基金投顾+产品”“证券投顾+交易”的双轮驱动新模式。

基金投顾方面。报告期内,公司坚持“以客户为中心”的买方投顾服务立场,积极布局低利率环境下的基金投顾解决方案,助力公司财富管理业务转型。一是持续丰富投顾组合策略,组合业绩收益良好。2025年,基金投顾业务新上线16个基金投顾组合,累计组合数达43个。组合策略多元、定位鲜明,较好满足不同投资者对于多品类、多场景、多目标的投资需求,且所有策略组合年内均实现正收益。二是基金投顾服务模式持续迭代。2025年,公司基金投顾业务同步推进标准组合和订制服务,以标准化基金投顾组合为更广泛的群体提供便捷、高效的金融服务,以订制服务满足企业和机构客户的特定投资需求,客户服务满意度持续提升。三是推出建议型基金投顾服务。2025年,公司创新服务模式,推出建议型基金投顾业务服务方案,从策略维度、服务灵活度和客户参与度等方面,全方位丰富了基金投顾业务的服务内涵。截至报告期末,公司基金投顾业务保有规模达人民币171.95亿元,复投率76.28%,位居行业前列。

证券投顾方面。公司高度重视投顾人才的专业化与体系化建设,与证券研究所合作开展“证券投顾遴选成长行动”,建立起系统化的投顾选拔与培养机制,为业务的标准化运营与规模化拓展奠定坚实基础。2025年,公司完成证券投顾平台系统上线,通过标准化平台实现了产品生产、审核、签约、服务的全流程线上运营。截至报告期末,共30位公司金牌投顾入驻东方赢家App,上线标准化投顾产品39只,实现了投顾服务向交易场景的有效延伸。

未来,公司将坚持立足“买方立场”和“顾问服务”,围绕组织架构、人才培养和系统优化等三方面推进投顾业务全面升级,持续强化投研能力建设和服务模式创新,为客户提供多样化的选择,帮助投资者实现资产的保值增值,同时加强与人工智能结合应用,持续提升服务效率与客户服务体验。

(3)信用交易业务

报告期内,市场交投活跃度提升带动两融业务规模持续扩张,余额节节攀升,并创下十年来新高。截至报告期末,全市场融资融券余额为人民币25,406.82亿元,较上年末增加36.26%。其中融资余额为人民币25,241.56亿元,较上年末增加36.14%;融券余额为人民币165.26亿元,较上年末增加58.33%。

融资融券业务方面,公司坚持“三好三优”原则,通过“靠前拓客、靠前服务、靠前支持”的经营理念,深耕高净值客户服务,完善融资定价机制,积极响应分支诉求,实现业务规模及客户资源的同步增长。持续迭代升级但生新一代系统,上线信用条件单功能,搭建信用数据智能化体系,赋能业务管理,提升业务效率。构建动态风险防控机制,提升风险智能化管理水平,赋能差异化业务需求,为业务平稳运行及客户资产安全提供有力保障。截至报告期末,公司融资融券余额人民币378.39亿元,较上年末增加37.79%,市占率1.49%,平均维持担保比例290.79%。

股票质押业务方面,公司秉持“控风险、降规模”的原则,全力推进股票质押业务风险处置。截至报告期末,公司股票质押业务待购回余额为人民币24.69亿元,均为自有资金出资,较上年末下降14.77%,风险进一步出清。

未来,公司将向业务生态化、管理精细化、系统智能化持续发力,在风险可控的前提下,扩大客户资源,做强客户基础,推动两融业务高质量发展。同时,继续推进股票质押业务的风险化解与风险资产处置工作。

2、资产管理

公司主要通过全资子公司东证资管开展券商资管业务,通过持股35.412%且为第一大股东的联营企业汇添富基金开展基金管理业务,通过全资子公司东证资本开展私募股权投资业务。

(1)券商资管业务

2025年,A股市场走出了一轮以科技成长为核心的慢牛行情;债券市场出现显著调整,持续震荡。公募行业高质量发展持续推进,一系列根本性变革重塑行业生态,督促行业机构牢固树立以投资者最佳利益为核心的经营理念,行业正迎来新一轮合规治理与转型发展的浪潮。“股债跷跷板”效应推动居民资产和机构资金进行再配置,资金从存款、传统固收产品向权益市场、固收+、公募REITs、可转债等多元资产转移成为趋势。

报告期内,东证资管积极应对行业变革和市场竞争,坚持“二次创业”转型方向,积极融入东方证券“大财富”战略布局,聚焦投资业绩,以产品、投研、销售为主线,推动券商资管与公募基金业务双轮驱动。结合业务战略部署,梳理完善产品布局,促进投研融合,完善销售市场体系,提升投资业绩,优化客户持有体验,带动管理规模和业务收入实现双增长。

报告期内,东证资管产品投资业绩有所提升。截至报告期末,近10年权益类基金绝对收益率121.02%,排名行业第3位(数据来源:银河证券基金研究中心——主动股票投资管理能力评价?长期评价榜单);近7年固定收益类基金绝对收益率35.92%,排名行业前20%(数据来源:国泰海通证券研究所——基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜)。固收+类产品形成行业影响力,其中高波固收+业绩领先;红利低波产品为行业最大场外红利类基金,持续跑出超额业绩。

报告期内,东证资管多个产品发行成绩亮眼,持续营销工作也迈上新台阶,推动管理规模企稳回升。东方红核心价值募集人民币19.91亿元,为最先触发募集规模上限结募的首批浮动费率基金;东方红盈丰FOF募集超人民币65亿元,为截至报告期末近3年首发规模最大的FOF产品,也是报告期内发行规模最大的公募基金;东方红裕丰回报、东方红港股通高股息等产品也取得了较好的发行成绩。

截至报告期末,东证资管受托资产管理规模合计人民币2,867.92亿元,较上年末增长32.43%;管理产品合计307只,同比增长近20%。其中公募基金管理规模人民币2,162.85亿元,较上年末增长30.16%;私募资管产品管理规模人民币665.97亿元,较上年末增长48.12%。下表载列公司按产品类型划分的资产管理规模:

(人民币亿元)	截至2025年12月31日	截至2024年12月31日
集合资产管理计划	318.30	203.07
单一资产管理计划	347.67	246.53
专项资产管理计划	39.10	54.40
券商公募基金	2,162.85	1,661.69
合 计	2,867.92	2,165.68

未来,东证资管将紧抓行业变革机遇,进一步迭代投研管理体系,深化投研一体化,持续丰富产品策略,继续探索差异化发展路径,做出业务特色,以“好投资+好服务+好品牌”为共同驱动,努力实现高质量发展,成为受人尊敬的资产管理机构。

(2)基金管理业务

2025年,随着资本市场改革不断深化,中长期资金入市步伐加快,市场生态进一步优化。在《推动公募基金高质量发展行动方案》指引下,公募基金行业全面转向以投资者回报为导向的经营范式,行业资产管理规模持续增长。根据中国证券投资基金业协会统计,截至2025年12月末,公募基金管理机构管理的公募基金资产净值达人民币37.71万亿元,较上年末增长15%。

汇添富基金按照2025年“改革奋进年”要求,坚持“一切从长期出发”的经营理念和“客户第一”的价值观,扎实向建设一流投资机构目标迈进,投研方面,着力打造“以人为核心的多策略投资体系”,深化规则化投资,有效保障了投资纪律与产品风格稳定。产品方面,持续优化主动权益基金布局,首批参与发行新型浮动费率基金;深耕指数体系,紧扣国家战略方向,精准发力新质生产力与硬科技布局,股票型指数基金规模增幅近70%;成立旗下首只债券ETF“汇添富中证AAA科创债ETF”;成功发行全国首单医药仓储物流REIT及全国首单“商改保”租赁住房REIT。客户服务方面,扎实推动投顾式服务与数智化陪伴,在业内率先推出“DeepSeek in 现金宝”AI智能服务,全面提升投资者体验。国际业务方面,汇添富沪深300ETF成功登陆巴西市场,成为中巴ETF互通首批产品,新加坡子公司业务稳步推进,香港子公司进一步丰富策略布局,全球化战略稳步推进。

截至报告期末,汇添富基金剔除货币基金的公募基金规模超人民币6,800亿元,较年初增长约37%。报告期内,汇添富基金共成立54只公募基金,合计发行规模约人民币365亿元,底层资产图谱进一步完善。

未来,汇添富基金将锚定“一流投资机构”建设目标,致力于为投资者创造长期稳健的回报,持续完善覆盖主动权益、固定收益及指数量化产品的底层资产矩阵,大力推动养老金、REITs及国际业务的创新突破,通过数智化升级、合规风控管理水平的提升以及专业人才梯队建设的全面加强,实现向一流投资机构的跨越式发展。

(3)私募股权投资基金

2025年,国内资本市场在政策托底与结构转型中震荡整固,市场情绪趋于理性,估值体系重塑。一级股权投资市场需在复杂宏观变量中精准把握产业确定性,于挑战中洞察结构性机遇,抓住新一轮科技革命和产业变革的时代契机。

报告期内,东证资本深化“和而不同”平台战略,聚焦科技创新和并购重组两大核心领域重点发力,推动“募、投、管、退”全业务链协同。募资端扩大母基金规模、支持设立并购基金;投资端聚焦半导体、机器人与AI等优质赛道精准布局;强化投后管控与风险预警,探索多元退出路径,出清风险资产。

截至报告期末,东证资本在管基金59只,管理规模合计人民币183.75亿元,新增基金11只,新增规模人民币29.80亿元;在投项目135个,在投金额人民币68.41亿元,其中存续上市标的5个。报告期内,2家标的企业IPO发行成功,1家标的企业IPO申请获审核通过,3家标的企业已申报IPO并被受理。

未来,东证资本将继续秉持研究发现价值、创造价值的初心,聚焦“十五五”期间重点发展的产业方向,持续开展体系化的内部研究与策略校准,构建融合“自上而下”战略指引与“自下而上”市场验证有机融合的业务