公司代码:601198　　公司简称:东兴证券

东兴证券股份有限公司 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 http://www.sse.com.cn 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

公司已于 2025 年 10 月实施 2025 年半年度权益分派,每股派发现金红利 0.076 元(含税),共计派发现金红利 245,665,859.52 元(含税)。公司拟向 2025 年实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每股派发现金红利 0.09 元(含税),截至 2025 年 12 月 31 日,公司总股本 3,232,445,520 股,以此计算合计拟派发现金红利 290,920,096.80 元(含税)。基于上述利润分配方案,本年度公司现金分红(包括半年度权益分派派发的现金红利)总额合计 536,585,956.32 元(含税),占 2025 年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 25.53%。如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间,公司总股本发生变动的,公司拟维持分配总额不变,相应调整每股分配比例。如后续总股本发生变化,将另行公告具体调整情况。本次分配后剩余可供分配利润结转至下一年度。以上分配预案将提交公司股东会审议,待股东会审议通过后执行。

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	东兴证券	601198	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张锋	商文
联系地址	北京市西城区金融大街 9 号金融街中心 18 层	北京市西城区金融大街乙 9 号金融街中心 18 层
电话	010-66555171	010-66555171
传真	010-66555848	010-66555848
电子信箱	dshms@dxzq.net.cn	dshms@dxzq.net.cn

2、报告期公司主要业务简介

报告期内,根据交易所统计数据,沪深两市股票基金累计成交金额近 500 万亿元,同比上涨 70%,沪深两市股票基金日均成交额 2.05 万亿元;上证综指较上年末上涨 18.41%,深证成指收盘较上年末上涨 29.87%,创业板指上涨 49.57%。报告期末,全市场融资融券余额 2.54 万亿元,较上年同比上涨 36.26%。报告期内,根据同花顺统计数据,一级市场股票 IPO 融资额 1,317.47 亿元,同比增长 95.61%;权益类再融资(不含可交换债)11,499.99 亿元,同比增长 442.94%;债券(不含同业存单)发行总规模 55.26 万亿元,同比增加 14.05%,其中信用债券(扣除国债、政策性银行金融债、地方政府债)发行总金额 22.28 万亿元,同比增加 8.56%。

2025 年,世界百年变局加速演进,世界经济增长动能不足,地缘冲突频发,多边贸易体制受阻,全球市场预期和投资信心受到影响,资本市场波动性与不确定性随之加剧。面对更趋复杂严峻的外部环境,国内政策保持极强的战略定力,财政政策更加积极,货币政策适度宽松,宏观经济持续回升向好,新发展格局加快构建。报告期内,资本市场在多重风险挑战交织叠加的严峻考验下顶压前行,投融资综合改革持续深化,韧性和活力明显增强。投资端:启动公募基金改革,持续推动中长期资金入市,培育壮大耐心资本,证券市场活跃度显著提高,投资者信心提振;融资端:发展多元化股权融资,推出科创板改革“1+6”政策举措,启用创业板第三套标准,修订重大资产重组相关制度,大力推进金融“五篇大文章”做深做实,加大对新质生产力发展的支持力度,高质量发展动能进一步集聚。

2025 年,公司收入及利润持续增长:财富管理转型持续推进,金融产品代销规模增加,代理买卖业务净收入(含席位租赁)同比增长 31.37%,实力投资顾问业务快速发展,投顾业务收入同比增长 73.18%,金融产品保有规模稳步上升;投资交易业务利润贡献稳定,固定收益类投资妥善应对债券市场波动,实现良好收益,权益类投资坚持绝对收益理念,把握市场机遇,持续迭代优化投资策略,收入实现大幅增长;根据同花顺统计数据(发行日),股权融资方面年内完成 IPO 项目 4 单,IPO 主承销家数行业排名并列第 9 位,债券融资业务积极拓展银行间市场,2025 年度银行间产品承销规模及收入均实现较大增长;资产管理业务主动管理能力增强,单一和集合资管产品的规模、数量及客户群体均实现稳健增长,东兴基金权益类产品规模大幅增长,纯债类基金近三年绝对收益同类排名位居前列;东兴香港经营业绩快速增长,自营投资业绩优异,资管规模快速增长,独立获评惠誉国际评级有限公司 BBB- 投资级评级。

截至 2025 年 12 月 31 日,公司合并报表口径总资产 1,141.98 亿元,较 2024 年末增加 89.69 亿元,增幅为 8.52%;归属于母公司股东的权益 332.40 亿元,较 2024 年末增加 48.89 亿元,增幅为 17.24%;净资本为 286.56 亿元,风险覆盖率达到 321.16%,具有较强的抗风险能力。报告期内,公司实现合并报表口径营业收入 47.11 亿元,同比增加 10.25%;实现归属于母公司股东的净利润 21.02 亿元,同比上升 36.10%;每股收益 0.647 元 / 股。

经中国证监会批准,本公司从事的主要业务为:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;融资融券;证券投资基金销售;代销金融产品。

全资子公司东兴期货从事的主要业务为:商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

全资子公司东兴投资从事的主要业务为:对金融产品的投资、项目投资、股权投资。

全资子公司东兴资本从事的主要业务为:投资管理;投资顾问;股权投资;受托管理股权投资基金;财务顾问服务。

全资子公司东兴香港及其子公司从事的主要业务为:投资控股;香港证监会核准的第 1 类(证券交易)、第 4 类(就证券提供意见)、第 6 类(就机构融资提供意见)、第 9 类(提供资产管理);香港保险业监管局核准的保险经纪公司牌照。

全资子公司东兴基金从事的主要业务为:公开募集证券投资基金管理、基金销售和中国证监会许可的其他业务。

公司及各子公司所开展的主要业务的简要情况及盈利模式情况如下:

业务模块	主要子业务	主要盈利模式
财富管理业务	证券经纪业务	代理买卖证券佣金、手续费、代销收入
	信用业务	利息收入
投资交易业务	权益类投资业务	投资收益
	固定收益类投资业务	
	场外衍生品业务	投资收益、产品供给或交易服务所收取的费用与对冲成本之间的差异
	另类投资业务	投资收益
投资银行业务	股权融资业务	承销费、保荐费
	债券融资业务	承销费
资产管理业务	证券经营机构私募资产管理业务	管理费、业绩报酬
	公募基金管理业务	管理费
	私募投资基金管理业务	管理费、业绩报酬
其他业务	期货业务	代理买卖期货手续费、利差收入、管理费、业绩报酬、基差交易收益、价差收益、产品供给或交易服务所收取的费用与对冲成本之间的差异
	境外业务	-

公司的业务主要分为五个分部:财富管理业务、投资交易业务、投资银行业务、资产管理业务和其他业务。

单位:元 币种:人民币

营业收入	2025年	占比	2024年(调整后)	占比	同比变动
财富管理业务	1,959,857,642.83	41.60%	1,655,350,937.34	38.74%	18.40%
投资交易业务	1,734,309,085.05	36.82%	1,848,802,319.90	43.27%	-6.19%
投资银行业务	329,228,530.59	6.99%	152,784,388.43	3.58%	115.49%
资产管理业务	285,801,716.77	6.07%	313,735,477.21	7.34%	-8.90%
其他业务	401,589,080.52	8.52%	302,067,501.79	7.07%	32.95%

注:其他业务包括期货业务、境外业务及其他待分摊项目。

财富管理业务收入与上年相比有所增长,同比增加 18.40%,在营业收入中占比 41.60 个百分点;投资交易业务收入与上年相比有所减少,同比下降 6.19%,在营业收入中占比 36.82 个百分点;投资银行业务收入与上年相比有所增长,同比增加 115.49%,在营业收入中占比 6.99 个百分点;资产管理业务收入与上年相比有所减少,同比下降 8.90%,在营业收入中占比 6.07 个百分点;其他业务收入与上年相比有所增长,同比增加 32.95%,在营业收入中占比 8.52 个百分点。

1、财富管理业务

公司的财富管理业务分部主要包括证券经纪业务、信用业务等。

(1)证券经纪业务

2025 年资本市场呈现回暖向好态势,政策红利持续释放,交易活跃度显著提升,A 股市场日均成交额约 1.70 万亿元,市场信心显著回暖。各主要指数表现亮眼,全年上证综指上涨 18.41%,深证成指上涨 29.87%,创业板指上涨 49.57%。

根据交易所统计数据,公司 2025 年股票基金代理买卖累计成交金额为 40,477.74 亿元,同比增长 50.04%,市场份额 0.41%;根据中国证券业协会统计,公司 2025 年累计实现代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)8.53 亿元,同比增长 31.37%。

单位:亿元 币种:人民币

项目	2025年	2024年
股票基金代理买卖交易金额	40,477.74	26,978.18
代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)	8.53	6.49

注 1:表中的股票包括 A 股、B 股。

注 2:数据来源:股票基金代理买卖交易金额数据来自沪深交易所统计数据。

注 3:成交金额为双边计算口径。

2025 年,公司着力提升财富管理转型质效,在以客户为中心、以产品为依托的双核驱动模式下,进一步完善分支机构管理体系,优化营业网点战略布局,深化公司级产品中心的运营效能,拓展客户服务的深度与广度,持续构建深度客群经营能力、专业化资产配置能力与特色产品货架运营能力。2025 年,公司金融产品引入规模持续扩大,全年代销金融产品实现净收入 8,973.14 万元;客户引流成效显著,新开有效户数量稳步增加,财富业务基本盘进一步巩固。投顾业务发展稳中有进,策略组合表现良好,客户数量与资产规模同步提升,投顾业务收入同比增长 73.18%。公司级产品中心建设持续深化,坚持以客户需求为导向,融合投研专业力量,完善产品系统功能,全面提升产品上架质量与客户服务体验。公司积极推进财富管理业务数字化转型,自主研发的移动交易终端“东兴 198”APP 交易量占比提升 1.38 个百分点。报告期内,公司在行业评选中屡获殊荣,包括:财联社“财富管理·华尊奖”评选的“2025 最佳 ETF 服务奖”;每日经济新闻“金鼎奖”评选的“2025 年度最具特色财富管理品牌—金海棠财富”“2025 年度最具成长投顾团队—金海棠投顾团队”;新浪财经“金麒麟奖”评选的“年度最佳财富管理成长力机构”“最佳投资顾问服务体系建设机构”“新锐投资顾问服务机构第一名”等多项荣誉。

未来,公司将围绕高净值客户的财富管理需求,着力构建专业化、全球化、智能化的高端财富管理体系,通过管家式服务实现对客户全生命周期的深度陪伴,为其提供跨越市场与周期的综合资产配置解决方案。公司将进一步深化公司级产品中心的运作效能,持续完善全策略产品体系,构建面向零售客户的立体化服务体系。公司将持续提升投顾业务品牌影响力,为客户提供更具个性化的定制服务策略。同时,将以机构客户为切入点,整合公司内部各业务条线资源,建立覆盖财富管理全链条的协同机制,打造“一站式”综合金融服务平台。此外,公司将深耕金融科技应用场景,依托 AI 大模型智能中台“智多兴”构建智能体矩阵,全面升级与重塑财富管理服务能力。

(2)信用业务

2025 年,证券行业融资融券业务规模延续增长态势。报告期末,证券市场两融余 2.54 万亿元,同比增长 36.26%。全年两融日均余额 2.08 万亿元,较上年增长 32.69%,累计融资买入 42.41 万亿元,累计融券卖出 0.16 万亿元。

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押业务。截至 2025 年末,公司融资融券本金余额为 205.66 亿元,实现融资融券利息收入 8.97 亿元。公司股票质押业务继续以风险项目化解工作为重心,年末自有资金股票质押本金余额为 13.52 亿元。

项目	2025年末 /2025 年		2024年末 /2024 年	
	本金余额(亿元)	利息收入(万元)	本金余额(亿元)	利息收入(万元)
融资融券业务	205.66	89,667.86	166.33	80,342.84
股票质押回购业务	13.52	61.93	14.87	19.65
总计	219.18	89,729.79	181.20	80,362.49

注 1:截至 2025 年末,公司已无自有资金出资的表外股票质押回购业务。

注 2:关于股票质押回购业务余额、存续项目的期限结构、账面价值、计提的减值准备金额和担保物金额等情况,详见《东兴证券股份有限公司 2025 年年度报告》(以下简称《年度报告》)“第八节 财务报告”-“七、合并财务报表项目注释”-“11、买入返售金融资产”;关于三阶段划分的具体标准和依据、每个阶段的计提方法和估值技术等,详见《年度报告》“第八节 财务报告”-“五、重要会计政策及会计估计”-“11、金融工具”及“十九、风险管理”-“2、信用风险”;公司不存在股票质押式回购业务重分类的情况,详见《年度报告》“第八节 财务报告”-“七、合并财务报表项目注释”-“8、应收款项”。

2025 年,公司融资融券业务围绕回归服务本源,通过优化考核激励与加强业务督导,引导分支机构重点推进新客户开发与存量客户激活,积极拓展机构客户,持续夯实客群基础;同时强化对分支机构的赋能支持,提升一线业务团队的专业服务能力。公司始终坚持审慎的风险控制理念,多维度防范业务风险。报告期末,公司融资融券业务整体维持担保比例为 268.82%,整体风险水平有效控制。此外,公司持续推动科技赋能,完善系统功能,优化客户体验。股票质押业务加快推进存量风险化解工作,在报告期内无新增风险项目。

未来,公司信用业务将在严控风险的前提下,持续提升存量客户服务水平,并聚焦机构及高净值客户群体,围绕其综合性融资需求,依托公司专业能力,着力提升融资融券业务规模。同时,公司将加强业务数智化建设,进一步优化客户服务体验;完善风险闭环管理机制,提升风险管理的主动性与全过程覆盖能力,实现信用业务风险管控从文易后端向客户服务全链条延伸。

2、投资交易业务

公司投资交易业务分部主要包括权益类投资业务、固定收益类投资业务、场外衍生品业务和另类投资业务。

(1)权益类投资业务

2025 年,A 股市场全年主要指数大幅上涨,交易活跃,整体呈现“震荡上行、结构分化”的走势。年初在多主题赛道推动下指数实现“开门红”;4 月受主要经济体关税政策调整的影响,市场快速回撤;后续在国内宏观经济和产业政策等因素驱动下,市场企稳反弹,投资者风险偏好修复并抬升,新旧动能交替,板块轮动加速,市场在区间震荡中呈现整体向上格局。

报告期内,公司权益类投资业务紧密围绕战略目标,秉持绝对收益理念,持续丰富投资品种、创新投资策略、拓宽投资渠道,着力构建覆盖多产品、多策略、多市场的全天候投资体系。同时,权益类投资业务在关键市场节点有效把握机遇,实现投资业绩显著提升,为公司收益提供了持续稳定的贡献。

未来,公司将继续坚持绝对收益目标,持续打磨核心策略,优化大类资产配置,进一步完善全天候投资体系,在有效控制收益波动的基础上,致力实现更稳健、优质的投资回报。

(2)固定收益类投资业务

2025 年,在多重因素交织影响下,债券收益率单边下行趋势被打破,市场波动加剧,结构分化明显,中债 - 新综合财富指数全年小幅上行,中长期关键期限国债利率震荡走高,整体收益空间显著收窄。

报告期内,面对债券市场波动压力,公司持续优化以“稳健配置策略为主、多资产策略增厚”为核心的投资体系,投资业绩继续跑赢市场基准;通过积极布局可转债、公募 REITs 及跨境业务,进一步拓宽收益来源;同时拓展投顾与销售交易客户群,推动多资产业务布局,逐步形成多点支撑、协同联动的业务格局。公司亦积极响应政策导向,聚焦科技金融与绿色金融领域,相关债券投资规模实现跨越式增长,其中科创债与绿色债中标金额分别较上年同期增长 101.84%和 50.00%。

未来,公司将不断提升投研核心竞争力,保持行业洞察优势,灵活运用多元化投资工具,动态把握配置与交易的平衡,依托投资、交易、做市、投顾、分销及投价回购等多业务窗口,持续优化投资收入结构,增强收益稳定性,拓宽服务范围。

(3)场外衍生品业务

作为我国多层次金融体系的重要组成部分,场外衍生品在满足投资者资产配置及风险管理需求方面发挥着不可或缺的作用。随着相关规则体系持续健全、监管框架不断完善、监测手段日益强化,衍生品市场总体保持稳健发展态势。

报告期内,公司持续提升客户服务、产品设计定价及对冲交易等核心能力,不断加强团队建设与风险管控,通过多策略协同与多工具联动,稳住了结构化产品发行的基本盘,有力推动了投资收益的稳步增长与资产组合价值的持续提升。

未来,公司将继续高效响应客户多元化需求,进一步丰富场外衍生品供给,强化投研能力建设,全面提升业务综合竞争力,实现长期、稳健、可持续的发展目标。

(4)另类投资业务

2025 年,我国股权投资市场在经历连续两年的调整后,呈现出结构性分化、局部回暖的态势。募资端,资本供给显著回暖、长期耐心资本逐渐成为主导力量;投资端,聚焦国家战略导向、科技创新领域投资占比持续攀升;退出端,港股 IPO 强劲复苏,退出渠道更加多元化,行业进入更成熟的高质量发展阶段。

公司另类投资业务通过全资子公司东兴投资开展。东兴投资围绕国家战略性新兴产业与科技创新领域进行布局,通过股权投资与金融产品业务,加强对被投资企业的赋能与深度服务,持续支持新质生产力发展。截至 2025 年末,东兴投资存续股权投资项目 8 个,投资规模合计 3.48 亿元。

未来,东兴投资将紧密围绕公司主营主业协同发展,在严格把控风险的基础上,着力推进“投资 + 投行 + 投研”三投联动,把握并购重组中的股权投资机会,协同开展公司承销保荐项目跟投业务的同时,进一步提高资金使用效率,稳定资产回报水平。

3、投资银行业务

公司投资银行业务分部主要包括股权融资业务和债券融资业务。

(1)股权融资业务

2025 年,证监会修订发布《上市公司重大资产重组管理办法》,深化并购重组改革,释放市场活力;推出科创板“1+6”改革政策,股权融资市场服务新质生产力的能力进一步提升。根据同花顺统计数据,2025 年 A 股市场股权融资募集金额 12,817.46 亿元(不含可交换债),同比增长 359.14%。A 股 IPO 发行数量和募集金额分别为 116 家和 1,317.47 亿元,同比增长 16.00%和 95.61%;A 股再融资发行数量和募集金额(不含可交换债)分别为 220 家和 11,499.99 亿元,同比增长 17.65%和 442.94%。

截至 2025 年末,根据同花顺统计数据(发行日),公司 IPO 主承销家数 4 家,家数行业排名并列第 9 位;IPO 主承销规模 25.45 亿元,主承销规模行业排名第 10 位。公司完成全国中小企业股份转让系统挂牌项目 2 单,已通过交易所审核 IPO 项目 2 单,在审 IPO 项目 1 单。报告期内,公司荣获 2025 新财富最佳投行榜单“最具潜力投行”奖和证券时报社评选的“2025 年中国证券业社会责任投行君鼎奖”等奖项。

公司 2025 年担任主承销商及联席主承销商的股权融资业务承销金额及收入情况如下:

发行类别	承销金额(万元)			承销收入(万元)		
	2025年	2024年	同比变动	2025年	2024年	同比变动
首次公开发行	254,546.74	-	-	15,436.39	-	-
再融资发行	-	33,239.98	-100.00%	-	232.68	-100.00%
合计	254,546.74	33,239.98	665.78%	15,436.39	232.68	6,534.17%

注:再融资发行包含公开增发、配股、非公开发行、可转债及优先股。

未来,公司将坚定不移地把服务新质生产力作为投行业务的核心方向,重点向新产业、新业态、新技术领域中突破关键核心技术的科技型企业倾斜,全周期服务科技创新与产业创新,并将科技金融、绿色金融、数字金融作为重点拓展领域。同时,公司将加强北交所业务储备,培育和筛选符合板块定位的成长性企业,大力支持专精特新中小企业实现高质量发展。在并购重组方面,公司将聚焦科技型企业整合与升级,积极布局拓展新兴产业并购领域,深度挖掘上市公司客户资源,助力企业完成产业转型升级。

(2)债券融资业务

2025 年,地方债务化解工作持续推进,信用债券市场依然处于降杠杆阶段。根据同花顺统计数据,报告期内,证券行业全年债券(不含同业存单)发行总规模 55.26 万亿元,同比增加 14.05%,其中信用债券(扣除国债、政策性银行金融债、地方政府债)发行总金额 22.28 万亿元,同比增加 8.56%。

目前,公司债券业务已覆盖企业债券、公司债券、金融债券、熊猫债券、美元债券、资产证券化、项目收益债、银行间非金融企业债务融资工具、公募 REITs 等多个品种。报告期内,公司依托银行间市场非金融企业债务融资工具独立主承销业务资质发行相关产品 72 只,承销规模达 202.82 亿元,实现承销收入 11,602.35 万元,银行间市场主承销业务规模与收入分别同比增长 29.32%和 36.31%。

根据中国证券业协会 2025 年度证券公司债券(含企业债券)承销业务专项统计,公司地方政府债券实际中标地区数 26 个,排名第 10 名,实际中标金额 109 亿元,排名第 13 名。2025 年,公司继续推进创新业务实践,成功发行包括山东高速集团有限公司科技创新可续期公司债券、京东方科技集团股份有限公司科技创新公司债券在内的 11 只科技创新公司债及 4 只科创票据,有力支持科技创新发展;协助中交第三公路工程局有限公司成功发行低碳转型资产支持专项计划,积极服务绿色低碳发展;协助山东公用产业发展有限公司成功发行乡村振兴公司债券,助力国家乡村振兴战略实施。

2025 年公司担任主承销商及联席主承销商的债券承销金额及承销家数如下:

发行类别	2025年		2024年	
	承销规模(亿元)	承销家数	承销规模(亿元)	承销家数
公司债	168.14	82	192.06	67
金融债	63.66	16	144.00	25
企业债	1.10	1	5.30	3
ABS及其他	228.89	94	153.47	75
总计	461.79	193	494.83	170
排名	38	38	32	32

注 1:统计数据来源于 Wind。

注 2:ABS 及其他包含 ABS、短期融资债、中期票据、定向工具等。

未来,公司将加强政策导向研判,把握关键业务发展窗口,积极挖掘优质发行主体与创新业务机会。同时,公司将聚焦金融“五篇大文章”,重点拓展科技创新公司债券、绿色债券及乡村振兴公司债券等业务领域,加大对国家战略的服务力度。公司还将依托债券承销业务的全牌照优势,进一步加大银行间市场的开拓力度,持续拓展长期稳定、资质优良的客户资源,优化客户与业务结构。此外,公司将持续完善债券销售服务体系,全面提升专业服务能力,推进公司债券业务高质量发展。

4、资产管理业务

公司的资产管理业务分部主要包括证券经营机构私募资产管理业务、公募基金管理业务和私募投资基金管理业务。

(1)证券经营机构私募资产管理业务

2025 年,在市场流动性保持合理充裕、投资者信心逐步修复的背景下,证券经营机构私募资产管理行业规模企稳回升,产品配置不断丰富,继续向专业化、多元化和可持续方向发展。

报告期内,公司私募资产管理业务秉承以投资者需求为导向、以持有人利益为核心、以高质量发展为指引的业务模式,持续提升投研与主动管理能力,加强渠道建设,优化产品结构,不断提升管理水平。报告期内,公司单一和集合资管产品在规模、数量及客户群体上实现同步增长。通过强化自主拓客与分支机构联动,渠道拓展成效显著,私募资管主动管理规模增加,整体呈现积极发展态势。2025 年,公司获准新增 QDII 投资额度 4,000 万美元,QDII 境外证券投资总额度增加至 1.8 亿美元;存续 QDII 资管产品 17 只,境内外协同与跨境产品布局进一步加强,海外资产配置能力持续提升。此外,公司“普善系列”集合资产管理计划向“君子伙伴慈善信托”捐赠 114.24 万元,入选中国基金报“2025 中国资产管理行业英华典型案例”,公司荣获“特色券商资管示范机构”奖。

未来,公司私募资产管理业务将持续巩固固定收益资管业务的盈利模式,完善以“固收 +”为主的多策略投研体系,持续提升主动管理能力,并借助 QDII 额度优势,推动多资产、多策略的产品创新,构建覆盖境内外的跨境产品体系,促进业务规范、稳健、可持续发展。

(2)公募基金管理业务

根据中国证券投资基金业协会统计数据,截至 2025 年末,我国境内公募基金管理机构共 165 家,公募基金资产净值合计 37.71 万亿元,较年初增长 14.89%。被动指数型基金持续受到市场青睐,特别是 ETF 产品规模继续保持较快增长。截至 2025 年末,ETF 总规模为 6.02 万亿元,较上年末增长 61.51%。

公司公募基金管理业务通过全资子公司东兴基金开展。截至报告期末,东兴基金管理总规模为 389.26 亿元,长期投资业绩整体排名亮眼。根据国泰海通证券发布的《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》,截至 2025 年末,东兴基金固定收益类基金近三年绝对收益同类排名前 16%(21/137),其中纯债类基金近三年绝对收益同类排名居前(1/128);权益类基金近三年绝对收益同类排名前 17%(24/149)。

未来,东兴基金将按照证监会《推动公募基金高质量发展行动方案》的要求,坚持以投资者利益为先,持续加强核心投研能力建设,优化产品布局,构建层次清晰、策略多元的产品体系。权益类基金将坚持主动与被动双轮驱动,围绕国家战略布局宽基指数增强及特色行业主题产品;固定收益类基金将聚焦稳健回报,持续开发符合市场需求与国家战略导向的债券产品,完善“固收 +”产品体系,全面覆盖零售与机构客户的多样化配置需求。

(3)私募投资基金管理业务

2025 年,在政策引领与制度供给持续加强的背景下,私募股权投资行业整体呈现规范化、长期化与高质量发展的特征。监管部门围绕金融高质量发展总体部署,优化政府投资基金、金融资产投资公司(AIC)、保险资金等长期资本参与股权投资的制度安排,完善私募基金备案“白名单”机制,优化开购重组及未盈利硬科技企业上市规则,进一步引导行业坚守价值投资、长期投资和耐心资本定位。

公司私募投资基金管理业务通过全资子公司东兴资本开展。东兴资本具备证券公司私募投资基金子公司管理人资格。截至报告期末,东兴资本共管理 10 支存续的私募股权投资基金,累计管理规模 71.23 亿元,实缴规模 25.26 亿元;下设基金投资项目共 17 个,投资规模 8.93 亿元。其中,所投项目已有 3 个分别在科创板、香港联合交易所主板上市,1 个项目通过并购方式成功上市,1 个项目在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2025 年,东兴资本紧紧围绕基金管理、产业投资与资本运作三大主业,积极布局一级半市场,持续推进“投资 + 投行 + 投研”三投联动,加强“募投管退”全流程管理,在资本回收效率、股东协同及并购服务能力等方面取得积极进展,整体业务保持稳中向好态势。此外,报告期内东兴资本在医疗器械、数智医疗等硬科技领域新投放股权投资 6,000 万元,加大服务科技金融力度,助力实体经济发展。

未来,东兴资本将继续深入践行金融“五篇大文章”要求,以科技金融为引擎,协同推进绿色金融、普惠金融等战略布局。公司将通过聚焦新能源、军民融合、高端装备、半导体、工业软件、生物医药及数字经济等关键领域,着力构建“科技引领、产业协同、资本赋能”的投资生态。同时,持续深化与产业方合作,构建长期稳定合作机制,努力为投资人创造长期价值回报。

5、其他业务

公司其他业务分部主要包括期货业务和境外业务。

(1)期货业务

2025 年,期货市场稳中有进,成交量、成交额同比双增,市场功能不断完善。根据中国期货业协会统计数据,2025 年全年国内期货市场累计成交量为 90.74 亿手,累计成交额为 766.25 万亿元,同比分别增长 17.40%和 23.74%。期货行业得益于四季度行情,盈利情况有所回暖。2025 年期货行业营业收入 420.12 亿元,同比增长 1.74%;净利润 110.22 亿元,同比增长 16.30%。

公司期货业务通过全资子公司东兴期货开展。报告期内,东兴期货期末客户权益 33.11 亿元,年度日均客户权益 29.60 亿元;期货资管业务持续向主动管理转型,截至报告期末,存续资管产品 7 只,管理总规模 26.30 亿元。2025 年,东兴期货继续运用衍生品工具服务农业风险管理,助力国家乡村振兴战略实施,全年共开展“保险 + 期货”项目 25 个,涉及金额 5.53 亿元。东兴期货已连续六年承做上海期货交易所天然橡胶项目,累计项目金额约 1.5 亿元;在郑州商品交易所“保险 + 期货”项目评比中,东兴期货承做的新疆兵团九师白糖项目、新疆阿克苏红枣项目均获优秀项目奖,其中红枣项目还荣获最佳鲸付奖。

2026 年,东兴期货将继续聚焦产业风险管理业务转型,积极运用“保险 + 期货”模式服务普惠金融,推动场外业务与期货经纪业务双轮驱动,实现从传统期货经纪商向集风险管理、资产管理、财富管理于一体的衍生品综合服务商转型。

(2)境外业务

2025 年,香港证券市场在外部流动性改善与内部政策支持的双重推动下,呈现企稳复苏态势。主要指数自年初低点稳步上行,市场融资功能显著恢复,业务领域空间持续拓展。

公司境外业务通过全资子公司东兴香港开展。报告期内,东兴香港积极把握市场机遇,持续深化改革,在巩固自营投资核心优势的同时,推动多业务条线协同发展。东兴香港资产管理业务规模实现大幅增长,投行业务稳步恢复,经营业绩持续提升。2025 年,东兴香港完成 3 亿港元增资,资本实力进一步增强;成功获得惠誉国际评级有限公司 BBB- 投资级评级,自主融资能力取得重要突破。

未来,东兴香港将继续围绕“巩固优势、补齐短板、拓宽边界”的发展思路,在保持自营业务优势的基础上,进一步深化协同,持续提升跨境综合服务能力,不断增强东兴香港作为境外证券业务平台的市场竞争力和品牌影响力。

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

3.1.1 主要会计数据

单位:元 币种:人民币

主要会计数据	2025年	2024年		本期比上年同期增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	4,710,786,055.76	4,272,740,624.67	9,370,311,644.70	10.25	3,501,502,801.59	4,735,175,868.03
利润总额	2,494,913,626.34	1,778,908,960.38	1,778,908,960.38	40.25	942,460,716.36	942,460,716.36
归属于母公司股东的净利润	2,101,764,225.92	1,544,324,857.74	1,544,324,857.74	36.10	819,739,772.59	819,739,772.59
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,115,414,905.86	1,590,702,206.52	1,590,702,206.52	32.99	949,893,556.36	949,893,556.36
经营活动产生的现金流量净额	944,170,386.95	-10,156,392.60	-10,156,392.60	不适用	-1,165,411.37	-1,165,411.37
其他综合收益	343,119,041.33	243,937,674.13	243,937,674.13	40.66	359,723,403.50	359,723,403.50

主要会计数据	2025年末	2024年末		本期末比上年同期末增减(%)	2023年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	114,197,900,427.52	105,228,501,471.12	105,228,501,471.12	8.52	99,279,543,631.88	99,279,543,631.88
负债总额	80,910,161,441.02	76,829,924,910.26	76,829,924,910.26	5.31	72,171,167,145.06	72,171,167,145.06
归属于母公司股东的权益	33,240,130,002.06	28,351,518,729.90	28,351,518,729.90	17.24	27,068,483,128.98	27,068,483,128.98
所有者权益总额	33,287,738,986.50	28,398,576,560.96	28,398,576,560.96	17.22	27,108,376,486.82	27,108,376,486.82

3.1.2 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年		本期比上年同期增减(%)	2023年
		调整后	调整前		
基本每股收益(元 / 股)	0.647	0.478	0.478	35.36	0.254
稀释每股收益(元 / 股)	0.647	0.4787	0.478	35.36	0.254
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元 / 股)	0.651	0.492	0.492	32.32	0.294
加权平均净资产收益率(%)	7.13	5.577	5.57	增加 1.56 个百分点	3.09
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.18	5.737	5.73	增加 1.45 个百分点	3.58
归属于上市公司股东的每股净资产(元 / 股)	9.355	8.771	8.771	6.66	8.374

3.1

3.1.3 母公司的净资本及风险控制指标

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	28,655,915,306.86	23,889,518,279.17
净资产	33,472,087,649.81	28,808,597,469.34
各项风险资本准备之和	8,922,698,210.48	8,230,386,537.05
表内外资产总额	88,650,857,221.46	87,136,232,332.30
风险覆盖率(%)	321.16	290.26
资本杠杆率(%)	29.51	28.01
流动性覆盖率(%)	312.06	253.97
净稳定资金率(%)	192.11	178.26
净资本 / 净资产(%)	85.61	82.92
净资本 / 负债(%)	53.57	44.02
净资产 / 负债(%)	62.58	53.08
自营权益类证券及证券衍生品 / 净资本(%)	25.81	12.21
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本(%)	174.09	228.30
融资(含融券)的金额 / 净资本(%)	72.31	69.47

注:母公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。期初数据为按照中国证监会 2025 年 1 月 1 日起实施的《证券公司风险控制指标计算标准规定》(证监会公告[2024]13 号)的相关规定进行了追溯调整后数据。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元 币种:人民币

项目	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	1,032,329,947.06	1,216,837,828.28	1,360,997,571.31	1,100,620,709.12
归属于上市公司股东的净利润	379,829,787.59	439,083,923.83	779,908,039.53	502,942,474.97
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	377,853,835.45	439,470,554.11	784,492,204.98	513,598,311.32
经营活动产生的现金流量净额	5,542,580,584.75	6,410,111,062.43	-3,564,924,028.02	-7,443,597,232.21

注:季度数据与已披露定期报