公司代码:600958　　公司简称:东方证券

东方证券股份有限公司 2026 年半年度报告摘要

第一节 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,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)网站仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性,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。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 本半年度报告未经审计。

1.5 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

公司董事会暂未拟定中期利润分配预案。

第二节 公司基本情况

2.1 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
电话	+86-021-63326373	+86-021-63326373
办公地址	上海市黄浦区中山南路 119 号 11 层	上海市黄浦区中山南路 119 号 11 层
电子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

2.2 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	551,841,411,280.09	486,875,986,848.20	13.34
归属于上市公司股东的净资产	84,620,320,458.46	82,685,656,693.40	2.34

单位:元 币种:人民币

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	9,560,127,165.28	8,001,159,359.72	19.48
利润总额	5,549,891,842.15	4,293,629,679.71	29.26
归属于上市公司股东的净利润	4,518,471,217.80	3,463,070,710.93	30.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,418,247,253.11	3,373,839,827.09	30.96
经营活动产生的现金流量净额	9,315,506,462.29	-7,729,967,216.62	不适用
加权平均净资产收益率(%)	5.50	4.27	增加 1.23 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.53	0.40	32.50
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

2.3 前 10 名股东持股情况表

单位:股

截至报告期末股东总数(户)						185,316
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结的股份数量	
申能集团有限公司	国有法人	26.63	2,262,428,700	0	无	0
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	12.09	1,026,934,644	0	未知	0
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	4.98	423,186,126	0	无	0
上海报业集团	国有法人	3.64	309,561,060	0	无	0
中国邮政集团有限公司	国有法人	2.69	228,791,342	0	无	0
浙能资本投股有限公司	国有法人	2.09	177,625,600	0	无	0
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	其他	1.89	160,263,272	0	无	0
新华人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-018L-FH002 沪	其他	1.59	135,189,058	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.53	130,059,362	0	无	0
上海金桥出口加工区开发股份有限公司	国有法人	1.46	124,328,872	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		不适用				

注 1:公司股东总数包括 A 股普通股股东和 H 股登记股东。报告期末 A 股股东 185,240 户,H 股登记股东 76 户。

注 2:香港中央结算(代理人)有限公司为本公司非登记 H 股股东所持股份的名义持有人。

注 3:前十大股东列表中,上海报业集团的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数,上海报业集团另持有公司 58,000 股 H 股,由香港中央结算(代理人)有限公司作为名义持有人持有。

2.4 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况表

□适用 √不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

√适用 □不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
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	2445779.SH	2026-01-21	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	2023-10-26	2026-10-30	28	3.3
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)	23东证 C5	240318.SH	2023-11-21	2026-11-23	20	3.18
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)(品种一)	26东证 S2	2448707.SH	2026-03-10	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	2026-01-07	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	2405544.SH	2024-01-23	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 S3	2448008.SH	2026-03-10	2027-03-08	30	1.63
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(第三期)	26东证 S4	2450095.SH	2026-04-22	2027-04-23	25	1.5
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	2022-07-19	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	2017-08-02	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	2022-08-23	2027-08-25	20	3
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	2024-11-19	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	2023-03-17	2028-03-21	16	3.32
东方证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	26东证 01	245091.SH	2026-04-20	2028-04-22	15	1.65
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	2025-05-09	2028-05-13	10	1.69
东方证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	26东证 05	245275.SH	2026-05-25	2028-05-27	35	1.61
东方证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	26东证 07	245434.SH	2026-06-11	2028-06-27	13	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公司债券(第二期)	25东证 02	243540.SH	2025-08-12	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	2025-09-22	2028-09-24	30	2
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	2025-10-22	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	2023-10-26	2028-10-30	7	3.5
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	2025-11-20	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	2025-12-03	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	2026-01-27	2029-01-29	5	1.95
东方证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	26东证 02	245092.SH	2026-04-20	2029-04-22	15	1.72
东方证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	26东证 03	245233.SH	2026-05-19	2029-05-21	30	1.69
东方证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	26东证 06	245276.SH	2026-05-25	2029-05-27	15	1.68
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	2024-06-24	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	2024-07-04	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	2024-08-06	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	2024-08-21	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	2024-10-15	2029-10-17	30	2.28
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(第二期)(品种一)	26东证 C5	245854.SH	2026-08-12	2029-11-19	15	1.73
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	2025-03-13	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	2025-08-21	2030/8/25注	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	2025-11-20	2030-11-24	24	2
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)(品种二)	26东证 C2	244631.SH	2026-01-27	2031-01-29	45	2.25
东方证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	26东证 04	245234.SH	2026-05-19	2031-05-21	30	1.81
东方证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	26东证 08	245435.SH	2026-06-11	2031-06-15	27	1.83
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(第二期)(品种二)	26东证 C6	245855.SH	2026-08-12	2031-08-14	25	1.88
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	2024-08-06	2034-08-08	20	2.3

注:以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期。在每个重定价周期末,公司有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期(即延续 5 年),或全额兑付本期债券。

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	报告期末	上年末
资产负债率(%)	77.44	75.66
	本报告期	上年同期
EBITDA利息保障倍数	3.77	3.06

注:资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款)

第三节 重要事项

3.1 报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

2026 年作为“十五五”开局之年,外部环境复杂多变,全球经济增长动能分化。国内宏观政策持续发力,经济运行总体平稳,资本市场改革稳步推进,投融资功能和资源配置效率持续提升。报告期内,权益市场保持结构性活跃,主要指数震荡上行,成交维持高韧性;债市利率低位波动,机构配置、交易需求旺盛;并购重组制度持续完善,公募行业改革、中长期资金入市机制落地见效,资本市场服务实体经济、培育新质生产力的核心作用持续强化。

资本市场投融资综合改革持续深化,证券行业呈现“景气上行、头部集中、分化加剧”发展特征,行业并购整合进程加快。头部券商依托资本、渠道与牌照优势巩固综合优势,中小券商聚焦区域、细分产业赛道深耕,积极走特色化、差异化发展路径。

政策端持续加码服务新质生产力,科创板、创业板上市标准优化,行业加大硬科技、人工智能等赛道股权融资、科创债承销及战略跟投布局,综合投融资服务能力稳步增强。市场流动性维持合理充裕,中长期资金持续入市,A 股成交活跃度维持高位,两融规模稳步扩张,拉动经纪、信用、自营板块收入同步增长。行业财富管理向买方投顾深度转型,机构服务、衍生品等业务有序扩容,券商收入来源持续多元化,盈利基本面实现明显改善。

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。

3.2 经营情况的讨论与分析

2026 年上半年,公司紧扣“集团化、数字化、国际化”三大核心战略,坚守长期发展、稳健经营的理念,聚焦“大财富、大投行、大机构”三大重点业务领域,扎实做好金融“五篇大文章”,整体经营质效稳步提升。

截至报告期末,公司总资产 5,518.41 亿元,较上年末增加 649.65 亿元,增幅 13.34%,归属于母公司所有者权益 846.20 亿元,较上年末增加 2.34%;母公司净资本 569.49 亿元,较上年末增加 6.35%;报告期内,归属于母公司所有者的净利润 45.18 亿元,同比增加 30.48%,实现营业收入 95.60 亿元,其中财富及资产管理业务 43.55 亿元,占比 45.55%;投行及另类投资 13.55 亿元,占比 14.18%;机构及销售交易 32.25 亿元,占比 33.73%;国际业务及其他 6.26 亿元,占比 6.55%。(分部业务营业收入、营业支出及其占比未考虑合并抵销因素,下同)

单位:元 币种:人民币

分业务	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	利润率比上年同期增减(%)
财富及资产管理	4,355,304,617.73	2,379,831,447.45	45.36	69.71	30.82	增加 16.25 个百分点
投行及另类投资	1,355,478,373.77	363,895,515.67	73.15	35.95	1.45	增加 9.13 个百分点
机构及销售交易	3,225,494,002.85	487,535,314.15	84.88	0.97	33.74	减少 3.71 个百分点
国际业务及其他	625,856,774.70	770,129,691.51	-23.05	-50.29	-40.16	减少 20.83 个百分点

(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及分公司、营业部开展财富管理业务。报告期内,财富管理委员会严格对照公司新一轮战略规划要求,依据《东方证券财富管理委员会“三力”机制建设行动方案》全力推动各项工作落地开展,持续深化构建业务驱动、政策穿透、分支承载的“三力”协同机制,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,A 股交投活跃度显著提升,日均成交额人民币 2.74 万亿元,两融余额突破人民币 3 万亿元。公募基金发行回暖,被动指数型产品主导资金配置,科技主题基金密集成立。中长期资金入市加快,社保、保险等机构净买入明显增加。监管层深化投融资改革,优化再融资规则并向科技创新倾斜,完善投资者保护制度,市场韧性和包容性增强。

客群发展方面。2026 年上半年,财富管理委员会坚持 ROE 价值导向,锚定公司三年战略规划目标,围绕经纪业务基本盘,迭代升级财富管理大类资产配置核心能力,持续深化全员投顾赋能体系建设,深入推进总部赋能、分公司区域深耕、营业部终端触达的“三力”机制建设体系。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;客户资金账户总数为 348.56 万户,较上年末增长 5.94%;托管资产总额人民币 1.16 万亿元,较上年末增长 7.57%。报告期内,公司新增客户数 24.91 万户,同比提升 8.97%;新开户引入资金人民币 498.78 亿元,同比增长 103.46%。报告期内,公司深耕以 OST 为核心的交易生态,严格落实相关监管要求,稳步推进交易基础设施建设与迭代升级;全面优化营法交易平台与专业交易终端,深化 OFII 外资和国内交易执行服务及高净值客户定制化服务,构建多元化交易服务矩阵,显著提升服务效能。

产品销售方面。公司主动与头部公募管理人和商业银行建立战略合作,持续精进代销专业化能力与核心市场竞争力,以托销联动为纽带,加大券结拓展力度,稳步推进全品类公募产品布局落地。报告期内,公司非货产品销售金额人民币 288.60 亿元,同比增长 146.08%;截至报告期末,非货金融产品保有金额人民币 788.77 亿元,较上年末增长 12.53%。公司积极搭建私募生态圈,持续产品线拓展与差异化布局,搭建量化指增、量化 CTA 等差异化策略与产品线,满足不同风险偏好客户的多元化配置需求。报告期内,公司非货私募类产品销售规模同比增长 218.10%,期末保有规模较年初增长 43.24%,创下历史新高。同时,依托量化产品高换手率、高复购率、策略快速迭代的核心优势,推动产品销售与经纪业务拓展有机结合,有效激发了分支机构展业动能与市场开拓潜能。

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)	2026年1-6月	2025年1-6月
公募基金(含货币类)	1,372.96	873.50
券商集合理财产品	0.06	0.00
信托计划	47.47	19.87
私募基金产品	42.76	4.76
其他金融产品	26.26	8.60
合 计	1,489.51	906.74

私人财富方面。公司以一体化综合服务为纽带,全面提升分支机构服务机构和高净值客群的能力,为企办、家办客户匹配现金管理、固收定制、收益凭证、FOF 专户等定制化业务,存量客户续作率与服务满意度稳步提升。截至报告期末,公司 300 万元及以上零售高净值客户共 2.50 万户,较年初增长 14.37%;总资产规模为人民币 3,345.66 亿元,较年初增长 12.32%。

数字金融方面。公司坚持以客户为中心,以数据驱动、AI 赋能、投顾引领为策略,不断提升一站式数字财富管理平台体验。报告期内,公司围绕客户全旅程服务持续打磨东方赢家 APP,聚焦行情、交易、理财等核心场景,落地多项重点功能迭代,推进“东方天玑”7*24 小时智能服务升级,依托大模型技术输出专业行情解读与陪伴式投资服务。同时,公司推进分层分级的客户经营模式,通过智能外呼触达、企业微信服务、平台运营转化等方式,构建线上线下一体联动的数智化长尾基础客群服务体系。

未来,公司将继续强化买方投顾服务思维,在加强投研能力建设和完善顾问服务体系基础上,做好客户分类经营服务,统筹推进个人、企业、机构、高净值等多元客群协同拓展,提升资产配置服务能力和客户服务体验;持续加强数字化建设,构建多元化交易服务体系,丰富贝工展业工具,赋能财富业务发展。

(2)投顾业务

报告期内,资本市场波动加剧,市场投资者预期分化,对专业化的投顾服务需求显著提升,基金投顾在券商财富管理体系中的定位,正从“布局卡位”升级为“战略核心”。公司围绕“证券投顾+交易赋能、基金投顾+产品赋能”双轮驱动模式,坚持以客户为中心、以分支机构赋能为抓手、以合规风控为底线,系统推进投顾业务从“试点探索”向“规模化运营”提升。

基金投顾方面。报告期内,公司基金投顾业务坚守“以客户为中心”的买方定位,强化资产配置与持续陪伴,助力客户实现资产长期稳健增值。一是完善基金投顾投研体系,推动研究能力提质扩容,基金研究围绕产品池体系化建设、研究框架迭代升级、管理人深度覆盖及分支机构赋能四大主线落地,保障投顾组合业绩稳健,在风险可控基础上实现资产增值。二是持续推进分层布局基金投顾服务矩阵,面向零售客群做大标准化投顾业务,把普惠理财服务做实做细;针对机构、企业及高净值客户差异化需求,从策略维度、服务灵活度和客户参与度等方面为客户提供订制化专属投顾方案,依托建议型投顾和订制服务模式,精准承接客户多元资产配置诉求。截至报告期末,公司基金投顾业务保有规模人民币 158 亿元,复投率 76.8%,位居行业前列。

证券投顾方面。报告期内,公司金银牌投顾团队规模扩容至 160 人,为投顾产品生产与投顾服务拓展提供了充足的人才储备。投顾产品形态已从单一走向多元,覆盖 A 股投资、ETF 配置、T0 增强、期权策略、波段网格、短线博弈、热点追踪等多元投资策略。公司建立规范化投顾产品上线准入机制,对申请上线 APP 的金牌投顾实施多维度严格筛选。截至报告期末,公司证券投顾产品数量增至 64 只,月度客户复购率超 90%,保持高质量增长态势。证券投顾平台 2.0 版本正式上线,实现产品上架审核全流程自动化,持续优化 AI 智能审核能力,大幅提升合规管控与业务运营效率。

未来,公司将继续围绕人才梯队培育、投顾产品运营、客户业务拓展、渠道品牌建设、数字化系统迭代等五大模块推进买方投顾建设,持续强化投研能力建设和服务模式创新,帮助投资者实现资产的保值增值,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,持续创历史新高。截至报告期末,全市场融资融券余额为人民币 30,203.96 亿元,较上年末增加 18.88%。其中融资余额为人民币 29,970.93 亿元,较上年末增加 18.74%;融券余额为人民币 233.03 亿元,较上年末增加 41.01%。

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,持续完善分层定价机制,深度服务重点客户,积极响应分支诉求,有效助力分支业务拓展,业务规模再创新高。持续迭代恒生新一代系统功能,优化东方赢家 APP 交易体验,完善信用数据智能化体系,提升业务管理效率。风险管控方面,加强盯市管理及风险监控,提升动态风险防控机制,赋能差异化业务需求,在上半年震荡及分化行情下保障了业务平稳运行。截至报告期末,公司融资融券余额人民币 461.78 亿元,较上年末增加 22.04%,市占率 1.53%,平均维持担保比例 288.39%。

创新业务取得里程碑式成果。报告期内,公司收到深交所《关于同意东方证券开展上市公司股权激励行权融资业务试点的函》,公司成为获批开展该业务试点的券商之一。

未来,公司将聚焦业务生态化、管理精细化和系统智能化,依托“三力”机制建设,在风险可控的前提下优化业务结构,夯实客户基础,做大业务规模,推动两融业务高质量发展。

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

2026 年上半年,A 股市场在科技成长主线的引领下延续结构性行情,呈现“科技主导、内部分化”的特征;债券市场维持震荡格局,资金加速流向“固收+”、公募 REITs、可转债等多元资产。公募行业费率改革、业绩比较基准指引、长周期考核等政策持续落地并细化,行业从“重规模”向“重持有人回报”的转型进一步深入,管理人与投资者利益绑定机制日趋完善。

报告期内,东证资管经营态势持续向好。投研方面,持续推进平台式、一体化、多策略体系建设,着力实现双向赋能、深化基金经理评价机制结果运用。产品方面,推动权益和固收业务齐头并进,拓展量化和 FOF 等多资产业务,布局 ETF 赛道,构筑起多资产、多策略的产品体系。销售方面,搭建五大专业化销售服务团队,践行“好投资+好服务+好品牌”理念,客户体验持续提升。

报告期内,东证资管二次创业成效初显。主动权益投研多元化持续推进,产品业绩表现亮眼。私募业务迎来爆发式增长,上半年共成立私募产品 209 只,新增规模人民币 365 亿元,整体规模同比跃升约 96%。钱江隧道 REIT 项目成功发行,实现多项行业首创,包括国内首单隧道资产公募 REITs、首单由上海市属国企发起的经营权公募 REITs、首单上海市属国企以异地资产发起的公募 REITs 等。此外,申能股份 REIT 也已向证监会和交易所申报。

截至报告期末,东证资管受托资产管理规模合计人民币 3,241.60 亿元,创 2022 年以来新高,管理产品合计 508 只。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2026年6月30日	截至2025年12月31日
集合资产管理计划	582.99	318.30
单一资产管理计划	384.38	347.67
专项资产管理计划	103.15	39.10
券商公募基金	2,171.08	2,162.85
合 计	3,241.60	2,867.92

未来,东证资管将秉持长远的战略定力,依托平台化转型积淀下的坚实根基,从容应对行业变局,抢抓时代发展红利。着力将公司的特色、禀赋与客户的差异化需求更加紧密地结合起来,围绕“公募为主、私募做强”的发展方向,进一步夯实权益业务,不断拓展多元化补充,推动经营质效和业绩表现稳步提升。

(2)基金管理业务

2026 年是“十五五”开局之年,资本市场改革持续深化,中长期资金入市步伐进一步加快。随着新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系全面落地,公募基金行业改革不断深入,行业发展正加速从“规模导向”向“投资者回报导向”转变,资产管理总规模保持稳步增长,整体向 40 万亿元大关迈进。

报告期内,汇添富基金坚持“一切从长期出发”的经营理念与“客户第一”的价值观,紧扣年度经营计划工作部署,展现出强劲的经营韧性。投资管理方面,公司深化落实行业高质量发展要求,进一步强调以业绩基准为锚,持续完善多策略体系建设。主动权益投资持续深化规则化投资,整体业绩表现优秀;“固收+”产品实现突出的业绩回报与稳健的持有体验;指数产品投资与运营进一步精细化,多只指增产品业绩位居同类前列,行业及主题 ETF 逐步形成品牌效应,债券指数产品获得客户广泛认可。产品布局方面,公司持续丰富主动权益基金策略,进一步完善被动产品矩阵,成功发行全市场首批商业不动产 REITs——汇添富上海地产商业 REIT。客户服务方面,持续推进从“卖产品”向“提供解决方案”的转型升级,基金销售子公司已正式展业。

截至报告期末,汇添富基金非货公募基金规模超人民币 8,000 亿元,较年初增长约 17%。报告期内,汇添富基金共成立 30 只公募基金,合计发行规模超人民币 200 亿元,产品布局日臻全面。

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回报,持续完善覆盖多资产、多策略的底层资产与解决方案体系,积极把握养老金、REITs 及国际业务的创新突破机遇,加快数智化工具在投资研究、投顾陪伴与运营管理中的赋能应用,以基金销售子公司展业为新起点探索实方服务新模式,持续夯实合规风控体系与专业人才梯队建设,坚实迈向高质量发展新征程。

(3)私募股权投资基金

报告期内,资本市场持续深化基础制度改革,加快完善支持科技创新的多层次市场体系,健全长期资本、耐心资本的政策框架。科创债扩容、险资入市提速、并购重组新规效应释放等政策红利持续显现,叠加 IPO 市场稳步回暖和并购重组保持活跃,券商私募子公司的募资与投资环境显著改善,退出渠道进一步拓宽,一级市场活力显著回升。

东证资本积极布局科技创新和并购重组,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”市场验证有机结合的业务体系,有效推动募投管退全业务链复苏。募资端,优化基金结构,提高实缴规模;投资端,聚焦优质赛道,实施精准投放;管理端,强化投后管理,完善风控体系;退出端,坚持以退为进,坚决出清风险资产。

截至报告期末,东证资本在管基金 63 只,管理规模合计人民币 206.94 亿元;在投项目 139 个,在投金额人民币 66.89 亿元,其中存续上市标的 9 个。报告期内,2 家标的企业 IPO 发行上市,1 家标的企业 IPO 申请获审核通过,10 家标的企业已申报 IPO 并被受理。

未来,东证资本将继续以服务国家产业升级和强基补链为目标,聚焦“十五五”期间重点发展的产业方向,深入践行投早、投小、投长期、投硬科技的核心投资逻辑,力争在服务科技创新与实体经济中实现投资回报与社会效益的双重提升。

3.期货业务

公司主要通过全资子公司东证期货开展期货业务。

2026 年上半年,国内经济温和复苏与海外降息变数相互交织,地缘扰动频发,大宗商品波动率维持高位。国内期货市场延续稳健发展态势,穿透式监管持续深化,期货法配套细则全面落地,市场定价更趋理性,客户权益规模持续攀升,成交量与持仓量稳步增长。面对高波动与强监管并行的环境,东证期货以合规风控为基石,积极深化产业服务,推动业务从规模扩张向质量提升转变。

报告期内,东证期货多措并举,推动业务发展与管理优化。业务层面,扎实拓展经纪业务根基,积极引入金融机构、产业客户及高净值个人等多元客群,客户总量不断扩大,客户结构持续优化;加速国际化布局,以新加坡子公司为支点推进跨境协同,为全球客户提供个性化避险与投资方案;深化金融科技赋能,依托智能投研平台、极速交易系统等核心系统,提升服务效率与客户体验。管理层面,积极应对强监管挑战,优化运营流程与资本配置,提升资源利用效率。此外,积极践行社会责任,通过“保险+期货”等模式服务乡村振兴战略。截至报告期末,公司客户权益规模、代理成交量市占率等多项指标排名保持行业前三。

未来,东证期货将继续紧扣强监管、防风险、促高质量发展的政策主线。业务上持续优化客群结构,深化金融科技赋能与国际化布局,推动经纪、资管、风险管理等业务协同发展;管理上强化资本约束与全面风险管理,加速数字化转型,提升运营效率。

(二)投行及另类投资

1.投资银行

公司主要通过投行管理委员会及下辖一级部门以及固定收益业务总部从事投资银行业务。

(1)股权融资业务

2026 年上半年,A 股资本市场生态在改革推动下持续优化。随着 2 月再融资优化一揽子措施落地、4 月创业板深化包容性改革、6 月科创板第五套上市标准扩围至人工智能等未来产业,资本市场服务新质生产力的制度包容性与适应性显著增强。A 股一级市场上半年融资规模合计人民币 4,556.04 亿元,环比增长 42%。

报告期内,公司完成股权融资项目 4 单,主承销金额人民币 13.44 亿元。公司以推动金融高质量发展为己任,紧跟国家发展战略导向,深耕产业投行,紧扣新质生产力发展方向,聚焦科创投行和能源投行两大方向,通过多元化投行服务切实履行金融服务实体经济使命。

未来,公司将以产业投行为核心,构建“行业+区域+产品”矩阵式业务布局。持续深耕科创投行和能源投行两大特色赛道,深化“三投联动”机制,锚定新质生产力与高质量发展方向打造差异化竞争优势。同时深化“跨境一体化”协同体系,打造跨境投行服务特色,推动业务布局优化与战略升级落地。

(2)债券融资业务

报告期内,全市场各类债券发行规模合计人民币 43.76 万亿元。其中,利率债发行规模人民币 16.87 万亿元,信用债发行规模人民币 10.59 万亿元,均保持稳定。城投债紧缩政策仍然延续,发行规模同比减少 17%,净融资持续为负。绿色债、科技创新债等践行国家战略的债券品种,市场供给份额进一步上升。

利率债方面,公司持续位居行业领先地位。报告期内,公司利率债承销总量同比增长 8.21%;承销记账式附息国债超人民币 1,500 亿元,其中特别国债占比超 28%,持续重点助力国家“两重”建设和“两新”政策实施。公司业务排名稳中有进,记账式附息国债、国开行、农发行、进出口行金融债承销均居行业前茅。此外,公司发挥自身优势,积极参与政策性金融债绿色债券发行,上半年累计承销政金绿债人民币 7.90 亿元,以实际行动加大对节能降碳、基础设施绿色升级及环保与资源循环利用等领域的资金支持力度,并推动融资成本下降。

信用债方面,公司专注于深耕区域经济和细分市场,深度挖掘区域内优质客户的多元化融资需求,为企业提供综合金融服务。通过对部分已布局区域增加投入、空白区域加强开拓等措施,夯实存量区域竞争力,提升优势区域增量。深耕科创债赛道,报告期内承销规模达人民币 122.92 亿元。积极拓展债券创新品种,落地多单绿色债、低碳转型挂钩债、可持续挂钩债、中小微企业支持债、高成长产业债、乡村振兴债等专项品种,协助公司客户发行 REITs 产品,有效盘活存量资产。公司始终严守合规底线,强化全链条风险管控,债券业务延续零违约记录。

据 Wind 统计,公司 2026 年上半年债券承销总规模位列行业第 8 位。下表载列公司担任主承销商的各类债券承销明细:

(人民币亿元)	2026年1-6月	2025年1-6月
公司债券:		
主承销次数	231	195
主承销金额	918.65	603.40
企业债券:		
主承销次数	0	0
主承销金额	0	0
金融债:		
主承销次数	21	50
主承销金额	298.35	482.76
资产支持证券:		
主承销次数	54	24
主承销金额	59.10	50.67
非金融企业债务融资工具:		
主承销次数	56	97
主承销金额	185.22	241.97
地方债: