

证券代码：600120

证券简称：浙江东方

浙江东方控股集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026 - 001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	广发证券主持人，中信银行、嘉实基金、中银国际、财通基金等线上投资者代表
时间	2026年1月22日 15:00-16:00
地点	电话调研
上市公司接待人员姓名	卢小兵 东方产融总经理 皇甫立群 国金租赁常务副总经理 徐 珊 杭州济海常务副总经理 贾冠军 东方嘉富人寿健康保险事业部负责人 姬 峰 公司证券事务代表、董事会办公室主任 寿 佳 资产财务部副经理
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请介绍浙江东方私募股权板块的整体架构与定位。</p> <p>答：私募股权业务主要由全资子公司东方产融执行，旗下包括东方嘉富、杭州燕园等私募基金管理机构，形成“直投+母基金+产业基金”的综合生态。目前管理规模约267亿元，累计管理规模超337亿元。投资聚焦高端装备、新能源、新材料、智能制造等领域，这几个领域投资的项目数量占财务型基金投资的75%以上，金额规模上占比达80%。最近几年基金管理规模提升较大，一方面东方产融为</p>

	<p>搭建私募股权投资生态，管理了嘉兴、宁波等地的几支母基金，同时加强与AIC机构的合作，目前母基金的投资规模约50亿元，和AIC合作的基金规模约25亿元；另一方面是与省国贸集团医药健康产业布局密切协同，加大了合作设立基金的力度。</p> <p>2. 基金融资方面，资金来源中政府出资占比如何？未来与政府合作空间？</p> <p>答：2021年之前，基金资金来源有较高比例的市场化资金（主要为高净值客户和一些产业资本，包括部分上市公司等），大约占基金规模的30%-40%，集团作为基石出资一般在30%-40%，地方政府平台出资占20%-30%；2021年后，LP结构发生较大变化，政府出资比例显著上升，新设基金中政府出资占比30%-70%，国资自有资金出资占30%-40%。</p> <p>3. 基金投资收益方面，存量基金的收益门槛与退出节奏如何？</p> <p>答：基金期限多为“3+2+2”（3年投资期+2年管理期+2年退出期），合计7-8年。退出方式包括IPO、并购、回购和份额转让。早期运作的基金主要聚焦较为成熟阶段的项目，部分配置在pre-IPO阶段，通过IPO方式退出的项目较多。近年来集团响应国家“投早、投小、投科创”政策，投资早期项目增多，基金运作周期拉长，加上行业近几年的投资环境变化，基金的门槛收益率从8%逐步降至5%-6%（母基金约5%）。</p> <p>4. 存量项目的估值和账面价值是否贴近，以及存量项目审计频次？</p> <p>答：所有基金按行业规范及国资管理要求运作，每年根据项目实际情况进行评估，多采用市场法、收益法等行业通行做法对基金和所投资项目进行评估，并根据审计情况调整估值。目前全部存续基金整体MOIC约1.45倍。</p> <p>5. 2024年与中银资产合作的科创基金进展如何？</p> <p>答：2024年AIC试点扩容，我们联合杭州市金融投资集团、西湖科创投，由中银资产牵头，在杭州设立了AIC科创基金，东方产融认缴2亿元，该基金按照项目进度缴款，因为管理设计为双GP模式，各个</p>
--	---

	<p>合作方存在业务磨合，目前立项项目9个，过会项目3个，一个已完 成交割。预计随着磨合期的结束，后续的投资进度会加快。</p> <p>投资阶段上，鉴于基金由银行系AIC主导，风险偏好相对稳健，投 资主要以成长期（B轮及以上）为主，占比或超70%；少量配置Pre- IPO或扩张期项目。投资方向主要集中在数字经济、人工智能、智能 制造等方向。</p>
	<p>6. 基金已投项目中IPO情况如何？有哪些代表性项目？</p> <p>答：整体基金板块投资项目约150家，实现IPO退出的项目31家，分 布为上证主板5家、科创板13家、创业板5家、港股5家、美股3家。 其中个别项目因估值偏低，回报并不高，但因投资规模较小，对基 金影响有限，A股IPO项目均实现较好回报，其中代表性项目包括国 盾量子、信科移动、晶合集成等，部分项目因对应基金存续期到期 已完成清算或减持。</p>
	<p>7. 作为金控平台，开展私募股权业务有何协同优势？</p> <p>答：优势主要体现在三方面：一是项目来源协同，子公司自主管 理与母基金生态联动，可通过领投、跟投等方式开展协同投资； 二是政府合作协同，依托地方政府的产业诉求，助力产业招商与 区域产业生态构建；三是综合金融服务协同，借助旗下多元金融 牌照，为被投企业提供投贷联动等配套支持。同时，依托集团及 合作产业方，为被投企业提供下游客户验证、供应链导入、联合 研发等机会。</p>
	<p>8. 公司对于当前基金募、投、退环节难度的边际体感如何？</p> <p>答：募资端：聚焦产业投资方向，与地方政府、金融机构合作模式清 晰，前期沟通和筹备充分，合作顺畅，暂无明显压力，2026年预计新 落地2-3支基金；投资端：尊重合作方诉求与风险偏好，前期磨合阶 段节奏较慢，成熟后逐步加速，对估值过高的热门项目持谨慎态度， 优先选择能发挥产业优势协同赋能的项目；退出端：受市场环境影响 较大，退出难目前是整个行业的一个共性问题，S基金、协议转让等 渠道仍在探索，退出节奏较前期放缓，目前公司少量基金面临存续期 内项目退出压力，已积极研究多种方式推进解决。</p>

	<p>9. 公司整体业绩与未来展望？</p> <p>答：公司2025年前三季度业绩实现较大增长，主要系旗下金融子公司盈利水平较上年有较大提升，同时公司股权投资收益同比大幅增加。整体来说，公司经营保持稳健，未来也将持续优化资产结构，提升可持续盈利能力。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	
日期	2026年1月22日