

证券代码：000686

证券简称：东北证券

东北证券股份有限公司

2025 年 8 月 29 日投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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	线上参与公司 2025 年半年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 8 月 29 日 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	副董事长、总裁何俊岩先生，独立董事任冲先生，副总裁、财务总监王天文先生，董事会秘书董曼女士。
投资者关系活动主要内容介绍	1. 公司上半年业绩不错，同比有较大增长，请问总裁，后续如何保持业绩稳定性，有哪些重点战略和规划。 答：尊敬的投资者您好！未来，公司将继续按照“有规模、有特色、有核心竞争力的一流现代金融服务商”的发展愿景，围绕“以中小创新企业投行及财富管理为特色的全能型券商”定位，重点实施“三一五三”战略，实现公司在“十四五”期间行业地位不断提升，形成差异化竞争优势，在细分业务领域与数字化实现行业领先的目标。公司将加强战略聚焦，持续推动财富管理、投资银行、投资与销售交易、资产管理四大业务板块转型升级，坚定不移地走专业化、特色化发展之路。财富管理业务板块，大力推进“研投顾专班”“企业家专班”和“私募专班”三大专班建设，聚焦财富客户、企业家和私募客群，打造以客户为中心的财富管理体系，推动财富管理转型落地见

	效。投资银行业务板块，聚焦上市公司和高成长性的中小企业，着力打造“企业价值成长服务体系”，助力企业客户高质量发展。投资与销售交易业务板块，权益自营业务以绝对收益为目标，通过多元化投资模式与手段，贡献持续且稳定的利润；固定收益业务以投资业务和资本中介业务为双轮驱动，形成能够穿越牛熊周期的发展模式；研究业务重点服务核心大客户，加大非公募业务拓展力度，与其他部门协同积极开展上市公司市值管理咨询等业务；发展特色化的衍生品交易、量化交易、做市交易及另类投资业务。资产管理业务板块，提升投研能力，加强内外部渠道拓展，完善产品覆盖体系，逐步发展成为具有特色的行业中型财富管理机构，并积极为公司财富管理转型提供稳定的产品与服务供给。同时，公司将加快推动数字化转型，以数字化赋能业务发展；把握国际化发展机遇，择机拓展海外业务；完善人才梯队建设，实现内部人才培养和战略人才引进双轮驱动，全面提升人力资源效能；提升公司市值管理能力，在实现公司高质量发展的基础上，综合运用市值管理工具，实现公司价值和股东利益最大化。目前公司战略清晰，正在聚集资源，全力推动公司战略落地。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 2. A股行情火爆，交易量不断创新高，请问贵公司经纪业务怎么样，新开户客户有多少？ 答：尊敬的投资者您好！2025年上半年，公司基础经纪业务坚持“以客户为中心”的导向，提升资产配置能力，深化金融科技应用，不断提升经纪业务核心竞争力。一方面，强化“研投顾专班”“私募专班”和“企业家专班”三大专班与分支机构协同联动，精准识别核心客户需求，构建全方位、多样化的资产配置服务体系，提升专业化、体系化、平台化的客户服务能力，公司核心客群粘性增强，客户结构持续优化；另一方面，公司积极构建线上线下一体化客户服务体系，以“与客户建联—
--	--

	捕捉分析客户需求-为客户出具解决方案-有温度、差异化的持续陪伴客户”的客群服务“四步法”为指导，深化经纪业务与金融科技的融合应用，在对客服务端，通过“融e通”APP打造具有客户分层服务能力、支持客户个性化交易的综合服务平台，在员工服务端，持续升级Doit投顾平台及企业微信展业平台，有效提升员工展业效率和服务效果，切实提升客户投资体验感和满意度。上半年，公司经纪业务客户总规模同比增长10.02%，AB股基交易量同比增长130.79%。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 3. 请问贵公司财富管理转型进展如何？ 答：尊敬的投资者您好！2025年上半年，公司积极把握行业发展机遇，夯实传统经纪业务基本盘，有效提升客户规模和交易量，加大财富管理战略转型力度，全面加强资产配置服务能力，投顾产品签约规模和创收取得历史性突破，金融产品保有规模、两融余额市占率稳步提升，期货业务客户总量和客户权益实现较快增长，公司财富管理业务综合实力显著增强。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 4. 华中地区上半年营业总收入增速在各地区中领先，想知道该地区业绩高增长主要是由哪些业务的突破带动的？ 答：尊敬的投资者您好！2025年上半年，公司坚持聚焦主责主业，积极把握市场机遇，推进大财富、大投行、大投资三大业务线优化举措扎实落地，强化数字赋能和科技引领，提升资产配置效率，加快业务模式转型升级，打造差异化竞争优势，实现经营业绩同比较好提升。华中地区业绩增长主要是财富管理业务带动的。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 5. “天天向上”品牌能够吸引客户的核心优势是什么？ 答：尊敬的投资者您好！2025年上半年，公司投资顾问业务坚持“特色化、品牌化”建设思路，重点打造“天天向上”投顾品牌。团队建设方面，积极构建“产品主理人”遴选和激
--	--

	励机制，综合考量历史业绩表现、客户服务口碑、投研能力等因素，激发团队积极挖掘客户需求；产品设计方面，基于客户需求构建兼具灵活性、适配性的产品组合，“天天向上”产品签约总规模和业务收入同比实现快速增长；投顾服务方面，公司持续强化“研投顾专班”的专业能力和资源优势，为客户提供“市场策略”“大类资产配置”“私募策略”及“市场热点”等增值投顾服务，充分满足投资者多样化的财富管理和资产配置需求。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 6. 东北证券投行业务未来发展战略是什么，目前有哪些项目储备？ 答：尊敬的投资者您好！公司投资银行业务立足“上市公司和中小创新企业”的客户定位，创新业务举措，加强业务联动，深化上市公司综合服务模式探索，提升中小创新企业全周期服务能力，拓展多元化盈利渠道，打造“大投行”业务体系。2025 年上半年，公司完成债券主承销项目 7 个，新增立项债券主承销项目 9 个；完成并购及财务顾问项目 12 个；完成新三板挂牌公司股票发行项目 3 个。截至目前，公司股权承销项目中，已有 1 个正在发行中、2 个取得批文、2 个正在审核过程中，主要为北交所 IPO 和沪深交易所再融资项目。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 7. 最近市场行情欣欣向荣，公司的自营业务有没有新的调整方向，能够抓住机遇提高收益？ 答：尊敬的投资者您好！公司权益自营业务致力于构建多元化的盈利模式，以稳健风格把握配置节奏，重点围绕红利、价值和成长等差异化投资策略进行股票配置；同时加大非方向性投资领域开拓力度，通过推进量化权益类策略、衍生品套利策略协同，持续提升风险抵御能力和创收能力。固定收益业务持续提升投研能力建设，快速识别市场变化，实时调整投资策略，重点捕捉交易性机会，合理应对市场变化规避市场风险，同时
--	--

	积极拓展主动撮合业务、分销业务等低风险资本中介业务，不断提升业绩贡献。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 8. 如何在保障做市业务收益的同时有效控制风险？ 答:尊敬的投资者您好!公司做市业务坚持为市场优质企业提供做市报价服务的业务定位，通过持续完善投研体系，改善资产质量，优化持仓结构，积极布局内生增长动力强、符合国家产业升级需要等特点的“专精特新”企业标的，坚持为优质企业提供做市报价服务，有效控制业务风险。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 9. 现在上市公司都在开展质量回报双提升行动，看到东北证券也发布了方案，请问独立董事，如何看待和评价东北证券质量回报提升成果？ 答：投资者您好！本人作为独立董事，持续聚焦公司关于“质量回报双提升”行动方案的落实情况，从保护中小投资者权益角度进行监督。在质量提升方面，公司扎实聚焦主责主业，加快推动各项业务转型升级和模式创新，不断夯实公司治理和合规风控基础，加强公司文化建设和 ESG 项目建设，公司经营发展硬实力和软实力同步提升；在回报提升方面，公司持续提升投资者关系管理水平和信息披露质效，努力做好公司价值的挖掘和传递，切实提升投资者信任度，同时公司高度重视给予投资者合理回报，增加现金分红频次，在 2025 年初落实了 2024 年度中期分红方案，并在 5 月提请股东大会确定了 2025 年度中期分红条件，让我感受到公司践行“长期、稳定、可持续”回报机制的诚意。我们将持续监督方案后续落实情况，维护中小投资者合法权益。感谢您的关注，祝您投资愉快！ 10. 市值管理不做吗？ 答:尊敬的投资者您好!公司高度重视市值管理工作，研究制定并公开披露了《“质量回报双提升”行动方案》，建立了涵盖价值创造、价值传播、价值实现的全流程管理机制。公司
--	---

	致力于通过不断提升核心竞争力，持续增强创收创利能力；通过持续建立健全现代化公司治理机制和体系，保证规范运作，提质增效；通过高质量开展投资者关系管理工作，主动了解并响应投资者诉求；通过实施积极、持续、稳定的分红政策，提升投资者回报。未来，公司将密切关注市场对公司价值的评价，建立提升投资价值长效机制，全面提升各业务条线价值创造能力，综合运用各类工具提升对长期投资的吸引力，更好提升投资者回报水平。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 11. 领导们下午好，结合全年业绩预期，公司对 2025 年度利润分配是否有初步的规划，如何平衡股东回报与公司业务发展的资金需求？ 答：尊敬的投资者您好！公司在致力于稳健、高质量发展的同时，高度重视给予投资者合理的投资回报，公司股东大会已审议通过公司 2025 年度中期现金分红条件，并授权公司董事会制定具体方案，公司将严格按照《公司章程》等相关规定和《公司 2024-2026 年股东回报规划》要求，结合公司发展情况、行业发展趋势、自身经营模式以及是否有重大投资计划等因素，科学制定并严格执行积极、持续的利润分配政策，如有相关计划，公司将严格按照法律法规及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 12. 公司资产收益率水平如何，能否保持或有进一步提升空间？ 答：尊敬的投资者您好！2025 年上半年，公司加权平均净资产收益率 2.24%，较上年同期提升 1.53 个百分点。未来，在充分考虑风险、收益平衡的前提下，持续优化资产配置，提升资金运营类业务收益水平。在加快传统业务转型、大力发展轻资产业务的同时，充分利用丰富的融资工具，提升客户拓展和服务能力，努力发展资本中介业务，有效加强公司经营成本管控，持续提升 ROE 水平。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！
--	---

	13. 第一大股东股份转让什么时候完成？ 答:尊敬的投资者您好！本次股权转让正在推进过程中，未来尚需按照相关法律法规的规定履行审议程序，并经国有资产管理有权机构及证券监管有权机构批准，公司将持续关注该事项的进展情况，并按相关规定及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 14. 公募基金改革背景下，公司旗下的两家基金公司发展如何，有什么改革计划？ 答:尊敬的投资者您好！公司通过控股子公司东方基金、参股公司银华基金开展公募基金管理业务。2025 年上半年，公司控股子公司东方基金坚持以持有人利益为中心,按照“专业化、特色化、精品化”的发展路线，持续增强投研能力，有效提升投资业绩，实现管理规模稳步增长。投资管理方面，加快提升核心投研能力，建设“专业化、平台化、体系化”投研团队，基于差异化产品定位明确投资方向，实现产品精细化管理，提升产品投资业绩；产品布局方面，发行设立 3 只公募基金产品，进一步完善在主题基金、养老 FOF 和指数增强基金等方面的布局；市场营销方面，构建一体联动的市场拓展和服务体系，打造投资顾问式服务模式，提供标准化、精品化的服务内容，增强投资者的体验感、获得感、认同感，提升中长期投资者占比。截至上半年末，东方基金共管理公募基金 68 只，基金资产管理总规模 1,234.05 亿元，较 2024 年末增长 9.37%；其中，固定收益类基金最近三年加权收益率位列行业第 5 名，部分权益类基金最近一年收益率排名位列同类基金前 10%。公司参股公司银华基金围绕高质量发展主线，持续推进 ETF 业务体系重构、投研体系升级和运营支持体系优化，专业能力不断提升、运营管理灵活高效，行业竞争力持续提升。ETF 业务体系方面，加快策略型 ETF 布局,加强主动管理能力和指数工具的融合应用，加大与银行、券商等渠道的协同推广力度，围绕产品布局、运
--	---

	作机制、渠道赋能全面发力，建立起覆盖宽基、行业、主题及跨境的多层次 ETF 产品体系；投研体系建设方面，完善“研究驱动+长期导向”机制，加强研究共享与资源协同，强化 ESG、科技创新等国家战略方向的研究深度与覆盖广度，不断提升投研体系的专业化水平与前瞻性能力；运营支持体系方面，加强信息流动和资源配置的灵活性和响应效率，依托合规风控管理体系升级实现产品全流程管控，为多策略业务有序开展提供坚实保障。此外，银华基金积极响应监管导向，推出首只浮动费率主动权益基金，在产品管线丰富、产品机制创新和长期主义导向等方面取得重要进展。截至上半年末，银华基金产品数量和管理规模均实现增长，存续管理公募基金产品 227 只，管理资产规模 5,807.16 亿元，较 2024 年末增长 8.79%。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！ 15. 公司股价最近走的还可以，请问贵公司在市值管理方面有哪些手段和措施，持续提振信心、提振股价。 答：尊敬的投资者您好！公司高度重视市值管理工作，研究制定并公开披露了《“质量回报双提升”行动方案》，建立了涵盖价值创造、价值传播、价值实现的全流程管理机制。公司致力于通过不断提升核心竞争力，持续增强创收创利能力；通过持续建立健全现代化公司治理机制和体系，保证规范运作，提质增效；通过高质量开展投资者关系管理工作，主动了解并响应投资者诉求；通过实施积极、持续、稳定的分红政策，提升投资者回报。未来，公司将密切关注市场对公司价值的评价，建立提升投资价值长效机制，全面提升各业务条线价值创造能力，综合运用各类工具提升对长期投资的吸引力，更好提升投资者回报水平。感谢您对公司的关注，祝您投资愉快！
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）	无
日期	2025 年 8 月 29 日