



东方证券

— D F Z Q —

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，中文公司名稱為「东方证券股份有限公司」，
在香港以「東方證券」(中文)及「DFZQ」(英文)開展業務)

股份代號：03958



2025

中期報告

重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本報告經公司第六屆董事會第八次會議、第六屆監事會第四次會議審議通過。公司全體董事、監事出席會議，未有董事、監事對本報告提出異議。
- 三、 公司按照國際財務報告準則編製的2025年中期財務報告已經畢馬威會計師事務所審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。
- 四、 公司董事長龔德雄、主管會計工作負責人舒宏及會計機構負責人（會計主管人員）尤文傑聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司2025年半年度利潤分配預案為：以本次分紅派息的股權登記日的公司總股本為基數，向分紅派息的股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東，每10股分配現金紅利人民幣1.20元（含稅）。

根據《上海證券交易所上市公司自律監管指引第7號—回購股份》等有關規定，公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份不參與股息分派。按照公司截至2025年6月30日的總股本8,496,645,292股，扣除公司截至報告披露日回購專戶股份61,546,481股，以此計算合計擬派發現金紅利總額為人民幣1,012,211,857.32元，佔2025年上半年合併口徑歸屬於母公司所有者的淨利潤的29.23%。

六、 前瞻性陳述的風險聲明

本報告可能包含前瞻性陳述，包括未來計劃和發展戰略。除歷史事實陳述以外的所有聲明均為或可視為前瞻性陳述。公司及其任何子公司均不承擔因新數據而公開更新或修訂任何前瞻性陳述的義務。敬請投資者注意此類投資風險，不要過度依賴前瞻性陳述。

重要提示

- 七、 報告期內，公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。
- 八、 報告期內，公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、 公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性的情況。
- 十、 重大風險提示

公司的業務受整體經濟及政治狀況影響，如宏觀經濟及貨幣政策、金融及證券行業的法律法規、市場、商業及金融部門的漲跌趨勢、貨幣及利率水平波動、長短期市場資金來源的可用性、融資成本等。作為一家證券公司，公司的業務直接受證券市場固有風險影響，包括市場波動、投資意願變動、交易量波動、流動性變動及證券行業市場信譽或市場感知信譽。

公司經營中面臨的風險主要包括：因國家宏觀調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，從而對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；在證券市場中因股票價格、利率、匯率等的變動而導致價值未預料到的潛在損失的風險；債務人或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，給公司造成損失的風險；由於內部流程不完善、員工操作失誤及不當行為、信息系統故障缺陷以及外部事件導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展所需資金的流動性風險；公司信息技術系統不能提供正常服務，影響公司業務正常開展的風險；信息技術系統和關鍵數據的保護、備份措施不足，導致公司業務不連續或信息安全風險；公司經營、管理及其他行為或外部事件導致對公司聲譽產生負面評價的風險；公司的產品或服務被不法分子利用從事洗錢活動，因此對公司在法律、聲譽、合規、經營等方面造成不利影響的洗錢風險。此外，公司也與其他金融機構一樣，經營管理過程中不可避免面臨着一定程度的合規風險、法律風險、道德風險等，對這些風險類型，公司施行的全面風險管理體系已經全面覆蓋，並明確了相應的主辦部門，建立了相應的管理制度，實施了相應的技術措施。

重要提示

公司已在本報告中詳細描述存在的市場風險、信用風險、流動性風險等，請參見董事會報告中關於公司可能面對的風險因素及對策的內容。

十一、公司以中英文兩種語言標誌本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文版本為準。

十二、本報告的分析及闡述，未特別指明的，均以合併會計報表口徑為基礎。

目 錄

頁次

5	第一節 釋義
8	第二節 公司簡介和主要財務指標
20	第三節 董事會報告
77	第四節 公司治理、環境和社會
91	第五節 重要事項
130	第六節 股份變動及股東情況
136	第七節 債券相關情況
153	第八節 證券公司信息披露
154	簡明綜合中期財務報告審閱報告
156	簡明綜合損益表
157	簡明綜合損益及其他綜合收益表
158	簡明綜合財務狀況表
160	簡明綜合權益變動表
162	簡明綜合現金流量表
166	未經審計簡明綜合中期財務報表附註

第一節 釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	指	公司每股面值人民幣1元的內資股，於上交所上市並進行交易
《公司章程》	指	《東方證券股份有限公司章程》
董事會	指	東方證券董事會
中國銀河證券	指	中國銀河證券股份有限公司
匯添富基金	指	匯添富基金管理股份有限公司，是公司參股公司
公司／本公司／ 母公司／東方證券	指	東方證券股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄C1所載之《企業管治守則》
中證登	指	中國證券登記結算有限責任公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	東方證券董事
東莞證券	指	東莞證券股份有限公司
光大證券	指	光大證券股份有限公司
FICC	指	固定收益、外匯及大宗商品
廣發證券	指	廣發證券股份有限公司

第一節 釋義

集團／本集團／我們	指	東方證券股份有限公司及其子公司
H股	指	公司每股面值人民幣1元的境外上市外資股，於香港聯交所上市及以港元買賣
香港	指	中國香港特別行政區
《香港上市規則》	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
IPO	指	首次公開招股
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
東方金控	指	東方金融控股(香港)有限公司，是公司全資子公司
東證期貨	指	上海東證期貨有限公司，是公司全資子公司
東方投行	指	東方證券承銷保薦有限公司，公司已於2024年9月完成吸收合併東方投行
東證資管	指	上海東方證券資產管理有限公司，是公司全資子公司
東證資本	指	上海東方證券資本投資有限公司，是公司全資子公司
東證創新	指	上海東方證券創新投資有限公司，是公司全資子公司

第一節 釋義

東證國際	指	東證國際金融集團有限公司，是東方金控全資子公司
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言，除香港、中國澳門特別行政區和台灣
報告期	指	2025年1月1日至2025年6月30日
元、千元、萬元、 百萬元、億元	指	人民幣元、千元、萬元、百萬元、億元(特別註明除外)
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券與期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章證券及期貨條例
上海證監局	指	中國證券監督管理委員會上海監管局
申能集團	指	申能(集團)有限公司
上交所	指	上海證券交易所
上證綜指	指	上海證券交易所股票價格綜合指數
監事	指	東方證券監事
監事會	指	東方證券監事會
深交所	指	深圳證券交易所
深證成指	指	深圳成份股指數
西部證券	指	西部證券股份有限公司

特別說明：本報告中所列出的數據可能因四捨五入原因而與根據本報告中所列示的相關單項數據的運算結果在尾數上略有差異。

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	東方證券股份有限公司
公司的中文簡稱	東方證券
公司的外文名稱	ORIENT SECURITIES COMPANY LIMITED
公司的外文名稱縮寫	DFZQ
公司的法定代表人	龔德雄
公司總經理	盧大印
公司授權代表	龔德雄、王如富
聯席公司秘書	王如富、魏偉峰

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	8,496,645,292.00	8,496,645,292.00
淨資本	57,480,610,892.61	53,848,274,965.67

公司經營範圍：

許可項目：證券業務；證券投資諮詢；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）一般項目：證券財務顧問服務。（除依法须经批准的项目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）

第二節 公司簡介和主要財務指標

公司的各單項業務資格情況

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
1	經營證券期貨業務許可證	中國證監會(編號:913100001322947763)
2	進入全國銀行間同業拆借市場和債券市場， 從事拆借、購買債券、債券現券交易和 債券回購業務資格	中國人民銀行貨幣政策司(銀貨政[2000]108號)
3	開展網上證券委託業務資格	中國證監會(證監信息字[2001]8號)
4	開展開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會(證監基金字[2004]50號)
5	開展「上證基金通」業務資格	上交所會員部(上交所[2005])
6	從事短期融資券承銷業務資格	中國人民銀行(銀發[2005]275號)
7	從事相關創新活動的試點證券公司	中國證券業協會(中證協函[2004]266號)
8	代辦股份轉讓主辦券商業務資格	中國證券業協會(中證協函[2006]158號)
9	報價轉讓業務資格	中國證券業協會(中證協函[2006]173號)
10	上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易 商資格	上交所(上證會字[2007]45號)
11	金融期貨經紀業務資格的批覆	中國證監會(證監期貨字[2007]351號)
12	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人 資格	中證登(中國結算函字[2008]25號)
13	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會(證監許可[2008]684號)
14	直接投資業務試點資格	中國證監會(機構部部函[2009]475號)
15	開展為期貨公司提供中間介紹業務資格	中國證監會(滬證監機構字[2010]132號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
16	設立全資子公司上海東方證券資產管理有限公司，開展證券資產管理業務資格	中國證監會（證監許可[2010]518號）
17	經營證券期貨業務許可證	中國證監會（編號：91310000555998513B）
18	開展融資融券業務資格	中國證監會（證監許可[2010]764號）
19	1號牌照－證券交易	香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號AVD362）
20	2號牌照－期貨合約交易	香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號AWD036）
21	4號牌照－就證券提供意見	香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號AVH864）
22	9號牌照－提供資產管理	
23	6號牌照－就機構融資提供意見	香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號BDN128）
24	實施證券經紀人制度資格	中國證監會（滬證監機構字[2010]514號）
25	出資設立東方花旗證券有限公司，開展投資銀行業務資格	中國證監會（證監許可[2011]2136號）
26	從事債券質押式報價回購業務試點資格	中國證監會（機構部部函[2012]20號）
27	向保險機構投資者提供綜合服務資格	中國保險監督管理委員（資金部函[2012]4號）
28	開展約定購回式證券交易業務資格	中國證監會（機構部部函[2012]481號） 上交所（上證會字[2012]167號） 深交所（深證會[2013]15號）
29	保險資金投資管理人資格	中國保監會（資金部函[2012]4號）
30	轉融資業務試點及轉融通業務資格	中國證券金融股份有限公司（中證金函[2012]149號、 中證金函[2012]153號）
31	資產管理業務資格	中國證監會（證監許可[2012]1501號）
32	開展保險機構特殊機構業務資格	中國保險監督管理委員會（《關於開展保險機構特殊機構客戶業務的通知》）

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
33	經營證券期貨業務許可證	中國證監會(編號:91310000132110914L)
34	從事代銷金融產品業務資格	上海證監局(滬證監機構字[2013]52號)
35	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統 從事經紀業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司(股轉 系統函[2013]44號)
36	開展有限合夥型私募基金綜合託管業務	中國證監會(機構部部函[2013]174號)
37	開展客戶證券資金消費支付服務試點資格	中國證監會(機構部部函[2013]207號)
38	公司股票質押式回購業務資格	上交所(上證會[2013]77號) 深交所(深證會[2013]60號)
39	開展代理證券質押登記業務資格	中證登(《代理證券質押登記業務資格確認函》)
40	公開募集證券投資基金管理業務資格	中國證監會(證監許可[2013]1131號)
41	權益類收益互換與場外期權業務資格	中國證券業協會(中證協函[2013]923號)
42	參與轉融券業務試點資格	中國證券金融股份有限公司(中證金函[2013]227號)
43	外幣有價證券經紀業務資格	國家外匯管理局上海分局(上海匯復[2014]15號)
44	《證券業務外匯經營許可證》	國家外匯管理局(SC201102)
45	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事 做市業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司(股轉系統 公告[2014]54號、股轉系統函[2014]707號)
46	機構間私募產品報價與服務系統第一批參與人 資格	中證資本市場發展監測中心有限責任公司(報價系統 參與人名單公告第一批)
47	港股通業務交易權限	上交所(上證函[2014]626號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
48	櫃台市場試點資格	中國證券業協會(中證協函[2014]632號)
49	黃金現貨合約自營業務試點資格	中國證監會(基金機構監管部部函[2014]1876號)
50	互聯網證券業務試點	中國證券業協會(《關於互聯網證券業務試點證券公司名單的公告》(第3號))
51	非金融企業債務融資工具主承銷業務資質	中國銀行間市場交易商協會(中國銀行間市場交易商協會公告[2014]16號)
52	上海證券交易所期權交易參與人資格，並開通股票期權經紀、自營業務交易權限；公司期權結算業務資格	上交所(上證函[2015]61號)
53	開展客戶保證金轉賬轉入服務資格	中國證券登記結算公司(中國結算函字[2015]11號) 中國證券投資者保護基金公司(證保函[2015]67號)
54	股票期權做市業務資格	中國證監會(證監許可[2015]163號)
55	開展非金融企業債務融資工具報價業務資格	中國銀行間市場交易商協會(中市協備[2015]32號)
56	證券投資基金銷售業務資格	上海證監局(滬證監許可[2015]61號)
57	基金銷售業務資格	中國證監會(編號：000000519)
58	私募基金業務外包服務機構	中國基金業協會
59	短期融資券發行資格	中國證監會(機構部函[2015]3337號)
60	深港通下港股通業務交易權限	深交所(深證會[2016]326號)
61	報價系統做市業務試點公司資格	中證機構間報價系統股份有限公司(中證報價函[2016]185號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
62	銀行間黃金詢價業務資格	上海黃金交易所(上金交發[2017]81號)
63	上海證券交易所股票期權交易參與人資格	上交所(上證函[2017]165號)
64	深圳證券交易所質押式報價回購交易權限	深交所(深證會[2017]371號)
65	上證50ETF期權主做市商資格	上交所(上證函[2018]430號)
66	證券投資基金託管資格	中國證監會(證監許可[2018]1686號)
67	從事證券承銷業務資格(限國債、地方債等政府債、 政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管 的融資品種(包括但不限於非金融企業債務融資 工具))	上海證監局(滬證監許可[2019]8號)
68	上交所上市基金主做市商業務資格	上交所(上證函[2019]101號)
69	信用衍生品業務資格(銀行間市場信用風險緩釋 工具、交易所市場信用風險緩釋工具及監管認可 的其他信用衍生品賣出業務)	中國證監會(機構部函[2019]463號)
70	國債期貨做市業務資格	中國證監會(機構部函[2019]1023號)
71	互聯網理財賬戶規範試點	中國證券業協會(中證協函[2019]185號)
72	深交所股票期權業務交易權限	深交所(深證會[2019]470號)
73	商品期權做市業務資格	中國證監會(機構部函[2019]3058號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
74	股指期權做市業務資格	中國證監會（機構部函[2019]3067號）
75	深交所滬深300ETF期權主做市商業資格	深交所（深證會[2019]483號）
76	上交所滬深300ETF期權主做市商業資格	上交所（上證函[2019]2300號）
77	合格境內機構投資者資格	中國證監會（證監許可[2019]1470號）
78	結售匯業務經營資格	國家外匯管理局（匯復[2020]10號）
79	代客外匯業務資格	國家外匯管理局（匯綜便函[2020]482號）
80	基金投資顧問業務資格	證券基金機構監管部（機構部函[2021]1686號）
81	自營參與碳排放權交易資格	中國證監會（機構部函[2023]100號）
82	證券承銷與保薦	中國證監會（證監許可[2023]425號）
83	東證期貨新加坡子公司資本市場服務牌照（證券及期貨活動）	新加坡金融管理局(CMS100869)
84	央行互換便利業務資格	中國證監會（機構司函[2024]1878號）

此外，公司還擁有中國證券業協會會員資格、上交所會員資格、深交所會員資格、中國國債協會會員資格、上海黃金交易所會員資格、中證登結算參與人資格及中國證券投資基金業協會會員資格。

第二節 公司簡介和主要財務指標

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	王如富	李婷婷
聯繫地址	中國上海市黃浦區中山南路119號11層	中國上海市黃浦區中山南路119號11層
電話	+86-021-63325888	+86-021-63325888
傳真	+86-021-63326010	+86-021-63326010
電子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈
公司辦公地址	中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈、 中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓2-6層、9層、 12層、14層、19層、23-27層、32層、37層、38層
公司辦公地址的郵政編碼	200010
香港營業地址	香港中環皇后大道中100號第28至29層
公司網址	www.dfzq.com.cn
電子信箱	ir@orientsec.com.cn
投資者關係熱線電話	+86-021-63326373
經紀業務客服熱線	95503

第二節 公司簡介和主要財務指標

四、信息披露及備置地

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報(www.cs.com.cn) 上海證券報(www.cnstock.com) 證券日報(www.zqrb.cn) 證券時報(www.stcn.com)
登載半年度報告的網站地址	www.sse.com.cn(上交所) www.hkexnews.hk(香港聯交所)
公司半年度報告備置地	中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈11層

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	東方證券	600958
H股	香港聯交所	東方證券	03958

六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱 辦公地址	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市南京西路1266號恒隆廣場2號樓 25樓
公司聘請的會計師事務所(境外)	簽字會計師姓名 名稱 辦公地址	張楠、倪益 畢馬威會計師事務所 香港中環遮打道10號太子大廈8樓
首席風險官兼合規總監	簽字會計師姓名	彭成初
中國內地法律顧問	蔣鶴磊	
香港法律顧問	國浩律師(上海)事務所	
A股股份登記處	高偉紳律師行	
H股股份登記處	中證登上海分公司	
	香港中央證券登記有限公司	

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、公司主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年 1-6月	2024年 1-6月	本期比上期 (%)
經營業績			
收入、其他收入及收益	12,324,631	9,725,722	26.72
所得稅前利潤	4,293,630	2,271,075	89.06
期間利潤－歸屬於本公司股東	3,463,071	2,111,371	64.02
經營活動(所用)／所得現金淨額	(12,843,799)	514,675	-2,595.52
每股收益(元／股)			
基本每股收益	0.40	0.24	66.67
稀釋每股收益	不適用	不適用	不適用
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率(%)	4.27	2.66	增加1.61個百分點

第二節 公司簡介和主要財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年 6月30日	2024年 12月31日	本報告期末 比上年度末(%)
規模指標			
資產總額	437,358,182	417,736,375	4.70
負債總額	352,523,191	336,336,559	4.81
應付經紀業務客戶賬款	120,249,508	113,637,365	5.82
歸屬於本公司股東權益	84,832,083	81,396,740	4.22
股本(千股)	8,496,645	8,496,645	0.00
歸屬於本公司股東的每股淨資產(元／股)	10.06	9.62	4.57
資產負債率(%) ^註	73.25	73.20	增加0.05個百分點

註：資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)／(資產總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)

第二節 公司簡介和主要財務指標

(二) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	57,480,611	53,848,275
淨資產	78,790,815	75,847,513
風險覆蓋率(%)	436.72	373.48
資本槓桿率(%)	18.59	18.13
流動性覆蓋率(%)	192.24	202.82
淨穩定資金率(%)	139.38	148.83
淨資本／淨資產(%)	72.95	71.00
淨資本／負債(%)	26.34	25.68
淨資產／負債(%)	36.10	36.17
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	26.06	24.80
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	323.07	365.23

註： 以上數據均系依據中國企業會計準則編製的財務信息為基礎計算得出。本期末指標值根據中國證監會《證券公司風險控制指標計算標準規定》([2024]13號)編製，上年度末指標值已按相同口徑進行了重述。

八、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2025年1月至6月及2024年1月至6月的淨利潤、2025年6月30日及2024年12月31日的淨資產無差異。

第三節 董事會報告

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

2025年上半年，儘管中美關稅戰等不利因素的干擾，以習近平同志為核心的黨中央加強對經濟工作的全面領導，各地區各部門聚力攻堅，各項宏觀政策協同發力，經濟呈現向好態勢，社會信心持續提振，高質量發展紮實推進，社會大局保持穩定。國內經濟在財政政策擴張、金融降准降息以及消費「以舊換新」等政策的推動下，內需持續修復，經濟實現良好開局。與此同時，產業升級與科技創新持續提升經濟發展質量，DeepSeek、人形機器人等領域熱點不斷湧現，經濟結構優化穩步推進。這不僅增強了國家治理效能和新舊動能轉換的預期，也使中國在當前國際局勢中成為重要的確定性之錨。

中國資本市場在深化改革與激發活力雙重驅動下穩步前行。政策層面進一步推動穩市場、穩預期，開年即推出《促進資本市場指數化投資高質量發展行動方案》，年中則接連落地《推動公募基金高質量發展行動方案》、修訂上市公司重大資產重組規則，並重磅加碼科創板改革（推出「1+6」舉措）及啟用創業板第三套上市標準，持續優化支持創新的市場生態。與此同時，「持續穩定和活躍資本市場」成為貫穿始終的政策主線，一方面全力鞏固市場向好勢頭，另一方面着力提升市場成交活躍度，並大力推動中長期資金入市，着力形成「回報增、資金進、市場穩」的良性循環，最終服務實體經濟特別是新質生產力的高質量發展。市場表現方面，A股市場整體在偏窄的區間內震蕩波動，整體走出向上態勢，上證指數上漲2.76%，深證成指上漲0.48%，創業板指微漲0.53%；而北證50指數則以累計39.45%的漲幅率先領跑。

第三節 董事會報告

證券行業加速高質量發展轉型，資本市場持續深化改革，券商呈現出「穩中有進、結構分化」的特徵。頭部券商通過併購重組擴大優勢，中小券商積極尋求特色化發展。一方面，券商積極響應支持服務科技創新和新質生產力發展，在股權融資、科創債等方面加快展業步伐；另一方面，受益於市場回暖和交投活躍度提升，經紀、自營、兩融等業務規模向上，有效增厚利潤表現。

公司是一家經中國證監會批准設立的提供證券、期貨、資產管理、投行、投資諮詢及證券研究等全方位、一站式金融服務的綜合類證券公司。公司堅持服務國家戰略和實體經濟發展，着力做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，圍繞「集團化、數字化、國際化」戰略驅動，以客戶為中心，全面深化改革和推動轉型發展，構建大財富、大投行和大機構三大業務體系，打造財富及資產管理、投行及另類投資、機構及銷售交易、國際及其他業務等四大業務板塊，形成資產管理、財富管理、期貨業務、自營投資等業務的差異化競爭優勢。公司主要盈利模式為通過為客戶提供金融產品或服務獲取手續費及佣金收入、利息收入以及通過證券或股權投資等獲取投資收益。

第三節 董事會報告

具體業務板塊構架如下：

財富及資產管理	投行及另類投資	機構及銷售交易	國際及其他業務
■ 財富管理	■ 投資銀行	■ 自營投資	■ 國際業務
■ 資產管理	■ 另類投資	■ 客需業務	■ 其他業務
■ 期貨業務		■ 做市業務	
		■ 研究服務	
		■ 託管業務	

財富及資產管理板塊主要為客戶提供證券經紀、金融產品、投資顧問、融資融券、資產管理及期貨業務等服務。

投行及另類投資板塊主要包括為客戶提供股票承銷與保薦、債券承銷、財務顧問、企業多樣化解決方案等服務及另類投資業務。

機構及銷售交易板塊主要由自營投資、客需業務、做市業務、研究服務以及託管業務等組成。其中，自營投資包括權益類、固定收益類、大宗商品及外匯等投資交易；客需業務包括場外衍生品及FICC類代客業務。

國際及其他業務板塊主要包含國際業務及其他業務。其中，國際業務主要依托東方金控、東證國際及其子公司，以及東證期貨新加坡子公司等境外平台進行業務佈局，開展證券及期貨經紀、資產管理、投資銀行以及保證金融資等業務。

二、經營情況的討論與分析

2025年上半年，公司圍繞一流現代投資銀行建設的目標，積極推進新三年戰略規劃實施，聚焦大財富、大投行、大機構三大領域，堅持差異化、特色化發展，堅持穩健經營與提質增效雙輪驅動，實現規模、效益、質量的協同發展，經營發展呈現良好態勢。

第三節 董事會報告

（一）財富及資產管理

1 財富管理

公司主要通過財富管理委員會及下轄一級部門和分支機構開展財富管理業務。報告期內，公司財富管理委員會優化組織架構，堅持「總分協同+區域深耕」，設立上海、北京、福建和深圳四家分公司，構建以客戶為中心的財富管理綜合服務平台，持續推進財富管理業務向「買方投顧」模式深度轉變，為資本市場服務普惠金融、養老金融效能提供組織架構支撐。通過精心構建與投資者利益緊密保持一致的創新商業模式和多元業務場景，公司全力打造涵蓋代理買賣證券、公募產品代銷、公募基金投顧、機構理財、私人財富管理、個人養老金等在內的全方位業務協同矩陣。

(1) 證券經紀業務

2025年上半年，A股市場整體呈現震蕩企穩、結構分化的運行格局。宏觀政策持續發力，資金面維持合理充裕，投資者信心逐步修復，權益市場交投活躍度穩中有升，證券經紀業務實現穩健發展。Wind數據顯示，截至2025年上半年末，上證指數上漲2.76%，深證成指上漲0.48%，科創50指數在人工智能、智能製造、新材料等「新質生產力」主線帶動下表現亮眼，漲幅達9.93%。公募基金發行延續平穩節奏並呈現結構優化趨勢，ETF產品持續擴容，債券型基金與養老目標基金繼續保持穩健增長。

第三節 董事會報告

客群發展方面。截至報告期末，公司共有證券分支機構172家，覆蓋86個城市；公司客戶資金賬戶總數為313.9萬戶，較年初增長7.52%；託管資產總額人民幣9,593億元，較年初增長9.21%。公司聚焦「AUM+MAU」北極星指標，引導轄內分支機構積極調整經營方針，先後組織發起了多項勞動競賽及「開門紅」營銷專項活動，激發分支機構及全員積極性，推動客戶規模量的合理增長和質的穩步提升。高度重視並持續深化在交易服務領域的戰略佈局，以技術驅動與資源整合構築核心競爭力，打造了功能完備、操作便捷的標準化交易服務平台，並針對量化私募、QFII等專業機構客戶提供定制化的交易解決方案。報告期內，公司新增客戶數22.8萬戶，新開戶引入資產人民幣245億元，分別同比提升90%、45%；分支機構股基交易市佔率1.35%，同比提升0.44個百分點。

產品銷售方面。公司積極拓展各類渠道，入選多家銀行重點合作券商，聯合推進三方存管旺季營銷，大力開展品牌推廣，提升公司影響力；聚焦業務重點方向，優化產品矩陣，豐富公募基金代銷池，累計首發私募產品過百隻，推出東方贏家50基金優選品牌，提供訂制化的財富管理解決方案；積極儲備ETF組合策略，搭建ETF工具平台，加大ETF業務推廣，配置效果顯著。報告期內，公司完成首隻ETF券結產品人民幣6.23億元募集規模，實現東證資管浮動費率產品人民幣4.78億募集規模。報告期內，非貨產品銷售金額人民幣117.28億元，較去年同期增長24.54%；截至報告期末，非貨產品保有金額人民幣565.83億元，較年初增長1.36%。

第三節 董事會報告

下表載列所示期間集團代理銷售金融產品的種類及金額（包括場外交易(OTC)產品）：

（人民幣億元）	2025年 1-6月	2024年 1-6月
公募基金（含貨幣類）	873.50	541.62
信託計劃	19.87	20.76
私募基金產品	4.76	1.08
其他金融產品	8.60	21.29
合計	906.74	584.75

私人財富方面。報告期內，公司持續推動私募產品首發和持營銷售，順利佈局掛鉤指數浮動收益產品、量化對沖、CTA、A500指增、中證1000指增策略、固收+六類空白策略，基本實現了覆蓋低／中／高風險收益特徵的私募產品體系，進一步豐富完善了私募產品線。截至報告期末，公司零售高淨值客戶共8,985戶，較年初增長12.13%，總資產規模為人民幣2,070.25億元，較年初增長11.28%。

證券投顧方面。公司不斷夯實投顧品牌，拓寬市場影響力。報告期內，公司啟動證券投資顧問業務試點，協同相關部門開展全員培訓與選拔，逐步建立起一支專業且有影響力的證券投顧團隊；完成APP投顧專區上線，實現產品生產、審核、簽約、服務全流程線上化運營；啟動證券投顧平台建設，完成一階段項目上線，完成人員管理、產品管理和收費管理三大平台基礎運營功能。

第三節 董事會報告

交易支持方面。報告期內，公司新一代低延時集中交易系統順利完成切換上線，覆蓋賬戶、場外交易、期權交易、券結交易、兩融及集中交易業務，全面提升了業務處理效率、客戶服務體驗和交易性能指標。公司以客戶為中心，豐富交易工具，完善服務矩陣。推進程序化交易專業服務，部署事前風控平台；引入算法策略，落地贏家T0策略上線APP；引入及優化專業交易系統，提升服務效能；提升智優報盤性能，滿足客戶多元化需求；完善券結系統，落地ETF券結產品交易；做好QFII外資和國內交易執行，全力支持新業務引入；推進期權及IB業務，加強與子公司東證期貨業務協同。

數字金融方面。聚焦場景應用和APP功能優化，提升數字化運營能力，助力打造科技賦能、投顧驅動的財富管理數字化模式。報告期內，圍繞客戶需求，全面提升東方贏家APP行情、交易、理財、賬戶等核心場景的服務能力；打造一站式財富管理智能交易服務，推出贏家T0策略交易工具、贏家50基金策略池、投顧專區、贏家號等服務，提升客戶投資效率和獲得感；動態匹配客戶需求提供定制化服務，為客戶提供專屬體驗。

未來，公司將着力發揮社會財富管理者功能，聚焦客群經營，深化「總部驅動力、政策穿透力和分支承載力」三力機制建設，圍繞客戶、產品、隊伍、渠道四大轉型要素，構建共建、共治、共享的數字化財富管理生態。以高質量拓客、高效率轉化、高價值留客，推動客戶規模和質量增長；以穩健「投」和精準「顧」為抓手，提升買方投顧業務能力；以「速贏項目」建設落地為突破，形成O2O線上線下合力；不斷完善「總分營」三級架構管理模式，向以分公司為主導的區域綜合化經營模式轉變。

第三節 董事會報告

(2) 基金投顧業務

2025年上半年，居民理財需求逐步回暖，權益資產配置意願顯著增強。在監管持續推動行業高質量發展的背景下，基金投顧業務穩步推進，「買方投顧」理念逐步深入人心，投資者對專業陪伴、穩健收益的期待進一步提升，基金投顧業務發展基礎更加堅實。

報告期內，公司堅持「以客戶為中心」的經營理念，聚焦產品體系、策略優化與服務能力的全面提升，持續推動基金投顧業務高質量發展：

一是組合策略體系日益完善。基金投顧業務共推出28個組合策略，覆蓋「悅」系列、「釘」系列、定制系列三大產品線，充分滿足客戶多樣化、個性化投資需求，逐步形成了以標準化組合為主、定制化方案為輔的產品服務體系。

二是規模與客戶保持穩健。截至報告期末，基金投顧業務保有規模達人民幣149.25億元；存量客戶數11.04萬戶，客戶留存率52.83%，複投率75.95%，客戶平均使用服務時長805天，長期客戶滿意度持續提升。

三是投研服務能力持續強化。以「東方早知道」晨會為載體，公司持續優化投研服務機制，協同研究所及一線業務團隊，共同推動投顧策略優化與客戶陪伴體系升級。

第三節 董事會報告

未來，公司將繼續堅守「買方投顧」核心理念，強化組合研究與策略開發，豐富產品線與風格體系，提升差異化服務能力；同時，持續加強團隊建設與系統支持，推動基金投顧服務從「產品輸出」向「解決方案輸出」轉型，努力打造行業領先的基金投顧綜合服務平台，為客戶提供專業、穩健、長期的資產配置服務。

(3) 信用交易業務

報告期內，市場行情震蕩上行，融資規模亦呈現震蕩趨勢，融券規模小幅增長。截至報告期末，全市場融資融券餘額為人民幣18,504.52億元，較上年末減少0.76%。其中融資餘額為人民幣18,381.49億元，較上年末減少0.86%；融券餘額為人民幣123.04億元，較上年末增加17.88%。

融資融券業務方面，公司堅持「三好三優」原則，深耕高淨值客戶服務，完善融資定價機制，積極響應分支訴求，拓展客戶及業務資源。持續迭代恒生新一代系統，上線客戶端信用條件單功能，搭建信用數據智能化體系。優化業務風險管理，加強擔保證券管理，提升風險智能化管理水平，為業務平穩運行和客戶資產安全提供有力保障。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣269.16億元，市佔率1.45%，平均維持擔保比例為278.44%。

第三節 董事會報告

股票質押業務方面，公司秉持「控風險、降規模」的原則，全力推進股票質押業務風險處置。截至報告期末，公司股票質押業務待購回餘額為人民幣27.78億元，均為自有資金出資，較上年末下降4.11%，風險進一步出清。

未來，公司將通過結構優化、管理精細化及風控措施完善，培育新的盈利增長點。同時，繼續穩步推進股票質押業務的風險化解與出清工作。

2 資產管理

公司主要通過全資子公司東證資管開展券商資管業務，通過持股35.412%且為第一大股東的聯營企業匯添富基金開展基金管理業務，通過全資子公司東證資本開展私募股權投資業務。

(1) 券商資管業務

2025年上半年，A股市場呈現震蕩修復格局，行業輪動頻繁；債券市場先抑後揚，信用利差普遍收窄。資管行業機遇與挑戰並存，一方面，需要適應全球大類資產充滿變數、產品費率持續下降、基金供給不斷增加等新形勢；另一方面，《推動公募基金高質量發展行動方案》等政策出台促使行業從重規模向重投資者回報轉型，行業競爭格局和發展模式或將重塑，各類資產管理機構如何在不確定性中實現高質量發展成為課題。

第三節 董事會報告

報告期內，東證資管轉型發展進一步提速。投研體系方面，持續推進平台式、一體化、多策略建設；產品體系方面，對標市場進行全面梳理，進一步完善產品矩陣；銷售體系方面，以需求為導向細分客戶，匹配產品策略，提升服務能力，由「人員驅動」向「策略驅動」轉型。

報告期內，東證資管多個產品發行成績亮眼，帶動總管理規模企穩回升。其中，東方紅核心價值募集人民幣19.91億元，為最先觸發募集規模上限結募的首批浮動費率基金，募集規模在報告期內全部偏股混首發產品中位列第一；東方紅盈豐FOF募集超人民幣65億元，為截至報告期末近3年首發規模最大的FOF產品，也是報告期內發行規模最大的公募基金。公司傳統業務底蘊豐厚，主動權益長期業績保持優勢，債券投資能力位居行業前列，固收+長期業績突出；新興業務嶄露頭角，紅利低波指數名列前茅，FOF產品旗開得勝。截至報告期末，近10年權益類基金絕對收益率80.32%，排名行業第2位（數據來源：銀河證券基金研究中心－主動股票投資管理能力評價長期評價榜單）；近7年固定收益類基金絕對收益率35.98%，排名行業前20%（數據來源：國泰海通證券研究所－基金公司權益及固定收益類資產業績排行榜）。

第三節 董事會報告

截至報告期末，東證資管受託資產管理規模合計人民幣2,337.81億元，管理產品合計271隻。其中公募基金管理規模人民幣1,791.36億元，管理產品合計116隻。下表載列公司按產品類型劃分的資產管理規模：

(人民幣億元)	截至2025年 6月30日	截至2024年 12月31日
集合資產管理計劃	208.80	203.07
單一資產管理計劃	280.66	246.53
專項資產管理計劃	56.99	54.40
券商公募基金	1,791.36	1,661.69
合計	2,337.81	2,165.68

未來，東證資管將圍繞公募與私募雙輪驅動的發展策略，通過持續完善產品線佈局、推進多元投研能力建設、優化資金結構和客戶服務能力等經營舉措，以及持續集約降本、提升金融科技賦能、強化合規風控體系平穩運行等內部管理機制，着力提振經營業績，實現公司經營穩中有升，鞏固行業競爭力。

第三節 董事會報告

(2) 基金管理業務

2025年上半年，「一攬子金融政策支持穩市場穩預期」持續出台，中長期資金加速入市，助力穩定和活躍資本市場。行業方面，《推動公募基金高質量發展行動方案》落地，為公募基金行業的未來繪製了清晰的發展藍圖。根據中國證券投資基金業協會統計，截至2025年6月底，公募基金管理機構管理的公募基金資產淨值達人民幣34.39萬億元，較上年末增長4.75%。

匯添富基金按照2025年「改革奮進年」要求，堅持「一切從長期出發」的經營理念和「客戶第一」的價值觀，紮實向建設一流投資機構的目標邁進。在規則化投資的基礎上，持續打造以人為核心的多策略投資體系，強化以業績比較基準為核心，切實提升投資者回報。同時，匯添富基金積極提升權益投資規模及佔比，持續完善主動權益基金產品線，成立首批新型浮動費率基金；不斷補缺科創板系列、港股通系列、自由現金流系列等權益指數產品線，積極支持新質生產力發展。持續完善客戶服務體系，精準匹配客戶需求，做好顧問式陪伴與服務。成功發行兩單公募REITs，匯添富九州通醫藥倉儲物流REIT為全國首單醫藥倉儲物流REIT，匯添富上海地產租賃住房REIT為全國首單「商改保」REITs項目，充分發揮了公募基金服務民生保障和實體經濟的

第三節 董事會報告

功能性定位。匯添富滬深300ETF登陸巴西市場，是首只上交所與巴西證券期貨交易所ETF互通產品，也成為匯添富基金堅定國際化步伐、加強全球戰略合作的全新起點。匯添富基金高度重視數字金融建設，持續推動業務智能化轉型升級，在行業內率先完成DeepSeek系列開源模型的私有化部署，並成功上線「DeepSeek in 現金寶」服務。

截至報告期末，匯添富基金資產管理總規模約人民幣1.26萬億元，較年初增長超8.7%，其中，剔除貨幣基金的公募基金規模超人民幣5,500億元，較年初增長約11%。報告期內，匯添富基金共成立22隻公募基金，合計發行規模約人民幣112億元，不斷豐富產品和策略矩陣。

未來，匯添富基金將堅定不移地以《推動公募基金高質量發展行動方案》為指引，加快建設一流投資機構，強化核心投研能力，提升投資者服務能力，以產品和服務的產品化為抓手，全面提升資產管理和解決方案制定的專業水平，深刻分析市場環境和客戶需求變化，快速反應和對接服務，並提升數字化和AI的水平，努力加大組織和團隊的管理提升，加快實現戰略目標，恪守初心，不負信任，切實提升投資者回報，以實際行動奮力踐行高質量發展。

第三節 董事會報告

(3) 私募股權投資基金

2025年資本市場深化基礎制度改革，加快構建支持科技創新的多層次市場體系、支持長錢長投的政策體系。支持科創債擴容增量、推動險資入市、發佈併購重組新規等一系列政策利好，疊加IPO市場開始回暖和併購市場表現活躍等因素，為一級市場注入新動能。

東證資本在科技創新和併購重組兩大領域重點發力。在募資端，重視母基金的戰略意義，與優秀的管理人合作，有序擴大母基金業務規模；大力支持業務團隊設立併購基金。在投資端，深入研判行業格局，聚焦半導體、機器人與AI、新能源、軍工航天、生物醫藥等優質賽道，圍繞產業鏈上下游精準投資。同時，整合業務團隊、質量控制、風險管理等多方資源，強化投後管理，確保風險預警及時有效；堅持「以退為進」理念，積極探索多元化退出路徑，堅決出清風險資產。

截至報告期末，東證資本在管基金58隻，管理規模合計人民幣189.10億元，新增基金4隻，新增規模人民幣11.80億元；在投項目128個，在投金額人民幣70.29億元，其中存續上市標的5個。報告期內，2家標的企業IPO申請獲審核通過，3家標的企業已申報IPO並被受理。

未來，東證資本將積極響應國家號召，緊緊圍繞科創與併購兩大主線，引導私募股權投資基金投向科技創新領域，營造支持科技創新的良好金融生態，助力科技型企業茁壯成長。

第三節 董事會報告

3 期貨業務

公司主要通過全資子公司東證期貨開展期貨業務。

2025年上半年，國際形勢不確定性加劇，期貨行業呈現顯著分化格局。以單邊計算，全國期貨市場累計成交量為40.76億手，成交額為人民幣339.73萬億元，同比分別增長17.82%和20.68%。從品種看，資金流向凸顯避險需求，貴金屬板塊領漲，黃金期貨交割金額同比增速飆升至529.41%；中金所成交額佔全市場比重升至33.13%，主要增長動力來自30年期國債期貨、中證1000與滬深300股指期貨。期貨公司面臨監管趨嚴、競爭加劇、交易所返還減少和利息收入下降等多重挑戰。

東證期貨積極應對外部環境的挑戰，多措並舉推動業務發展與管理優化。在業務方面，東證期貨紮實拓展經紀業務、風險管理服務與數字化轉型。一是改善客戶結構，穩固並拓展經紀業務，持續引入金融機構、產業客戶、高淨值個人客戶等不同類別客群以擴大業務規模、夯實經營基礎，市佔率實現有效增長；二是加速海外佈局，為全球客戶提供個性化避險及投資方案，提升全球市場競爭力；三是推進金融科技賦能產業服務，依托繁微智能投研平台、東方雨燕極速交易系統、大宗精靈商品貿易平台、智達全場景應用程序等四大金融科技創新平台，持續提升業務整體效率與服務質量，增強客戶滿意度。在內部管理方面，東證期貨加強風險與合規管理，優化運營流程，降低運營成本，提升資源利用率。此外，東證期貨積極響應國家號召，通過公益幫扶農業發展，深入服務於國家鄉村振興戰略。截至6月末，東證期貨代理成交量市佔率、客戶權益規模排名行業第三位，淨利潤排名行業第四位。

第三節 董事會報告

東證期貨將繼續秉承穩健經營、創新發展的宗旨，努力建設成為具備全周期風險管理服務能力、「研究+技術」驅動的智能服務能力、國際化資源整合與協同能力的一流衍生品綜合服務商。

（二）投行及另類投資

1 投資銀行

公司主要通過投行管理委員會及下轄一級部門、以及固定收益業務總部從事投資銀行業務。

(1) 股權融資業務

2025年上半年，A股市場在政策改革深化中呈現新活力。隨着《關於推動中長期資金入市工作的實施方案》落地及科創板「1+6」政策與創業板第三套上市標準協同推進，多層次資本市場對科創企業的服務體系全面升級。A股一級市場發行規模合計人民幣7,628.36億元，同比增長403%。市場生態在政策深化改革下持續優化。

報告期內，公司完成股權融資項目10單，根據Wind統計，發行數量位列行業第6。其中，主承銷IPO項目1單，再融資項目9單。公司以推動金融高質量發展為己任，深化產業投行模式培育，不斷增強服務優質科創企業的能力，報告期內服務企業覆蓋資本市場服務、高端製造、TMT、新材料等多個領域。

第三節 董事會報告

未來，公司將聚焦科技與能源兩大戰略賽道，以政策導向為引領、產業趨勢為依托，持續強化差異化競爭優勢。在硬科技領域，重點佈局新一代信息技術、生物醫藥、高端製造、新材料等行業，為科創企業全生命周期提供金融助力；在能源領域，依托申能集團產業生態資源，在競爭中發揮行業賽道優勢，着力塑造能源投行特色品牌。

(2) 債券融資業務

報告期內，全市場各類債券發行規模合計人民幣44.68萬億元，同比增長17%，其中利率債發行規模為人民幣16.97萬億元，同比增長38%，信用債發行規模為人民幣27.72萬億元，同比增長6%。城投債緊縮政策仍然延續，發行規模同比減少13%，淨融資額為負且降幅擴大。產業債政策支持力度加碼，人民銀行與證監會聯合發佈政策，鼓勵科技創新債券發行，產業債融資比例持續提升。

根據Wind統計，公司上半年債券承銷業務承銷總規模為人民幣2,779.48億元，同比增加28.00%，市場排名第9。

第三節 董事會報告

利率債方面，公司在承銷領域持續發力，利率債承銷總量較去年同期大幅增長48.08%。業務排名穩中有進，記賬式附息國債、國開行、農發行金融債承銷均位居券商第一。作為記賬式附息國債甲類承銷商中唯二的券商類承銷商之一，報告期內公司承銷規模超人民幣1,700億元，其中特別國債佔比超18%，重點助力國家「兩重」建設和「兩新」政策實施。

科創債方面，公司發揮自身優勢，積極參與並承銷多家企業發行的科創債券。其中，助力國開行首次科創債券成功發行，承銷量位居券商前列，以實際行動加大對科創用途資金需求的支持力度，並推動融資成本持續下降。

此外，公司大力開拓其他債券專項品種，承銷發行多單綠色債券、鄉村振興公司債、小微金融債、中小微企業支持公司債、三農金融債、可持續掛鉤債等創新品種，支持科技創新、綠色碳中和、鄉村振興等領域重大項目建設，助力實體經濟高質量發展。公司堅持穩健合規經營、嚴控風險，債券項目保持零違約的記錄。

第三節 董事會報告

下表載列公司擔任主承銷商的各類債券承銷明細：

(人民幣億元)	2025年1-6月	2024年1-6月
公司債券：		
主承銷次數	195	172
主承銷金額	603.40	577.69
企業債券：		
主承銷次數	0	2
主承銷金額	0	3.77
金融債：		
主承銷次數	50	23
主承銷金額	482.76	221.12
資產支持證券：		
主承銷次數	24	45
主承銷金額	50.67	61.28
非金融企業債務融資工具：		
主承銷次數	97	91
主承銷金額	241.97	238.80
地方債：		
主承銷次數	91	77
主承銷金額	128.30	171.29
合計：		
主承銷次數	457	410
主承銷金額	1,507.09	1,273.95

未來，公司將繼續堅持「投資+投行+投研」三聯動服務模式，深度挖掘客戶多元化融資需求，為客戶提供全鏈條、全生命周期的綜合金融服務，持續提升服務質效與創新落地能力。同時，堅持深耕區域內的優質客戶，增加對國家重點戰略區域的覆蓋範圍，推動業務規模與競爭力穩步提升。

第三節 董事會報告

(3) 財務顧問業務

自「科創八條」「併購六條」等鼓勵併購重組的政策推出以來，併購市場持續回溫，交易活躍。2025年上半年，A股市場首次披露重大資產重組預案、草案的數量分別超80家、60家，約為上年同期的2-3倍。

公司積極響應政策號召，高度重視併購重組類財務顧問業務，採取多項措施拓展業務規模，提升業務排名。具體包括開展品牌建設、打造標桿性項目；發力科創併購，重點佈局新質生產力領域；持續深耕產業併購；繼續發揮跨境併購的傳統優勢等。在大型項目方面，由公司擔任吸收合併方獨立財務顧問的國泰海通吸收合併項目，為中國資本市場史上規模最大的A+H雙邊市場吸收合併，也是2008年以來國際投行界第一大併購項目；在科創併購方面，公司擔任獨立財務顧問，協助科創板公司三友醫療收購水木天蓬、創業板公司羅博特科收購德國ficonTEC、創業板公司富樂德收購富樂華等項目推進或完成交易；在產業併購方面，公司正協助推進華康股份、德爾汽車等項目。此外，公司還在協助多家上市公司開展新質生產力轉型併購和跨境併購。

未來，公司仍將立足於產業併購和跨境併購，重點參與具有一定交易規模和市場影響力的併購交易。此外，公司還將積極開拓上市公司控制權轉讓、破產重整財務顧問等創新業務領域，並借此優先獲取上市公司未來資本運作的業務機會；關注優質上市公司客戶的國際化需求，通過境內外聯動，滿足客戶海外市場融資和全球化戰略佈局需求。

第三節 董事會報告

2 另類投資

公司主要通過全資子公司東證創新開展另類投資業務。

報告期內，一級市場延續審慎基調，二級市場經歷階段性震蕩後企穩，特殊資產市場持續擴容，行業超額收益空間收窄。

東證創新深入研判宏觀經濟、行業動向及資產風險收益特徵，動態優化不同期限、風險水平和收益目標的資產配置，持續增強收益穩定性。股權投資業務通過「投早、投小、投硬科技」的戰略佈局，為國內產業升級和強基補鏈注入新動能。持續探索退出路徑明確的投資機會，包括戰略配售、上市公司定增等。紮實做好已投項目的投後管理，着力推進通過轉讓、併購、股東回購等方式實現退出。截至報告期末，東證創新股權投資存量項目共105個，存量規模為人民幣43.90億元；累計參與科創板跟投項目10個，投入資金人民幣5.49億元。特殊資產投資業務變中求進，持續探索創新型業務機會，深化專業判斷能力，強化項目主動管理與價值提升能力，增強投後管理數字化水平，拓展多元化合作網絡與退出渠道，在市場下行周期審慎配置，把握結構性投資機遇。截至報告期末，東證創新特殊資產投資業務存量項目為31個，存量規模為人民幣22.71億元。

未來，東證創新將以「專業化深耕、差異化突圍、穩健化運營」為主線，深耕股權投資業務和特殊資產投資業務，提升創新業務增量貢獻，強化風險管理，實現高質量發展。

第三節 董事會報告

（三）機構及銷售交易

1 自營投資

公司主要通過證券投資業務總部和固定收益業務總部開展權益和非權益自營投資業務。

2025年上半年，市場受關稅戰影響顯著波動，整體微漲，滬深300指數上漲0.03%，上證綜指上漲2.76%，深證成指上漲0.48%，創業板指上漲0.53%。債券市場收益率先上後下，整體小幅震蕩，10年國債收益率下行3bp至1.65%附近，10年國開債收益率下行4bp至1.69%附近。中債總全價指數下跌0.65%，中債綜合全價指數下跌0.14%。

權益類自營方面，公司強化「多資產多策略全天候」布局，堅持「景氣價值」理念，通過有效動態資產配置與精細化投資，有效控制回撤，整體實現了較好的業績貢獻。其中，高股息策略聚焦基本面紮實的優質個股，結合景氣度變化動態優化持倉結構；交易投資策略積極有效，實現低波動下的良好絕對收益；持續優化量化模型，創新佈局中性多策略；互換便利專戶保持穩健運行態勢。

非權益類自營方面，固定收益類投資規模穩中有升，持倉結構繼續優化。報告期內，公司利率互換成交量同比增長221.32%，非權益類ETF成交量同比增長158%。銀行間市場現券交易量、債券交割總量和利率互換交易量規模均名列證券公司前列。大宗商品自營通過優化低、中、高風險策略的資產配置，有效增厚收益；不斷落地碳金融創新業務，提升碳市場交易活躍度，交易量同比增長近5倍；外匯自營交易策略不斷豐富，降低方向性敞口，收入穩步提升。公司多年來全自研打造超級投資管理平台SIMP，目前已實現全資產策略定價和自動化交易，可保障全交易流程及時高效，安全穩定，並通過人工智能等多項技術運用，大幅提升投資交易效率。

第三節 董事會報告

未來，公司權益類自營將繼續加強對市場趨勢和各類投資資產趨勢的跟蹤研究，在預期市場向好情況下，積極爭取加大交易類投資資產規模；圍繞「多資產多策略全天候」佈局，基於「景氣價值」投資理念，擴大弱相關性策略分散絕對收益來源，實現穩健可持續收益。非權益類自營將進一步推動投資精細化運作，堅持非方向化轉型，從傳統的配置策略向更加靈活和多元化的交易策略轉型，重視固收+投資機會；做好信用風險防控，將ESG納入投研分析框架，重視綠色債券投資；加大力度推進SIMP系統建設，探索人工智能大模型在自營投資中的應用。

2 客需業務

公司主要通過金融衍生品總部和固定收益業務總部開展客需業務。

報告期內，客需業務在行業規範化與競爭加劇中持續發展。首先，監管方面堅持穩步發展導向，二級市場健康運行，為業務開展創造了良好的外部環境。其次，金融機構普遍加大客需業務上的系統投入，加速產品創新，市場競爭日趨激烈。同時，經濟和市場高質量發展也在催生和激發客需新的業務方向，客戶對各類金融產品的需求也在快速上升，為客需業務發展提供了新的機遇。

場外衍生品方面，公司持續強化風險控制，降低波動性業務比重，提升收益穩定性。同時，深入挖掘客戶需求，加強客戶投後管理，推動業務利潤增長；通過不斷優化集團協同與業務模式，並着力協同財富委落地經紀業務，有效實現了優質資源聯動與業務收入的顯著提升。其中，場外期權業務大幅降低希臘值敞口及尾部風險，顯著提高低風險交易結構的佔比，報告期內實現交易規模人民幣59.63億元；收益互換業務持續聚焦低風險業務模式，指數增強產品保持穩定盈利態勢，報告期內實現交易規模人民幣211.74億元，同比增長22.33%。

第三節 董事會報告

FICC代客業務方面，客需收入及佔比進一步提升。報告期內，股債商策略指數業務快速增長，金融機構定制化服務模式獲得突破；外匯代客業務運營穩定，持續拓展業務場景，豐富交易策略，多元化交易對手，盈利穩步增長；投顧業務收入及規模穩健增長，業績表現與客戶需求相匹配。

未來，公司將持續努力提升場外衍生品業務效率，深化機構客戶需求挖掘工作，並強化跨部門業務協同機制，擴大協同收入。場外期權嚴格控制整體業務規模及風險敞口，豐富產品線並培育新的業務增長點；收益互換將構建更加多元化的產品體系，完善監控指標體系的多樣性和有效性，提升業務運營效率。持續增加FICC客戶服務的業務範圍及品種，協同分公司及海外子公司擴大客戶服務半徑，持續推進客需業務發展。

3 做市業務

公司主要通過證券投資業務總部、金融衍生品業務總部以及固定收益業務總部開展權益和非權益做市業務。

報告期內，中國人民銀行、中國證監會聯合發布關於支持發行科技創新債券有關事宜，設立債券市場「科技板」，從豐富科技創新債券產品體系和完善科技創新債券配套支持機制等方面推出多項舉措。債券ETF迎來了顯著的加速發展期，截至報告期末，債券ETF規模已接近人民幣4,000億，證券公司積極參與ETF生態建設，債券ETF做市服務需求快速增長。權益市場ETF賽道繼續大熱，為權益類做市的規模發展提供了有利的條件。

第三節 董事會報告

公司深耕股票做市業務，為科創板、新三板及北交所中小企業提供做市服務。報告期內，公司持續做好科創板個股做市的策略與風險管理，為10隻個股提供做市服務，獲評上交所科創板股票做市商A類評價。北交所做市項目平穩運行，謹慎選擇優質標的參與做市及戰略配售，收益率大幅跑贏北證50指數。

公司為權益類期權全牌照主做市商，權益類期權成交量位居行業前列，全品種評級基本保持AA級，持續維持行業第一梯隊；基金做市產品數量達310餘隻，較上年末增長超29%，上交所保持多數品種AA/A評級，並通過A500ETF合作項目顯著拓展資本中介業務收入。在商品期貨及商品期權做市方面，公司於部分品種表現突出，並積極拓展商品資產做市業務的廣度和深度。公司做市業務穩健發展，堅持核心系統自主研發戰略，持續對系統進行全鏈路優化、硬件升級和策略迭代，繼續維持盈利與市場成交量及波動性正相關的穩健收益模式，報告期內做市業務同比較大提升。

公司債券做市業務持續保持領先。報告期內，公司三大政策性銀行金融債做市繼續保持行業前二，上交所債券做市利率債和信用債排名分列第一和第四；深交所利率和信用債做市評價均為A類。債券通和全球通對境外客戶報價成交均保持市場前列；互換通業務量同比增長184%。為抓住ETF市場發展機遇期，公司重點加大了ETF做市業務，報告期內共對17隻債券ETF和1隻黃金ETF開展做市，較上年末增加10隻，交易量同比增長158%；做市服務ETF每月均獲得A以上評級。此外，公司積極響應建設債

第三節 董事會報告

券市場「科創板」，圍繞科創債提供一攬子服務。報告期內共為174隻科創債券提供做市報價，報價隻數接近去年同期的兩倍，是行業內唯一一家自三隻國開科創債券上市便持續為其提供做市報價的做市商；並於市場首批創設「東方證券長三角地區科創債籃子」和「東方證券國開科創債籃子」，以多種形式助力科創債的流動性提升，推動科技金融深度耦合，切實服務好科技創新領域高質量發展。

未來，公司將着力提升投研能力，進一步加大對科創板及北交所公司的覆蓋範圍，並加深對做市策略的研究力度。鞏固權益類期權做市業務的優勢，加大系統和開發資源投入，抓住市場機遇快速提升商品類資產的影響力，基金做市進入第一梯隊的同時為跨境類資產作準備。債券做市將以客戶需求為導向，深化科技賦能，持續保持做市業務綜合能力行業領先。

4 研究服務

公司主要通過證券研究所開展證券研究等服務。

2025年上半年，《推動公募基金高質量發展行動方案》正式印發，全方位勾勒出公募基金行業改革發展的路徑藍圖，推動從重規模向重回報轉變，對整個行業生態構成深遠影響。證券研究業務作為其中一環，亟需提升研究深度、強化服務力度、拓展創新廣度，以更好應對行業變局。

報告期內，證券研究所按照研究團隊建設、研究體系構建、研究策劃管理的三位一體要求，全面提升研究水平和質量。積極提升研究策劃能力，建立以宏觀為先導、以策略為核心、以行業公司為基礎的證券研究體系，努力提升對金融市場的研究深度，為資本市場的發展獻計獻策。同時做好研究客戶服務和研究合規管控，提升研究所的日常運營效率。

第三節 董事會報告

證券研究所致力於加強對內和對外服務。對內，以產業研究賦能投行業務，以證券研究賦能機構業務，以財富研究賦能財富業務；對外，積極擴展客戶範圍，從過去主要集中在公募基金擴展到全市場各類機構客戶，如銀行、保險、私募等。

報告期內，公司共發佈各類研究報告832篇，為機構客戶提供線上線下研究路演9,548次；公司實現公募基金（含專戶、社保、年金席位）分倉收入人民幣1.28億元，公募基金交易量佔比為2.26%。

未來，證券研究所將推動向產業智庫研究、行業證券研究、全球財富研究三大板塊並重的綜合性研究所發展，改變過往單一依賴證券研究的模式，為各類客戶和公司內部提供更全面的服務內容。同時，繼續強化綠色金融研究和科技創新研究，服務國家戰略。

5 託管業務

公司主要通過託管業務總部開展託管業務。

報告期內，行業託管資產規模持續增長，而基金管理費和託管費進一步下降，中小私募清盤數量大幅增加，市場競爭激烈，對託管人的履職要求不斷提高。託管機構加速佈局智能運營、數據服務等增值領域，智能化、數字化運營能力進一步增強。

第三節 董事會報告

公司持續完善流程體系，切實履行託管人職責，有效保護投資者合法權益。通過深化集團內部協同機制，強化分支機構業務賦能，構建分類分層服務體系，優化前中後台服務鏈條，提升標準化與個性化服務能力，持續提升客戶滿意度。運用數字化手段，強化風險管控措施，細化網格式風險防控體系。截至報告期末，公司託管外包證券類產品規模較年初增長8%，業務發展穩中向好。

未來，公司將深度聚焦客戶需求，加強集團協同，積極搭建業務生態圈，提供具有東方特色的服務內容；加快佈局ETF產品託管業務，緊密貼合市場的動態變化與投資者需求，為業務拓展注入新活力；全力完善合規風控體系，加速推進數字託管體系建設，不斷提升託管業務的數字化水平與運營效率。

（四）國際及其他業務

公司主要通過全資子公司東方金控、東證國際及其子公司，以及東證期貨新加坡子公司開展國際業務。

報告期內，香港整體經濟呈現復甦態勢，市場活躍度顯著提升，上半年恒生指數上揚20%，中資美元債綜合指數、投資級指數分別上漲3.9%、3.7%。然而國際環境依舊複雜嚴峻，地緣政治衝突持續升級，大國博弈更趨激烈，特別是4月關稅政策波動引發資本市場劇烈震蕩，為復甦進程增添不確定性。

東證國際作為公司國際化業務平台，下設各香港證監會持牌全資子公司，全面佈局證券和期貨經紀、資產管理、投資銀行、金融市場等業務。報告期內，香港子公司整體經營呈現「穩中有進、質效雙升」的良好態勢。中介業務全面發力，成為業績增長主要引擎；盈利結構得到持續優化改善。其中，經紀業務加快財富管理轉

第三節 董事會報告

型步伐，把握港股一二級市場升溫趨勢，客群質量與規模同步提升，積極開拓高淨值客戶，以及債券、家族辦公室、信託等客群；託管客戶資產規模較年初增長25%，港股交易量同比翻倍。資產管理業務以客戶需求為導向，規模增長14%，並獲香港證監會批准在原第4類牌照下可向專業投資者就虛擬資產提供建議。投行境內外一體化模式展業成效顯著，債券投行完成承銷項目45個，承銷總額同比增長2倍；股權投行完成「滬上阿姨」港股上市保薦，港股上市承銷總額同比增長4.5倍。金融市場自營投資業務鞏固配置型為主的投資模式，保持高信用等級持倉結構，取得較好投資收益率；銷售交易以客需驅動為主，客戶數量持續快速增長，金融服務和產品的類別與規模均有序擴張。

東證期貨新加坡子公司積極推進國際化佈局，在東南亞、南美及部分歐洲地區有序開展經紀業務，穩步擴展業務版圖。面對劇烈波動的市場，通過業務創新與靈活運營，保持了業務的整體穩定。繁微智能投研平台佈局海外版，為境外客戶提供全球化品種的數據整合與深度研究支持。同時，加強跨境服務優勢，增強為客戶提供境內外一攬子業務的行業競爭力。

未來，公司將有序務實推進國際化進程。東證國際將堅持構建核心競爭力、提升協同效能，堅持嚴守合規底線，夯實客戶基礎，提升業務能力，推進境內外業務深度融合，保持良好盈利水平，推動國際業務高質量發展。東證期貨新加坡子公司將圍繞靈活適應市場變化、技術驅動效率提升以及嚴格的風險隔離三大核心方向，豐富牌照資源與國際化佈局，為客戶提供更全面的多資產金融產品與服務。

第三節 董事會報告

三、報告期內核心競爭力分析

優秀的黨建文化。公司黨委始終堅定踐行「黨建和企業文化就是生產力」理念，以高質量黨建引領保障高質量發展，目前公司黨委是全國唯一一家榮獲中組部頒發的全國先進基層黨組織的證券公司黨委，這是公司堅守金融工作政治性、人民性的深厚來源。公司先後獲評上海市國資委紅旗黨組織、上海國企黨建品牌、首批市國資委系統基層黨建創新實踐基地等榮譽稱號。

獨特的股東資源。大股東申能集團對公司給予了大力堅定的支持，能源股東的背景有力提升了公司在服務實體經濟、守護國家能源安全和金融安全、落實「雙碳」戰略上的政治站位和視野思維，是公司專業打造「能源投行、綠色投行」的天然優勢。目前，公司已發佈綠色金融行動方案，成立綠色金融研究院，推動能源與金融深度融合，進一步夯實綠色金融發展基礎。

長期的品牌優勢。經過多年深耕，公司在資產管理、公募基金、固定收益、期貨經紀等領域具有長期的品牌優勢。東證資管經營業績行業排名靠前，「東方紅」品牌享譽市場；匯添富基金綜合能力穩居一流，主動權益規模保持行業前列；公司固定收益業務長期業績穩健優良，利率債承銷、債券做市交易始終位居市場前列，碳金融業務創新發展；東證期貨加強金融科技應用，市場份額保持競爭優勢。

專業的人才隊伍。公司歷來重視人才隊伍建設，堅定推進「人才強司」戰略，把人才「第一資源」轉化為高質量發展的「第一動力」。加強人才政策供給和配套，深化「引育用留」工作鏈條，加強內培外引，持續引進、培養、使用、留好關鍵人才、領軍人才和高端人才，打造一支全面過硬，具有「純潔性、專業性、戰鬥力」的金融幹部人才隊伍，為高質量發展提供重要人才支撐。

第三節 董事會報告

有效的合規風控。公司長期堅持「合規立司、風控為本」的經營理念，以穩健的合規風控文化為核心，以健全的制度體系為依據，以專業的管理工具為支撐，形成「文化－人－制度－工具」的合規與風險管理閉環體系。合規與風險管理工作紮實有效，報告期內未發生重大違法違規事件，各項風控指標均保持在相對安全水平，連續16年獲評證券公司分類評價A類（連續4年A類AA級），並進入證券公司「白名單」。

四、報告期內主要經營情況

截至報告期末，公司總資產人民幣4,373.58億元，較上年末增加4.70%，歸屬於本公司股東權益人民幣848.32億元，較上年末增加4.22%，母公司淨資本人民幣574.81億元，較上年末增加6.75%；報告期內，公司實現歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣34.63億元，同比增加64.02%，實現收入及其他收益人民幣123.25億元，同比增加26.72%。收入及其他收益中：財富及資產管理業務人民幣50.52億元，佔比37.28%；投行及另類投資業務人民幣9.93億元，佔比7.32%；機構及銷售交易業務人民幣50.55億元，佔比37.31%；國際及其他業務24.51億元，佔比18.08%。（分部收入及其他收益、分部支出及其佔比未考慮合併抵消因素，下同）

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分業務情況						
分業務	分部收入		利潤率 (%)	及其他收益		利潤率比上年同期增減
	及			分部支出		
	比上年同期			比上年同期		
	其他收益	分部支出		增減	增減	
				(%)	(%)	
財富及資產管理	5,052,448	4,338,381	15.68	15.53	(1.46)	增加10.90個百分點
投行及另類投資	992,555	401,781	65.30	33.42	(37.54)	增加50.61個百分點

第三節 董事會報告

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分業務情況						
分業務			分部收入			
			及其他收益	分部支出		
			比上年同期	比上年同期		
	分部收入及 其他收益	分部支出	利潤率 (%)	增減 (%)	增減 (%)	利潤率比上年同期增減
機構及銷售交易	5,055,255	2,225,288	55.98	29.89	7.85	增加9.00個百分點
國際業務及其他	2,450,635	2,623,761	1.34	(28.20)	23.73	減少35.65個百分點

（一）綜合損益表主要項目情況

1 收入、其他收入及收益

報告期內，本集團實現收入、其他收入及收益人民幣123.25億元，同比增加人民幣25.99億元，增幅26.72%，收入及其他收益變動的主要原因為自營業務投資收益、經紀及投資銀行業務手續費收入同比增長，以及信用減值損失等支出同比減少所致。

其中：

佣金及手續費收入人民幣51.29億元，佔比41.62%，增幅14.94%，主要原因為證券及期貨經紀業務手續費收入、投資銀行業務證券承銷手續費收入增加；

第三節 董事會報告

利息收入人民幣27.65億元，佔比22.43%，降幅0.40%，主要原因為自營債券投資利息收入、買入返售金融資產利息收入和存放金融同業利息收入減少；

投資收益淨額人民幣40.20億元，佔比32.62%，增幅76.69%，主要原因為持有及處置金融資產投資淨收益增加；

其他收入及收益人民幣4.10億元，佔比3.33%，增幅93.85%，主要原因為匯兌淨收益增加。

本集團於報告期間的收入、其他收入及收益結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年1-6月		2024年1-6月		增減情況	
	金額	結構(%)	金額	結構(%)	金額	比例(%)
佣金及手續費收入	5,129,012	41.62	4,462,488	45.88	666,524	14.94
利息收入	2,765,256	22.43	2,776,347	28.55	(11,091)	-0.40
投資收益淨額	4,020,355	32.62	2,275,382	23.40	1,744,973	76.69
其他收入及收益	410,008	3.33	211,505	2.17	198,503	93.85
收入及其他收益合計	12,324,631	100.00	9,725,722	100.00	2,598,909	26.72

第三節 董事會報告

2 支出總額

報告期內，本集團支出人民幣83.73億元，同比增加人民幣6.93億元，增幅9.03%，主要原因為：

其中：

僱員成本人民幣24.77億元，增幅31.90%，主要原因為隨業務收入浮動的僱員成本增加；

利息支出人民幣23.03億元，增幅10.60%，主要原因為發行的賣出回購金融資產利息支出及同業拆借利息支出增加；

佣金及手續費支出人民幣22.43億元，增幅13.20%，主要原因為證券及期貨經紀業務手續費支出增加；

折舊和攤銷費用人民幣3.91億元，降幅3.09%，主要原因為物業和設備折舊減少；

其他支出包括運營費用和稅金及附加等，共支出人民幣9.62億元，降幅5.99%，主要原因為與業務相關的運營費用減少；

信用減值損失人民幣-0.04億元，主要原因為本期計提的與股票質押式回購業務相關的信用減值損失減少。

第三節 董事會報告

本集團於報告期間的支出總額結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年1-6月	2024年1-6月	增減情況	
			金額	比例(%)
僱員成本	2,477,036	1,877,911	599,125	31.90
利息支出	2,303,021	2,082,326	220,695	10.60
佣金及手續費支出	2,242,901	1,981,346	261,555	13.20
折舊和攤銷費用	391,226	403,693	(12,467)	-3.09
其他支出	961,873	1,023,106	(61,233)	-5.99
信用減值損失	(3,765)	312,138	(315,903)	-101.21
其他減值損失	271	(1,115)	1,386	不適用
合計	8,372,563	7,679,405	693,158	9.03

3 現金流量

報告期內，公司現金及現金等價物淨減少人民幣0.47億元。其中：

(1) 經營活動所用現金淨額為人民幣128.44億元，主要原因為：

- i. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加致現金淨流出人民幣276.64億元；
- ii. 支付稅金和利息流出現金人民幣13.18億元；
- iii. 應收賬款、其他應收款、預付款項增加致現金淨流出人民幣12.04億元。

第三節 董事會報告

(2) 投資活動所得現金淨額為人民幣139.73億元，主要原因為：

- i. 投資及處置金融投資致現金淨流入人民幣116.49億元；
- ii. 投資收到的股息及利息致現金淨流入人民幣22.64億元。

(3) 籌資活動所用現金淨額為人民幣11.76億元，主要原因為：

- i. 支付債券、短期應付款及借款利息致現金淨流出人民幣10.16億元；
- ii. 支付股東及其他權益工具持有者股利致現金淨流出人民幣8.43億元。

第三節 董事會報告

(二) 綜合財務狀況表主要項目分析

1 綜合財務狀況表主要項目分析

截至報告期末，集團資產總額人民幣4,373.58億元，負債總額人民幣3,525.23億元，權益總額人民幣848.35億元。

集團綜合財務狀況表項目結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年				增減情況	
	6月末	構成(%)	2024年末	構成(%)	金額	比例(%)
資產總額	437,358,182		417,736,375		19,621,807	4.70
現金和銀行結餘	96,696,398	22.11	103,093,101	24.68	(6,396,703)	-6.20
結算備付金	19,845,992	4.54	15,177,207	3.63	4,668,785	30.76
交易所及非銀行金融機構保證金	31,263,450	7.15	27,654,365	6.62	3,609,085	13.05
衍生金融資產	3,526,185	0.81	1,965,131	0.47	1,561,054	79.44
融資客戶墊款	27,765,643	6.35	28,047,525	6.71	(281,882)	-1.01
應收賬款	1,824,289	0.42	973,364	0.23	850,925	87.42
買入返售金融資產	3,015,069	0.69	3,984,103	0.95	(969,034)	-24.32
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產	116,338,016	26.60	90,189,331	21.59	26,148,685	28.99
以公允價值計量且其變動計入其他						
綜合收益的債務工具	94,429,620	21.59	110,519,911	26.46	(16,090,291)	-14.56
以公允價值計量且其變動計入其他						
綜合收益的權益工具	26,629,092	6.09	19,634,600	4.70	6,994,492	35.62
按攤餘成本計量的債務工具	1,575,495	0.36	1,586,905	0.38	(11,410)	-0.72
遞延稅項資產	676,590	0.15	1,490,513	0.36	(813,923)	-54.61
對聯營企業的投資	6,060,012	1.39	6,128,123	1.47	(68,111)	-1.11
使用權資產	975,138	0.22	1,072,423	0.26	(97,285)	-9.07
投資性房地產	5,521	0.00	30,936	0.01	(25,415)	-82.15
物業及設備	2,572,291	0.59	2,602,196	0.62	(29,905)	-1.15
其他無形資產	240,895	0.06	272,393	0.07	(31,498)	-11.56
商譽	32,135	0.01	32,135	0.01	0	0.00
其他資產	3,886,351	0.89	3,282,113	0.79	604,238	18.41

第三節 董事會報告

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2025年				增減情況	
	6月末	構成(%)	2024年末	構成(%)	金額	比例(%)
負債總額	352,523,191		336,336,559		16,186,632	4.81
拆入資金	29,327,263	8.32	39,194,625	11.65	(9,867,362)	-25.18
應付短期融資款	4,130,895	1.17	5,678,905	1.69	(1,548,010)	-27.26
應付經紀業務客戶賬款	120,249,508	34.11	113,637,365	33.79	6,612,143	5.82
賣出回購金融資產款	100,150,319	28.41	85,916,300	25.54	14,234,019	16.57
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融負債	20,185,009	5.73	14,708,501	4.37	5,476,508	37.23
衍生金融負債	3,803,744	1.08	1,092,582	0.32	2,711,162	248.14
合同負債	48,569	0.01	44,877	0.01	3,692	8.23
應交所得稅	200,661	0.06	93,183	0.03	107,478	115.34
應計僱員成本	2,734,220	0.78	2,370,667	0.70	363,553	15.34
借款	1,748,727	0.50	1,549,417	0.46	199,310	12.86
租賃負債	959,876	0.27	1,058,950	0.31	(99,074)	-9.36
應付債券	59,190,632	16.79	60,734,318	18.06	(1,543,686)	-2.54
遞延稅項負債	44,241	0.01	218	0.00	44,023	20194.04
其他負債	9,749,527	2.77	10,256,651	3.05	(507,124)	-4.94
權益總額	84,834,991		81,399,816		3,435,175	4.22

註： 構成比例資產類為佔資產總額的比例，負債類為佔負債總額的比例。

第三節 董事會報告

2 資產

截至報告期末，集團資產總額人民幣4,373.58億元，較上年末增加人民幣196.22億元，增幅4.70%，主要變動原因為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具增加。集團資產中，現金及銀行結餘、結算備付金、於交易所及金融機構的保證金人民幣1,478.06億元，較上年末增加人民幣18.81億元，佔總資產的33.80%；金融投資及衍生金融資產人民幣2,424.98億元，較上年末增加人民幣186.03億元，佔總資產的55.45%；融資客戶墊款、買入返售協議及應收賬款人民幣326.05億元，較上年末減少人民幣4.00億元，佔總資產的7.45%；對聯營企業投資、物業及設備以及其他人民幣144.49億元，較上年末減少人民幣4.62億元，佔總資產的3.30%。報告期內，公司資產規模穩定，結構合理，流動性充足。

3 境外資產情況

境外資產規模為人民幣154.05億元，佔總資產的比例為3.54%。

4 負債

截至報告期末，集團負債總額人民幣3,525.23億元，較上年末增加人民幣161.87億元，增幅4.81%。扣除應付經紀業務賬款後，資產負債率為73.25%，較上年末增加0.05個百分點。集團負債中，借款、短期債務工具、拆入資金、已發行債務證券及賣出回購協議人民幣1,945.48億元，較上年末增加人民幣14.74億元，佔總負債的55.19%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債人民幣239.89億元，較上年末增加人民幣81.88億元，佔總負債的6.80%；應付經紀業務客戶賬款人民幣1,202.50億元，較上年末增加人民幣66.12億元，佔總負債的34.11%；應計員工成本、當期稅項負債、合同負債及其他人民幣137.37億元，較上年末減少人民幣0.87億元，佔總負債的3.90%。

第三節 董事會報告

5 借款與債券融資

截至報告期末，公司借款及債券融資總額為人民幣943.98億元，下表載列於報告期末公司的借款及債券融資明細：

單位：千元 幣種：人民幣

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
已發行債務證券	59,190,632	60,734,318
借款	1,748,727	1,549,417
短期債務工具	4,130,895	5,678,905
拆入資金	29,327,263	39,194,625
合計	94,397,517	107,157,265

有關借款及債券融資的利率及期限，詳見後附財務報表附註35、36、40和41。

除在本報告中已披露的負債外，截至報告期末，公司並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

第三節 董事會報告

(三) 投資狀況分析

1 對外股權投資總體分析

截至報告期末，集團對聯營企業的投資人民幣60.60億元，較上年末減少人民幣0.68億元，降幅1.11%。變動原因主要系聯營企業宣告分紅人民幣2.55億元，對聯營企業投資淨減少人民幣1.36億元及權益法下確認的投資收益人民幣3.42億元。集團對外股權投資詳見後附財務報表附註29。

- (1) 報告期內，公司不存在重大的股權投資
- (2) 報告期內，公司不存在重大的非股權投資
- (3) 報告期內，集團概無持有重大投資或有關重大投資或購入資本資產的未來計劃，且於報告期末，集團持有的各項個別投資概不構成集團總資產5%或以上
- (4) 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末投資成本	期末賬面價值	報告期內購入 或出售的淨額	報告期內 公允價值變動	報告期內 淨投資收益
1、以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	114,830,449	116,338,016	25,492,513	527,180	2,822,680
2、以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具	91,677,444	94,429,620	(16,505,132)	3,755,579	1,517,399
3、以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具	24,193,251	26,629,092	6,323,205	673,954	620,017
4、衍生金融工具	(148,386)	(277,559)	(371,321)	(483,959)	(844,083)

第三節 董事會報告

（四）重大資產和股權出售

報告期內，集團不存在重大資產和股權出售。除本報告所披露者外，於報告期內，本公司沒有進行有關附屬公司，聯營公司或合營企業的任何重大收購或出售。

（五）主要控股參股公司分析

1 主要子公司

單位：億元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
東證期貨	全資子公司	商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理，基金銷售。	48	952.34	63.88	8.15	3.22	2.63
東證資本	全資子公司	設立直投基金，對企業進行股權投資，或投資於與股權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資相關的財務顧問服務；經中國證監會認證可開展的其他業務。	40	43.88	43.26	0.74	0.37	0.33
東證資管	全資子公司	證券資產管理業務，公開募集證券投資基金管理業務。	3	49.15	43.01	6.67	2.38	1.99
東證創新	全資子公司	創業投資，金融產品投資，投資管理和投資諮詢。	75	91.07	88.31	3.23	2.80	2.23
東方金控	全資子公司	投資控股，通過設立不同子公司與持牌孫公司分別持有香港證監會按照《證券及期貨條例》頒發的第1、2、4、6、9類受規管活動牌照，業務覆蓋證券經紀、期貨經紀、資產管理、投資銀行、金融市場等。	27.54	142.05	12.59	2.30	1.13	1.02

註：公司全資子公司東方金控相關數據的幣種均為港元。

第三節 董事會報告

2 重要參股公司

匯添富基金管理股份有限公司，註冊資本人民幣1.33億元，公司持有35.412%的股權。截至報告期末，匯添富基金總資產人民幣146.82億元，淨資產人民幣108.23億元；2025年上半年實現營業收入（主營業務收入）人民幣23.41億元，主營業務利潤人民幣6.11億元，淨利潤人民幣4.80億元。

主營業務：基金募集，基金銷售，資產管理，經中國證監會許可的其他業務。

註： 以上數據均系依據中國企業會計準則編製的財務信息。

（六）公司控制的結構化主體情況

公司將部分結構化主體納入合併範圍，包括公司管理並投資的資產管理計劃和基金。公司主要從是否對結構化主體擁有權力，通過參與結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對結構化主體的權力影響其回報金額三個要素判斷是否能夠控制結構化主體。

截至報告期末，公司納入合併報表範圍的結構化主體共計45個，合計淨資產金額人民幣209.93億元。報告期內，公司合併報表範圍中增加和減少各8個結構化主體。

第三節 董事會報告

本期納入合併範圍的結構化主體情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

納入合併範圍的結構化主體	2025年6月末或 2025年1-6月
資產總額	21,499,281
負債總額	506,391
淨資產總額	20,992,890
營業收入	1,175,973
淨利潤	1,157,277

註： 以上結構化主體的會計數據均依據中國企業會計準則編製得出。

（七）合併報表範圍

- 1、 與年初相比，報告期內新增結構化主體8個，具體為：集團新增2個，東證期貨新增3個，東方金控增加3個。
- 2、 與年初相比，報告期內共減少合併單位12家，具體為：東方金控減少4家子公司和2個結構化主體，東證資管、東證期貨和東證創新分別減少1個、2個和3個結構化主體。原因包括持有份額變化致喪失控制權、清算註銷、終止經營以及轉讓等。

第三節 董事會報告

五、其他披露事項

（一）可能面對的風險

公司已建立健全與公司自身發展戰略相適應的全面風險管理體系與風險管理能力為風險管理的戰略目標，致力於圍繞可操作的管理制度、健全的組織架構、可靠的信息技術系統、量化的風險指標體系、專業的人才隊伍、有效的風險應對機制進行合理有效的風險管控。公司建立了面向組織、業務、風險種類等維度的全覆蓋的全面風險管理體系：在組織層面，風險管理工作範圍覆蓋公司各部門、各分支機構、各子公司；在業務層面，覆蓋自營投資、信用類業務、投資銀行、資產管理、財富管理等各類業務；在風險種類方面，風險管理涵蓋市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、洗錢風險、技術風險、聲譽風險等各專業風險類型。

公司推行穩健的風險文化，根據相關法律法規及公司章程，結合公司實際，建立了一套與公司發展情況相適應的風險管理制度體系；構築了以全面風險管理「三道防線」為基礎的組織架構，並建立了分級授權體系和新業務審核機制；每年初制定風險偏好、風險容忍度及風險限額，並對限額進行逐級分解，風險指標體系科學有效；建立了包括風險控制指標在內的各類風險指標分級預警與跟蹤機制，通過相應的風險管理系統對其進行監測和預警；建立了合理的風險管理報告機制、合規風控檢查與處置機制及體現風險管理有效性的績效考核機制。

1 市場風險

市場風險主要指因市場價格變動而給公司帶來損失的風險，具體可以分為股票價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等，分別是指由股票價格、利率、匯率和商品價格等波動給公司帶來的風險。

第三節 董事會報告

公司圍繞總體經營戰略，董事會、經營層以及全體員工共同參與，對公司經營中的市場風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對及全程管理。公司董事會、經營層下設相關委員會，各業務部門、各分支機構、各子公司均履行市場風險管理職責。公司各業務部門、分支機構及子公司是市場風險管理的第一道防線。公司風險管理總部負責統籌公司的市場風險管理工作。

公司市場風險管理圍繞淨資本、流動性管理與風險承受度，分層次，分模塊，統籌管理資金、規模、槓桿、風險敞口等風控指標，並從品種、組合、模型、對沖等角度出發對市場風險敞口進行細化管理，將市場風險控制在可承受的合理範圍，促進業務收益與風險水平相匹配。

公司建立覆蓋全集團的資產負債配置及市場風險限額體系，反映公司整體市場風險偏好和風險承受能力。公司建立了一套分層級的風險限額授權體系，限額指標細化到主要業務品種，並自上而下分解至不同業務部門，對不同業務和產品實施有效的風險控制，確保風險水平在公司設定的風險偏好之內。風險限額可視當年市場變化及指標預警情況進行調整。

公司密切關注宏觀經濟指標和趨勢、重大經濟政策動向，評估宏觀因素變化可能給投資帶來的系統性風險，定期監測市場風險控制指標，對投資策略進行調整，建立重大事項處置決策、執行及責任機構，制定各種可預期極端情況下的應急預案，並根據嚴重程度對危機進行分級和管理。

公司運用逐日盯市、集中度分析及定量風險模型對業務規模、風險敞口等進行管理，建立動態止損機制，通過敏感性分析尋找影響投資組合收益的關鍵因素，並通過情景分析、壓力測試等方法評估投資組合對於極端市場波動的承受能力。

第三節 董事會報告

報告期內，公司通過對市場的研究，跟蹤價格變化，監控匯率風險敞口，根據市場行情變化適時調整自營持倉規模，並運用各類衍生工具進行對沖管理，有效控制市場風險。截至報告期末，公司市場風險總體VaR(95%，1天)為人民幣3.16億元。

2 信用風險

信用風險主要指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。公司主要信用風險類型包括以下三個方面：一是直接信用風險，即由於發行人未能履行約定契約中的義務而造成的風險；二是交易對手風險，即在衍生品交易或證券融資交易中由於交易對手方及融資方違約造成的風險；三是結算風險，指在交易的清算交收過程中的違約行為，即公司履行交付行為而對方違約。

公司董事會及其下設相關委員會、監事會、經營層及其下設相關委員會、首席風險官、各相關部門、各分支機構、各子公司均須履行信用風險管理相關職責。公司各業務部門、分支機構及子公司是信用風險管理的第一道防線。公司風險管理總部負責統籌公司的信用風險管理工作。

公司開展涉及信用風險的各業務部門、分支機構及子公司必須在信用風險管理框架內開展相關工作、履行相關職責。公司根據監管要求和風險管理需要對信用風險實行限額管理，圍繞公司風險承受能力，同時結合淨資本情況設定信用風險限額以控制信用類資產質量及信用風險集中度，以達到對信用風險敞口精細化管理；並在業務開展過程中嚴格執行公司審議通過的信用風險限額，建立限額指標日常監控機制，有效控制信用風險。

第三節 董事會報告

從業務實踐角度，公司建立了針對融資方、交易對手及發行人的信用風險管理體系，加強了對其資質和風險的評估工作，通過合同審查、交易及輿情監控等形式進行信用風險管理，重點關注交易過程中的可能違約環節，根據風險程度採取必要的應對措施。加強對發行人及交易對手的基本面分析，相應地建立了公司信用風險內部評級體系，並通過信用風險管理系統實現了內部評級、授信管理、集中度管理、客戶管理、壓力測試、監控預警及風險報告等功能，加強信用風險管控，提升信用風險管理能力；另外針對場外衍生品交易，公司還對交易對手設定保證金比例、交易規則限制，科學計量交易對手信用風險敞口並對其進行授信管理，通過每日盯市、追保、強制平倉及授信監控等手段來管控交易對手的信用風險敞口。在信用交易業務中，公司建立了客戶的信用等級評定、授信管理、擔保品管理、監控報告等機制，以展期為事中抓手，通過強制平倉機制、司法途徑等處置風險項目。此外，公司依照外部指引並結合公司實際業務開展情況建立了同一業務、同一客戶管理機制，對相關業務進行統一計量、監控及管理，完善了公司集團授信管理體系，進一步加強信用風險管理的精細化水平。

第三節 董事會報告

3 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

公司依照《證券公司流動性風險管理指引》等監管規定和自身風險管理需要，持續完善流動性風險管理系統和內部管理制度體系，設置專崗負責對公司流動性風險進行動態監控、預警、分析和報告。報告期內，公司完成流動性風險管理系統信創化改造，實現通過信息系統對流動性風險實施有效的識別、計量、監測和控制。公司每年年初審慎確定流動性風險偏好的定性原則和定量標準，建立了限額評估及調整機制，對流動性風險實施限額管理，並實施限額執行情況的監測與報告，保障公司流動性覆蓋率、淨穩定資金率持續滿足監管要求。公司具有良好的資信水平及穩定的融資渠道，在日常流動性頭寸管理方面，儲備充足的優質流動性資產，每日進行現金流缺口監測，保障公司業務的順利開展和到期負債的順利償付。公司定期進行流動性壓力測試和應急演練，通過對壓力測試結果的分析，確定風險點和脆弱環節，並將壓力測試結果運用於公司的相關決策過程。報告期內，公司持續加強子公司流動性風險統籌力度，提高子公司的流動性風險管理能力，提升集團整體流動性風險防控水平。

第三節 董事會報告

4 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。

報告期內，公司持續完善操作風險管理體系，制定了《東方證券股份有限公司操作風險事件與損失數據收集管理細則》《東方證券股份有限公司操作風險關鍵風險指標管理細則》《東方證券股份有限公司操作風險與控制自我評估管理細則》，形成了以公司《操作風險管理辦法》為核心、以三項工具細則為支撐的制度管理體系。公司已建立操作風險識別與評估機制，定期和不定期開展風險與控制自我評估；形成關鍵風險指標體系，對各類操作風險相關信息及指標等進行動態、持續監測，分析操作風險狀況；建立操作風險事件與損失數據收集管理機制，全面、持續地開展操作風險損失數據識別、收集、匯總、分析和報告工作；通過操作風險管理系統實現對操作風險的識別、評估、監測和報告等。

第三節 董事會報告

5 洗錢及恐怖融資風險

洗錢風險是指公司的產品或服務被不法分子利用從事洗錢活動，進而對公司在法律、聲譽、合規和經營等方面造成不利影響的風險。

報告期內，公司深入貫徹落實新《反洗錢法》，加快完善反洗錢決策和議事協調機制建設，持續推進客戶盡職調查、可疑交易甄別、反洗錢特別預防措施、系統有效性評估、反洗錢宣傳培訓及檢查考核等各項重點工作，推動公司反洗錢工作朝着「基於風險」的總要求深度轉型。一是持續完善高級管理層審議、決策公司反洗錢重大事項相關工作機制。持續深化公司反洗錢工作小組橫向協調效能，全面提升反洗錢工作系統性和執行力。二是重點聚焦風險領域，不斷加強高風險客戶識別、管控力度。三是搭建持續盡職調查工作框架，明確相應工作要求及風險控制措施，加強客戶「全生命周期」洗錢風險防範。四是專項開展反洗錢系統有效性評估，結合行業特徵和業務實際，持續優化可疑交易監測指標模型，提升監測效率。五是重點完善反洗錢績效考核、宣傳培訓、檢查工作機制，通過組織開展多層級有針對性的反洗錢專項檢查、培訓及績效考核，不斷提升反洗錢工作有效性。六是圓滿承辦上海市證券同業公會2025年度反洗錢專項知識競賽，進一步強化洗錢風險管理文化建設，持續營造全員參與的洗錢風險管理氛圍，為構建更加安全、穩健的金融市場環境貢獻力量。

第三節 董事會報告

6 技術風險

技術風險是指公司在運用信息技術開展經營活動過程中，由於使用計算機硬件、軟件、網絡等系統所引發的不利情況，包括程序錯誤、系統宕機、軟件缺陷、操作失誤、硬件故障、容量不足、網絡漏洞及數據洩露等。這些風險不僅包括技術層面的缺陷和漏洞，還涵蓋了信息安全管理的各個方面，如制度建設、系統運維、信息安全保障等。

公司充分認識到信息技術風險的管理和防控對於保護我司的信息資產、確保業務連續性以及維護信息安全的重要性。在信息技術治理方面，公司建立了以《信息技術治理》為頂層設計的IT治理體系，明確治理目標、組織架構與機制。信息技術治理委員會負責擬定並審核IT治理目標、發展規劃、年度預算，以及重大IT項目立項、投入、優先級評估和重大事項評估。配套制定了《軟件管理辦法》《軟件項目管理規範》《工程項目作業指導書》等管理流程與操作細則，形成覆蓋指導、規範、可落地的治理體系。報告期內，公司為提升架構管理精細化水平，起草了《東方證券股份有限公司IT系統架構管理分級標準規範》，着力解決系統分級標準缺失和架構管理顆粒度不足問題。同時，響應集團化管理戰略、專業化經營及穿透式管理要求，新增《子公司管理清單》納入信息技術治理框架，加強集團化管理。

第三節 董事會報告

數據安全方面，公司構建了以《東方證券股份有限公司數據治理辦法》為核心的制度體系，明確治理原則、組織職責與問題處理機制，配套制定了數據安全、數據質量、數據標準等專項制度，確保從原則到操作的有效落實。報告期內，公司修訂了《東方證券股份有限公司數據安全管理規範》，增加數據最小必要原則、個人信息權利保護等要求。公司開展了保密自查與整改，在辦公及郵件系統登錄界面、上傳附件頁面增設醒目標識明示禁止處理國家秘密，並在合同模板中新增密級條款明確合同作為工作秘密管理。公司持續完善客戶端隱私政策，積極開展安全認證，強化對客戶個人信息的保護。此外，修訂了《東方證券股份有限公司數據跨境管理指引》，明確界定數據跨境範圍與執行方式，並依據《促進和規範金融業數據跨境流動合規指南》及《個人信息保護法》，落實了數據跨境及個人信息影響評估的組織機制與實施路徑。

系統運維、網絡安全和應急管理層面，公司已通過了ISO20000和ISO27001認證，建立了較為完整的運維服務管理和信息安全管理制度體系。公司配套部署了多套運維工具系統，從監測、流程管控、自動化操作和控制、配置管理、智能分析、可視化六個維度全面提升一體化數智運營管理能力，為公司的業務順利開展保駕護航。公司在網絡與信息安全領域已構建起一個安全基礎架構，安全管理和安全培訓兩個體系，以及安全運營平台、數據安全平台和開發安全平台三個平台的安全總體框架。公司以「穩架構、細體系、強平台」為指導思想，通過安全運營的常態化、指標化管理，持續推進網絡安全能力建設，確保整體運行態勢平穩可控，提升了安全運營效率與質量。公司定期組織應急演練，檢驗應急預案的科學性和可操作性、加強公司跨部門、跨層級的協作能力，提升員工的突發情況應急響應能力和應急操作規範。

第三節 董事會報告

日常運營中，系統權限設置嚴格遵循既定流程操作，確保有審批、有記錄、可追溯。公司每年定期組織供應商評價，並制定管理細則對外包人員進行全過程風險管理，控制風險。合規、風控、內審部門每年對信息技術管理部門進行檢查、評估或審計，每3年由第三方審計事務所進行信息技術管理專項審計。對於各項內外部檢查和審計發現的問題，均由專人落實整改以降低風險。

7 聲譽風險

聲譽風險主要是指由於公司經營或外部事件、及工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害品牌價值，不利於公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。

報告期內，公司未面臨影響公司聲譽的重大輿情事件，個別敏感事件也得到高效妥善處理。公司的聲譽風險管理主要體現在以下方面：

- (1) 進一步加強輿情監測，引入AI消歧功能，顯著提升了輿情監測的準確性和效率。通過自然語言處理技術，監測系統能夠更精準地識別和解析複雜語境下的信息。針對自媒體平台，升級了圖像OCR功能，能夠有效識別複雜背景下的文字信息，以拓寬監測範圍，增強多渠道、多類別的信息捕捉能力。

第三節 董事會報告

- (2) 公司建立了監測、報告、應對、信息發佈、評估改進以及外部報告六位一體的事件處置機制。公司通過完善的輿情報送機制，有效進行聲譽風險的預警防控，管理聲譽風險，並將聲譽風險管理納入內部審計範疇。
- (3) 完備的輿情報送制度。每月以輿情簡報形式報送公司主要領導，並通過相關部門向公司董事會以及上級單位報告情況，確保董事會、經營層及時了解公司聲譽風險水平。突發的敏感輿情，會形成專項輿情分析報告，一般以日報形式及時報送公司領導和有關部門。
- (4) 工作人員聲譽情況納入人事管理體系，在進行人員招聘和後續工作人員管理、考核、晉升等情形時，人力資源管理總部會同聲譽風險管理主辦部門對工作人員的歷史聲譽情況予以考察評估，並作為重要判斷依據。

此外，公司也與其他金融機構一樣，經營管理過程中不可避免面臨着一定程度的合規風險，對該類型風險，公司施行的全面風險管理體系已經全面覆蓋，並明確了相應的主辦部門，建立了相應的管理制度，實施了相應的技術措施。

對以上各類風險，公司制定了相應的風險管理政策和措施來識別及評估這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過可靠的管理及信息系統持續監控上述各類風險，努力實現公司總體風險可測、可控、可承受。

第三節 董事會報告

六、因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

公司屬於金融證券行業，證券自營投資系公司主營業務，相關的證券持倉涉及商業機密，並且公司已在相關章節披露了證券自營投資的整體情況，因此不按照準則格式披露明細情況。

第四節 公司治理、環境和社會

一、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
謝維青	非執行董事	離任

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

2025年7月18日，謝維青先生因工作調整原因，不再擔任公司非執行董事和董事會審計委員會委員職務。

二、公司董事、監事及其他信息

(一) 董事、監事及有關僱員之證券交易

公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。公司亦就有關僱員（定義見《香港上市規則》）買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。公司並沒有發現有關僱員違反指引。報告期內，公司現任及離任董事、監事、高級管理人員沒有持有公司股份、股票期權，也未被授予限制性股票。

(二) 董事、監事相關信息的重大變更

1. 公司副董事長、執行董事魯偉銘先生自2025年4月起不再擔任東方金融控股（香港）有限公司董事，自2025年7月起擔任匯添富基金管理股份有限公司董事長。
2. 公司執行董事、副總裁（主持工作）盧大印先生自2025年1月起不再兼任公司首席信息官，自2025年4月起擔任東方金融控股（香港）有限公司董事長。
3. 公司非執行董事謝維青先生自2025年4月起不再擔任申能集團商務服務有限公司執行董事，自2025年4月起擔任上海臨港經濟發展（集團）有限公司財務總監，自2025年5月起不再擔任申能（集團）有限公司財務部總經理、申能股份有限公司董事，自2025年6月起不再擔任中國太平洋保險（集團）股份有限公司董事、中國太平洋人壽保險股份有限公司董事。

第四節 公司治理、環境和社會

4. 公司非執行董事任志祥先生自2025年1月起擔任浙江浙能融資租賃有限公司董事長、上海璞能融資租賃有限公司董事長，自2025年5月起不再擔任浙江富浙投資有限公司董事。
5. 公司獨立非執行董事吳弘先生自2025年1月起擔任上海融孚律師事務所律師。
6. 公司股東代表監事杜心紅女士自2025年6月起不再擔任申能集團財務有限公司董事長。
7. 公司股東代表監事沈廣軍先生自2025年1月起不再擔任中國上海外經(集團)有限公司董事，自2025年6月起不再擔任上海建工集團股份有限公司副總會計師，自2025年6月起擔任上海建工集團股份有限公司財務總監。
8. 公司職工代表監事丁艷女士自2025年6月起不再擔任長城基金管理有限公司監事，自2025年7月起擔任匯添富基金管理股份有限公司監事。

除上述披露者外，根據《香港上市規則》第13.51B(1)條的規定，公司董事、監事或行政總裁相關信息無重大變更。

(三) 董事、監事服務合約的說明

公司並無及並不建議與公司任何董事或監事以其各自作為董事／監事的身份訂立任何服務合約（於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償（不包括法定賠償）的合約除外）。

第四節 公司治理、環境和社會

（四）員工及薪酬政策

截至2025年6月30日，公司共有在職員工8,082人（含經紀人），其中母公司6,086人，全資及控股子公司1,996人。

公司實行以市場化為原則、以績效為導向的薪酬體系，確保薪酬與崗位價值、績效貢獻、市場水平相匹配。公司始終貫徹穩健經營理念，將薪酬管理與風險管理緊密結合，制定與風險水平、特徵及持續期限相匹配的激勵約束機制，保障全面風險管理的有效落實，確保薪酬約束機制與合規管理有效銜接，避免過度激勵、短期激勵引發合規風險。公司將職業操守、廉潔從業、合規風控效果、社會責任履行情況、客戶服務水平、股東長期利益等情況納入薪酬管理，同時結合業務特點建立健全薪酬管理，提升服務實體經濟與國家戰略能力。公司踐行「合規、誠信、專業、穩健」的行業文化理念，並將其融入薪酬管理中，依靠德才兼備的高質量人才為公司和社會創造價值，促進公司和行業可持續發展。公司持續深化薪酬與經濟效益、勞動效率水平雙向聯動，不斷優化規範收入分配秩序，深化價值貢獻與業績產出的績效理念，持續完善績效激勵機制，不斷加強約束機制建設。

根據適用的法律法規，公司與每位員工簽訂勞動合同，建立勞動關係。勞動合同內容包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同變更及解除等條款。

依據適用的法律法規，公司為員工建立各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險）、住房公積金，並按時足額繳納上述社會保險費和住房公積金。同時依據適用的國家法規，公司建立了企業年金制度和補充醫療保險制度，為員工提供補充養老和補充醫療保障。

第四節 公司治理、環境和社會

（五）培訓計劃

報告期內，公司繼續圍繞「以能力建設為核心，體系化打造人才發展強引擎」的中長期使命，結合公司最新戰略目標、不同層次幹部人才發展需要以及行業文化建設要求，開展具有東方特色的多元化培養培訓項目，重點打造幹部政治輪訓班、「東方星火」內訓師培養、「東證講壇」交流分享等培訓品牌，創新培訓形式，注重培訓的價值創造，切實增強幹部人才的政治素養和履職能力，進一步增強獲得感和價值感。

三、公司治理其他情況

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，致力於維護和提升公司良好的市場形象。報告期內，公司嚴格遵守《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《上市公司治理準則》《企業管治守則》等相關法律法規以及《公司章程》的要求，公司治理水平持續提升；公司「三會一層」的治理架構權責分明、有效制衡、科學決策，有力保障了公司的科學規範運作；公司不斷完善內控管理體系建設，使內部控制的完整性、合理性和有效性進一步增強。公司長期以來致力於公司治理結構和制度建設的不斷完善。

第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，公司經營和管理規範有序，能夠嚴格按照法律法規和規範性文件等有關規定，不斷完善規章制度。報告期內，為進一步完善公司治理，根據相關規定並結合公司實際，修訂《公司章程》並制定《公司市值管理制度》《董事會督辦工作管理辦法》等治理制度。報告期內，公司召開股東大會1次，董事會會議5次，監事會會議2次，戰略發展委員會會議2次、合規與風險管理委員會會議4次、薪酬與提名委員會會議1次、審計委員會會議3次和1次獨立董事專門會議。公司股東大會、董事會、監事會的召開程序、表決程序合法有效。報告期內，公司不斷加強投資者關係管理及信息披露工作，公司投資者關係管理工作規範、專業，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，公司透明度持續提高。通過制度的建立與不斷完善並有效執行，公司治理結構不斷規範，公司治理水平不斷提高，公司治理的實際情況與《公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異；同時，公司嚴格遵守《企業管治守則》第二部分中的所有守則條文，達到了《企業管治守則》第二部分中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。公司治理實際情況與《公司法》、中國證監會相關規定和《企業管治守則》的要求不存在差異。

（一）關於股東和股東大會

公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》的要求召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，能夠充分行使自己的權利。

第四節 公司治理、環境和社會

（二）關於董事和董事會

公司嚴格按照《公司章程》的規定選舉和變更董事，董事人數構成和任職資格符合法律、法規的要求。截至報告期末，公司董事會由15名董事組成，其中執行董事3名，非執行董事6名，獨立非執行董事5名，職工董事1名。各位董事能夠勤勉盡責地履行職責，維護公司和全體股東的利益。董事會下設戰略發展委員會、審計委員會、合規與風險管理委員會、薪酬與提名委員會，各委員會分工明確，權責分明，有效運作，其中審計委員會及薪酬與提名委員會的主任委員由獨立非執行董事擔任，半數以上委員為獨立非執行董事；獨立董事專門會議召集人為董事會審計委員會主任委員。

董事會設有審計委員會，符合中國證監會、上交所及《香港上市規則》的有關規定，截至報告期末，審計委員會由5名成員組成，包括朱凱先生、謝維青先生、石磊先生、馮興東先生和陳漢先生。謝維青先生於2025年7月18日辭任審計委員會委員職務。審計委員會主要負責公司內、外部審計的溝通、監督及核查等工作，並向董事會提供專業意見。審計委員會已審閱並確認公司2025年半年度財務報告。

（三）關於監事和監事會

公司監事會現由7名監事組成，其中職工代表監事3名，股東代表監事4名，人員任職資格和構成符合法律、法規的要求。公司監事能夠勤勉盡責地履行職責，能夠本着對股東負責的精神，對公司財務、董事會成員以及高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並就有關事項向董事會和高級管理層提出建議和改進意見。

第四節 公司治理、環境和社會

（四）關於高級管理層

公司高級管理層產生的程序符合《公司法》和《公司章程》的規定，公司高級管理層能夠依照法律、法規和董事會的授權，依法合規經營，努力實現股東利益和社會效益的最大化。

（五）公司投資者關係管理工作開展情況

公司高度重視投資者關係管理工作，秉持「真誠、專業、合規」的工作理念，積極開展各類投資者關係活動，增進投資者對公司投資價值的了解與認可。公司建立了包括《市值管理制度》《投資者關係管理辦法》等一系列規章制度，搭建起集現場、電話、網絡於一體的多維度投資者溝通渠道。一方面，公司採取股東大會、業績說明會、投資者見面會、投資者調研、路演等交流方式，以及使用公司網站「投資者關係」專欄、上證e互動、投資者熱線、電子郵件、投資者關係新媒體號等溝通平台，確保充分與各類投資者互動交流，及時回應投資者關切，切實維護投資者利益。另一方面，公司認真傾聽市場聲音，定期將投資者建議反饋至管理層，與投資者相向而行，一同推進公司高質量發展。

2025年上半年，公司成功舉辦2024年度、2025年第一季度業績說明會。其中，年度業績說明會以視頻結合網絡互動形式舉辦，積極展示公司經營方向與業務優勢，增強市場信心。此外，公司舉辦分析師會議2場，參加券商策略會19場，接待現場及線上調研活動共11場，開展北京、上海、香港等地集中路演，覆蓋境內外分析師與機構投資者達279人次；接聽投資者熱線上百個，耐心解答投資者問題，回應市場關切。報告期內，公司榮獲中國上市公司協會「上市公司投資者關係管理最佳實踐」等榮譽，公司的市場知名度和影響力得到進一步提升。

第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，公司舉辦業績說明會及受邀參加券商策略會的交流活動情況如下：

活動時間	交流方式	交流對象	溝通內容
2025年1月8日	現場溝通	東方財富證券2025年度策略會 邀請的投資者	公司經營情況、 業務特色及 亮點、長期發展 戰略等
2025年2月13日	現場溝通	開源證券2025年春季上市 公司見面會邀請的投資者	
2025年2月13日	現場溝通	申萬宏源2025年春季上市 公司交流會邀請的投資者	
2025年2月18日	現場溝通	國泰君安2025年春季策略研討會 邀請的投資者	
2025年2月19日	現場溝通	方正證券2025年上市公司 交流會邀請的投資者	
2025年2月26日	現場溝通	廣發證券產業論壇邀請的投資者	
2025年2月28日	現場溝通	國聯民生證券2025年度資本市場峰會	
2025年3月31日	電話會議	東方證券2024年度業績說明會	
2025年4月11日	視頻和網絡互動	東方證券2024年度業績說明會	
2025年5月7日	現場溝通	國海證券2025年夏季策略會 邀請的投資者	
2025年5月8日	現場溝通	西部證券2025年中期策略會 邀請的投資者	

第四節 公司治理、環境和社會

活動時間	交流方式	交流對象	溝通內容
2025年5月13日	電話會議	花旗集團2025年A股公司日 邀請的投資者	
2025年5月14日	現場溝通	國投證券2025年中期上市公司 交流會邀請的投資者	
2025年5月15日	網絡互動	2025年上海轄區上市公司年報集體 業績說明暨2025年第一季度 業績說明會	
2025年5月27日	現場溝通	國聯民生2025年度中期投資策略會 邀請的投資者	
2025年5月28日	現場溝通	光大證券2025年中期上市公司 交流會邀請的投資者	
2025年5月29日	現場溝通	中信證券2025年資本市場論壇 邀請的投資者	
2025年6月5日	現場溝通	華泰證券2025中期策略會 邀請的投資者	
2025年6月5日	現場溝通	國泰海通2025年中期策略會 邀請的投資者	
2025年6月12日	現場溝通	申萬宏源2025資本市場夏季策略會 邀請的投資者	
2025年6月24日	現場溝通	國金證券2025年中期策略會 邀請的投資者	
2025年6月26日	現場溝通	東方財富證券2025年中期策略會 邀請的投資者	

第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，公司接待券商分析師、機構投資者調研及路演情況如下：

活動時間	交流方式	交流對象	溝通內容
2025年1-6月	現場溝通、電話會議等形式	國泰海通證券、申萬宏源證券、招商證券、興業證券、華龍證券、財通證券、國金證券、西部證券、高盛、花旗、美銀證券、中信里昂、彭博、南方基金、博時基金、嘉實基金、國壽資產、新華資產、Point 72等機構。	公司經營情況、業務特色及亮點、長期發展戰略等

（六）關於信息披露

公司認真做好公司信息披露工作，嚴格按照中國大陸和香港兩個上市地的法律、法規及相關規範性文件的要求，真實、準確、完整、及時、公平地披露公司信息。公司根據中國證監會《上市公司監管指引第5號－上市公司內幕信息知情人登記管理制度》《上市公司募集資金監管規則》以及上交所《上海證券交易所股票上市規則》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第2號－信息披露事務管理》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第5號－交易與關聯交易》等信息披露相關制度，對公司的管理制度進行梳理，同步調整公司的相關法規制度。

第四節 公司治理、環境和社會

四、利潤分配或資本公積金轉增預案

半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	是
每10股派息數(元)(含稅)	1.20

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

經公司2024年度股東周年大會對2025年中期利潤分配事宜的相關授權，公司第六屆董事會第八次會議審議通過了《公司2025年中期利潤分配方案》。公司2025年半年度利潤分配預案為：以本次分紅派息的股權登記日的公司總股本為基數，向分紅派息的股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東，每10股分配現金紅利人民幣1.20元(含稅)。本次利潤分配方案無需提交股東大會審議。公司將於董事會召開之日起兩個月內派發2025年中期現金紅利。

根據《上海證券交易所上市公司自律監管指引第7號—回購股份》等有關規定，公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份不參與股息分派。按照公司截至2025年6月30日的總股本8,496,645,292股，扣除公司截至報告披露日回購專戶股份61,546,481股，以此計算合計擬派發現金紅利總額為人民幣1,012,211,857.32元，佔2025年上半年合併口徑歸屬於母公司所有者的淨利潤的29.23%。

公司將另行通知披露有關(其中包括)公司就確定股東獲派中期股息的權利而言暫停辦理H股股東名冊登記手續的預期時間表及安排等建議派付中期股息的進一步詳情。

第四節 公司治理、環境和社會

五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

公司H股員工持股計劃

1 H股員工持股計劃概況

為建立和完善員工與公司的利益共享機制，提高員工的凝聚力和公司競爭力，吸引和保留優秀人才，促進公司長期、持續、健康發展，促進公司、股東和員工三方的利益最大化，公司於2020年實施了H股員工持股計劃。

公司第四屆董事會第二十次會議、第四屆監事會第十五次會議，2020年第一次股東特別大會審議通過了《關於〈東方證券股份有限公司員工持股計劃（草案）〉及摘要的議案》《關於授權董事會全權辦理公司員工持股計劃相關事宜的議案》。2020年7月7日，公司召開第三屆職工代表大會第四次全體會議，審議通過了《東方證券股份有限公司員工持股計劃（草案）》及其摘要。公司本次員工持股計劃實際參與人數為3,588人，募集資金總額為人民幣316,657,000元，其中公司董事、監事和高級管理人員認購金額佔本次員工持股計劃總額的8.27%。本次員工持股計劃的資金來源為員工合法薪酬、自籌資金以及法律、法規允許的其他方式。本次員工持股計劃委託匯添富基金作為資產管理機構進行管理。

2020年7月23日，公司通過網絡投票的方式召開了公司員工持股計劃第一次持有人會議，會議審議通過了《關於選舉東方證券股份有限公司員工持股計劃管理委員會委員的議案》及《關於授權東方證券股份有限公司員工持股計劃管理委員會辦理本次員工持股計劃相關事宜的議案》。

第四節 公司治理、環境和社會

公司H股員工持股計劃已於2020年12月24日完成標的股票的全部購買及登記過戶工作，「東方證券員工持股計劃1號單一資產管理計劃」及「東方證券員工持股計劃2號單一資產管理計劃」在二級市場累計買入公司H股股票65,906,800股，佔公司總股本的比例為0.942%，佔公司H股股本的比例為6.417%，成交金額合計為人民幣3.0億元，剩餘資金用於流動性管理。

根據《東方證券股份有限公司員工持股計劃》，公司H股員工持股計劃所獲標的股票의鎖定期為12個月，於2021年12月24日屆滿。公司H股員工持股計劃的存續期為5年，自公司股東大會審議通過本員工持股計劃之日（2020年7月13日）起算。經本員工持股計劃持有人會議審議並提交公司董事會審議通過後，本員工持股計劃的存續期可以延長。員工持股計劃的存續期屆滿後未有效延期的，員工持股計劃自行終止。

2 報告期內員工持股計劃持有的股票總額及佔公司股本總額的比例

公司H股員工持股計劃已於2025年7月12日屆滿終止，已不持有公司H股股份。

3 報告期內實施計劃的資金來源

員工持股計劃的資金來源為員工合法薪酬、自籌資金以及法律、法規允許的其他方式。

4 報告期內資產管理機構的變更情況

報告期內，公司員工持股計劃資產管理機構未發生變更。

第四節 公司治理、環境和社會

5 員工持股計劃持有人出現離職、退休、死亡或其他不再適合繼續參加持股計劃等情形的處置情況，或除前述情形外的其他處置情況

報告期內，公司嚴格按照員工持股計劃中約定的持有人在計劃存續期內發生不適合參加員工持股計劃情況時的處置辦法執行。

6 員工持股計劃管理委員會成員變化情況

報告期內，公司員工持股計劃管理委員會成員未發生變化。

報告期內，公司不存在其他激勵措施。

六、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

報告期內，公司積極響應國家號召和中國證券業協會《關於進一步深化證券行業服務鄉村振興工作》等最新政策要求，深入貫徹落實相關文件精神，持續聚焦產業幫扶、公益幫扶、消費幫扶等多個方面，深入推進鞏固脫貧攻堅成果及助力鄉村振興工作。

截至報告期末，公司及旗下子公司先後與內蒙古莫旗、湖北省五峰縣、雲南省富寧縣、海南省瓊中縣等50個地區簽署了結對幫扶協議，持續助力鄉村振興。報告期內，公司及旗下子公司開展鞏固脫貧攻堅成果及助力鄉村振興工作方面合計投入約人民幣234.59萬元，共計開展各類項目21個，包括產業幫扶項目1個、金融幫扶項目1個、公益幫扶項目3個、消費幫扶項目4個、智力幫扶項目11個、文化幫扶項目1個。

未來，公司將繼續落實服務鄉村振興戰略，持續健全幫扶工作機制流程，通過產業幫扶、金融幫扶、教育幫扶、生態幫扶等多種方式，積極助力鄉村全面振興，全方位促進鄉村地區的可持續發展。

第五節 重要事項

一、承諾事項履行情況

（一）公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	申能集團	申能集團已向公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾申能集團及其直接、間接控制的公司、企業不以任何形式從事與本公司及其子公司構成競爭或可能構成競爭的業務和經營。	2014年2月8日	是	在公司公開發行A股股票並上市後	是	/	/

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
	解決關聯交易	申能集團	申能集團及其直接、間接控制的公司、企業將盡力避免及規範與東方證券及其子公司的關聯交易；對於無法避免或必要的關聯交易，將本着公平、公開、公正的原則確定關聯交易價格，保證關聯交易的公允性。 申能集團如違反上述關於規範與發行人之間關聯交易的承諾，申能集團在違反相關承諾發生之日起停止在發行人處取得股東分紅，同時持有的發行人股份不得轉讓，直至按上述承諾採取相應的措施並實施完畢為止；如因未履行有關規範關聯交易之承諾事項給發行人或其他投資者造成損失的，將向發行人或其他投資者依法承擔賠償責任。	2014年2月8日	是	在公司公開發行A股股票並上市後	是	/	/

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
與再融資相關的承諾	填補即期回報	申能集團	公司配股發行填補即期回報措施切實履行的承諾。申能集團承諾不越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司利益。	2021年3月24日	是	申能集團作為第一大股東期間	是	/	/

二、報告期內，公司不存在控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。

三、報告期內，公司不存在違規擔保的情況。

第五節 重要事項

四、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司不存在《上海證券交易所股票上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項，不存在媒體普遍質疑的事項。

幣種：人民幣

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	青島亞星實業有限公司及擔保人 青島億維德商貿有限公司	訴訟	青島亞星實業有限公司於2016年3月起以其持有的「大通退」(原「深大通」)股份與公司開展了股票質押式回購交易，並由青島億維德商貿有限公司提供房產抵押擔保。上述交易現已違約。	待償還本金6.53億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。	根據公證處對青島亞星的執行證書，2022年8月於深圳中院執行立案。2022年10月，深圳中院作出處置裁定。2022年11月，青島亞星提起執行異議，之後法院同意公司通過提供信用擔保以繼續執行。2023年1月，質押股票掛拍。2023年2月，質押股票一拍流拍。2023年6月，法院裁定對質押股票進行二拍。之後，質押股票二拍流拍。2023年7月，深圳中院做出終本裁定，後續將待轉板完成後申請恢復執行。 2023年7月，就擔保人青島億維德商貿有限公司抵押之房產向上海金融法院起訴立案。2024年8月，收到一審勝訴判決，之後對方上訴。上海高院於2024年10月作出二審判決，維持原判。2025年1月，執行立案。2025年5月，公司收到變價抵押土地裁定書。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	朱蘭英及擔保人 青島億維德商貿 有限公司	訴訟	朱蘭英於2016年3月起以其持有的「大通退」(原「深大通」)股份與公司開展了股票質押式回購交易，並由青島億維德商貿有限公司提供房產抵押擔保。上述交易現已違約。	待償還本金3.46億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。	根據公證處對朱蘭英的執行證書，2022年9月於深圳中院執行立案。2023年6月，質押股票退市。2023年11月，法院表示因質押股票尚在評估階段無法處置，暫無可供執行的財產線索，故作出了終本裁定。後續將待轉板完成後申請恢復執行。 2023年7月，就擔保人青島億維德商貿有限公司抵押之房產向上海金融法院起訴立案。2024年8月，收到一審勝訴判決，之後對方上訴。上海高院於2024年10月作出二審判決，維持原判。2025年1月，執行立案。2025年5月，公司收到變價抵押土地裁定書。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	姜劍及擔保人 青島億維德商貿 有限公司	訴訟	姜劍於2016年6月起以其持有的「大通退」(原「深大通」)股份與公司開展了股票質押式回購交易，並由青島億維德商貿有限公司提供房產抵押擔保。上述交易現已違約。	待償還本金2.61億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。	根據公證處對姜劍的執行證書，2022年9月於深圳中院執行立案。2023年2月，公司收到拍賣裁定。2023年6月，質押股票退市。2023年12月，法院表示因質押股票尚在評估階段無法處置，暫無可供執行的財產線索，故作出了終本裁定。後續將待轉板完成後申請恢復執行。 2023年7月，就擔保人青島億維德商貿有限公司抵押之房產向上海金融法院起訴立案。2024年8月，收到一審勝訴判決，之後對方上訴。上海高院於2024年10月作出二審判決，維持原判。2025年1月，執行立案。2025年5月，公司收到變價抵押土地裁定書。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	珠海中珠集團股份有限公司及擔保人珠海經濟特區德正集團有限公司	訴訟	珠海中珠集團股份有限公司於2017年11月起以其持有的「ST中珠」(原「中珠醫療」)股份與公司開展股票質押式回購交易，並由珠海經濟特區德正集團有限公司提供不動產抵押擔保。上述交易現已違約。	待償還本金4.61億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。	2021年4月於上海金融法院訴訟立案。2022年2月，公司收到一審勝訴判決。2022年3月，應訴方申請上訴，上海高院於2022年9月作出二審判決，維持原判。2022年11月，上海金融法院受理執行立案。2023年4月，質押股票在新大宗平台全部處置完成。2023年6月，公司收到執行回款。2023年8月啟動抵押物拍賣，經過多輪拍賣均流拍，2024年2月底公司收到終本裁定。2024年5月，向上海金融法院申請恢復執行。2025年2月，公司持續與法院溝通推動抵押房產處置相關事宜。
廣東廣州日報傳媒股份有限公司	東方證券	訴訟	東方投行曾擔任廣東廣州日報傳媒股份有限公司於2014年實施的購買上海香榭麗廣告傳媒股份有限公司100%股權事項的獨立財務顧問。粵傳媒以服務合同糾紛為案由提起訴訟。	返還財務顧問費、賠償損失、維權成本合計3.28億元及相關訴訟費用。	公司於2024年11月收到上海金融法院送達的訴訟文件通知。公司已聘請訴訟代理律師準備應訴，截至報告期末，公司尚未收到開庭通知。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	新疆麥趣爾集團有限責任公司及擔保人 新疆恒佳房地產開發有限公司	訴訟	新疆麥趣爾集團有限責任公司於2015年3月起以其持有的「麥趣爾」股份與公司開展了股票質押式回購交易，並由新疆恒佳房地產開發有限公司提供不動產抵押擔保。上述交易現已違約。	待償還本金3.03億元利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。	2022年8月於上海金融法院訴訟立案。2023年7月，公司收到一審勝訴判決。2023年8月，應訴方上訴。2023年9月，上海高院二審立案。2023年11月公司收到二審判決：駁回上訴，維持原判，一審判決已生效。2023年12月，執行立案。2024年2月-3月，應法院要求，協調律師就被執行人名下抵押不動產現場盡調及向法院提交新近調取的質押股票查詢回單。2024年5月，公司收到案涉股票拍賣裁定。2024年7月-9月，質押股票拍賣成交。因麥趣爾名下的案涉抵押不動產在昌吉中院集中處置，2024年10月，公司向昌吉中院和上海金融法院提交了參與分配申請書。2024年11月，收到質押股票拍賣的執行回款。2024年12月，收到終本裁定。擬待申請恢復執行後，推進恒佳名下的抵押不動產處置，以及跟進麥趣爾名下的抵押不動產的變價和參與分配事宜。2025年4月，公司向上海金融法院提交恢復執行申請。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	上海鬱泰登碩投資中心(有限合夥)及保證人上海阜興實業集團有限公司、上海鬱泰投資管理有限公司	訴訟	上海鬱泰登碩投資中心(有限合夥)於2016年9月以其持有的「保力新」(原「堅瑞沃能」)股份與公司開展了股票質押式回購交易，並由上海阜興實業集團有限公司、上海鬱泰投資管理有限公司提供連帶責任保證。上述交易現已違約。	待償還本金1.70億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。	根據公證處對鬱泰登碩及阜興實業的執行證書，2018年8月於上海二中院獲執行立案。至2020年初通過法院強制執行部分回款。2024年5月，公司向上海二中院寄送執行異議申請書。2025年3月，與上海二中院法官確認執行異議情況。 2020年3月，就處置質押股票不足償付部分向保證人上海鬱泰投資管理有限公司於上海金融法院提起保證人之訴。因主債務人鬱泰登碩及阜興實業涉及其他案件，上海金融法院對鬱泰投資保證合同訴訟案延期審理。2023年6月，保證合同之訴已被指定由靜安法院管轄。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	曾卓及擔保人 蔡小如	訴訟	曾卓於2016年7月起以其持有的「新寧物流」股份與公司開展了股票質押式回購交易，並由蔡小如提供保證擔保和股票質押擔保。上述交易現已違約。	待償還本金1.66億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。	對於已公證的交易，根據公證處對曾卓的執行證書，2021年11月於蘇州市崑山區法院執行立案。2022年11月，崑山法院裁定拍賣質押股票。2022年12月，拍賣成交。2023年6月至2024年1月，法院陸續向公司發放了部分執行回款。 對於未公證的交易，2021年11月公司向深圳市福田區法院提起實現擔保物權申請。2022年1月，法院裁定拍賣質押股票，公司就拍賣所得款擁有優先受償權。2022年5月，崑山法院立案受理針對曾卓申請實現擔保物權裁定的強制執行申請，與上述強制執行公證債權文書案件一併處置。 對本案擔保人蔡小如的發起股票擔保合同案訴訟。2023年8月，上海金融法院訴訟立案。2024年8月，收到一審判決，法院判決支持我司訴請。2024年10月，執行立案。2025年6月，上海金融法院在淘寶網掛拍蔡小如用以擔保的股票：定於2025年7月進行司法拍賣。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	徐蕾蕾	訴訟	徐蕾蕾於2016年11月起以其持有的「皇氏集團」限售股與公司開展股票質押式回購交易。上述交易現已違約。	待償還本金1.19億元及應付未付利息、延期利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。	根據公證處對徐蕾蕾的執行證書，2019年10月於北京三中院執行立案，12月公司與被執行人達成執行和解協議，但因其未按協議還款，公司於2020年1月申請恢復執行，質押股票首封法院南寧中院以首封案件尚未審結為由暫不移送處置權。首封案件皇氏集團與徐蕾蕾業績補償糾紛案於2020年9月進入重審程序，公司作為第三人應訴，南寧中院於2021年2月作出判決認定公司對相關爭議股票享有質押權，皇氏集團因此無法回購的股票部分有權依約向徐蕾蕾主張現金補償。皇氏集團對此提起上訴。2021年11月，廣西高院作出二審判決，認為公司所享質押權不能阻止皇氏集團1元回購的請求。2021年12月，公司向最高院申請再審，並向南寧中院提出關於不予移送的執行行為異議。2022年7月，最高院作出再審裁定，雖因程序性理由駁回本次再審申請，但明確認定公司質權相對於債權具有優先效力。2022年9月，收到南寧中院執行異議裁定：法院基於最高院裁定支持公司，撤銷執行案件中的執行裁定。2022年11月，皇氏集團就執行異議裁定提起的復議案件立案。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟		涉案金額	案件進展
		仲裁類型	案由		
					2023年4月，廣西高院作出執行異議復議裁定：撤銷了南寧中院作出的對公司有利的執行異議裁定。2023年6月，公司向最高院寄送針對復議裁定的執行監督材料。2024年4月，收到最高法出具的《執行監督通知書》，本案已由最高院指定廣西高院執行局進一步審核，待反饋結果。2025年3月，皇氏集團公告：徐蕾蕾持有的案涉質押股票已強制執行過戶至其公司回購專用賬戶，將申請辦理註銷手續。公司獲悉後立刻向南寧中院提起執行異議，並同步向中登公司寄送關於我司擬提起執行異議暨要求其停止配合違法註銷股票的通知。2025年4月，皇氏集團再次公告：案涉質押股票已完成註銷。同月，南寧中院受理執行異議案，公司也向最高院審判庭、執行局分別寄出申訴函。2025年5月，最高院執行局告知申訴事項屬於南寧中院執行信訪範疇，已轉該院執行局處理。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方證券	南通泓翔股權 投資合夥企業 (有限合夥)	訴訟	南通泓翔股權投資合夥企業 (有限合夥)於2016年10 月起以其持有的「R環球 1」(原「商贏環球」)股份 與公司開展了股票質押式 回購交易。上述交易現已 違約。	待償還本金1.17億元及利 息、違約金及其他因實現 債權產生的相關費用。	根據公證處對南通泓翔的執行證書，2023年12月於 上海金融法院執行立案。2024年3月，公司收到 變價股票的執行裁定書。2024年5月，上海金融 法院發佈質押股票拍賣公告。2024年6月，質押 股票流拍。2024年7月，收到以股抵債裁定書。 2024年8月，質押股票登記過戶至公司名下。 2024年9月，收到終本裁定。2024年12月，公 司向上海金融法院申請追加南通泓翔的普通合夥 人為被執行人，對本案項下未獲清償債務承擔連 帶清償責任；申請追加2個有限合夥人為被執行 人，在其未實繳註冊資金範圍內承擔連帶清償責 任。之後，追加申請獲得執行異議立案。2025年 2月，收到上海金融法院作出的追加被執行人裁定 書。2025年6月，上海金融法院恢復執行立案， 並將三個被執行人納入失信被執行人名單，對其 採取了限制高消費措施，且啟動了對三人名下財 產的查控措施。

第五節 重要事項

起訴方	應訴方	訴訟 仲裁類型	案由	涉案金額	案件進展
東方金控	中薇資產管理（香港）有限公司	訴訟	東方金控於2016年投資中民股東價值基金SVF，2020年，該基金管理人更換股東，由中民金融更名中薇金融，管理人由中民資管更名中薇資管。2021年5月，東方金控向基金管理人發起全額贖回申請，中薇資管未能處理有關贖回申請，東方金控於2022年6月以中薇資管未按基金管理合同滿足東方金控全額贖回要求為由發起違約起訴。	待償還本金1,700萬美元。	2022年6月東方金控正式向中薇資管及基金發出訴狀，法院亦於2023年9月開庭初步審理後，按東方金控要求判定中薇資管須提交內部調查報告，中薇資管就此法庭命令提出上訴。2024年3月中薇資管上訴失敗，東方金控收到有關調查報告。報告期末，雙方已交換訴訟文件，東方金控推進搜證及證人供詞準備工作，正式審訊預計於2026年進行。

第五節 重要事項

五、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

公司無控股股東和實際控制人。報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員不存在被有關機關調查，被司法機關或紀檢部門採取強制措施，被移送司法機關或追究刑事責任，被中國證監會立案調查或行政處罰、被市場禁入、被認定為不適當人選，被環保、安監、稅務等其他行政管理部門給予重大行政處罰，以及被證券交易所公開譴責的情形。

第五節 重要事項

報告期內，公司被中國證監會採取行政監管措施的情況如下：

2025年6月3日，湖北證監局印發《關於對東方證券股份有限公司武漢三陽路證券營業部採取監管談話措施的決定》（[2025]39號）。函件指出，武漢三陽路證券營業部未能採取有效措施嚴格規範員工展業行為，營業部原負責人未按照公司規定履職、違規向客戶提供證券投資建議，個別員工存在違規替客戶辦理證券交易的行為，違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法（2020年修訂）》（證監會令第166號）第六條第四項的規定，因此決定對該營業部採取監管談話的行政監管措施。公司已對營業部原負責人採取撤職降級問責措施（現已離職），後續將積極落實整改措施，進一步強化分支機構管理，切實防範合規風險。

六、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

公司第一大股東為申能集團。報告期內，公司誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

七、重大關聯／連交易

報告期內，集團無重大關聯交易，不存在非經營性關聯債權債務往來。

本報告之合併財務報表附註48所載關聯方交易不構成《香港上市規則》第14A章項下非豁免的關連交易，惟本公司與申能集團及其聯繫人所訂立的交易構成《香港上市規則》第14A章項下之持續關連交易，公司已遵守《香港上市規則》第14A章之要求。除上述持續關連交易外，報告期內公司概無其他根據《香港上市規則》第14A章規定而需要披露的任何關連交易。

第五節 重要事項

(一) 與日常經營相關的關聯交易／非獲豁免關連交易

1 《關連交易框架協議》項下的持續關聯／連交易

茲提述公司日期為2024年3月27日內容有關持續關連交易的公告。公司於2024年3月27日與申能集團訂立持續關連交易框架協議，框架協議內容有關本公司及其子公司與申能集團及其聯繫人，期限由2024年1月1日起至2026年12月31日止。截至本報告日期，申能集團持有公司已發行股本約26.63%，根據《香港上市規則》第14A.07(1)條，申能集團及其聯繫人為公司的關連人士。報告期內，公司嚴格按照2024年股東周年大會審議通過的《關於預計公司2025年度日常關聯交易的議案》、第五屆董事會第三十三次會議審議通過的《關於與申能（集團）有限公司簽訂〈2024-2026年關連交易框架協議〉的議案》開展關聯／連交易，相關條款公平合理，並且符合上市發行人股東的整體利益，相關執行情況如下表：

第五節 重要事項

單位：萬元 幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯／連方	預計	實際金額
				年度上限	
證券和金融服務	集團向申能集團及其聯繫人提供證券和金融服務收取的收入總額	集團向其提供代理買賣證券、期貨、證券承銷、財務諮詢等服務收取的手續費及佣金等收入。		12,000.00	158.60
	集團接受申能集團及其聯繫人提供的證券和金融服務或向申能及其聯繫人提供證券和金融服務支付的支出總額	集團向其提供代理買賣證券、期貨、回購、收益憑證等服務支付的利息，以及接受其提供的保險服務支付的費用。	申能集團及其聯繫人	8,000.00	81.21
採購商品和接受勞務	集團向申能集團及其聯繫人採購商品和接受勞務支付的支出總額	集團接受其提供的物業、燃氣供應、資訊等服務。		6,000.00	1,394.22

註： 集團2025年上半年與申能集團及其聯繫人發生的持續關聯／連交易金額佔公司同類型業務比重較小。

根據《香港上市規則》第14A.71條，有關《關連交易框架協議》其他交易詳情，包括交易內容、定價政策、內部控制措施等，詳見本章節3關聯／連交易的交易類別和定價政策及4關聯／連交易（包括持續關連交易）的內部控制措施。

第五節 重要事項

2 其他關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2024年股東周年大會審議通過的《關於預計公司2025年度日常關聯交易的議案》約定的年度交易金額上限開展關聯交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

交易項目	關聯方	相關業務或事項簡介	預計金額	實際金額
手續費及佣金收入	匯添富基金管理股份有限公司	集團通過向關聯方提供證券期貨經紀、財務諮詢、證券承銷等服務收取的手續費及佣金收入。	因交易量難以預計，以實際發生數計算。	831.84
	誠泰融資租賃（上海）有限公司			64.34
	長城基金管理有限公司			11.55
	關聯／連自然人			3.57
利息收入	誠泰融資租賃（上海）有限公司	集團通過持有關聯方發行的債券取得相應期間的利息收入。	因持有債券的規模及期間難以預計，以實際發生數計算。	80.52
	上海建工集團股份有限公司			60.42
	浙商銀行股份有限公司			44.50
	寧波開發投資集團有限公司			0.24
投資收益	浙商銀行股份有限公司	集團購買關聯方發行的證券、基金、保險等產品而取得的收益。	因購買證券及各類產品的規模、收益難以預計，以實際發生數計算。	76.39
	深圳惠泰醫療器械股份有限公司			12.17
	上海建工集團股份有限公司			(38.21)

第五節 重要事項

交易項目	關聯方	相關業務或事項簡介	預計金額	實際金額
其他業務收入	申能香港 控股有限公司	集團向關聯方提供辦公服務 所獲得的收入。	因業務開展具有不確定性， 以實際發生數計算。	158.11
利息支出	上海建工集團 股份有限公司	集團向關聯方提供證券期貨經紀 等服務而支付的客戶資金存款	因拆借資金、客戶資金規模 難以預計，以實際發生數計算。	0.78
	匯添富基金管理 股份有限公司	利息，或進行資金拆借而 支付的利息等。		0.10
	關聯／連自然人			0.71
業務及管理費	國網上海市 電力公司	集團向關聯方購買電力、 勞務所支付的費用。	因交易量難以預計，以實際 發生數計算。	130.20
	浙商銀行股份有限公司			15.39
	匯添富基金管理 股份有限公司			0.10

第五節 重要事項

交易項目	關聯方	相關業務或事項簡介	預計金額	實際金額
證券交易	中證信用增進股份有限公司	集團期末持有關聯方發行的股票、債券等金融資產的	因業務的發生及規模的不確定性，以實際發生數計算。	20,000.00
	誠泰融資租賃（上海）有限公司	投資成本。		15,999.76
	長城基金管理有限公			3,456.86
	司			
	中國太平洋人壽保險股份有限公司			1,001.20
	中國太平洋保險（集團）股份有限公司			215.41
	上海建工集團股份有限公司			105.88
	浙商銀行股份有限公司			18.86
	上海振華重工（集團）股份有限公司			13.49
	深圳惠泰醫療器械股份有限公司			0.03

註：

- (1) 存在控制關係且已納入公司合併會計報表範圍的子公司，其相互間交易及母子公司交易已作抵銷。
- (2) 集團2025年上半年與其他關聯方發生的關聯交易金額佔集團同類型業務比重較小。
- (3) 關聯／連自然人包括：直接或者間接持有上市公司5%以上股份的自然人；公司董事、監事及高級管理人員；上述人士的關係密切的家庭成員等。上述交易的適用百分比率均低於《香港上市規則》第14A.76(1)條所述之最低豁免水平，因此上述交易已完全獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

第五節 重要事項

3 關聯／連交易的交易類別和定價政策

集團預計與關聯／連方開展證券和金融產品交易、中介服務等交易，具體交易類別及定價政策如下：

3.1 證券和金融服務

證券和金融產品服務包括但不限於以下服務：證券、期貨經紀；證券金融產品銷售；承銷和保薦；財務顧問；受託資產管理；結售匯；證券金融業務；資產託管；保險；及證券和金融顧問及諮詢等。

證券和金融產品服務的定價原則乃根據相關服務費用應按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場費率後由雙方協商確定。具體而言：

- 證券、期貨經紀服務 — 由於經紀服務的佣金率在市場上普遍透明及標準化，因此佣金率將參考相關法律及法規的要求，以及適用於獨立第三方的佣金費率及經紀交易的估計規模，經訂約方公平協商後釐定；
- 證券金融產品銷售服務 — 釐定服務費的因素包括市場價格、行業慣例及涉及金融產品銷售的總額，並參考集團為類似類型及產品屬性的產品銷售收取的收費水平；
- 承銷和保薦服務 — 承銷和保薦服務市場競爭激烈，服務費率及相關收費透明度及標準化程度較高。服務收費將參考相關法律及法規的要求，考慮多項因素，包括當時市場條件、擬發行規模、近期類似性質和規模發行的一般市場費率，及類似服務適用於獨立第三方的費用水平等因素，經訂約方公平協商後釐定；

第五節 重要事項

- 財務顧問服務－財務顧問服務收費在市場上透明度及標準化程度較高，服務收費將參考相關法律及法規的要求，考慮當時市場條件、交易性質及規模及類似服務適用於獨立第三方的費用水平等因素，經訂約方公平協商後釐定；
- 受託資產管理服務－資產管理服務費率在市場上透明度及標準化程度較高，服務收費將參考相關法律及法規的要求，考慮受託資產規模、提供指定服務的複雜性及類似服務適用於獨立第三方的費用水平等因素，經訂約方公平協商後釐定；
- 結售匯服務－結售匯服務的交易匯率將考慮當時銀行間外匯市場匯率水平、交易規模及類似服務適用於獨立第三方的匯率標準等因素，經訂約方公平協商後釐定；
- 證券金融業務服務－證券金融業務服務費將參考適用於獨立第三方的費用水平，經訂約方公平協商後釐定；
- 資產託管服務－資產託管服務費將參照類似類型及規模的交易的現行市場收費水平，經公平協商而釐定；
- 保險服務－該類服務費用在市場上透明度及標準化程度較高，參考可資比較的保險計劃的現行市場收費水平，根據不同的標的金額履行不同的採購招標流程以確定價格合理性，參考市場收費水平，經訂約方公平協商後釐定；及
- 證券和金融顧問及諮詢等其他證券和金融服務－該類服務費用將按照適用的相關法律法規，參考現行市價、交易性質、各方服務成本及類似服務適用於獨立第三方的費用水平，經訂約方公平協商後釐定。

第五節 重要事項

3.2 證券和金融產品交易

證券和金融產品交易包括但不限於以下交易：1、與權益類產品、非權益類產品及其衍生產品相關的交易：包括但不限於股票、債券、基金、信託、理財產品、資產管理計劃、資產證券化產品、互換、期貨、期權、遠期及其他金融產品；2、與融資相關的交易：金融機構間進行的資金融通行為，包括但不限於同業拆借；回購；相互持有收益憑證、短期融資券、次級債及公司債等債務憑證；及3、監管部門允許的其他證券和金融產品交易。

證券和金融產品交易的定價原則應按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場費率後由雙方協商確定。具體而言：

1. 證券和金融產品交易主要通過銀行間債券市場和交易所（包括交易所債券市場和期貨交易所等）開展。該等交易定價須遵守相關法律法規且受嚴格監管，按現行市價開展。

證券和金融產品的認購以該產品的認購價及條件進行；證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率為依據經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。

第五節 重要事項

2. 對於金融機構間借貸，須參考上海銀行間同業拆放利率按銀行間貨幣市場所報現行利率進行交易，定價須遵守相關法律法規且受嚴格監管。

集團與融資相關的交易當以該類型的獨立交易方當時適用的市場利率及價格為依據經雙方協商確定。

3.3 採購商品和接受勞務

採購商品和接受勞務包括但不限於以下服務：接受電力、煤氣、天然氣、燃氣表灶、燃氣設備用具、燃氣廚房設備等商品和勞務，接受物業管理、燃氣輸配、燃氣工程規劃、設計施工、勞務、研究諮詢、培訓及房屋租賃等服務。

採購商品和接受勞務定價原則乃按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場價格後按一般商業條款經公平協商確定。集團與申能集團及其聯繫人已就有關定價機制原則上達成共識，將由下列方式釐定價格：1、若存在政府定價指引，則以政府指示性價格為準；或2、若無任何目前適用的政府定價指引，則採納專賣政府機關先前頒佈的政府指示性價格作為基本價格，並通過參照申能集團及其聯繫人的採購或服務成本價格調整基本價格；上述第2項經上述調整後，應為公平合理的價格。

第五節 重要事項

4 關聯／連交易（包括持續關連交易）的內部控制措施

集團已制訂關聯／連交易的內部指引及政策，已在關聯／連交易的認定、發起、定價、決策、披露等主要方面都進行了詳細規範，規定了關聯／連交易的審批程序。

擬進行的證券和金融服務、證券和金融產品交易以及採購商品和接受勞務之交易的條款（包括定價條款）應與獨立第三方就類似服務提供／獲提供的條款相似，並應受獨立第三方適用的相同內部甄選、審批及監督程序以及定價政策所規限。

公司各關聯／連交易發起部門或子公司對關聯／連交易的必要性、合理性、定價的公允性等進行審查，負責監控實際交易金額是否超過年度上限，妥善保存及存置有關關聯／連交易的任何文件及記錄；公司合規部門對擬發生關聯／連交易的合規性進行審核；公司董事會辦公室、計劃財務總部和和其他相關部門定期匯總數據，以確保實際發生金額不會超過年度上限，並提醒相關部門管控相關關聯／連交易；公司審計中心對實際發生的關聯／連交易進行年度審核。

公司獨立非執行董事及核數師會每年審閱公司的持續關聯／連交易，董事會（包括獨立非執行董事）和監事會確認交易的條款屬公平合理，乃在集團的日常業務中以一般商業條款或更佳條款進行且符合公司及股東的整體利益。公司核數師確認有關持續關連交易：(1)已獲上市發行人董事會批准；(2)在各重大方面已按照上市發行人集團的定價政策進行；(3)在各重大方面已根據有關交易的協議進行；及(4)沒有超逾上限。

第五節 重要事項

（二）報告期內，公司不存在資產或股權收購、出售發生的關聯／連交易。

（三）報告期內，公司不存在共同對外投資的重大關聯／連交易。

（四）報告期內，公司不存在關聯／連債權債務往來。

（五）報告期內，公司不存在與關聯／連關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯／連方之間的金融業務。

第五節 重要事項

八、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，公司不存在重大託管、承包、租賃事項。

(二) 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）	
報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保）	0.00
報告期末擔保餘額合計(A)（不包括對子公司的擔保）	0.00
公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	22.91
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	149.70
公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）	
擔保總額(A+B)	149.70
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	18.39
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0.00
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	149.70
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0.00
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	149.70
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	

第五節 重要事項

單位：億元 幣種：人民幣

擔保情況說明

截至報告期末，公司及其全資子公司為下屬全資子公司提供擔保金額為人民幣149.70億元。具體擔保明細如下：

- 1、公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司東證國際與平安銀行簽訂0.3億美元授信提供擔保。
- 2、公司為全資子公司東方金控與南洋商業銀行有限公司簽訂0.65億美元授信提供擔保。
- 3、公司為全資子公司東方金控下屬全資子公司Orient Zhisheng Limited發行的3億美元債提供全額本息擔保。
- 4、公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司東證國際開展基於全球回購協議(GMRA)／國際衍生品框架協議(ISDA)的交易提供總額不超過5億美元擔保。

第五節 重要事項

單位：億元 幣種：人民幣

- 5、公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司Orient International Investment Products Limited開展基於全球回購協議(GMRA)／國際衍生品框架協議(ISDA)的交易提供總額不超過1.5億美元擔保。
- 6、公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司Orient International Investment Products Limited發行結構化票據提供總額不超過10億美元擔保。

註：公司美元擔保金額按2025年6月末人民幣兌美元即期匯率（1美元=7.1586人民幣）折算。

（三）報告期內，公司無其他應披露而未披露的重大合同。

第五節 重要事項

九、其他重大事項的說明

（一）「提質增效重回報」行動方案落實情況評估報告

2025年上半年，公司積極落實「提質增效重回報」行動方案要求，圍繞提升經營質效、增強股東回報、優化投資者關係管理及夯實信息披露質量等方面紮實推進各項重點舉措，並取得了較好成效。

公司聚焦建設一流現代投資銀行，穩步推進新三年戰略規劃實施，圍繞「大財富、大投行、大機構」三大業務體系，堅持差異化、特色化發展路徑，深化經營轉型，推動集團化、數字化、國際化協同發展。通過穩健經營與提質增效雙輪驅動，公司業績持續向好。具體業務發展及經營數據詳見本報告第三節「管理層討論與分析」。

公司始終秉持「以投資者為本」理念，堅持以股東回報為核心導向，持續落實穩定、可預期的現金分紅政策。2024年度利潤分配方案已於2025年6月27日實施完畢，疊加2024年中期分紅，公司2024年度累計現金分紅人民幣14.78億元，佔全年歸母淨利潤的44.12%。2025年中期利潤分配預案已由董事會審議通過，擬按每10股派發現金紅利人民幣1.20元（含稅），預計派發總額人民幣10.12億元，佔2025年上半年歸母淨利潤的29.23%。

面對資本市場波動，公司積極履行金融企業責任擔當，及時啟動第二次股份回購以穩定市場預期、提振投資信心。2025年5月6日，公司董事會審議通過第二次股份回購方案。截至2025年8月5日，本次回購已全部完成，累計通過集中競價方式回購A股股份26,703,157股，佔公司總股本的0.3143%，合計支付金額人民幣2.5億元。綜合兩輪回購，公司累計回購股份達61,546,481股。

第五節 重要事項

公司不斷完善市值管理長效機制，積極構建市值與企業價值的良性循環。2025年3月，公司制定《市值管理制度》，系統性明確充分發揮市值管理工具箱的綜合效能，依法合規運用併購重組、股權激勵、現金分紅、投資者關係管理、信息披露、股份回購等多元化手段，促進公司投資價值合理反映公司內在質量與長期發展潛力。投資者關係管理方面，公司持續拓展溝通渠道、提升互動質效。2025年上半年，公司舉辦業績說明會2場、分析師會議2場，參加券商策略會19場，接待現場及線上調研活動共11場，於北京、香港開展兩次區域集中路演，通過上證e互動、投資者熱線、電子郵件等溝通平台與各類投資者充分交流，努力提升市場信心。公司榮獲中國上市公司協會「上市公司投資者關係管理最佳實踐」榮譽，溝通成效及市場影響力進一步增強。

在信息披露方面，公司嚴格遵循監管要求，持續強化合規意識與信息披露質量。2025年上半年，公司高質量完成定期報告和臨時公告編製工作，聚焦投資者關切，持續優化體系建設，切實提升信息披露的透明度和可讀性。公司2024年年度報告圍繞新三年戰略目標重構業務分部展示，強化核心亮點提煉，並引入可視化圖表，顯著提升報告可視化程度與閱讀體驗。公司披露的2024年度可持續發展報告，系統展示公司在綠色金融、公司治理、員工關懷及公益投入等ESG方面的履責成效，積極打造透明、可持續、負責任的企業形象。

報告期內，公司「提質增效重回報」行動方案推進有力，進一步夯實了公司高質量發展基礎。公司將始終堅持以價值創造為核心，持續強化發展質量與回報能力雙輪驅動，不斷提升股東回報水平，為投資者持續創造可感知、可持續的長期價值。

第五節 重要事項

展望未來，公司繼續深入貫徹落實新「國九條」等監管要求，圍繞建設「為客戶提供一流金融服務、為員工創造一流發展平台、為股東實現一流投資價值，成為具有國內競爭力和國際影響力的一流現代投資銀行」的戰略願景，為金融強國建設和上海國際金融中心發展貢獻更大力量。

（二）報告期內公司營業部、子公司新設和處置情況

1 證券分支機構情況

報告期內，公司新設3家分支機構，撤銷10家證券分支機構，公司完成12家分支機構地址變更及9家分支機構同城搬遷。截至報告期末，公司共有4家證券分公司和168家證券營業部。

具體新設分支機構情況如下：

序號	分支機構名稱	地址
1	東方證券股份有限公司北京分公司	北京市朝陽區北辰東路8號院1號樓16層 1601內1610、1611
2	東方證券股份有限公司福建分公司	福建省廈門市湖里區金鐘路134號1911室
3	東方證券股份有限公司深圳分公司	廣東省深圳市福田區福中一路1001號 富德生命保險大廈2002單元

第五節 重要事項

此外，東方證券股份有限公司上海靜安區烏魯木齊北路證券營業部升格為東方證券股份有限公司上海分公司。

具體分支機構撤銷情況如下：

序號	分支機構名稱	地址
1	東方證券股份有限公司 撫順綏化路證券營業部	遼寧省撫順市東洲區綏化路西段45號
2	東方證券股份有限公司 九江長江大道證券營業部	江西省九江市長江大道358號新湖柴桑春天 二區2幢不分單元108-109
3	東方證券股份有限公司 威海世昌大道證券營業部	山東省威海市世昌大道99A號-1室
4	東方證券股份有限公司 長春自由大路證券營業部	吉林省長春市二道區自由大路3999號 第一國際中心B棟110室
5	東方證券股份有限公司 南京莫愁湖東路證券營業部	江蘇省南京市建鄴區莫愁湖東路8-3號
6	東方證券股份有限公司 江陰人民東路證券營業部	江蘇省江陰市人民東路112號一層， 108、110、112二層
7	東方證券股份有限公司 廊坊藝術大道證券營業部	河北省廊坊市廣陽區藝術大道409號 (孔雀匯景軒28幢1單元1層101號)
8	東方證券股份有限公司 天津南馬路證券營業部	天津市南開區南馬路1201號
9	東方證券股份有限公司 桂林人民路證券營業部	廣西壯族自治區桂林市臨桂縣臨桂鎮人民路 大世界主樓二樓1幢1-2-1、1-2-3號
10	東方證券股份有限公司 北海茶亭路證券營業部	廣西壯族自治區北海市茶亭路31號 富鈺大廈1205-1207號

第五節 重要事項

具體分支機構地址變更情況如下：

序號	分支機構名稱	變更後地址
1	東方證券股份有限公司 湖州志成路證券營業部	浙江省湖州市吳興區愛山街道志成路 愛山廣場18號樓18-2-05、18-2-06、 18-2-07、18-2-08
2	東方證券股份有限公司 杭州市心北路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區寧圍街道東方至尊 國際中心1幢1001室（自主申報）
3	東方證券股份有限公司 保定瑞祥大街證券營業部	河北省保定市蓮池區瑞祥大街1966-8號
4	東方證券股份有限公司 東營府前大街證券營業部	山東省東營市東營區府前大街128號華利金融 廣場1幢22樓2201-2206、2217-2220室
5	東方證券股份有限公司 許昌許都路證券營業部	河南省許昌市東城區許都路南側、智慧大道 西側匯通商務苑A幢1號2層
6	東方證券股份有限公司 烏魯木齊南湖路證券營業部	新疆烏魯木齊市水磨溝區南湖路133號城建 大廈三層4號、5號
7	東方證券股份有限公司 北京安立路證券營業部	北京市朝陽區北辰東路8號院27號樓 3層301號
8	東方證券股份有限公司 蕪湖北京東路證券營業部	安徽省蕪湖市鏡湖區范羅山街道北京中路 1號鏡湖之星501
9	東方證券股份有限公司 北京學院路證券營業部	北京市海淀區學院路30號科大天工大廈 B座12層01-07室
10	東方證券股份有限公司 晉城證券營業部	山西省晉城市城區紅星東街2308號 泰富新居2號樓3號商鋪
11	東方證券股份有限公司 徐州證券營業部	江蘇省徐州市雲龍區和平路59號江蘇師範 大學科技園文遠大樓101-1
12	東方證券股份有限公司 上海嘉定區金沙路證券營業部	上海市嘉定區金沙路1、3號一層

第五節 重要事項

具體分支機構同城搬遷情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	東方證券股份有限公司 株洲建設南路證券 營業部	東方證券股份有限公司 株洲長江北路證券 營業部	湖南省株洲市天元區長江北路 1號華天大酒店一樓東裙樓
2	東方證券股份有限公司 海口金龍路證券營業部	東方證券股份有限公司 海口金龍路證券營業部	海南省海口市龍華區金貿街道 金龍路15號逸龍廣場綜合樓 10層1007號房、1008號房、 1009號房、1010號房
3	東方證券股份有限公司 福州五四路證券營業部	東方證券股份有限公司 福州五四路證券營業部	福建省福州市鼓樓區五四路 109號東煌大廈17層西南面
4	東方證券股份有限公司 泉州津淮街證券營業部	東方證券股份有限公司 泉州津淮街證券營業部	福建省泉州市豐澤區 津淮街25號燃氣 大廈A座702
5	東方證券股份有限公司 西安唐延路證券營業部	東方證券股份有限公司 西安科技路證券營業部	陝西省西安市高新區 高新國際商務中心 數碼大廈1幢10903室
6	東方證券股份有限公司 青島苗嶺路證券營業部	東方證券股份有限公司 青島仙霞嶺路證券營業部	山東省青島市嶗山區 仙霞嶺路31號 國信金融中心2座 12A層07、08室
7	東方證券股份有限公司 寧波中興路證券營業部	東方證券股份有限公司 寧波寶華街證券營業部	浙江省寧波市鄞州區 寶華街77號6-4
8	東方證券股份有限公司 西安未央路證券營業部	東方證券股份有限公司 西安未央路證券營業部	陝西省西安市經濟技術開發區 未央路138-1號中登大廈 A座11801室
9	東方證券股份有限公司 上海浦東新區新川路 證券營業部	東方證券股份有限公司 上海浦東新區川沙路 證券營業部	上海市浦東新區川沙路 5788號川沙企業中心 一期A棟10層1002、 1003單元

第五節 重要事項

2 期貨分支機構情況

報告期內，公司新設1家分支機構，完成3家分支機構同城搬遷。截至報告期末，公司共有13家期貨分公司和36家期貨營業部。

具體新設分支機構情況如下：

序號	分支機構名稱	地址
1	上海東證期貨有限公司新疆分公司	新疆烏魯木齊市水磨溝區昆侖東街791號 金融大廈2#辦公樓1508-1、1509室

具體分支機構同城搬遷情況如下：

序號	分支機構名稱	搬遷後地址
1	上海東證期貨有限公司鄭州營業部	河南省鄭州市金水區未來路69號 未來大廈1801、1802房間
2	上海東證期貨有限公司長沙營業部	湖南省長沙市雨花區韶山中路419號 凱賓商業廣場1428、1429
3	上海東證期貨有限公司深圳營業部	廣東省深圳市福田區福田街道福安社區 福華三路168號國際商會中心1410-1411

第五節 重要事項

(三) 股份回購情況說明

為維護公司價值及股東權益，2025年5月6日，公司第六屆董事會第六次會議審議通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》。2025年8月5日，公司完成本次回購，通過上交所交易系統以集中競價交易方式累計回購26,703,157股A股股份，佔本公司總股本的比例為0.3143%，支付的資金總額合計人民幣250,088,870.47元（不含交易費用），最低成交價格為人民幣9.19元／股，最高成交價格為人民幣9.76元／股。本公司回購期間的每月報告如下：

單位：元 幣種：人民幣

回購月份	回購數量（股）	每股最低成交價	每股最高成交價	資金總額
				（不含交易費用）
2025年5月	25,624,457	9.19	9.55	239,589,939.47
2025年6月	1,078,700	9.71	9.76	10,498,931.00

截至報告期末，公司累計回購61,546,481股A股股份，如公司在回購股份完成之後3年內未實施出售，未實施部分履行相關程序後將予以註銷，則公司總股本和無限售條件流通股將相應減少。

除上文所披露外，本公司或其任何附屬公司截至2025年6月30日止半年度內並無購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券（包括出售庫存股份）。

第五節 重要事項

（四）利潤分配實施情況

公司2024年度利潤分配方案已於2025年6月27日實施完畢，以本次分紅派息的股權登記日的公司總股本為基數，向分紅派息的股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東，每10股分配現金紅利人民幣1.00元（含稅）。

根據《上海證券交易所上市公司自律監管指引第7號－回購股份》等有關規定，公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份不參與股息分派。按照公司截至現金分紅股權登記日的總股本8,496,645,292股，扣除公司截至股權登記日回購專戶股份60,467,781股，以此計算合計派發現金紅利總額為人民幣843,617,751.10元，佔2024年度合併口徑歸屬於母公司所有者的淨利潤的25.18%。公司2024年中期分紅已派發現金紅利人民幣634,635,147.60元，2024年度累計分紅總額為人民幣1,478,252,898.70元，佔2024年合併口徑歸屬於母公司所有者的淨利潤的44.12%。

（五）報告期後事項

除本報告之財務報表附註50所載者外，於2025年6月30日後截至本報告日期，本公司並無發生任何重大事項。

第六節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、股東情況

（一）股東總數：

截至報告期末普通股股東總數（戶）179,259

（二）截至報告期末前十名股東、前十名流通股東（或無限售條件股東）持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)						
	報告	期末	比例(%)	持有有限售	質押、標記或凍結情況		
	期內增減	持股數量		條件股份數量	股份狀態	數量	股東性質
申能(集團)有限公司	0	2,262,428,700	26.63	0	無	-	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	-90,000	1,026,934,744	12.09	0	未知	-	境外法人
上海海煙投資管理有限公司	0	423,186,126	4.98	0	無	-	國有法人
上海報業集團	0	309,561,060	3.64	0	無	-	國有法人
香港中央結算有限公司	11,463,781	274,947,519	3.24	0	無	-	境外法人
中國郵政集團有限公司	0	228,791,342	2.69	0	無	-	國有法人
中國證券金融股份有限公司	0	227,872,800	2.68	0	無	-	國有法人
浙能資本控股有限公司	0	177,625,600	2.09	0	無	-	國有法人

第六節 股份變動及股東情況

前十名股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）							
股東名稱（全稱）	報告	期末	比例（%）	持有有限售	質押、標記或凍結情況		
	期內增減	持股數量		條件股份數量	股份狀態	數量	股東性質
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	0	124,328,872	1.46	0	無	-	國有法人
中國工商銀行股份有限公司－ 華泰柏瑞滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	2,722,656	93,023,287	1.09	0	無	-	其他

第六節 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）

股東名稱	持有無限售條件		股份種類及數量	
	流通股的數量	種類	數量	
申能（集團）有限公司	2,262,428,700	人民幣普通股	2,262,428,700	
香港中央結算（代理人）有限公司	1,026,934,744	境外上市外資股	1,026,934,744	
上海海煙投資管理有限公司	423,186,126	人民幣普通股	423,186,126	
上海報業集團	309,561,060	人民幣普通股	309,561,060	
香港中央結算有限公司	274,947,519	人民幣普通股	274,947,519	
中國郵政集團有限公司	228,791,342	人民幣普通股	228,791,342	
中國證券金融股份有限公司	227,872,800	人民幣普通股	227,872,800	
浙能資本控股有限公司	177,625,600	人民幣普通股	177,625,600	
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	124,328,872	人民幣普通股	124,328,872	
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	93,023,287	人民幣普通股	93,023,287	
前十名股東中回購專戶情況說明				不適用
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明				不適用
上述股東關聯關係或一致行動的說明				不適用

第六節 股份變動及股東情況

三、董事、監事和高級管理人員情況

（一） 報告期內，不存在現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動的情況。

（二） 報告期內，不存在董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵的情況。

四、報告期內，公司不存在控股股東或實際控制人變更的情況。

五、報告期內，公司無優先股事項。

第六節 股份變動及股東情況

六、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

於2025年6月30日，據公司及董事合理查詢所深知，以下主要股東及其他人士（公司董事、監事及最高行政人員除外）於公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條規定須於備存之登記冊所登記的權益及淡倉：

股東姓名／名稱	股份類別	權益性質	股份數目 (附註1)	佔公司已發行 類別總股本 之概約百分比 (%) (附註2)	約佔公司 已發行總股本 之概約百分比 (%) (附註2)
申能(集團)有限公司	A股	實益擁有人	2,262,428,700 (L)	30.29	26.63
中國煙草總公司 (附註3)	A股	受控法團權益	423,186,126 (L)	5.67	4.98
上海煙草集團有限責任公司 (附註3)	A股	受控法團權益	423,186,126 (L)	5.67	4.98
上海海煙投資管理有限公司 (附註3)	A股	實益擁有人	423,186,126 (L)	5.67	4.98
上海寧泉資產管理有限公司	H股	投資經理	98,224,800 (L)	9.56	1.16
祝立家 (附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800(L)	9.24	1.12
孫紅艷 (附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800(L)	9.24	1.12
紅佳金融有限公司 (附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800(L)	9.24	1.12
Kaiser Century Investments Limited (附註4)	H股	實益擁有人	94,940,800(L)	9.24	1.12
交通銀行股份有限公司 (附註5)	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.11
Bank of Communications (Nominee) Company Limited (附註5)	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.11
交銀國際資產管理有限公司 (附註5)	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.11
交銀國際控股有限公司 (附註5)	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.11
BOCOM International Global Investment Limited (附註5)	H股	實益擁有人	93,991,600(L)	9.15	1.11

第六節 股份變動及股東情況

附註：

1. (L)代表好倉。
2. 於2025年6月30日，公司已發行股份共8,496,645,292股，其中包括A股7,469,482,864股及H股1,027,162,428股。
3. 上海海煙投資管理有限公司由上海煙草集團有限責任公司全資擁有，而上海煙草集團有限責任公司由中國煙草總公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，中國煙草總公司及上海煙草集團有限責任公司分別被視為於上海海煙投資管理有限公司所持有本公司股份中擁有權益。
4. Kaiser Century Investments Limited由紅佳金融有限公司擁有全部權益。紅佳金融有限公司由祝立家先生及其配偶孫紅艷女士各自擁有50%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，祝立家先生、孫紅艷女士及紅佳金融有限公司分別被視為於Kaiser Century Investments Limited所持有本公司股份中擁有權益。
5. BOCOM International Global Investment Limited由交銀國際資產管理有限公司全資擁有。交銀國際資產管理有限公司由交銀國際控股有限公司全資擁有，而交銀國際控股有限公司由Bank of Communications (Nominee) Company Limited全資擁有。Bank of Communications (Nominee) Company Limited由交通銀行股份有限公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，交通銀行股份有限公司、Bank of Communications (Nominee) Company Limited、交銀國際控股有限公司及交銀國際資產管理有限公司分別被視為於BOCOM International Global Investment Limited所持有本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2025年6月30日，概無其他主要股東或人士於公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須予備存之登記冊所記錄之任何權益或淡倉。

七、董事、監事及最高行政人員於公司及相聯法團的股份、相關股份或債權證之權益及淡倉

於2025年6月30日，就公司所獲得的資料及據董事所知，公司董事、監事及最高行政人員在公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部分）的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知公司和香港聯交所之權益或淡倉。

第七節 債券相關情況

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

(一) 公司債券(含企業債券)

1 公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年		債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在
					8月31日後的 最近回售日	到期日									終止上市 交易的風險
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第二期)	25東證S2	242858.SH	2025-05-07	2025-05-09	-	2025-11-05	20	1.71	到期一次 還本付息	上交所	廣發證券、 中國銀河 證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)	22東證04	138727.SH	2022-12-12	2022-12-14	-	2025-12-14	35	3.4	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行、 中國銀河 證券	中國銀河 證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)	25東證01	242271.SH	2025-01-09	2025-01-13	-	2026-01-15	20	1.64	到期一次 還本付息	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第三期)	25東證S3	243376.SH	2025-07-22	2025-7-24	-	2026-01-20	20	1.61	到期一次 還本付息	上交所	廣發證券、 光大證券	廣發證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後的		債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
					最近回售日	到期日									
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種二)	23東證02	138918.SH	2023-02-17	2023-02-21	-	2026-02-21	25	3.13	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行、 中國銀河 證券	中國銀河 證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2021年公開發行次級 債券(第二期)(品種二)	21東證C3	175994.SH	2021-04-14	2021-04-16	-	2026-04-16	15	4.2	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行	東莞證券	面向機構 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第一期)	23東證C1	115292.SH	2023-04-20	2023-04-24	-	2026-04-24	30	3.3	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行、 廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)	23東證04	115403.SH	2023-05-22	2023-05-24	-	2026-05-24	30	2.9	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行、 中國銀河 證券	中國銀河 證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第二期)	23東證C2	115763.SH	2023-08-08	2023-08-10	-	2026-08-10	30	3.08	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行、 廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在
					8月31日後的										終止上市
					最近回售日										交易的風險
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第三期)(品種一)	23東證C3	240151.SH	2023-10-26	2023-10-30	-	2026-10-30	28	3.3	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第四期)	23東證C5	240318.SH	2023-11-21	2023-11-23	-	2026-11-23	20	3.18	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)	24東證01	240544.SH	2024-01-23	2024-01-25	-	2027-01-25	18	2.73	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種二)	22東證02	137548.SH	2022-07-19	2022-07-21	-	2027-07-21	15	3.18	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行、 中國銀河 證券	中國銀河 證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2017年公開發行公司 債券	17東方債	143233.SH	2017-08-02	2017-08-03	-	2027-08-03	40	4.98	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行	東莞證券	面向合格 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)	22東證03	137725.SH	2022-08-23	2022-08-25	-	2027-08-25	20	3	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行、 中國銀河證券	中國銀河 證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年		債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性		是否存在 終止上市 交易的風險
					8月31日後的								交易機制		
					最近回售日	到期日									
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第五期)(可持續掛鉤)	24東證08	241955.SH	2024-11-19	2024-11-21	-	2027-11-21	20	2.15	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)	23東證03	115092.SH	2023-03-17	2023-03-21	-	2028-03-21	16	3.32	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	東方投行、 中國銀河 證券	中國銀河 證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行科技創新公司 債券(第一期)	25東證K1	242617.SH	2025-05-09	2025-05-13	-	2028-05-13	10	1.69	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)	25東證02	243540.SH	2025-08-12	2025-08-14	-	2028-08-14	25	1.88	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 中國銀河證券	廣發證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第三期)(品種二)	23東證C4	240152.SH	2023-10-26	2023-10-30	-	2028-10-30	7	3.5	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第一期)	24東證C1	241168.SH	2024-06-24	2024-06-26	-	2029-06-26	20	2.33	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券、 光大證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第二期)	24東證C2	241210.SH	2024-07-04	2024-07-08	-	2029-07-08	25	2.31	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券、 光大證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	2025年			債券 餘額	利率 (%)	還本付息 方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在
				8月31日後的											終止上市
				起息日	最近回售日	到期日									交易的風險
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種一)	24東證02	241377.SH	2024-08-06	2024-08-08	-	2029-08-08	10	2.05	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)(品種一)	24東證04	241508.SH	2024-08-21	2024-08-23	-	2029-08-23	30	2.18	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第四期)(品種一)	24東證06	241712.SH	2024-10-15	2024-10-17	-	2029-10-17	30	2.28	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第一期)(品種二)	25東證C2	242595.SH	2025-03-13	2025-03-17	-	2030-03-17	22	2.45	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券、 光大證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行永續次級債券 (第一期) ^註	25東證Y1	243639.SH	2025-08-21	2025-08-25	-	2030-08-25	30	2.35	在發行人不行 使遞延支付 利息權的情況 下，每年付息 一次。	上交所	廣發證券、中國 銀河證券	廣發證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種二)	24東證03	241380.SH	2024-08-06	2024-08-08	-	2034-08-08	20	2.3	每年付息 一次，到期 一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	面向專業 投資者	匹配成交、點擊成交、 詢價成交、競買成交 和協商成交	否

第七節 債券相關情況

註：以每5個計息年度為1個重定價周期。在每個重定價周期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價周期（即延續5年），或全額兌付本期債券。

2 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司「20東證Y1」設發行人續期選擇權，不設投資者回售選擇權，公司決定不行使本期債券發行人續期選擇權；設發行人遞延支付利息權，因公司於2025年5月召開的公司2024年度股東大會審議通過《公司2024年度利潤分配方案》，屬於「20東證Y1」募集說明書約定的強制付息事件，公司已按時、足額支付債券當期利息；設滿足特定條件時發行人贖回選擇權，截至本期債券到期兌付前未觸發；公司已於2025年8月26日完成了本期債券的兌付。

公司「25東證Y1」設發行人續期選擇權，不設投資者回售選擇權，截至本報告披露日尚未到發行人續期選擇權行權日；設發行人遞延支付利息權，截至本報告披露日尚未到付息日；設滿足特定條件時發行人贖回選擇權，截至本報告披露日未觸發。

3 報告期內，公司境內外信用評級結果未發生調整。

4 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

現狀	執行情況	是否發生變更	變更前情況	變更原因	變更是否已 取得有權 機構批准	變更對債券 投資者權益 的影響
相關條款及措施與債券發行時募集說明書等發行文件的約定保持一致。	公司嚴格按照募集說明書等發行文件的承諾及約定嚴格執行償債計劃及相關償債保障措施。	否	不適用	不適用	不適用	不適用

第七節 債券相關情況

(二) 公司債券募集資金情況

1 基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專 項品種債券	專項品種債券 的具體類型	募集 資金總額	報告期末 募集資金餘額	報告期末
						募集資金專項 賬戶餘額
241955.SH	24東證08	是	可持續發展掛鉤債	20.00	0.00	0.00
242271.SH	25東證01	否	—	20.00	0.00	0.00
242595.SH	25東證C2	否	—	22.00	0.00	0.00
242857.SH	25東證S1	是	短期公司債	20.00	0.00	0.00
242858.SH	25東證S2	是	短期公司債	20.00	0.00	0.00
242617.SH	25東證K1	是	科技創新公司債	10.00	1.00	1.00

第七節 債券相關情況

2 募集資金的使用情況

(1). 實際使用情況（此處不含臨時補流）

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集	償還有息債務	償還	補充	固定資產投資	股權投資、	其他用途金額
		資金實際	（不含公司債券）				債權投資或資產	
		使用金額	金額	公司債券金額	流動資金金額	項目涉及金額	收購涉及金額	
241955.SH	24東證08	9.00	0.00	9.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242271.SH	25東證01	20.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242595.SH	25東證C2	22.00	0.00	11.00	11.00	0.00	0.00	0.00
242857.SH	25東證S1	20.00	0.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00
242858.SH	25東證S2	20.00	0.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00
242617.SH	25東證K1	9.00	0.00	3.00	0.00	0.00	0.00	6.00

第七節 債券相關情況

(2). 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

債券代碼	債券簡稱	償還公司債券的具體情況	償還其他有息債務 (不含公司債券) 的具體情況
241955.SH	24東證08	9億用於償還22東證C1本金	不適用
242271.SH	25東證01	16億用於償還置換償還22東證C1本金的自有資金； 4億用於償還23東證01本金	不適用
242595.SH	25東證C2	11億元擬用於置換償還23東證01本金的自有資金	不適用
242617.SH	25東證K1	3億用於置換償還24東證S1本金的自有資金	不適用

第七節 債券相關情況

(3). 募集資金用於補充流動資金（此處不含臨時補流）

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
242595.SH	25東證C2	11億募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金
242857.SH	25東證S1	20億募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金
242858.SH	25東證S2	20億募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金

(4). 募集資金用於其他用途

債券代碼	債券簡稱	其他用途的具體情況
242617.SH	25東證K1	人民幣6億元用於投向科技創新領域或對發行前12個月內的科技創新領域相關投資支出進行置換

第七節 債券相關情況

3 募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途 (包括實際使用和臨時補流)	實際用途與		
				約定用途 (含募集說明書 約定用途和 合規變更後的 用途)是否一致	報告期內募 集資金使用 和募集資金 專項賬戶 管理是否合規	募集資金 使用是否 符合地方 政府債務 管理規定
241955.SH	24東證08	償還到期公司債券本金、補充流動資金	償還到期公司債券本金、補充流動資金	是	是	不涉及
242271.SH	25東證01	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是	是	不涉及
242595.SH	25東證C2	償還到期公司債券本金、補充流動資金	償還到期公司債券本金、補充流動資金	是	是	不涉及
242857.SH	25東證S1	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
242858.SH	25東證S2	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
242617.SH	25東證K1	不低於70%募集資金將用於投向科技創新領域或對發行前12個月內的科技創新領域相關投資支出進行置換，剩餘募集資金將用於償還到期公司債券本金	6億通過股權、債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務或對發行前12個月內的科技創新領域相關投資支出進行置換，3億用於置換償還到期公司債券本金的自有資金，剩餘1億尚未使用	是	是	不涉及

第七節 債券相關情況

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

1 公司為可續期公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	175032.SH
債券簡稱	20東證Y1
債券餘額	50.00
續期情況	—
利率跳升情況	報告期內無利率跳升情況。
利息遞延情況	報告期內無利息遞延情況。
強制付息情況	因公司於2025年5月召開的公司2024年年度股東大會審議通過《公司2024年度利潤分配方案》，屬於本期債券募集說明書約定的強制付息事件，公司已按時、足額支付債券當期利息。
是否仍計入權益及相關會計處理	計入權益工具
其他事項	不適用

註： 截至報告期末債券餘額50億元，已於2025年8月26日兌付。

第七節 債券相關情況

2 公司科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

本次債券所適用的發行人主體類別	金融機構
債券代碼	242617.SH
債券簡稱	25東證K1
債券餘額	10.00
科創項目進展情況	截至報告期末，本期債券募集資金已使用9億元。其中3億元用於置換償還24東證S1本金的自有資金，2億元用於科創債券投資，4億元用於為科創債券提供做市服務。
促進科技創新發展效果	通過增加科創債一二級投資以及提升科創債做市業務規模，推動金融資源配置到科創領域，提高科創債的市場流動性、投資吸引力和市場認可度，降低科創債券融資和投資交易成本，助力金融服務科技創新。
其他事項	不適用

第七節 債券相關情況

3 其他專項品種公司債券事項

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	241955.SH
債券簡稱	24東證08
債券餘額	20.00
可持續發展關鍵績效指標(KPI)	本期債券關鍵績效指標(KPI)選取發行人自有資金投資ESG相關債券持倉規模。截止2024年末，公司自有資金投資ESG相關債券持倉規模為34.26億元。
可持續發展目標(SPT)	本期債券的可持續發展績效目標(SPT)為2025年末自有資金投資ESG相關債券持倉規模較2023年末年化複合增速不低於15%(含15%)，即不低於33.45億元。截止2024年末，公司自有資金投資ESG相關債券持倉規模為34.26億元，較2023年末年化複合增速為35.47%。
可持續發展目標達成情況	未到達驗證時間，目前對債券結構無影響。
評估意見或認證報告的出具情況及 主要評估或認證內容	中誠信綠金科技(北京)有限公司已於2025年4月18日出具了2024年度驗證評估報告，評估內容包括但不限於上一年度掛鉤目標的績效結果、實現可持續發展效益、掛鉤目標績效結果對債券結構所產生的影響等。
其他事項	無

第七節 債券相關情況

(四) 報告期內公司債券相關重要事項

1 非經營性往來佔款和資金拆借

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借）餘額為0；

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借餘額為0。

2 負債情況

(1). 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司（非公司合併範圍口徑）有息債務餘額分別為人民幣2,006.67億元和人民幣2,057.91億元，報告期內有息債務餘額同比變動2.55%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間		金額合計	金額佔有 息債務的 佔比(%)
		1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
公司信用類債券	-	217.23	388.16	605.39	29.42
其他有息債務	-	1,432.24	20.28	1,452.52	70.58
合計	-	1,649.47	408.44	2,057.91	100.00

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣605.39億元，企業債券餘額為0，非金融企業債務融資工具餘額為0。

第七節 債券相關情況

1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為人民幣2,085.36億元和人民幣2,147.33億元，報告期內有息債務餘額同比變動2.97%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間		金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
		1年以內(含)	超過1年(不含)		
公司信用類債券	—	238.89	388.16	627.05	29.20
銀行貸款	—	12.81	4.66	17.47	0.81
非銀行金融機構貸款	—	0.02	-	0.02	0.00
其他有息債務	—	1,481.50	21.29	1,502.79	69.99
合計	—	1,733.22	414.11	2,147.33	100.00

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣627.05億元，企業債券餘額為0，非金融企業債務融資工具餘額為0。

1.3 境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額美元3.03億元，其中1年以內(含)到期本金規模為美元3億元。

第七節 債券相關情況

(五) 主要會計數據和財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末 增減(%)	變動原因
流動比率	0.89	0.83	7.23	流動資產增加
速動比率	0.89	0.83	7.23	速動資產增加
資產負債率(%)	73.25	73.20	增加0.05個 百分點	負債增加
	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期 增減(%)	變動原因
扣除非經常性損益後 淨利潤	3,373,840	2,019,409	67.07	淨利潤增加
EBITDA全部債務比	0.03	0.03	0.00	不適用
利息保障倍數	2.88	2.11	36.49	利潤總額增加
現金利息保障倍數	-6.47	-6.75	不適用	經營性現金淨流出減少
EBITDA利息保障倍數	3.06	2.32	31.90	息稅折舊攤銷前利潤增加
貸款償還率(%)	100.00	100.00	0.00	不適用
利息償付率(%)	100.00	100.00	0.00	不適用

註：資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)/(資產總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)

二、報告期內，公司無可轉換公司債券。

第八節 證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	中國證監會	關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券註冊的批覆	證監許可[2025]369號	2025年2月27日
2	中國證監會	關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批覆	證監許可[2025]370號	2025年2月27日
3	中國證監會	關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆	證監許可[2025]800號	2025年4月15日

簡明綜合中期財務報告審閱報告

致東方證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

引言

我們已審閱隨附列載於第156頁至第232頁的中期財務報告，包括東方證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱為「貴集團」)於2025年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至2025年6月30日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求中期財務報告按照其相關規定和國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*的規定編製，按國際會計準則第34號*中期財務報告*編製和列報中期財務報告是貴公司董事的責任。

我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對中期財務報告出具審閱報告，並且我們的報告是根據與 貴公司釐定的約定條款僅為 貴公司的董事會(作為整體)而出具的，不應被用於其他任何目的，我們不會就我們的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

我們的審閱是按照國際審計與鑒證準則理事會發佈的國際審閱業務準則第2410號 — 主體的獨立核數師執行的*中期財務報告審閱*進行的。中期財務報告審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)以及採用分析性覆核和其他審閱程序。與按照國際審計準則進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此我們不能保證我們能識別在審計中可能識別出的所有重大事項，因而我們不會發表審計意見。

簡明綜合中期財務報告審閱報告

結論

基於我們的審閱，並無任何事項致使我們認為隨附於2025年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號中期財務報告編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2025年8月29日

簡明綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計) (經重列)
收入			
佣金及手續費收入	6	5,129,012	4,462,488
利息收入	7	2,765,256	2,776,347
		7,894,268	7,238,835
淨投資收益	8	4,020,355	2,275,382
其他收入、收益及虧損淨額	9	410,008	211,505
收入總額、其他收入及收益及虧損淨額		12,324,631	9,725,722
折舊和攤銷	10	(391,226)	(403,693)
員工成本	11	(2,477,036)	(1,877,911)
佣金及手續費支出		(2,242,901)	(1,981,346)
利息支出	12	(2,303,021)	(2,082,326)
其他經營支出	13	(961,873)	(1,023,106)
預期信用損失模型項下的減值虧損，扣除撥回	14	3,765	(312,138)
其他減值損失		(271)	1,115
支出總額		(8,372,563)	(7,679,405)
所佔聯營企業的業績		341,562	224,758
所得稅前利潤		4,293,630	2,271,075
所得稅費用	15	(830,727)	(159,397)
期間利潤		3,462,903	2,111,678
歸屬於：			
本公司權益持有人		3,463,071	2,111,371
非控制性權益		(168)	307
		3,462,903	2,111,678
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)			
－基本	16	0.40	0.24

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2025年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
期間利潤	3,462,903	2,111,678
其他綜合收益(扣除所得稅後)：		
其後不會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的		
公允價值收益	673,971	609,405
作公允價值對沖的對沖工具	—	(27,897)
與其後不會重新分類至損益的項目相關的所得稅	(167,446)	(145,541)
所佔聯營企業的其他綜合收益	506,525 (6,165)	435,967 —
小計	500,360	435,967
其後可能重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的公允價值收益		
— 期內公允價值淨變動	2,232,314	2,275,562
— 因出售對損益進行的重新分類調整	(1,523,265)	(1,427,137)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值虧損撥備	3,530	12,085
與其後可能重新分類至損益的項目相關的所得稅	(162,131)	(218,152)
所佔聯營企業的其他綜合收益(扣除相關所得稅後)	550,448 (5,901)	642,358 (1,249)
外幣折算產生的匯兌差額	19,017	(5,237)
其他	8,195	—
小計	571,759	635,872
期間其他綜合收益(扣除所得稅後)	1,072,119	1,071,839
期間綜合收益總額	4,535,022	3,183,517
歸屬於：		
本公司權益持有人	4,535,190	3,183,210
非控制性權益	(168)	307
	4,535,022	3,183,517

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	附註	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計) (經重列)
現金及銀行結餘	17	96,696,398	103,093,101
結算備付金	19	19,845,992	15,177,207
於交易所及金融機構的保證金	20	31,263,450	27,654,365
衍生金融資產	21	3,526,185	1,965,131
融資客戶墊款	22	27,765,643	28,047,525
應收賬款	23	1,824,289	973,364
買入返售協議	24	3,015,069	3,984,103
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	116,338,016	90,189,331
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	26	94,429,620	110,519,911
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	27	26,629,092	19,634,600
按攤餘成本計量的債務工具	28	1,575,495	1,586,905
對聯營企業的投資	29	6,060,012	6,128,123
使用權資產		975,138	1,072,423
投資物業		5,521	30,936
物業及設備	32	2,572,291	2,602,196
其他無形資產		240,895	272,393
商譽		32,135	32,135
遞延稅項資產	33	676,590	1,490,513
其他資產	34	3,886,351	3,282,113
資產總額		437,358,182	417,736,375

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	附註	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
拆入資金	35	29,327,263	39,194,625
短期債務工具	36	4,130,895	5,678,905
應付經紀業務客戶賬款	37	120,249,508	113,637,365
賣出回購協議	38	100,150,319	85,916,300
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	20,185,009	14,708,501
衍生金融負債	21	3,803,744	1,092,582
合同負債		48,569	44,877
當期稅項負債		200,661	93,183
應計員工成本		2,734,220	2,370,667
借款	40	1,748,727	1,549,417
租賃負債		959,876	1,058,950
已發行債務證券	41	59,190,632	60,734,318
遞延稅項負債	33	44,241	218
其他負債	42	9,749,527	10,256,651
負債總額		352,523,191	336,336,559
股本	43	8,496,645	8,496,645
庫存股		(561,002)	(310,896)
其他權益工具	45	5,000,000	5,000,000
儲備	46	61,870,413	60,059,496
未分配利潤		10,026,027	8,151,495
歸屬於本公司權益持有人權益		84,832,083	81,396,740
非控制性權益		2,908	3,076
權益總額		84,834,991	81,399,816
權益及負債總額		437,358,182	417,736,375

於2025年8月29日由董事會批准及授權刊發。

龔德雄
董事長

盧大印
執行董事

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月－未經審計
(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

本公司權益持有人應佔權益														
附註	股本	庫存股	其他 權益工具	儲備							未分配利潤	小計	非控制 性權益	權益總額
				資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	投資 重估儲備	外幣 折算儲備	對沖儲備					
於2025年1月1日	8,496,645	(310,896)	5,000,000	39,534,520	5,032,049	13,249,808	2,232,418	8,745	1,956	8,151,495	81,396,740	3,076	81,399,816	
期間利潤／(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,463,071	3,463,071	(168)	3,462,903	
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	1,053,102	19,017	-	-	1,072,119	-	1,072,119	
期間綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	1,053,102	19,017	-	3,463,071	4,535,190	(168)	4,535,022	
回購A股股份	-	(250,106)	-	-	-	-	-	-	-	-	(250,106)	-	(250,106)	
劃撥至盈餘儲備	-	-	-	-	62,761	-	-	-	-	(62,761)	-	-	-	
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	684,302	-	-	-	(684,302)	-	-	-	
分派予其他權益工具持有人	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
確認為分派的股息	44	-	-	-	-	-	-	-	-	(843,446)	(843,446)	-	(843,446)	
就以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具處置時 的累積公允價值變動轉 撥未分配利潤		-	-	-	-	-	(14)	-	(1,956)	1,970	-	-	-	
其他		-	-	-	(6,295)	-	-	-	-	-	(6,295)	-	(6,295)	
於2025年6月30日(未經審計)	8,496,645	(561,002)	5,000,000	39,528,225	5,094,810	13,934,110	3,285,506	27,762	-	10,026,027	84,832,083	2,908	84,834,991	

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	本公司權益持有人應佔權益												
	附註	股本	庫存股	其他 權益工具	儲備						未分配利潤	小計	非控制 性權益
					資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	投資 重估儲備	外幣 折算儲備	對沖儲備			
於2024年1月1日		8,496,645	(299,780)	5,000,000	39,534,520	4,618,006	12,134,542	489,687	2,190	12,325	8,757,396	78,745,531	14,666
期間利潤		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,111,371	2,111,371	307
期間其他綜合收益		-	-	-	-	-	-	1,098,000	(5,237)	(20,924)	-	1,071,839	-
期間綜合收益總額		-	-	-	-	-	-	1,098,000	(5,237)	(20,924)	2,111,371	3,183,210	307
回購A股股份		-	(11,116)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,116)	-
劃撥至盈餘儲備		-	-	-	-	295,657	-	-	-	-	(295,657)	-	-
劃撥至一般儲備		-	-	-	-	-	662,846	-	-	-	(662,846)	-	-
分派予其他權益工具持有人	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(237,500)	(237,500)	-
確認為分派的股息	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,269,270)	(1,269,270)	-
就以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具處置時 的累積公允價值變動轉 撥未分配利潤		-	-	-	-	-	-	32,806	-	-	(32,806)	-	-
其他		-	-	-	-	-	-	-	-	4,253	(4,253)	-	(4,133)
於2024年6月30日(未經審計)		8,496,645	(310,896)	5,000,000	39,534,520	4,913,663	12,797,388	1,620,493	(3,047)	(4,346)	8,366,435	80,410,855	10,840

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
經營活動		
所得稅前利潤	4,293,630	2,271,075
就下列各項作出調整：		
利息支出	2,303,021	2,082,326
所佔聯營企業的業績	(341,562)	(224,758)
折舊和攤銷	391,226	403,693
預期信用損失模型項下的減值損失，扣除撥回	(3,765)	312,138
其他減值損失	271	(1,115)
處置物業及設備、使用權資產及投資性房地產產生的(虧損)/收益	1,569	(20,222)
外匯收益淨額	(233,551)	(15,269)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的淨變現收益及收入	—	(103,323)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具產生的淨變現收益及收入	(2,885,690)	(2,825,970)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具產生的股息收入	(620,017)	(277,596)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的淨變現虧損	92,008	60,510
按攤餘成本計量的債務工具產生的淨變現收益及利息收入	(23,640)	(23,704)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現公允價值變動	(527,180)	310,096
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現公允價值變動	(350,781)	(32,791)
衍生金融工具之未變現公允價值變動	481,350	(967,955)
其他淨投資收益	—	(29,569)
營運資金變動前的營運現金流量	2,576,889	917,566

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
營運資金變動前的營運現金流量	2,576,889	917,566
融資客戶墊款減少／(增加)	280,936	(2,108,682)
買入返售協議減少	971,874	1,344,131
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加	(27,663,909)	(1,959,611)
受限制存款及於交易所及金融機構的保證金(增加)／減少	(834,381)	688,406
代客戶持有的銀行餘額及結算備付金(增加)／減少	(753,297)	15,976,603
應收賬款及其他資產增加	(1,203,558)	(408,391)
其他負債及合同負債(減少)／增加	(300,641)	972,389
應付經紀業務客戶賬款增加／(減少)	6,612,143	(15,980,484)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債增加／(減少)	4,569,584	(632,792)
賣出回購協議增加	14,153,869	3,008,348
拆入資金(減少)／增加	(9,935,238)	37,669
經營(所用)／所得現金	(11,525,729)	1,855,152
已付所得稅	(194,880)	(236,379)
已付利息	(1,123,190)	(1,104,098)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(12,843,799)	514,675

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

附註	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
投資活動		
自投資收到的股息及利息	2,263,695	2,193,926
處置物業及設備以及投資性房地產所得款項	6,459	162,358
處置或贖回以下各項的所得款項：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	11,346,603
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	833,548	443,432
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	192,738,622	159,421,512
按攤餘成本計量的債務工具	—	—
向聯營企業注資	(35,000)	—
購買：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	(10,635,748)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	(7,154,069)	(7,487,227)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(174,769,326)	(153,799,229)
購買物業及設備以及其他無形資產	(133,168)	(125,430)
處置聯營企業及其他或對聯營企業及其他減資所得款項	221,787	149,524
對沖工具的現金流出	—	(5,671)
投資活動所得現金淨額	13,972,548	1,664,050

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
籌資活動			
發行債務證券、應付短期融資款及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的收益憑證所得款項		21,943,538	13,895,867
償還已發行債務證券、應付短期融資款及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的收益憑證		(21,039,717)	(19,354,125)
籌集借款所得款項		4,290,333	1,048,166
償還借款		(4,064,963)	(1,491,102)
償還租賃負債		(180,287)	(180,479)
已付股東股利		(843,446)	(1,269,270)
已付已發行債務證券、應付短期融資款及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的收益憑證利息		(980,868)	(1,038,949)
已付借款利息		(35,541)	(43,319)
已付租賃負債利息		(14,594)	(16,740)
回購A股股份付款		(250,106)	(11,116)
歸還予非控股股東的資本款項		—	(4,133)
籌資活動所用現金淨額		(1,175,651)	(8,465,200)
現金及現金等價物減少淨額		(46,902)	(6,286,475)
期初現金及現金等價物	18	19,744,675	23,090,236
外匯匯率變動的影響		340,391	(6,235)
期末現金及現金等價物	18	20,038,164	16,797,526

隨附附註為本中期財務報告的組成部分。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

1. 一般資料

東方證券股份有限公司(前身為東方證券有限責任公司)為一家於1997年12月10日成立的有限責任公司。於2003年10月8日，經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)及上海市政府批准，東方證券有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為東方證券股份有限公司(「本公司」)。於2015年3月23日，本公司於上海證券交易所上市，股票代碼為600958。於2016年7月8日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，股票代碼為03958。

本公司註冊辦事處位於中華人民共和國(「中國」)上海市中山南路119號東方證券大廈。

本公司及其子公司(「本集團」)主要從事證券及期貨經紀、融資融券、證券投資諮詢、證券自營交易、資產管理、金融產品代銷、證券承銷與保薦以及中國證監會批准的其他業務活動。

簡明綜合中期財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列示，而人民幣為本公司的功能貨幣。

2. 會計基準

截至2025年6月30日止六個月的中期財務報表乃根據國際會計準則第34號《中期財務報告》以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則所規定的所有適用披露規定編製而成。

簡明綜合中期財務資料須同本集團截至2024年12月31日止年度的上一年度綜合財務報表(「上一年度財務報表」)一併閱讀。該等資料並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)要求編製的整套財務報表的所有資料。然而，其中載入選定解釋性附註，旨在闡釋自上一年度財務報表以來對了解本集團財務狀況及業績變動有重大影響之事件及交易。

中期財務報告乃根據與上一年度財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期於2025年年度財務報表反映的會計政策變更除外。會計政策任何變更的詳情載於附註4。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

3. 判斷及估計的使用

編製簡明綜合中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告的資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或與此等估計不同。

於編製該等簡明綜合中期財務報表時，管理層在應用本集團會計政策和估計不確定性的主要來源時所作出的重大判斷與截至2024年12月31日止年度的本集團綜合財務報表所採用者一致。

4. 會計政策變更

除下文所述外，該等中期財務報表中採納的會計政策與本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表中採納的會計政策相同。

(i) 本集團已於本會計期間的中期財務報告中應用國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第21號修訂本匯率變動的影響－缺乏可兌換性。由於本集團並未進行任何涉及無法與其他貨幣兌換的外幣交易，因此該等修訂對本中期報告並無重大影響。

(ii) 自願會計政策變更

本集團自願對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。此前，對於涉及賣出大宗商品的合同，本集團在客戶取得大宗商品控制權時確認銷售收入及銷售成本。考慮到相關監管機構的實務指引以及上述交易的經濟實質，自2025年1月1日起，此類交易不再確認任何銷售收入或銷售成本，而是視為賣出大宗商品合同的結算。本集團已對可比期間財務報表數據進行追溯調整。

本集團並無應用任何尚未在當前會計期間生效的新準則或詮釋。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

5. 分部報告

向本公司董事會（即主要經營決策者，下稱「主要經營決策者」）呈報用於資源配置及評估分部業績的資料主要關注本集團所銷售產品及所提供服務的性質，該性質亦與本集團的組織基準一致，據此各業務分部作為提供不同產品及服務於不同市場的單個策略業務單位獨立組織及管理。分部資料乃根據各分部於向主要經營決策者報告時採納的會計政策及計量準則計量，與編製簡明綜合中期財務報表時採用的會計及計量準則一致。內部使用資金產生的分部間收入及支出按內部轉讓價格釐定。於2024年，本集團管理層開始根據最新經營分部分配資源及評估分部表現。比較數據據此重新呈列。

本集團的可呈報經營分部具體如下：

- (a) 財富及資產管理分部主要包括證券經紀、代銷金融產品、投資顧問服務、融資融券、期貨業務，以及資產管理等服務；
- (b) 投行及另類投資分部包括股權承銷及保薦、債券承銷、財務顧問服務、企業多元化解決方案及另類投資業務等服務；
- (c) 機構及銷售交易分部包括自營投資、客需業務、做市業務、研究服務及託管服務。自營投資涉及權益類、固定收益類、大宗商品及外匯等交易。客需業務包括場外衍生品以及FICC類代客業務（固定收益、外匯及大宗商品）；
- (d) 國際及其他業務分部主要專注於透過海外附屬公司及平台進行的國際業務，包括證券及期貨經紀、資產管理、投資銀行以及融資業務。其他非核心業務活動亦包括在此類別中。

分部間交易（如有）參照收取第三方的價格進行，該基準於截至2025年及2024年6月30日止六個月內均無變化。

分部利潤／虧損指分攤所得稅支出前各分部所賺得的利潤／所產生的虧損。該等利潤或虧損為報告予主要經營決策者以供資源配置及業績評估的計量值。

分部資產／負債分配予各分部。分部間餘額抵銷主要包括因某一分部對另一分部的活動而產生的應收／應付另一分部的金額。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

5. 分部報告 (續)

提供予主要經營決策者的截至2025年及2024年6月30日止六個月的分部資料如下：

經營分部

	財富及資產管理 人民幣千元	投行及另類投資 人民幣千元	機構及銷售交易 人民幣千元	國際及其他業務 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
截至2025年6月30日止六個月							
未經審計							
分部收入及業績							
分部收入及淨投資收益	4,955,993	981,347	4,956,461	2,245,319	13,139,120	(1,224,497)	11,914,623
分部其他收入、收益及損失淨額	96,455	11,208	98,794	205,316	411,773	(1,765)	410,008
分部收入、其他收入及收益及虧損淨額	5,052,448	992,555	5,055,255	2,450,635	13,550,893	(1,226,262)	12,324,631
分部支出	(4,338,381)	(401,781)	(2,225,288)	(2,623,761)	(9,589,211)	1,216,648	(8,372,563)
分部業績	714,067	590,774	2,829,967	(173,126)	3,961,682	(9,614)	3,952,068
所佔聯營企業的業績	78,304	57,378	-	205,880	341,562	-	341,562
所得稅前利潤/(虧損)	792,371	648,152	2,829,967	32,754	4,303,244	(9,614)	4,293,630
於2025年6月30日							
未經審計							
分部資產及負債							
分部資產	182,403,335	9,658,881	200,069,820	71,500,019	463,632,055	(26,273,873)	437,358,182
分部負債	136,902,078	344,033	137,071,700	85,543,419	359,861,230	(7,338,039)	352,523,191
截至2025年6月30日止六個月							
未經審計							
其他分部資料							
計入計量分部損益或分部資產的金額：							
折舊及攤銷	214,634	21,861	27,898	129,854	394,247	(3,021)	391,226
減值損失撥備	68,444	(259)	3,642	(75,321)	(3,494)	-	(3,494)
資本開支	181,971	2,054	192	91,165	275,382	-	275,382

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

5. 分部報告 (續)

經營分部 (續)

	財富及資產管理 人民幣千元	投行及另類投資 人民幣千元	機構及銷售交易 人民幣千元	國際及其他業務 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
截至2024年6月30日止六個月							
未經審計							
分部收入及業績							
分部收入及淨投資收益	4,283,213	677,266	3,892,403	3,357,819	12,210,701	(2,696,484)	9,514,217
分部其他收入、收益及損失淨額	90,250	66,667	(566)	55,154	211,505	-	211,505
分部收入、其他收入及收益及虧損淨額	4,373,463	743,933	3,891,837	3,412,973	12,422,206	(2,696,484)	9,725,722
分部支出	(4,402,831)	(643,303)	(2,063,294)	(2,120,616)	(9,230,044)	1,550,639	(7,679,405)
分部業績	(29,368)	100,630	1,828,543	1,292,357	3,192,162	(1,145,845)	2,046,317
所佔聯營企業的業績	238,418	8,623	-	(29,825)	217,216	7,542	224,758
所得稅前利潤/(虧損)	209,050	109,253	1,828,543	1,262,532	3,409,378	(1,138,303)	2,271,075
於2024年6月30日							
未經審計							
分部資產及負債							
分部資產	155,615,236	12,587,158	168,232,270	55,211,439	391,646,103	(24,099,249)	367,546,854
分部負債	105,574,052	2,326,265	112,030,689	71,634,854	291,565,860	(4,440,701)	287,125,159
截至2024年6月30日止六個月							
未經審計							
其他分部資料							
計入計量分部損益或分部資產的金額：							
折舊及攤銷	216,035	26,330	27,286	134,042	403,693	-	403,693
減值損失撥備	297,240	82	12,806	895	311,023	-	311,023
資本開支	312,411	1,317	8,248	644,427	966,403	-	966,403

本集團的非流動資產主要位於中國(所在國家)。本集團的大部分收入來自其在中國境內的業務。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團無單一客戶佔本集團10%或以上的收入。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
證券經紀業務佣金及手續費收入	1,311,610	962,319
資產及基金管理費收入	644,632	744,134
承銷、保薦及財務顧問費收入	770,408	591,701
期貨經紀業務佣金及手續費收入	2,194,848	1,964,447
諮詢費收入	45,682	38,373
其他	161,832	161,514
總計	5,129,012	4,462,488

7. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
融資客戶墊款	620,657	533,493
買入返售金融資產款	40,612	70,321
於交易所及金融機構的保證金及銀行結餘	706,616	749,374
按攤餘成本計量的債務工具的利息收入	23,640	23,704
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的利息收入	1,368,291	1,399,036
其他	5,440	419
總計	2,765,256	2,776,347

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

8. 淨投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的淨變現收益	1,517,399	1,426,934
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨變現收益	1,212,312	621,473
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的淨變現虧損	(214,741)	(430,059)
衍生金融工具產生的淨變現虧損	(362,733)	(816,739)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股息收入	620,017	277,596
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的 股息收入及利息收入	1,083,188	1,023,760
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的 未變現公允價值變動	527,180	(310,096)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的 未變現公允價值變動	350,781	32,791
衍生金融工具的未變現公允價值變動	(481,350)	411,273
其他	(231,698)	38,449
總計	4,020,355	2,275,382

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

9. 其他收入、收益及損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
匯兌收益淨額	233,551	15,269
租金收入	851	2,152
政府補助	121,295	125,286
其他	54,311	68,798
總計	410,008	211,505

10. 折舊和攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	134,645	143,551
使用權資產折舊	179,241	179,421
投資物業折舊	256	3,416
其他無形資產攤銷	77,084	77,305
總計	391,226	403,693

11. 員工成本

員工成本主要包括薪金、獎金及津貼，截至2025年及2024年6月30日止期間，其分別達人民幣2,129百萬元及人民幣1,533百萬元。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

12. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
應付經紀業務客戶賬款	23,624	43,058
賣出回購金融資產款	873,466	750,484
借款	35,325	44,354
拆入資金	362,531	249,087
應付短期融資款	74,162	35,624
已發行債務證券	919,319	942,934
租賃負債	14,594	16,785
總計	2,303,021	2,082,326

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

13. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
產品代銷支出	191,769	229,158
電子設備運轉費	179,359	171,079
行政支出	109,692	127,966
通訊支出	107,252	133,481
交易所管理費用	67,116	60,978
稅項及附加稅	51,075	41,866
雜費	45,510	54,664
顧問費	39,305	57,275
商務差旅支出	39,055	52,003
證券及期貨投資者保障基金	33,772	31,229
招待支出	26,537	30,771
核數師薪酬	3,973	5,949
短期租賃及低價值資產的租金開支	4,900	5,437
捐贈	3,365	2,979
其他	59,193	18,271
總計	961,873	1,023,106

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

14. 預期信用損失模型項下的減值損失，扣除撥回

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
以下項目的預期信用損失(「預期信用損失」)：		
— 買入返售協議	67,216	301,764
— 融資客戶墊款	1,028	185
— 應收賬款及其他應收款項	(75,798)	(2,160)
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的債務工具	3,527	12,343
— 以攤餘成本計量的債務工具	262	6
總計	(3,765)	312,138

15. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
當期稅項：		
— 中國企業所得稅	280,544	232,245
— 香港利得稅	10,116	2,997
	290,660	235,242
就過往年度當期所得稅作出的調整：		
— 中國企業所得稅	10,205	(4,654)
遞延稅項	529,862	(71,191)
總計	830,727	159,397

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》(「《企業所得稅法》」)，本集團的中國境內子公司的稅率為25%。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

16. 每股收益

本公司股東應佔每股基本收益的計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
用以計算每股基本收益的盈利(人民幣千元)：		
本公司權益持有人應佔本期利潤	3,463,071	2,111,371
減：永續次級債券持有人應佔利潤	(117,774)	(118,750)
小計	3,345,297	1,992,621
股份數目(千股)：		
於1月1日的已發行股份數目	8,461,802	8,463,159
庫存股的影響(附註43)	(4,271)	(1,131)
已發行普通股的加權平均數	8,457,531	8,462,028
每股基本收益(人民幣元)	0.40	0.24

截至2025年及2024年6月30日止六個月，並無已發行潛在普通股。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

17. 現金及銀行結餘

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
自有賬戶	16,686,986	19,127,541
包括：受限制銀行存款(附註a)	1,725,834	2,095,282
代客戶持有的現金(附註b)	80,009,412	83,965,560
總計	96,696,398	103,093,101

現金及銀行結餘包括手頭現金及按現行市場利率計息的活期存款。

附註a：截至2025年6月30日及2024年12月31日的受限制銀行存款包括已抵押銀行存款及其他受限制銀行存款。

附註b：本集團設有銀行賬戶，以持有來自一般業務交易產生的客戶存款。本集團已於應付經紀業務客戶賬款中確認相應款項(附註37)。

18. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下各項：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行結餘	16,656,115	19,064,050
結算備付金	7,700,656	7,741,316
減：上海東證期貨有限公司的結算備付金	(16,000)	(16,000)
原到期日超過三個月的銀行存款	(2,576,773)	(4,949,409)
受限制銀行存款	(1,725,834)	(2,095,282)
總計	20,038,164	19,744,675

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

19. 結算備付金

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
就結算所為下列各方所持有的結算備付金：		
自有賬戶	7,700,656	7,741,316
客戶	12,145,336	7,435,891
總計	19,845,992	15,177,207

20. 於交易所及金融機構的保證金

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
交易保證金	29,834,658	26,331,883
信用保證金	52,669	42,396
履約保證金	1,376,123	1,280,086
總計	31,263,450	27,654,365

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

21. 衍生金融工具

於2025年6月30日(未經審計)

	名義金額 人民幣千元	公允價值	
		資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
非套期工具			
利率衍生工具			
利率掉期	1,618,125,160	171,561	165,281
國債期貨	69,802,197	1,940	869
利率上／下限期權	4,532,775	565	23,062
權益衍生工具			
股指期貨	8,758,575	—	—
股票掛鉤工具	4,093,250	32,650	168,016
股指期權	17,019,369	67,620	203,592
權益類收益互換	5,096,369	62,068	126,062
信用衍生工具			
信用違約掉期	1,158,000	10,331	127
其他衍生工具			
非權益類收益互換	12,168,053	143,350	115,810
外匯期權	24,140,454	19,412	71,002
外匯掉期	100,348,973	74,575	55,339
外匯遠期	942,145	118	18
商品期貨	20,317,862	—	—
商品期權	46,717,522	1,348,264	1,428,983
黃金掉期	20,191,036	889	—
商品遠期	26,158,964	1,592,842	1,445,583
黃金延期	80,157	—	—
標準債券遠期	40,000	—	—
總計	1,979,690,861	3,526,185	3,803,744

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

21. 衍生金融工具 (續)

於2024年12月31日 (經審計)

	名義金額 人民幣千元	公允價值 資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
非套期工具			
利率衍生工具			
利率掉期	1,285,074,700	123,774	109,530
國債期貨	50,406,459	—	4,383
利率上／下限期權	3,070,211	773	57,873
權益衍生工具			
股指期貨	11,411,133	—	—
股票掛鈎工具	5,622,847	410,504	25,773
股指期權	3,756,767	23,084	109,391
權益類收益互換	5,262,757	72,157	239,300
信用衍生工具			
信用違約掉期	1,033,000	12,472	382
其他衍生工具			
非權益類收益互換	6,142,612	28,082	37,559
外匯期權	9,602,268	—	62,268
外匯掉期	52,222,313	18,375	3,421
外匯遠期	2,876,689	273,937	153,016
商品期貨	11,949,734	—	—
商品期權	26,422,322	719,682	252,241
黃金掉期	5,436,650	2,689	—
商品遠期	15,614,518	279,602	37,445
黃金遞期	14,196	—	—
標準債券遠期	260,000	—	—
總計	1,496,179,176	1,965,131	1,092,582

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

22. 融資客戶墊款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
給予融資客戶的貸款	27,779,466	28,060,402
減：減值撥備	(13,823)	(12,877)
總計	27,765,643	28,047,525

減值撥備變動載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	12,877	55,900
期／年內撥備淨額	1,028	732
撇銷	—	(44,171)
匯兌差額	(82)	416
於期／年末	13,823	12,877

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

22. 融資客戶墊款(續)

於2025年6月30日(未經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	2,581	962	10,280	13,823

於2024年12月31日(經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	2,599	95	10,183	12,877

給予融資客戶的信貸融資限額乃根據本集團接納的抵押證券的折讓市值而釐定。

給予融資客戶貸款由相關現金抵押品(附註37)及已質押證券作抵押且計息。本集團設有一份認可證券清單，已按特定貸款抵押比率給予融資借款。倘超過借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

給予融資客戶貸款乃以客戶已質押予本集團的證券及現金抵押品作抵押。於2025年6月30日及2024年12月31日，已質押證券的未折讓市值分別約為人民幣90,224百萬元及人民幣87,211百萬元。

鑒於證券融資業務的性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外價值。因此，並無披露賬齡分析。

於2025年6月30日及2024年12月31日，在賣出回購協議下作為擔保物資產的融出資金賬面價值分別約為人民幣2,965百萬元及人民幣2,961百萬元。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

23. 應收賬款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自／與以下相關的應收賬款：		
— 結算所	360,664	478,763
— 經紀商	972,345	119,404
— 資產管理費及交易席位佣金	325,081	295,631
— 顧問及投資銀行佣金	173,692	86,978
小計	1,831,782	980,776
減：減值撥備	(7,493)	(7,412)
總計	1,824,289	973,364

自收入確認日期起的應收賬款賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	1,808,375	959,172
1至2年	3,818	4,937
2至3年	9,329	6,490
超過3年	2,767	2,765
總計	1,824,289	973,364

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

23. 應收賬款 (續)

減值撥備變動載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	7,412	4,139
期／年內撥備淨額	90	3,219
期／年內撤銷	-	-
匯兌差額	(9)	54
於期／年末	7,493	7,412

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

24. 買入返售協議

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分析：		
— 股票	3,007,090	3,128,897
— 債券	2,470,991	3,350,182
其他	2,709	2,470
小計	5,480,790	6,481,549
減：減值撥備	(2,465,721)	(2,497,446)
	3,015,069	3,984,103
按市場分析：		
— 證券交易所	3,588,647	3,829,101
— 銀行間市場	1,889,434	2,649,978
其他	2,709	2,470
減：減值撥備	(2,465,721)	(2,497,446)
總計	3,015,069	3,984,103

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

24. 買入返售協議 (續)

減值撥備變動載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	2,497,446	4,889,101
期／年內撥備淨額	67,216	387,807
期／年內轉出	(98,941)	(2,714,462)
期／年內撇銷	-	(65,000)
於期／年末	2,465,721	2,497,446

於2025年6月30日 (未經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	-	-	2,465,721	2,465,721

於2024年12月31日 (經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	-	-	2,497,446	2,497,446

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按類別分析如下：		
— 債務證券(附註a)	60,288,448	38,990,482
— 權益證券	7,764,703	7,142,556
— 公募基金	26,434,926	22,280,883
— 其他投資(附註b)	21,849,939	21,775,410
總計	116,338,016	90,189,331
分析如下：		
— 上市	30,604,262	24,059,150
— 非上市	85,733,754	66,130,181
總計	116,338,016	90,189,331

附註a：債務證券包括含有產生不僅僅支付本金和未償還本金的利息現金流量的合同條款的可轉換債券。因此，彼等以公允價值計量且其變動計入當期損益。

附註b：其他投資主要指對本集團發行及管理的集合資產管理計劃、由銀行發行的永續票據、理財產品及由非銀金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託投資)。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按類別分析如下：		
— 政府債券	21,321,727	27,245,279
— 政策性銀行發行的債券	714,948	5,225,684
— 商業銀行及其他金融機構發行的債券	6,329,665	6,415,593
— 其他債務證券(附註)	66,063,280	71,633,355
總計	94,429,620	110,519,911
分析如下：		
— 上市	42,787,204	57,438,259
— 非上市	51,642,416	53,081,652
總計	94,429,620	110,519,911

附註：其他債務證券主要包括其他公司發行的債券及票據。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(續)

減值撥備變動載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	243,305	174,122
期／年內撥備淨額	3,527	69,509
期／年內撤銷	-	(375)
匯兌差額	(121)	49
於期／年末	246,711	243,305

於2025年6月30日(未經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	29,795	-	216,916	246,711

於2024年12月31日(經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	78,701	-	164,604	243,305

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按類別分析如下：		
－ 權益證券(附註a)	12,253,884	10,847,983
－ 永續債投資(附註b)	11,643,271	7,669,118
－ 其他	2,731,937	1,117,499
總計	26,629,092	19,634,600
分析如下：		
－ 上市(附註c)	16,748,830	13,037,514
－ 非上市(附註d)	9,880,262	6,597,086
總計	26,629,092	19,634,600

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 (續)

附註a： 上述股權投資包括於上海證券交易所、深圳證券交易所、香港聯交所上市實體的普通股及於全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)買賣的權益證券。該等投資並非持作買賣，而是為長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，原因乃其認為，於損益內確認該等投資公允價值的短期波動將有別於本集團持有該等投資作長期目的的策略，即從長遠角度確認其表現潛力。

此外，上述部分股權投資指本集團在中國設立的私人實體的股權。本公司董事已選擇將該等股權工具投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，以長期持有該等投資。

於本年度，本集團處置部份於交易所上市的股權投資，因該等投資不再符合本集團投資目標。

附註b： 該等永續債投資為並非持作交易的股權工具。相反，其乃為了長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等永續債投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，因為其認為於損益確認該等投資的公允價值的短期波動不符合本集團長期持有該等投資並實現其長期股息收入的戰略。

附註c： 於交易所買賣的證券計入「上市」類別。

附註d： 非上市永續債投資在銀行間市場買賣。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

28. 以攤餘成本計量的債務工具

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按類別分析如下：		
— 政府債券	957,543	957,620
— 商業銀行及其他金融機構發行的債券	435,815	440,548
— 其他債務證券(附註a)	182,470	188,808
減：減值撥備	(333)	(71)
總計	1,575,495	1,586,905
分析如下：		
— 上市	1,139,680	1,146,357
— 非上市(附註b)	435,815	440,548
總計	1,575,495	1,586,905

附註a： 其他債務證券主要包括其他公司發行的債券及票據。

附註b： 非上市債務證券於銀行間市場進行交易。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

28. 以攤餘成本計量的債務工具 (續)

減值撥備變動載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	71	62
期／年內撥備淨額	262	9
於期／年末	333	71

於2025年6月30日 (未經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預 期信用損失 (未發生信用減值) 人民幣千元	存續期預 期信用損失 (已發生信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	333	-	-	333

於2024年12月31日 (經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預 期信用損失 (未發生信用減值) 人民幣千元	存續期預 期信用損失 (已發生信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	71	-	-	71

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

29. 對聯營企業的投資

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
對聯營企業的投資成本	2,189,006	2,337,290
所佔收購後利潤及其他綜合收益，扣除已收股息	4,279,723	4,199,279
減：減值撥備(附註a)	(408,717)	(408,446)
總計	6,060,012	6,128,123

附註a： 於2025年6月30日及2024年12月31日對聯營企業的投資的減值撥備乃與本集團投資的兩間聯營企業有關。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

29. 對聯營企業的投資 (續)

於各報告期末，本集團擁有下列使用權益法入賬的重大聯營企業：

聯營企業名稱	成立的地點及日期	本集團持有的股權		主要業務
		於2025年6月30日 (未經審計)	於2024年12月31日 (經審計)	
匯添富基金管理股份有限公司 (「匯添富」)	中國 2005年2月3日	35.41%	35.41%	基金管理

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

29. 對聯營企業的投資 (續)

以下為根據國際財務報告準則編製的匯添富綜合中期財務資料概要，其為本集團單體重要聯營企業，並採用權益法入賬：

匯添富

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產總額	14,682,170	14,352,665
負債總額	3,859,429	3,575,013
資產淨值	10,822,741	10,777,652

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
總收入	2,340,847	2,222,323
期內利潤	479,877	689,748
其他綜合收益	(5,889)	3,413
綜合收益合計	473,988	693,161

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

29. 對聯營企業的投資 (續)

匯添富 (續)

以上綜合中期財務資料與上述聯營企業於財務報表確認的權益賬面價值的對賬如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
歸屬於聯營企業權益持有人的權益	10,822,741	10,777,652
本集團持有的股權百分比	35.41%	35.41%
賬面價值	3,832,336	3,816,237

有關個別並非重大的其他聯營企業的綜合資料：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
本集團所佔利潤／(虧損)	171,637	(19,482)
本集團所佔其他綜合收益	(9,980)	360
本集團所佔綜合收益總額	161,657	(19,122)

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
本集團持有的該等聯營企業權益的合計賬面價值	2,227,676	2,311,887

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

30. 未納入合併範圍的結構化主體的權益

30.1 本集團成立及管理的結構化主體

本集團為結構化主體（包括基金、資產管理計劃及有限合夥企業）的投資管理人，因此於相關期間對其擁有權力。除本集團已合併的結構化主體外（詳情見附註31），根據評估，該等結構化主體並非由本集團控制。因此本集團未將該等結構化主體納入合併範圍。

本集團管理的未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業截至2025年6月30日及2024年12月31日的淨資產總值分別為人民幣270,590百萬元及人民幣247,085百萬元。截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團將由本集團管理的於該等未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的投資劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及對聯營企業的投資。截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團於未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的權益賬面價值分別為人民幣2,725百萬元及人民幣3,000百萬元（與本集團的最大風險敞口相若）。截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團管理的未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的基金管理費收入分別為人民幣645百萬元及人民幣744百萬元。

下表列示於2025年6月30日及2024年12月31日本集團擔任投資管理人並持有權益的未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的賬面價值及該等權益涉及的最高損失風險。

於2025年6月30日（未經審計）

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,211,668	2,211,668
對聯營企業的投資	513,188	513,188
總計	2,724,856	2,724,856

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

30. 未納入合併範圍的結構化主體的權益 (續)

30.1 本集團成立及管理的結構化主體 (續)

於2024年12月31日 (經審計)

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,392,114	2,392,114
對聯營企業的投資	607,897	607,897
總計	3,000,011	3,000,011

30.2 本集團於當中擁有權益的第三方機構成立及管理的結構化主體

本集團亦持有由銀行或其他金融機構發行的基金、資產管理計劃、信託計劃、理財產品及有限合夥企業等結構化主體的權益。本集團並不將該等結構化主體綜合入賬。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費收入，其籌資方式是向投資者發行份額。

下表載列由第三方擔任投資管理人，而本集團持有權益的未納入合併範圍的基金、資產管理計劃、信託計劃、理財產品及有限合夥企業於2025年6月30日及2024年12月31日的賬面值及與該等權益有關的最高損失風險。

於2025年6月30日 (未經審計)

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	43,238,711	43,238,711
對聯營企業的投資	142,584	142,584
總計	43,381,295	43,381,295

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

30. 未納入合併範圍的結構化主體的權益 (續)

30.2 本集團於當中擁有權益的第三方機構成立及管理的結構化主體 (續)

於2024年12月31日 (經審計)

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	37,295,103	37,295,103
對聯營企業的投資	139,920	139,920
總計	37,435,023	37,435,023

31. 於納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團擁有已合併的若干結構化主體，包括資產管理計劃、基金及有限合夥企業。就本集團參與擔任管理人及投資者的結構化主體而言，本集團會評估其所持投資組合連同其報酬是否引致面臨該結構化主體活動可變回報的風險，而相關風險是判斷本集團是否作為委託人的重要依據。

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團於所有納入合併範圍的資產管理計劃、基金及有限合夥企業中持有的權益的公允價值分別為人民幣20,735百萬元及人民幣11,241百萬元。

其他權益持有人持有的權益於簡明綜合財務狀況表內計入指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

32. 物業及設備

	土地及建築物 人民幣千元	電子及通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審計							
成本							
於2025年1月1日	1,884,009	1,216,548	35,818	157,319	737,254	772,202	4,803,150
添置	-	26,668	193	2,972	542	58,419	88,794
出售	-	(25,818)	(877)	(7,510)	-	-	(34,205)
期內轉撥	37,974	36,366	-	392	33,204	(73,025)	34,911
匯兌差額	-	210	-	246	-	-	456
於2025年6月30日	1,921,983	1,253,974	35,134	153,419	771,000	757,596	4,893,106
累計折舊							
於2025年1月1日	447,189	955,934	31,605	119,575	646,651	-	2,200,954
期內計提	30,743	65,731	832	7,619	29,720	-	134,645
處置時核銷	-	(21,229)	(850)	(5,723)	-	-	(27,802)
期內轉撥	12,813	-	-	-	-	-	12,813
匯兌差額	-	157	-	50	(2)	-	205
於2025年6月30日	490,745	1,000,593	31,587	121,521	676,369	-	2,320,815
賬面價值							
於2025年6月30日	1,431,238	253,381	3,547	31,898	94,631	757,596	2,572,291

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

32. 物業及設備 (續)

	土地及建築物 人民幣千元	電子及通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2024年1月1日	1,885,041	1,177,282	39,832	158,691	701,085	765,409	4,727,340
添置	3,575	56,540	550	6,105	9,927	78,672	155,369
出售	-	(59,093)	(4,564)	(9,247)	-	-	(72,904)
年內轉撥	(4,607)	41,526	-	1,731	26,242	(71,925)	(7,033)
匯兌差額	-	293	-	39	-	46	378
於2024年12月31日	1,884,009	1,216,548	35,818	157,319	737,254	772,202	4,803,150
累計折舊							
於2024年1月1日	386,315	872,014	33,927	113,694	582,021	-	1,987,971
年內計提	64,066	140,923	2,106	14,429	64,721	-	286,245
處置時核銷	(3,192)	(57,240)	(4,428)	(8,565)	-	-	(73,425)
年內轉撥	-	-	-	-	-	-	-
匯兌差額	-	237	-	17	(91)	-	163
於2024年12月31日	447,189	955,934	31,605	119,575	646,651	-	2,200,954
賬面價值							
於2024年12月31日	1,436,820	260,614	4,213	37,744	90,603	772,202	2,602,196

本集團的物業及設備的賬面值包括土地的租賃權益。由於代價無法於相關租賃土地的非租賃樓宇部分與未分割權益之間可靠分配，因此整項物業分類為物業及設備。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

33. 遞延稅項

以下為就財務報告目的進行的遞延稅項餘額分析：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	676,590	1,490,513
遞延稅項負債	(44,241)	(218)
總計	632,349	1,490,295

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

33. 遞延稅項 (續)

以下為確認的主要遞延稅項資產及負債及於本期間及過往年度的變動：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融工具及 衍生工具 人民幣千元	應計員工成本 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融工具 人民幣千元	減值損失撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	(387,167)	532,517	(657,505)	1,577,992	424,458	1,490,295
(從損益扣除)/計入損益	(185,461)	6,809	1,113	57,701	(410,024)	(529,862)
從其他綜合收益扣除	-	-	(327,427)	-	-	(327,427)
於處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具時轉出	-	-	(657)	-	-	(657)
於2025年6月30日	(572,628)	539,326	(984,476)	1,635,693	14,434	632,349
於2024年1月1日	(617,301)	334,223	(81,314)	1,925,007	483,024	2,043,639
計入損益/(從損益扣除)	225,566	148,803	16,852	(347,015)	(58,566)	(14,360)
計入其他綜合收益/(從其他綜合收益扣除)	3,150	-	(607,590)	-	-	(604,440)
於處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具時轉出	1,418	-	14,547	-	-	15,965
其他	-	49,491	-	-	-	49,491
於2024年12月31日	(387,167)	532,517	(657,505)	1,577,992	424,458	1,490,295

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

34. 其他資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他應收款項	4,397,769	4,158,020
存貨	1,598,535	1,564,301
預付款項	270,063	242,005
其他	947,973	552,668
減：減值撥備	(3,327,989)	(3,234,881)
總計	3,886,351	3,282,113

減值撥備變動載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	3,234,881	1,950,440
期／年內(撥回)／撥備淨額	(75,888)	52
轉入	98,941	2,714,462
期／年內收回／(撤銷)	70,057	(1,430,919)
匯兌差額	(2)	846
於期／年末	3,327,989	3,234,881

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

34. 其他資產 (續)

於2025年6月30日 (未經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	2,722	—	3,325,267	3,327,989

於2024年12月31日 (經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日	8,483	—	3,226,398	3,234,881

35. 拆入資金

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行拆入資金 (附註a)	23,550,054	25,130,563
中國證券金融股份有限公司拆入資金 (附註b)	5,424,784	5,224,352
上海黃金交易所拆入資金 (附註c)	352,425	8,839,710
總計	29,327,263	39,194,625

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

35. 拆入資金 (續)

附註a： 於2025年6月30日，銀行拆入資金的實際年利率介乎1.20%至5.11%之間(2024年12月31日：1.00%至5.05%)。銀行拆入資金須於自報告期末起八個月內(2024年12月31日：一年)償還。

附註b： 於2025年6月30日，中國證券金融股份有限公司拆入資金的實際年利率介乎1.68%至2.18%之間(2024年12月31日：2.10%至2.61%)。中國證券金融股份有限公司拆入資金須於自報告期末起六個月內(2024年12月31日：一年內)償還。

附註c： 於2025年6月30日，上海黃金交易所拆入資金的實際年利率為2%(2024年12月31日：1.80%至2.57%)。上海黃金交易所拆入資金須於自報告期末起一個月內(2024年12月31日：一年內)償還。

36. 短期債務工具

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
短期商業票據及公司債券(附註a)	4,030,806	3,008,107
收益憑證(附註b)	100,089	2,670,798
總計	4,130,895	5,678,905
按市場分析：		
證券交易所	4,030,806	3,008,107
場外	100,089	2,670,798
總計	4,130,895	5,678,905

附註a： 於2025年6月30日，未償還短期商業票據及公司債券的年收益率介乎1.71%至1.76%(2024年12月31日：1.99%)。

附註b： 於2025年6月30日，所有本集團發行的短期未償還收益憑證的年收益率介乎2.10%至2.25%之間(2024年12月31日：2.00%至2.80%)。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

37. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於日常業務過程中進行交易活動而向客戶收取的孖展按金及現金抵押物結餘除外。只有超出規定孖展按金及現金抵押物的金額可應要求償還。

鑒於該等業務的性質，賬齡分析作用不大，本公司董事認為無需披露賬齡分析。

應付經紀業務客戶賬款主要包括本集團代客戶於銀行及結算所持有的款項。該等賬款按現行市場利率計息。

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括根據融資融券安排向客戶收取的孖展按金及現金抵押物分別約為人民幣3,917百萬元以及人民幣4,464百萬元。

38. 賣出回購協議

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分類		
— 債券	81,293,869	80,198,270
— 基金	9,807,985	1,344,780
— 融資客戶墊款	2,901,502	2,901,947
— 永續工具	6,146,963	1,471,303
總計	100,150,319	85,916,300
按市場分析		
— 證券交易所	46,690,585	53,115,946
— 銀行間市場	45,732,742	26,293,066
— 場外	7,726,992	6,507,288
總計	100,150,319	85,916,300

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

39. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
債務證券	5,986,763	7,002,742
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益		
— 納入合併範圍的結構化主體的其他持有人應佔的權益(附註a)	258,328	288,206
— 收益憑證(附註b)	10,670,317	6,978,165
— 拆入資金	2,973,152	—
— 其他(附註c)	296,449	439,388
總計	20,185,009	14,708,501

附註a： 歸屬於納入合併範圍的結構化主體的其他持有人的權益包括第三方單位持有人於該等納入合併範圍的結構化主體中的權益，該等權益確認為負債，原因乃本集團有義務於結構化主體到期日根據資產淨值及該等納入合併範圍的結構化主體的相關條款支付其他投資者或有限合夥人。

附註b： 收益憑證為含有嵌入式衍生工具的混合合約。

附註c： 其他主要包括本公司一間子公司發行的結構化票據。結構化票據的公允價值與第三方永續債及資產管理計劃的表現掛鉤。本集團不可撤銷地指定該等金融負債為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，以消除會計錯配。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

40. 借款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
須於一年內償還的無抵押短期借款	1,280,479	1,081,234
抵押短期借款	2,134	—
抵押長期借款	466,114	468,183
總計	1,748,727	1,549,417

於2025年6月30日，借款年利率介乎1.18%至5.30%（2024年12月31日：3.00%至5.56%）。

41. 已發行債務證券

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
公司債券	36,525,709	34,812,335
次級債券	19,982,180	20,279,393
離岸債券	2,166,046	5,102,574
收益憑證(附註a)	516,697	540,016
總計	59,190,632	60,734,318

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

41. 已發行債務證券 (續)

名稱	貨幣	發行規模 (百萬原貨幣)	發行規模 (人民幣 百萬元)	發行日期	到期日期	票面利率
17-3公司債券	人民幣	4,000	4,000	03/08/2017	03/08/2027	4.98%
22-1公司債券	人民幣	2,000	2,000	21/07/2022	21/07/2025	2.79%
22-2公司債券	人民幣	1,500	1,500	21/07/2022	21/07/2027	3.18%
22-3公司債券	人民幣	2,000	2,000	25/08/2022	25/08/2027	3.00%
22-4公司債券	人民幣	3,500	3,500	14/12/2022	14/12/2025	3.40%
23-2公司債券	人民幣	2,500	2,500	21/02/2023	21/02/2026	3.13%
23-3公司債券	人民幣	1,600	1,600	21/03/2023	21/03/2028	3.32%
23-4公司債券	人民幣	3,000	3,000	24/05/2023	24/05/2026	2.90%
24-1公司債券	人民幣	1,800	1,800	25/01/2024	25/01/2027	2.73%
24-2公司債券	人民幣	1,000	1,000	08/08/2024	08/08/2029	2.05%
24-3公司債券	人民幣	2,000	2,000	08/08/2024	08/08/2034	2.30%
24-4公司債券	人民幣	3,000	3,000	23/08/2024	23/08/2029	2.18%
24-6公司債券	人民幣	3,000	3,000	17/10/2024	17/10/2029	2.28%
24-8公司債券	人民幣	2,000	2,000	21/11/2024	21/11/2027	2.15%
25-1公司債券	人民幣	2,000	2,000	13/01/2025	15/01/2026	1.64%
25-1科技創新債	人民幣	1,000	1,000	13/05/2025	13/05/2028	1.69%
小計			35,900			
21-3東方次級債券	人民幣	1,500	1,500	16/04/2021	16/04/2026	4.20%
23-1東方次級債券	人民幣	3,000	3,000	24/04/2023	24/04/2026	3.30%
23-2東方次級債券	人民幣	3,000	3,000	10/08/2023	10/08/2026	3.08%
23-3東方次級債券	人民幣	2,800	2,800	30/10/2023	30/10/2026	3.30%
23-4東方次級債券	人民幣	700	700	30/10/2023	30/10/2028	3.50%
23-5東方次級債券	人民幣	2,000	2,000	23/11/2023	23/11/2026	3.18%
24-1東方次級債券	人民幣	2,000	2,000	26/06/2024	26/06/2029	2.33%
24-2東方次級債券	人民幣	2,500	2,500	08/07/2024	08/07/2029	2.31%
25-2東方次級債券	人民幣	2,200	2,200	17/03/2025	17/03/2030	2.45%
小計			19,700			
22-2離岸美元債券	美元	300	2,089	26/10/2022	26/10/2025	5.125%
小計			2,089			
總計			57,689			

附註a：該金額指本公司發行的為期超過一年的收益憑證。於2025年6月30日，未償還收益憑證的收益率為每年2.15%至2.58% (2024年12月31日：2.15%至2.75%)。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

42. 其他負債

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他應付賬款		
— 應付票據	590,388	763,826
— 應付結算款	531,420	133,451
— 應付承銷及產品代銷費用	187,515	200,151
— 其他	281,338	74,826
其他應付款項及預計費用		
— 收取自客戶的衍生品保證金	6,664,983	7,431,639
— 期貨風險儲備	299,570	284,829
— 代理承銷證券款	—	385,000
— 增值稅及其他稅項	179,548	117,752
— 應付證券及期貨投資者保護基金	32,499	29,360
— 其他	982,266	835,817
總計	9,749,527	10,256,651

43. 股本

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股，面值為人民幣1元。本公司已發行股份數目及其面值如下：

	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	期末 人民幣千元
每股人民幣1元的已註冊、發行及繳足普通股：			
截至2025年6月30日止期間（未經審計）	8,496,645	—	8,496,645
截至2024年12月31日止年度（經審計）	8,496,645	—	8,496,645

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

43. 股本 (續)

於2023年10月30日，本公司董事會通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的議案》，以維護本公司市值及保障股東權益。該等已回購股票於12個月後可通過集中競價交易方式出售或在3年後註銷。

於2025年5月6日，本公司董事會通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的議案》，以維護本公司市值及保障股東權益。該等已回購股票於12個月後可通過集中競價交易方式出售或在3年後註銷。於2025年6月30日，通過集中競價交易方式累計回購26,703,157股A股，總代價為人民幣250百萬元。詳情如下：

回購月份	普通股數目	每股價格		已付總代價
		最高價	最低價	
2023年11月	30,844,124	人民幣9.14元	人民幣8.81元	人民幣277百萬元
2023年12月	2,642,300	人民幣8.75元	人民幣8.18元	人民幣22百萬元
2024年1月	1,356,900	人民幣8.33元	人民幣7.99元	人民幣11百萬元
2025年5月至2025年6月	26,703,157	人民幣9.76元	人民幣9.19元	人民幣250百萬元

44. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
確認為分派的股息	843,446	1,269,270
分派予其他權益工具持有人	-	237,500
總計	843,446	1,506,770

於本中期期間，董事會建議就截至2024年12月31日止年度宣派末期股息每10股股份人民幣1.00元(含稅)(截至2024年6月30日止期間：截至2023年12月31日止年度每10股股份人民幣1.50元(含稅))並獲股東於2025年5月23日舉行的本公司股東週年大會批准。於本中期期間宣派及派付的末期股息總額為人民幣843,446千元(2024年：人民幣1,269,270千元)。

於本中期期間，本集團概無就永續次級債券的股息(截至2024年6月30日止期間：人民幣237,500千元)。

董事會建議就截至2025年6月30日止六個月中期期間宣派中期股息每10股股份人民幣1.20元(含稅)(截至2024年6月30日止期間：人民幣0.75元)。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

45. 其他權益工具

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
永續次級債券	5,000,000	5,000,000

本公司於2020年8月發行本金金額為人民幣50億元的永續次級債券，初始年利率為4.75%。

永續次級債券為無擔保債券。永續次級債券的利率每五年重置。重置的利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定。當期基準利率為利率重新定價日期前5個工作日中國債券信息網公佈的債券收益率曲線中5年期的國債平均收益率。在每個重置週期到期後，本公司可選擇將債券到期時間再延長一個重新定價週期，或完全贖回債券。

除強制付息事件外，本公司可選擇延期付息，在每個付息日，本公司可選擇延期至當年下一個付息日支付利息以及將已延期的全部利息和累計利息延期，延期次數不受限制。

強制付息事件僅限於付息日前12個月內向本公司普通股股東分派股利及減少註冊資本。

本公司發行的永續次級債券被分類及呈列為其他權益工具，並於簡明綜合財務狀況表中列示。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

46. 儲備

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資本儲備	39,528,225	39,534,520
盈餘儲備	5,094,810	5,032,049
一般儲備	13,934,110	13,249,808
股權投資重估儲備	1,810,120	1,309,773
債務投資重估儲備	1,434,745	890,200
其他投資重估儲備	40,641	34,401
匯兌儲備	27,762	8,745
總計	61,870,413	60,059,496

47. 資本承諾及或然負債

(1) 資本承諾

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
已訂約但未撥備	5,747,641	10,723

上述資本承諾主要指本集團證券承銷承諾。

(2) 或然負債

於2024年11月，本公司收到上海金融法院就廣東廣州日報傳媒股份有限公司提起訴訟所發出的法律通知。由於與本公司存在合同糾紛，原告主張返還財務顧問費、賠償損失、權利保護費用，合計人民幣3.28億元，以及相關訴訟費用。截至2025年6月30日，該案件尚未開庭審理。本公司管理層認為，就目前階段而言，該法律案件不會對本集團的財務狀況或經營業績構成重大影響。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易

(1) 關聯方關係

本公司主要股東

下列持有本公司10%以上股份的主要股東被視為本集團的關聯方：

	所持股份的百分比	
	於2025年 6月30日 % (未經審計)	於2024年 12月31日 % (經審計)
申能(集團)有限公司	26.63	26.63

聯營企業

本集團聯營企業詳情載於附註29。

其他

其他關聯方包括董事會成員、監事會成員和高級管理人員，與其關係密切的家庭成員及該等個人控制或擁有重大影響力的實體。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易 (續)

(2) 關聯交易及餘額

除該等簡明綜合中期財務報表其他內容所披露者外，本集團的重大關聯方交易及餘額如下：

截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團與本公司主要股東及其控制下的實體的重大餘額如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款	4,654	40,217
其他應付款項	2,073	794
其他應收款項	908	—

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團與本公司主要股東及其控制下的實體的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
其他經營支出	14,740	10,459
佣金及手續費收入	1,586	4,742
其他收入	1,581	—
利息支出	14	15
淨投資收益	—	1

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易 (續)

(2) 關聯交易及餘額 (續)

截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團與其聯營企業的重大餘額如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款	124,681	43,224
其他應收款項	6,286	3,051
其他應付賬款	-	496

截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團持有聯營企業已發行證券的重大投資餘額如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	91,893	90,347
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	71,732	70,634

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易 (續)

(2) 關聯交易及餘額 (續)

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團與其聯營企業的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入	25,467	12,166
利息收入	805	1,040
利息支出	244	31
其他經營支出	1	—
淨投資收益	—	1

截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團與其他關聯方的重大餘額如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款	23,734	3
其他應付賬款	132	457
其他應收款項	76	892

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易 (續)

(2) 關聯交易及餘額 (續)

截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團持有其他關聯方已發行證券的重大投資餘額如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	524,725	682,928
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	10,685	10,576
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	—	144,030

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團與其他關聯方的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
利息收入	1,052	5,734
淨投資收益	504	9,653
其他經營支出	154	371
佣金及手續費收入	116	748
利息支出	8	1

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易 (續)

(3) 主要管理人員

於本中期期間，本公司的主要管理人員自本公司獲取稅前薪金人民幣4.1175百萬元。於報告期內自本公司獲取薪酬的主要管理人員的最終薪酬仍在確認過程中，剩餘部分將於確認後披露。

49. 金融工具的公允價值

就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二及第三層級，詳情如下：

第一層級：輸入數據為實體於計量日可取得的完全相同之資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；

第二層級：輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察之輸入數據（第一層級包括的報價除外）；及

第三層級：輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 金融工具的公允價值 (續)

不按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債根據活躍市場報價或折現現金流量法釐定公允價值。

本集團所持有的不按照經常性基準計量公允價值的金融工具的折現現金流量法所用主要參數包括利率、外幣匯率及對手方信用利差。

下表為本集團簡明綜合財務狀況表中未以公允價值呈列的金融資產及負債的賬面價值以及預計公允價值的概要。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	賬面價值 人民幣千元 (未經審計)	公允價值 人民幣千元 (未經審計)	賬面價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 人民幣千元 (經審計)
金融資產				
按攤餘成本計量的債務工具	1,575,495	1,599,652	1,586,905	1,610,773
金融負債				
已發行債務證券				
— 公司債券	36,525,709	37,250,087	34,812,335	35,716,429
— 次級債券	19,982,180	20,348,076	20,279,393	20,676,902
— 離岸債券	2,166,046	2,171,117	5,102,574	5,060,420
— 收益憑證	516,697	516,375	540,016	539,762
總計	59,190,632	60,285,655	60,734,318	61,993,513

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 金融工具的公允價值(續)

不按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2025年6月30日(未經審計)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按攤餘成本計量的債務工具	—	1,599,652	—	1,599,652
金融負債				
已發行債務證券	—	60,285,655	—	60,285,655

於2024年12月31日(經審計)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按攤餘成本計量的債務工具	1,159,317	451,456	—	1,610,773
金融負債				
已發行債務證券	56,393,331	5,600,182	—	61,993,513

以上第二層級類別中的金融資產及金融負債的公允價值根據基於折現現金流量分析法的公認定價模型釐定，最重要的輸入值是反映各集團實體或對手方信用風險的折現率。

除上文所述者外，本公司董事認為本集團簡明綜合財務狀況表中以攤餘成本入賬的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值

倘金融工具存在可靠市場報價，則其公允價值按市場報價計量。倘無可靠市場報價，則採用估值技術估計金融工具的公允價值。對於分類為第二層級的金融工具公允價值，所用估值技術包括折現現金流量、近期交易價格及資產淨值法。第二層級金融工具估值技術所用的重大可觀察輸入數據包括應用利息收益曲線估計的未來現金流量、參照相關投資組合的可觀察(報價)價格及相關開支、合同條款、遠期利率及遠期匯率的調整而釐定的資產淨值。

對於分類為第三層級的金融工具，公允價值通過使用估值技術而釐定，其中的估值方法包括現金流折現模型、可比公司分析及近期融資價格法。將公允價值計量分類為第三層級的決定，一般乃基於不可觀察輸入數據對整體公允價值計量的重要性。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2025年6月30日(未經審計)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具				
— 債務證券	—	94,385,226	44,394	94,429,620
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具				
— 權益證券	12,144,894	930	108,060	12,253,884
— 永續工具	—	11,643,271	—	11,643,271
— 其他	2,726,983	4,954	—	2,731,937
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 債務證券	601,775	59,637,173	49,500	60,288,448
— 權益證券	4,437,842	32,401	3,294,460	7,764,703
— 基金	8,608,979	17,825,947	—	26,434,926
— 其他投資	—	18,224,609	3,625,330	21,849,939
衍生金融資產	—	2,276,540	1,249,645	3,526,185
總計	28,520,473	204,031,051	8,371,389	240,922,913
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	9,299,083	10,885,926	20,185,009
衍生金融負債	—	2,284,104	1,519,640	3,803,744
總計	—	11,583,187	12,405,566	23,988,753

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2024年12月31日(經審計)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的債務工具				
— 債務證券	52,622,444	57,839,597	57,870	110,519,911
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具				
— 權益證券	10,652,043	22,313	173,627	10,847,983
— 永續工具	1,247,059	6,422,059	—	7,669,118
— 其他	1,113,270	4,229	—	1,117,499
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 債務證券	11,035,507	27,951,601	3,374	38,990,482
— 權益證券	3,360,035	125,471	3,657,050	7,142,556
— 基金	5,395,513	16,885,370	—	22,280,883
— 其他投資	2,007,416	16,593,229	3,174,765	21,775,410
衍生金融資產	—	933,807	1,031,324	1,965,131
總計	87,433,287	126,777,676	8,098,010	222,308,973
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	73,422	7,443,633	7,191,446	14,708,501
衍生金融負債	—	650,095	442,487	1,092,582
總計	73,422	8,093,728	7,633,933	15,801,083

於2025年，根據中國證券業協會發佈的證券公司金融工具估值指引(2025年修訂)的相關規定，本集團所持有在證券交易所上市或在轉讓平台交易的固定收益品種投資(可換股債券除外)的估值方法由採用收盤價變更為採用第三方估值機構提供的數據估值。因此，上述固定收益品種投資的公允價值層級由第一層級轉至第二層級。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

下表呈列第三層級的主要金融工具所用的估值技術及輸入數據。

金融工具	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
權益證券／聯營企業	3,771,805(資產)	5,014,477(資產)	基於價格／收益率(如可比公司的市 盈率、市淨率及市銷率)計算，就缺 乏市場流動性作出折現調整。	市盈率倍數 市淨率倍數 市銷率倍數 就缺乏市場流動性 作出折現	倍數越高，公允價值 越高。折現越高，公允 價值越低。
權益證券	85,415(資產)	81,641(資產)	公允價值乃經參考市場報價並就缺 乏市場流動性作出折現調整而釐 定。折現由期權定價模型決定。關 鍵輸入數據為證券股價的歷史波動。	就缺乏市場流動性作出折現	折現越高，公允價值 越低。
權益證券／聯營企業	614,560(資產)	72,943(資產)	近期交易價格，並就缺乏市場流動 性作出折現調整。	就缺乏市場流動性作出折現	折現越高，公允價值 越低。
債務證券	44,394(資產)	57,870(資產)	未來現金流量乃應用債券的風險調 整折現率進行折現。	折現率	折現率越高，公允價 值越低。
衍生金融工具	1,249,645(資產) 1,519,640(負債)	1,031,324(資產) 442,487(負債)	使用期權定價模型，乃應 用期權行使價、相關資 產的價格及波動性、期 權行使時間及無風險利率。	期權相關資產的波動性	波動性越高，對公允 價值的影響越大。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融工具	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損 益的收益憑證	10,670,317(負債)	6,978,165(負債)	使用期權定價模型，乃應用期權行 使價、相關資產的價格及波動性、 期權行使時間及無風險利率。	期權相關資產的波動性	波動性越高，對公允 價值的影響越大。
其他投資	2,605,569(資產) 47,838(負債)	1,839,756(資產) 51,215(負債)	公允價值參考相關投資的資產淨值 釐定，並對不同對手方的信用風險 作出折現調整。	折現率	折現率越高，公允價 值越低。
已納入合併範圍的結構 化主體的其他持有人 應佔的權益	167,771(負債)	162,065(負債)	所佔結構化主體淨值，參照結構化 主體的資產淨值，按可比公司的價 格／收益率計算，並對相關投資組 合就缺乏市場流動性作出折現調整 及對相關開支作出調整。	市盈率倍數 就缺乏市場流動性 作出折現	倍數越高，公允價值 越高。折現越高，公 允價值越低。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 金融工具的公允價值 (續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

下表呈列第三層級金融工具於相關期間的變動。

於2025年6月30日 (未經審計)

	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的權益工具 人民幣千元	以公允價值計 量且其變動 計入其他綜合 收益的債務工具 人民幣千元	以公允價值計 量且其變動 計入當期損益的 金融資產 人民幣千元	以公允價值計 量且其變動 計入當期損益的 金融負債 人民幣千元
於期初	173,627	57,870	6,835,189	(7,191,446)
於其他綜合收益內確認的公允 價值變動	(75,862)	(4,407)	-	-
於損益內確認的公允價值變動 增加 (附註a)	-	-	93,337	28,835
第三層級轉出 (附註b)	39,465	-	1,043,645	(10,356,248)
出售	(29,170)	-	-	-
	-	(9,069)	(1,002,881)	6,632,933
於期末	108,060	44,394	6,969,290	(10,885,926)
期末持有資產／負債的 (虧損)／ 收益總額				
－ 於其他綜合收益確認的未變現虧損	(45,516)	(8,522)	-	-
－ 於損益確認的未變現 (虧損)／收益	-	-	(229,439)	272,090

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2024年6月30日(未經審計)

	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的權益工具 人民幣千元	以公允價值計 量且其變動 計入其他綜合 收益的債務工具 人民幣千元	以公允價值計 量且其變動 計入當期損益的 金融資產 人民幣千元	以公允價值計 量且其變動 計入當期損益的 金融負債 人民幣千元
於期初	188,359	—	8,023,490	(7,457,974)
於其他綜合收益內確認的公允 價值變動	(55,152)	—	—	—
於損益內確認的公允價值變動 增加(附註a)	—	—	(1,262,006)	(67,176)
第三層級轉出(附註b)	51,588	92,443	784,052	(5,565,349)
出售	—	—	(214,184)	—
	—	—	(225,035)	5,713,080
於期末	184,795	92,443	7,106,317	(7,377,419)
期末持有資產／負債的(虧損)／ 收益總額				
— 於其他綜合收益確認的未變現虧損	(16,576)	(6,942)	—	—
— 於損益確認的未變現收益／(虧損)	—	—	(402,162)	93,586

附註a： 其主要包括新發行的含有嵌入式衍生工具的收益憑證、新三板交易且成交率下降的權益證券及於該等投資估值中應用重大不可觀察輸入數據的其他投資。於新三板交易且成交率下降的權益證券的公允價值層級由第二層級轉入第三層級。

附註b： 其主要包括於證券交易所交易且含有禁售期的權益證券。

其於禁售期失效且不受限制時由第三層級轉入第一層級。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

50. 期後事項

(1) 附屬公司增資

於2025年7月7日，本公司向其全資附屬公司東方金融控股(香港)有限公司完成10億港元增資。東方金融控股(香港)有限公司的實繳資本已由27.54億港元變更為37.54億港元。

(2) 發行公司債券

於2025年7月22日，本公司完成發行第三期公司債券，總面值為人民幣20億元。該公司債券按1.61%的年利率計息，期限為180天。

於2025年8月12日，本公司完成發行第二期公司債券，總面值為人民幣25億元。該公司債券按1.88%的年利率計息，期限為3年。

於2025年8月21日，本公司完成發行第一期永續次級債券，總面值為人民幣30億元。該永續次級債券按2.35%的利率計息，每5年重新定價一次。本公司可選擇將債券的到期日延長至另一個重新定價週期，或完全贖回債券。

(3) 建議利潤分配

根據於2025年8月29日通過的董事會決議案，建議以本公司截至2025年6月30日股本8,496,645千股股份(扣除截至2025年8月29日存入本公司用於回購的特別證券賬戶的61,546千股股份)為基數，每10股派發現金股利人民幣1.20元(含稅)。該現金股利分配建議須經股東大會批准。

