

证券代码：000686

证券简称：东北证券

东北证券股份有限公司

2025 年 11 月 6 日投资者关系活动记录表

编号：2025-009

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（开源证券 2026 年度策略会）
参与单位名称及人员姓名	开源证券股份有限公司高超先生、卢崑先生，中信证券资产管理有限公司曾征，财信证券股份有限公司肖志英，上海瞻程投资管理有限公司颜正华，易方达基金管理有限公司何立宏
时间	2025 年 11 月 6 日 16:30-17:30
地点及形式	深圳市东海朗廷酒店
上市公司接待人员姓名	董事会秘书董曼女士，董事会办公室投资者关系工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	1. 东北证券在券商差异化发展路径探索上有哪些心得？ 答：公司在差异化路径探索中的核心思路是聚焦自身优势领域、在细分市场构建核心竞争力，并具体围绕大财富、大投行、大投资三大业务线，提升业务聚焦、加强资源整合、提高专业能力。 在大财富业务方面，公司重点聚焦财富管理转型，创新打造三大专班，着力实现客户增长，提升综合服务能力。公司围绕“中小创新企业投行及财富管理”的定位，探索建立以客户为中心的组织体系，针对财富管理客户、企业家客户和机构客户分别组建了跨业务条线的敏捷团队，成立了研投顾专班、企业家专班、私募专班，加快买方投顾转型，提升资产配置服务能力，做大资产规模、优化客户结构，集中公司资源为各类客

	户提供全方位综合服务，并加强金融科技赋能，提升财富管理业务精细化、集约化运营水平。 在大投行业务方面，公司聚焦交易型投行构建，提升企业客户价值与公司价值。公司以中小创新企业需求为核心开展各项投行业务，打造全业务链、全生命周期、全方位的服务模式；围绕上市公司高质量发展需求，在市值管理、并购重组等方面建设差异化优势，实现跨越式发展。 在大投资业务方面，公司聚焦资产配置效率提升，进行投资业务体系整合。公司持续发挥专业优势，进行内部资源的布局、分配及整合，建立“自营投资+对客业务”的双轮驱动业务体系，打造全天候、全品种、多维度的大类资产投研体系，覆盖国内外股、债、商品等资产类别，提升公司大类资产配置能力和收益水平。 在此基础上，公司积极推动大财富、大投行、大投资三大业务条线协同发展，形成“业务联动+客户互通”的协同生态，持续强化差异化竞争能力。 2. 未来公司资本金重点投入哪些业务？ 答：公司始终以满足客户需求为核心，将包括信用业务在内的对客业务作为资本投入优先项，确保客户体验提升和客群及资产规模增长的核心目标落地；自营投资则以“稳健盈利”为方针在权益自营和固收投资方面均衡布局，其中，权益自营以二级市场投资业务为核心，以非方向性投资为补充，力求打造多元化、持续提供稳定盈利的投资模式，固收投资以固收自营和资本中介业务双轮驱动，重视投研能力与风险控制，形成能够穿越牛熊周期考验并持续贡献稳定收益的业务模式。 未来公司将持续聚焦核心战略，致力于资源的精准配置与战略的长期落地。一方面，优先保持在对客业务方面的投入力度，同时全面评估各业务资源投入与产出效率，实现资源精准投入；另一方面，在聚焦核心业务的同时，持续关注数字化转
--	---

	型及 AI 发展，聚焦“技术+业务”重点领域进行资源倾斜，以科技创新驱动各业务板块的效益提升。 3. 请介绍一下公司“三地三中心”的业务区域布局。 答：公司建立了“三地三中心”的业务布局体系，其中以北京为中心重点发展固定收益投资业务、投资银行及私募股权基金业务；上海靠近金融、科技人才高地，重点发展权益类投资、资产管理、财富管理、研究咨询及金融创新业务，打造业务创新中心；长春作为决策、治理中心，保有券商基础经纪业务和管理支持职能。同时公司坚持多元化发展，积极拓宽对外投资布局，通过全资子公司东证融通开展私募股权基金业务、全资子公司东证融达开展另类投资业务、全资子公司东证融汇开展证券资产管理业务，并控股渤海期货、东方基金，参股银华基金，已形成集证券、基金、期货为一体的综合金融服务体系，并在全国 28 个省、自治区、直辖市的 66 个大中城市设立了 132 家分支机构，构建了覆盖中国主要经济发达地区的营销网络体系，积累了丰富的营销渠道和充足的客户资源，为业务横向联动和纵向协同建设提供了较强平台基础。 4. 公司是否有并购计划？ 答：在监管推动证券公司“做优做强”及市场竞争驱动下，证券行业格局正在发生重大转变，行业加速分化与整合，证券公司关于规模化、集约化、数字化、特色化的发展需求日益增强，差异化发展格局正在加速形成。在此过程中，公司密切关注落实监管精神，充分考虑资源整合和赋能转型效用，通过优势互补和战略延伸，在服务公司长远发展、战略落地等方面，寻求高质量的合作和实现路径，提升公司实力和市场竞争力。 5. 在科创类 IPO 边际放开的政策背景下，公司投行业务未来有哪些发展战略？目前项目储备情况怎么样？ 答：公司坚持立足“中小创新企业投行”的核心定位，致力于帮助优质创新企业依托“挂牌—调层—上市”的阶梯路径
--	--

	对接资本市场、获取发展动能。从项目完成情况来看，今年以来公司已成功协助 2 家专精特新企业在北交所上市，截至目前累计保荐北交所企业数量达 10 家，行业排名位居前列；从项目储备情况来看，截至目前，公司股权承销项目中已有 1 个已发行待上市、3 个正在审核过程中。未来，公司将紧扣科创类 IPO 边际放开及北交所高质量扩容政策机遇，以服务“科技—产业—资本”循环为抓手，深耕硬科技、战略新兴产业及专精特新赛道；同时，构建“全周期贯穿、全业务链覆盖”的综合服务体系，为优质企业提供 Pre-IPO 辅导、科创债对接等多元服务，进一步强化对早期科创企业的孵化培育能力，助力更多优质企业通过多层次资本市场实现快速成长与发展。 6. 公司信用交易及自营投资业务的投入产出比如何？ 答：公司两融业务作为对客信用交易业务的核心，收益以利息收入为主，在今年以来股市交易活跃度不断提升的背景下，为公司贡献了持续稳定的回报；权益自营业务投入产出比受股市波动影响呈现弹性较高的特征，但公司有效把握市场行情、灵活调整投资策略、持续深化非方向性投资，盈利稳定性持续提升；固收自营业务投入产出以“低波动+稳贡献”为核心，能够穿越牛熊周期，长期为公司贡献稳定收益，是自营业务的“压舱石”。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月 6 日