

东北证券股份有限公司

2025年年度报告摘要

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、重要提示

（一）本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，请投资者到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

（二）本报告经公司第十一届董事会第七次会议审议通过，公司全体董事均亲自出席了审议本次年报的董事会会议。

（三）非标准审计意见提示

不适用。公司2025年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

（四）董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第十一届董事会第七次会议审议通过，公司2025年度利润分配方案为：以公司截至2025年12月31日股份总数2,340,452,915股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.50元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

（五）董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

不适用。

（六）截至报告期末，公司不存在未弥补亏损。

二、公司基本情况

（一）公司简介

股票简称	东北证券
股票代码	000686

股票上市交易所	深圳证券交易所	
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	董曼	刘洋
办公地址	吉林省长春市生态大街 6666 号	
传真	0431-85096816	0431-85096816
电话	0431-85096806	0431-85096806
电子信箱	dongm@nesc.cn	liuyang_2677@nesc.cn

（二）报告期公司主要业务简介

2025 年，公司坚守主责主业，聚焦战略引领，部署落实金融“五篇大文章”要求，推进大财富、大投行、大投资三大业务线创新和协同发展，提升资产配置效率，深化金融科技赋能，筑牢合规风控防线，加速业务转型升级，经营业绩实现同比较好提升。

报告期内，公司实现营业总收入 50.69 亿元，同比增长 17.78%；实现归属于上市公司股东的净利润 14.51 亿元，同比增长 66.13%，利润构成未发生重大变动；截至报告期末，公司总资产为 1,132.47 亿元，同比增长 27.21%，归属于上市公司股东的所有者权益为 201.25 亿元，同比增长 5.27%。

1. 财富管理业务

报告期内，我国财富管理市场规模持续扩容、需求日益多元，证券公司财富管理业务加速从传统通道服务向以客户价值创造为核心的综合金融服务升级，进入质量提升、结构优化的高质量发展周期，公司财富管理业务始终坚持“以客户为中心”理念，聚焦核心客群、聚合业务资源、聚力转型升级，客户规模和交易量显著提升，投顾产品签约规模和创收实现跨越式增长，金融产品保有规模、私募产品规模和两融业务规模稳步提升，期货业务客户权益和代理交易额同步增长，综合金融服务能力持续增强，实现“硬指标增长、软实力升级”的高质量发展。

2. 投资银行业务

报告期内，公司投资银行业务立足“上市公司和中小创新企业”的客户定位，深耕重点区域布局，积极创新业务举措，强化业务协同联动，深化上市公司综合服务模式探索，提升中小创新企业全周期服务能力，拓展多元化盈利渠道，项目完成及储备数量同步增加，中小企业投行定位进一步夯实，“大投行”业务体系加速形成。

3. 投资与销售交易业务

报告期内，公司投资与销售交易业务深化组织架构变革调整，全力打造全天候、全品种、多维度的大类资产投研体系，有效提升公司大类资产配置能力和收益水平。其中，权益自营业务主要策略有效把握市场结构性机会，整体取得较好投资回报；固定收益业务积极应对债券市场震荡变化，布局创新策略并实现较好超额收益，投顾业务规模实现大幅提升；股转做市业务有效把握市场机遇，综合排名保持行业前列；另类投资业务聚焦硬科技主线增加投资规模，推动历史项目有序退出并实现较好盈利；研究咨询业务积极提升研究服务质量，客户覆盖有序扩容，收入结构多元化布局持续深化；量化 CTA 业务持续推进策略升级迭代，业务整体平稳运行。

4. 资产管理业务

报告期内，公司证券资产管理业务产品体系更加成熟、品牌影响力日益提升，私募集合资产管理计划存续规模再创新高；公募基金管理业务积极落实高质量发展举措，强化核心投研能力建设，加大产品创设力度，非货币基金保有规模显著增长；私募基金管理业务积极筹备并购基金发行设立，存量投资项目资金持续回流。

（三）主要会计数据和财务指标

1. 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

单位：（人民币）元

	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减	2023 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
总资产	113,247,335,364.29	89,025,653,094.93	89,025,653,094.93	27.21%	83,334,356,541.55	83,334,356,541.55
归属于上市公司股东的净资产	20,125,143,270.75	19,118,308,250.75	19,118,308,250.75	5.27%	18,479,414,048.31	18,479,414,048.31
	2025 年	2024 年		本年比上年增减	2023 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业总收入	5,068,936,529.86	6,505,079,105.33	4,303,850,584.42	17.78%	6,475,249,683.62	3,783,831,335.54
归属于上市公司股东的净利润	1,451,396,794.06	873,649,074.44	873,649,074.44	66.13%	668,450,370.61	668,450,370.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,431,889,082.32	862,106,937.14	862,106,937.14	66.09%	631,449,051.78	631,449,051.78
其他综合收益的税后净额	70,337,602.90	-710,014.67	-710,014.67	10006.50%	518,783.20	518,783.20

经营活动产生的现金流量净额	1,003,020,982.71	10,936,355,575.98	10,936,355,575.98	-90.83%	-1,882,057,213.68	-1,882,057,213.68
基本每股收益（元/股）	0.62	0.37	0.37	67.57%	0.29	0.29
稀释每股收益（元/股）	0.62	0.37	0.37	67.57%	0.29	0.29
加权平均净资产收益率	7.39%	4.65%	4.65%	2.74%	3.66%	3.66%

母公司

单位：（人民币）元

2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减		2023 年末	
	调整前	调整后	调整后	调整前	调整后	
总资产	102,409,801,770.80	81,788,033,511.86	81,788,033,511.86	25.21%	74,912,246,301.29	74,912,246,301.29
所有者权益总额	18,548,061,737.55	17,743,672,546.59	17,743,672,546.59	4.53%	16,915,933,373.36	16,915,933,373.36

2025 年	2024 年		本年比上年增减		2023 年	
	调整前	调整后	调整后	调整前	调整后	
营业总收入	3,705,854,834.03	3,313,277,837.54	3,313,277,837.54	11.85%	2,551,038,514.78	2,551,038,514.78
净利润	1,247,797,656.46	1,061,352,840.24	1,061,352,840.24	17.57%	485,464,874.71	485,464,874.71
扣除非经常性损益的净利润	1,247,892,708.76	1,048,654,983.90	1,048,654,983.90	19.00%	462,540,072.57	462,540,072.57
其他综合收益的税后净额	71,491,175.80	431,624.49	431,624.49	16463.28%	223,522.62	223,522.62
经营活动产生的现金流量净额	-857,283,704.58	11,143,153,399.13	11,143,153,399.13	-107.69%	-1,204,462,905.39	-1,204,462,905.39
基本每股收益（元/股）	0.53	0.45	0.45	17.78%	0.21	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.53	0.45	0.45	17.78%	0.21	0.21
加权平均净资产收益率	6.87%	6.13%	6.13%	0.74%	2.89%	2.89%

追溯调整或重述原因：

报告期内，公司因会计政策变更追溯调整了 2024 年度及 2023 年度同期会计数据。2025 年 7 月 8 日，财政部发布了《金融工具准则实施问答》，对于能够以现金或其他金融工具净额结算，或者通过交换金融工具结算的买入或卖出非金融项目的合同（不含企业按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同），企业应当将其视同金融工具，适用 22 号准则进行会计处理。本公司自 2025 年 1 月 1 日起执行上述规定，执行该规定除对本公司营业总收入和营业总支出及其部分构成项目产生影响外，未对本公司其他财务状况和经营成果产生重大影响，具体情况详见与本摘要同日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《公司 2025 年年度报告》“第八节 财务报告-二、财务报告的编制基础（三十五）重要会计政策和会计估计的变更”的相关内容。

2. 分季度主要会计数据

合并

单位：（人民币）元

	第一季度（已重述）	第二季度（已重述）	第三季度	第四季度
营业总收入	983,732,469.08	1,062,394,688.15	1,815,114,500.18	1,207,694,872.45
归属于上市公司股东的净利润	202,292,716.42	228,326,124.61	635,999,062.82	384,778,890.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	197,283,587.73	215,228,321.61	636,680,449.74	382,696,723.24
经营活动产生的现金流量净额	-2,423,934,590.71	1,585,830,012.47	-1,768,228,088.45	3,609,353,649.40

母公司

单位：（人民币）元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	570,775,335.44	749,155,484.48	1,438,042,274.04	947,881,740.07
净利润	100,492,961.44	209,701,492.40	563,902,493.12	373,700,709.50
扣除非经常性损益的净利润	96,323,166.92	212,063,547.73	566,447,512.61	373,058,481.50
经营活动产生的现金流量净额	-1,901,170,743.01	-1,284,193,488.32	-2,278,666,682.38	4,606,747,209.13

报告期内，公司因会计政策变更追溯调整了2025年第一季度、第二季度会计数据。

3. 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：（人民币）元

项目名称	本报告期末	本报告期初	本报告期末比期初增减
核心净资本	12,271,418,166.84	11,535,839,057.98	6.38%
附属净资本	5,469,000,000.00	2,708,000,000.00	101.96%
净资本	17,740,418,166.84	14,243,839,057.98	24.55%
净资产	18,548,061,737.55	17,743,672,546.59	4.53%
各项风险资本准备之和	7,903,470,928.87	5,784,301,030.94	36.64%
表内外资产总额	75,739,024,298.97	61,587,825,894.53	22.98%
风险覆盖率	224.46%	246.25%	-21.79%
资本杠杆率	16.33%	19.22%	-2.89%
流动性覆盖率	181.44%	251.58%	-70.14%
净稳定资金率	163.21%	183.64%	-20.43%
净资本/净资产	95.65%	80.28%	15.37%

净资本/负债	32.43%	33.86%	-1.43%
净资产/负债	33.90%	42.18%	-8.28%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	46.42%	19.89%	26.53%
自营固定收益类证券/净资本	189.11%	203.90%	-14.79%

注：1. 《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告[2024]13号）自2025年1月1日起施行，因此上表期初、期末数据均遵循上述规定标准，由于上述规定计算标准变化，期初数据较《公司2024年年度报告》相关数据存在差异。

2. 报告期内，公司各项风险控制指标均持续符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的相关规定。

（四）股本及股东情况

1. 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股 股东总数 (户)	92,022	年度报告披露日 前一个月末普通 股股东总数(户)	86,591	报告期末表决权 恢复的优先股股 东总数(户)	0	年度报告披露日前一个 月末表决权恢复的优先 股股东总数(户)	0
------------------------	--------	--------------------------------	--------	------------------------------	---	--------------------------------------	---

前10名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售 条件的普通 股数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
吉林亚泰（集团）股份有限公司	境内一般法人	30.81	721,168,744	0	质押	355,190,000
吉林省信托有限责任公司	国有法人	11.80	276,073,582	0	质押	82,800,000
中信证券股份有限公司	国有法人	2.60	60,914,271	0		
香港中央结算有限公司	境外法人	2.24	52,491,129	0		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.71	40,103,260	0		
中国建设银行股份有限公司—国 泰中证全指证券公司交易型开放 式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.65	38,603,106	0		
中国建设银行股份有限公司—华 宝中证全指证券公司交易型开放 式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.15	26,893,286	0		
潘锦云	境内自然人	1.07	25,118,441	0		
杨海兵	境内自然人	1.00	23,351,400	0		
招商银行股份有限公司—南方中 证1000交易型开放式指数证券投 资基金	基金、理财产品等	0.55	12,885,059	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。					
参与融资融券业务股东情况说明	截至报告期末，自然人股东潘锦云、杨海兵所持公司股份均通过信用证券账户持有；报告期内，杨海兵所持公司股份增加16,691,400股，潘锦云所持公司股份未发生增减变动。					

2. 持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

不适用。截至报告期末，公司持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东不存在转融通出借股份情况。

3. 前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

不适用。报告期内，公司前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东未因转融通出借或归还原因导致较上期发生变化。

（五）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况

不适用。公司报告期无优先股股东持股情况。

（六）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

不适用。公司无控股股东，无实际控制人。

（七）在年度报告批准报出日存续的债券情况

1. 债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率
东北证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	23 东北 C1	148246	2023-4-12	2026-4-14	200,000	4.25%
东北证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	23 东北 01	148512	2023-11-15	2026-11-17	238,000	3.40%
东北证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	24 东北 C1	148572	2024-1-17	2027-1-19	150,000	3.30%
东北证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）	24 东北 C2	148658	2024-3-20	2027-3-22	94,000	2.95%
东北证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	24 东北 01	148704	2024-4-17	2027-4-19	67,000	2.45%
东北证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	24 东北 02	148808	2024-7-10	2027-7-12	43,000	2.23%
东北证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	24 东北 03	148846	2024-8-7	2027-8-9	80,000	2.05%
东北证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	24 东北 04	148966	2024-10-22	2027-10-24	48,000	2.44%

东北证券股份有限公司 2024 年 面向专业投资者公开发行公司 债券（第五期）	24 东北 05	524007	2024-11-12	2027-11-14	120,000	2.30%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行公司 债券（第一期）	25 东北 01	524132	2025-2-13	2028-2-17	91,000	1.98%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行次级 债券（第一期）	25 东北 C1	524185	2025-3-19	2028-3-21	60,000	2.71%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行短期 公司债券（第三期）	25 东北 D3	524216	2025-4-10	2026-3-12	150,000	1.83%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行次级 债券（第二期）	25 东北 C2	524230	2025-4-16	2028-4-18	63,000	2.40%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行科技 创新次级债券（第一期）	25 东北 KC01	524299	2025-6-10	2028-6-12	77,000	2.29%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行次级 债券（第三期）	25 东北 C3	524362	2025-7-15	2028-7-17	75,000	2.15%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行短期 公司债券（第四期）	25 东北 D4	524377	2025-7-18	2026-7-8	100,000	1.65%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行短期 公司债券（第五期）	25 东北 D5	524379	2025-7-24	2026-5-15	100,000	1.70%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行次级 债券（第四期）	25 东北 C4	524407	2025-8-19	2028-8-21	70,000	2.46%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行短期 公司债券（第六期）	25 东北 D6	524413	2025-8-25	2026-8-7	150,000	1.77%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行次级 债券（第五期）	25 东北 C5	524430	2025-9-16	2028-9-18	100,000	2.56%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行次级 债券（第六期）	25 东北 C6	524500	2025-10-28	2028-10-30	100,000	2.35%
东北证券股份有限公司 2025 年 面向专业投资者公开发行次级 债券（第七期）	25 东北 C7	524600	2025-12-16	2028-12-18	62,000	2.48%
东北证券股份有限公司 2026 年 面向专业投资者公开发行公司 债券（第一期）	26 东北 01	524686	2026-3-4	2029-3-6	100,000	1.95%
东北证券股份有限公司 2026 年 面向专业投资者公开发行短期 公司债券（第一期）	26 东北 D1	524720	2026-3-17	2027-3-19	150,000	1.62%

东北证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行人公司债券（第二期）	26 东北 02	524745	2026-4-14	2029-4-16	100,000	1.85%
东北证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券（第一期）	26 东北 D2	117603	2026-4-16	2027-4-16	50,000	1.56%
东北证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券（第二期）	26 东北 D3	117604	2026-4-21	2027-4-23	50,000	1.55%
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内，公司根据债券募集说明书和债券偿债计划要求，按时完成了报告期内到期债券的本息兑付工作和存续债券的 2025 年度付息工作。					

注：“25 东北 D3”“23 东北 C1”已分别于 2026 年 3 月 12 日和 2026 年 4 月 14 日按时完成付息兑付工作。

2. 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

公司聘请联合资信评估股份有限公司对“23 东北 C1”“23 东北 01”“24 东北 C1”“24 东北 C2”“24 东北 01”“24 东北 02”“24 东北 03”“24 东北 04”“24 东北 05”“25 东北 01”“25 东北 C1”“25 东北 D3”“25 东北 C2”“25 东北 KC01”“25 东北 C3”“25 东北 D4”“25 东北 D5”“25 东北 C4”“25 东北 D6”“25 东北 C5”“25 东北 C6”“25 东北 C7”存续期内的资信情况进行评级。

2025 年 6 月 13 日，联合资信评估股份有限公司出具了《东北证券股份有限公司 2025 年跟踪评级报告》，确定维持公司主体长期信用等级为 AAA，维持“23 东北 01”“24 东北 01”“24 东北 02”“24 东北 03”“24 东北 04”“24 东北 05”“25 东北 01”的信用等级为 AAA，该信用等级表明公司偿还上述债券的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；维持“23 东北 C1”“24 东北 C1”“24 东北 C2”“25 东北 C1”“25 东北 C2”的信用等级为 AA+，该信用等级表明公司偿还上述债券的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低。

2025 年 11 月 14 日，联合资信评估股份有限公司出具了《东北证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）跟踪评级报告》，确定维持公司主体长期信用等级为 AAA，维持“25 东北 D3”的信用等级为 A-1，评级展望为稳定。该信用等级表明公司还本付息能力最强，安全性最高，违约概率很低。

上述跟踪评级报告已在资信评级机构网站、深圳证券交易所网站、巨潮资讯网予以公布，请投资者关注。

3. 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比 上年末增减
资产负债率	73.44%	69.05%	4.39%
	本报告期	上年同期	本报告期比 上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润（万元）	147,091.92	91,640.28	60.51%
EBITDA 全部债务比	5.87%	6.35%	-0.48%
利息保障倍数	2.69	2.03	32.51%

三、重要事项

公司始终坚持以合规经营和有效的风险控制为根本，及时调整、优化风险管理策略，确保公司在总体风险可测、可控、可承受的范围内开展经营。报告期内，公司主营业务构成未发生重大变动，各项业务平稳运行，未发生对公司经营情况有重大影响的事项。公司具体经营情况和其他重要事项内容详见公司 2025 年年度报告全文。

东北证券股份有限公司董事会

二〇二六年四月二十五日