

公司代码：601198

公司简称：东兴证券

东兴证券股份有限公司 2024 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1 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，投资者应当到 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。

4 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

鉴于公司已于2024年10月实施2024年中期分红，每股派发现金红利0.054元（含税），共派发现金红利174,552,058.08元（含税）。公司拟向2024年实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每股派发现金红利0.09元（含税）。截至2024年12月31日，公司总股本3,232,445,520股，以此计算合计拟派发现金红利290,920,096.80元（含税）。基于上述利润分配方案，本年度公司现金分红（包括中期已分配的现金红利）总额合计465,472,154.88元（含税），占2024年合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为30.14%。如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。本次分配后剩余可供分配利润结转至下一年度。以上分配预案将提交公司股东大会审议，待股东大会审议通过后执行。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	东兴证券	601198	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张锋	朵莎
联系地址	北京市西城区金融大街9号金融	北京市西城区金融大街9号金融

	街中心18层	街中心17层
电话	010-66555171	010-66555171
传真	010-66555848	010-66555848
电子信箱	dshms@dxzq.net.cn	dshms@dxzq.net.cn

2 报告期公司主要业务简介

2024 年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年，我国经济运行总体平稳、稳中有进。东兴证券以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会、中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，围绕经营目标，严守合规底线，推动公司稳健发展。公司持续保持在中国证监会证券公司“白名单”内，惠誉国际评级有限公司对公司的跟踪评级保持投资级评级，境内主体长期信用等级保持 AAA 级。

2024 年，公司收入及利润实现大幅增长：公司持续推动财富管理转型，金融产品代销规模增加，基金投资顾问业务初显成效；投资交易业务坚持绝对收益理念，根据市场行情及时调整策略，实现收入大幅增长，证券投资收益排名大幅提升；过会 IPO 项目 1 单，IPO 储备项目市场排名稳定，债券牌照优势显现，银行间债券品种承销规模、收入大幅增长；公司资产管理业务净收入排名大幅提升；东兴基金管理规模、收入及利润指标保持增长态势，多支产品投资业绩表现亮眼；东兴香港战略转型持续推进，收入利润实现增长，扭亏为盈。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司总资产 1,052.29 亿元，较 2023 年末增加 59.49 亿元，增幅为 5.99%；净资产 283.99 亿元，较 2023 年末增加 12.90 亿元，增幅为 4.76%；净资本为 238.90 亿元，风险覆盖率达到 285.19%，具有较强的抗风险能力。报告期内，公司实现营业收入 93.70 亿元，同比增加 97.89%；实现归属于母公司股东的净利润 15.44 亿元，同比上升 88.39%；每股收益 0.478 元/股。

经中国证监会批准，本公司从事的主要业务为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品。

全资子公司东兴期货从事的主要业务为：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

全资子公司东兴投资从事的主要业务为：对金融产品的投资、项目投资、股权投资。

全资子公司东兴资本从事的主要业务为：投资管理；投资顾问；股权投资；受托管理股权投资基金；财务顾问服务。

全资子公司东兴香港及其子公司的主要业务为：投资控股；香港证监会核准的第 1 类（证券交易）、第 4 类（就证券提供意见）、第 6 类（就机构融资提供意见）、第 9 类（提供资产管理）。

全资子公司东兴基金从事的主要业务为：公开募集证券投资基金管理、基金销售和中国证监会许可的其他业务。

公司及各子公司所开展的主要业务的简要情况及盈利模式情况如下：

业务模块	主要子业务	主要盈利模式
财富管理业务	证券经纪业务	代理买卖证券佣金、手续费、代销收入
	信用业务	利息收入
投资交易业务	权益类投资业务	投资收益
	固定收益类投资业务	
	场外衍生品业务	投资收益、产品供给或交易服务所收取的费用与对冲成本之间的差异
	另类投资业务	投资收益
投资银行业务	股权融资业务	承销费、保荐费
	债券融资业务	承销费
资产管理业务	券商资产管理业务	管理费、业绩报酬
	公募基金管理业务	管理费
	私募基金管理业务	管理费、业绩报酬
期货业务	期货经纪业务	代理买卖期货手续费、利差收入
	资产管理业务	管理费、业绩报酬
	基差贸易业务	期现基差交易、价差收益
	场外衍生品业务	产品供给或交易服务所收取的费用与对冲成本之间的差异
其他业务	境外业务	-

公司的业务主要分为六个分部：财富管理业务、投资交易业务、投资银行业务、资产管理业务、期货业务和其他业务。



财富管理业务	投资交易业务	投资银行业务	资产管理业务	期货业务	其他业务
<ul style="list-style-type: none"> ■ 证券经纪买卖 ■ 金融产品代销 ■ 投资顾问 ■ 融资融券 ■ 股票质押 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 权益类投资 ■ 固定收益投资 ■ 基金投资 ■ 衍生品 ■ 另类投资业务 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 股权业务 ■ 债券发行 ■ 并购重组 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 单一资产管理 ■ 集合资产管理 ■ 专项资产管理 ■ 公募基金管理 ■ 私募基金管理 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 期货经纪业务 ■ 资产管理业务 ■ 基差贸易业务 ■ 场外衍生品业务 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 境外业务

单位：元 币种：人民币

营业收入	2024 年	占比	2023 年	占比	同比变动
财富管理业务	1,655,350,937.34	17.67%	1,652,269,944.82	34.89%	0.19%
投资交易业务	1,848,802,319.90	19.73%	1,012,604,963.03	21.38%	82.58%

投资银行业务	152,784,388.43	1.63%	350,150,634.59	7.39%	-56.37%
资产管理业务	313,735,477.21	3.35%	254,290,180.71	5.37%	23.38%
期货业务	5,244,228,759.16	55.97%	1,332,770,491.12	28.15%	293.48%
其他业务	155,409,762.66	1.65%	133,089,653.76	2.82%	16.77%

注：其他业务包括境外业务及其他待分摊项目。

财富管理业务收入与上年相比有所增长，同比增加 0.19%，在营业收入中占比 17.67 个百分点；投资交易业务收入与上年相比有所增长，同比增加 82.58%，在营业收入中占比 19.73 个百分点；投资银行业务收入与上年相比有所减少，同比下降 56.37%，在营业收入中占比 1.63 个百分点；资产管理业务收入与上年相比有所增长，同比增加 23.38%，在营业收入中占比 3.35 个百分点；期货业务收入与上年相比有所增长，同比增加 293.48%，在营业收入中占比 55.97 个百分点，主要是因为期货风险管理子公司拓展了交易品种，增加了交易规模，并受基差贸易业务特性的影响，在大宗商品交易中，收入和成本均有较大幅度增长；其他业务收入与上年相比有所增长，同比增加 16.77%，在营业收入中占比 1.65 个百分点。

1、财富管理业务

公司的财富管理业务分部主要包括证券经纪业务、信用业务等。

(1) 证券经纪业务

2024 年资本市场跌宕起伏，自 9 月 24 日国务院新闻办公室就金融支持经济高质量发展有关情况举行发布会以来，资本市场活跃度持续提升，市场情绪逐渐回暖，各主要指数同比均大幅回升，全年上证综指上涨 12.67%，深证成指上涨 9.34%，创业板指上涨 13.23%。

根据交易所统计数据，公司 2024 年股票基金代理买卖累计成交金额为 26,978.18 亿元，同比上升 12.78%，市场份额 0.46%；根据中国证券业协会统计，公司 2024 年累计实现代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）6.49 亿元，同比增长 18.82%。

单位：亿元 币种：人民币

项目	2024 年	2023 年
股票基金代理买卖交易金额	26,978.18	23,920.78
代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）	6.49	5.46

注 1：上表中的股票包括 A 股、B 股

注 2：数据来源：股票基金代理买卖交易金额数据来自沪深交易所统计数据

注 3：成交金额为双边计算口径

2024 年公司坚持“买方理念”以客户为中心，持续推进大财富条线运营体制改革，进一步梳理调整财富条线组织架构，理顺前、中、后台，优化条线及分支机构管理机制，加强人员队伍优化调整，推进分支机构建设标准化，落实降本增效，提高资源使用效率和条线管理效能。2024

年，全年引入金融产品数量大幅增加，引入权益、指数、固收+等产品业绩提升明显，公司实现代销金融产品净收入 6,213.31 万元，行业排名第 34 位；投顾业务发展初显成效，策略组合表现良好，客户数量、资产规模增加，投顾业务收入同比增长 72.12%，公司荣获“2024 中国证券业投资顾问服务君鼎奖”。推进公司级产品中心建设，以客户需求为本融合投研力量，完善产品系统功能建设，提升产品上架数量及效率。2024 年，公司持续推动公司财富管理业务数字化转型，公司自主研发的移动交易终端东兴 198APP 交易量占比同比增加 2.51 个百分点。在新浪财经主办的券商财富管理创新峰会暨金麒麟最佳财富管理机构荣誉盛典评选中，公司荣获“最佳成长财富管理机构”、“最具特色 ETF 生态服务机构”和“最佳新媒体运营奖”三项奖项。

2025 年公司将继续积极提高财富管理转型质效，在以客户中心为基础、产品中心为依托的双核驱动模式下，优化提升分支机构管理机制，做好营业网点战略布局，深化公司级产品中心运作效能，持续加强全策略产品体系搭建，拓宽客户服务的深度与广度，加强数智化赋能，构建零售客户立体服务体系，持续打造深度客群经营能力、专业化财富配置能力、特色产品货架运营能力。大力发展基金投顾业务，进一步提升“兴享投”服务品牌影响力，积极开展渠道合作，持续丰富公募投顾产品策略，强化产品供给能力。完善资产配置体系，坚持以机构客户为切入点，整合公司内部业务条线资源，建立全财富链条的协同机制，形成“一站式”综合金融服务。落地数字金融应用场景，稳健敏捷深耕金融科技应用场景，升级重塑财富管理能力。满足多元化养老金需求，加大亲老适老化改造力度，加强老年人金融知识普及教育。

（2）信用业务

2024 年，市场融资融券业务规模先抑后扬，年中经历低谷后下半年迎来强势反弹。报告期末，证券市场两融余额 18,645.83 亿元，同比增长 12.94%，全年两融日均余额为 15,670.70 亿元，较上年下降 2.41%，累计融资买入 226,382.79 亿元，累计融券卖出 4,016.82 亿元。

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押业务。截至 2024 年末，公司融资融券本金余额为 166.33 亿元，实现融资融券利息收入 8.03 亿元。公司股票质押业务继续以风险项目化解工作为重心，自有资金股票质押本金余额为 14.87 亿元。

项目	2024 年末/2024 年		2023 年末/2023 年	
	本金余额 (亿元)	利息收入 (万元)	本金余额 (亿元)	利息收入 (万元)
融资融券业务	166.33	80,342.84	170.56	98,917.09
股票质押回购业务	14.87	19.65	15.71	50.40
总计	181.20	80,362.49	186.27	98,967.49

注 1：截至 2024 年末，公司已无自有资金出资的表外股票质押回购业务。

注 2: 关于股票质押回购业务余额、存续项目的期限结构、账面价值、计提的减值准备金额和担保物金额等情况, 详见年度报告“第十节 财务报告”-“七、合并财务报表项目注释”-“11、买入返售金融资产”; 关于三阶段划分的具体标准和依据、每个阶段的计提方法和估值技术等, 详见年度报告“第十节 财务报告”-“五、重要会计政策及会计估计”-“11、金融工具”及“十九、风险管理”-“2、信用风险”; 公司不存在股票质押式回购业务重分类的情况, 详见年度报告“第十节 财务报告”-“七、合并财务报表项目注释”-“8、应收款项”。

2024 年公司融资融券业务根据公司业务发展定位和市场风险状况, 及时调整两融业务拓展方向, 回归业务本源, 夯实业务发展基础, 聚焦基础客户的开发及盘活, 将客户拓展目标定位在以证券交易为目的的高净值客户; 立足以客户为中心的服务理念, 加强客户引导及投教陪伴, 注重为客户提供更加专业的服务; 延续审慎的风险控制理念, 积极压降潜在业务风险敞口, 主动强化业务风险控制, 期末融资融券业务整体维持担保比例为 251.35%; 持续推动科技赋能业务, 细化两融业务风险控制系统功能, 提升客户个性化管理的智能化、精细化水平; 股票质押业务集中推进风险化解工作, 报告期内无新增自有资金股票质押风险项目, 存量项目中收回部分欠款, 自有资金股票质押业务余额较同期下降 5.35%。

未来, 公司信用业务将从加快转型、稳健发展两方面入手, 继续依托经纪业务挖掘潜在客户, 加大对证券市场的研究分析, 推进以客户为中心, 以投研引领为动力的工作思路, 努力提升两融余额, 优化客户结构, 深化风险管控, 防范业务风险。通过科技赋能, 深化数据挖掘与智能化建设, 提高专业化服务水平, 加强业务前端管控; 明确业务开发目标, 强化两融客户投顾服务, 加强客户交易行为分析研究; 严控业务风险、夯实风险管理闭环, 持续优化系统风险识别与控制的精度, 在风险可控的基础上促进业务良性发展。

2、投资交易业务

公司投资交易业务分部主要包括权益类投资业务、固定收益类投资业务、场外衍生品业务和另类投资业务。

(1) 权益类投资业务

2024 年 A 股市场跌宕起伏。年初市场出现流动性风险, 随着一系列稳定市场措施的推出, 指数有所反弹; 年中市场疲弱, 交投减少; 随着央行、财政等部门推出降准化债等政策组合拳, 市场信心扭转, 指数应声上涨, 随后陷入震荡。从全年的节奏与过程来看, 市场转折的速度与幅度十分明显, 市场风格切换频繁。

2024 年公司权益类投资业务紧密围绕公司战略目标, 坚持绝对收益理念, 进一步丰富权益自营投资策略, 明确策略配置体系, 控制总体风险暴露。根据投资策略的风险属性合理配置资产, 努力扩大低风险策略规模、合理控制中风险策略规模、严格限制高风险策略规模。通过较大比例配置高股息资产, 不断细化优势策略, 权益类投资业务实现了投资业绩的大幅增长。

未来权益投资业务将继续聚焦公司战略目标，坚持多品种多策略多市场的投资策略布局，加强境内外业务联动，挖掘境外投资机会，结合自身资源禀赋，夯实现有优势策略，完善优化已开发策略，不断丰富策略类型，开发探索新策略，增加投资辅助工具，积极捕捉投资机会，在降低投资收益波动的同时谋求稳定良好的投资收益。

（2）固定收益类投资业务

2024 年，国内在基本面政策面的带动下，10 年期国债收益率创历史新低，信用品种则在利差极致压缩后震荡反弹。

报告期内，公司坚持绝对收益理念，不断提高对宏观经济、政策的研判能力以及对市场波动的预判能力，持续巩固和完善信用风险管理体系，提高信用资质要求，强化投研联动，公司固定收益类投资收益超越可比基准。2024 年，有 86 家证券公司参与交易所地方政府债券承销业务，公司中标金额 212.64 亿元，比上年增长 132.20 亿元，在所有证券公司中位列第 13 名。此外，公司积极参与银行间市场基础设施建设、履行做市商义务，荣获了北京金融资产交易所颁发的“最具市场凝聚力机构”和全国银行间同业拆借中心颁发的“最受市场欢迎的利率债做市商”奖。

未来，公司将继续坚持绝对收益理念，不断加强投研能力，保持在宏观经济、政策等领域的研究优势，合理运用量化工具，细化利率债、信用债、REITs、固收+等各类固收品种的投资策略，促进投资收入结构多元化，提升投资收益的稳定性和可持续性。同时，加速跨境业务的多点布局，积极把握跨境投资机会，拓展销售交易联动和多资产投顾产品创设，促进境内外各项业务的良性互动。

（3）场外衍生品业务

随着资本市场的成熟和开放，投资者的资产配置和风险管理需求日益增长，场外衍生品业务具备良好的成长基础。同时，监管部门不断完善规则体系和监测体系，进一步保障衍生品市场规范健康发展。

报告期内，公司场外衍生品业务在满足监管要求及风险管控的前提下保持稳步发展，提高模型定价能力和交易对冲能力，及时把握市场行情及节奏，灵活运用衍生品工具和各类交易策略，多措并举实现投资收益。

未来，公司将不断优化产品结构并丰富客户类型，着力强化投研核心能力，赋能策略化、定制化、专业化的业务增值路线，拓展场外业务的衍生交易策略，打造量化多策略组合模式，打通境内外业务协同，不断完善风险管理和系统建设，稳步推进业务提升和高质量发展。

（4）另类投资业务

从行业整体发展来看，创投行业进入洗牌重塑和调整期，逐步迈向高质量发展新阶段。在投资端，我国出台多项政策鼓励扶持科创领域企业发展，硬科技大潮下股权投资热门行业随之更迭，资金加速流向需要大量资金长期投入的 IT、半导体、机械制造、生物医药等科技创新领域；在退出端，IPO 数量与市场整体退出案例数均下滑明显，需要更活跃、更有流动性的资本市场。

公司另类投资业务通过全资子公司东兴投资开展。东兴投资通过直接股权投资方式服务实体经济，坚持审慎投资原则，坚持与企业家共成长，持续加强对被投资企业的赋能和深度服务。截至 2024 年末，东兴投资存续股权投资项目 7 个，投资规模合计 3.71 亿元，其中所投资的 1 个项目已在创业板上市。

未来，东兴投资将严格落实执行公司战略定位，紧密围绕东兴证券投行业务做好投资；同时在 IPO 放缓的现状下，择优选择高成长性股权投资项目，并参与上市后市值管理和客户深度服务。积极拓展与中国东方的集团主业协同，主动发掘集团主产业链条中的业务商机，以股权投资为手段，投身集团并购重组、不良资产化解业务，实现顺周期股权投资与中国东方逆周期不良资产业务相结合。

3、投资银行业务

公司投资银行业务分部主要包括股权融资业务和债券融资业务。

(1) 股权融资业务

2024 年，中国证监会集中发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》等四项政策文件，为投资银行业务的高质量发展明确了方向。为进一步防范风险，股权融资业务监管政策不断收紧，进一步压实中介机构“看门人”责任，审核、发行节奏大幅放缓，股权融资业务规模显著压缩。根据同花顺统计数据，2024 年 A 股市场股权融资募集金额 2,782.87 亿元（含发行股票购买资产类增发，不含可交换债），同比下降 75.55%。A 股 IPO 发行数量和募集金额分别为 100 家和 668.62 亿元，同比下降 68.05% 和 81.25%；A 股再融资发行数量和再融资募集金额（含发行股票购买资产类增发，不含可交换债）分别为 186 家和 2,114.25 亿元，同比下降 61.65% 和 72.96%。

在股权融资市场大幅收缩情况下，公司股权融资业务积极拓展，持续加强合规风险管理，努力实现业务稳健发展。截至 2024 年末，公司股权增发主承销家数 1 家，IPO 项目过会 1 家，新三板挂牌项目 6 单，新三板定向发行项目 3 单，公司在审 IPO 项目 8 家，并列 12 名。2024 年，公司荣获第十七届新财富最佳投行榜单“最具潜力投行”等奖项。

公司 2024 年担任主承销商及联席主承销商的股权融资业务承销金额及收入情况如下：

发行类别	承销金额（万元）			承销收入（万元）		
	2024 年	2023 年	同比变动	2024 年	2023 年	同比变动
首次公开发行	-	208,684.65	-100.00%	-	13,512.11	-100.00%
再融资发行	33,239.98	388,401.67	-91.44%	232.68	3,906.29	-94.04%
合计	33,239.98	597,086.32	-94.43%	232.68	17,418.40	-98.66%

注：再融资发行包含公开增发、配股、非公开发行、可转债及优先股。

未来，公司将坚定不移地将服务新质生产力作为投行业务发展方向，将业务拓展重心进一步向新产业、新业态、新技术领域突破关键核心技术的科技型企业倾斜。进一步加强北交所业务储备，提前培育、筛选符合板块定位的成长性企业，大力支持专精特新中小企业高质量发展。聚焦并购重组业务，服务科技型企业整合升级，积极拓展新兴产业并购业务领域，加强与集团和公司内部相关部门及市场私募股权投资机构合作，充分挖掘上市公司客户资源，支持产业整合，赋能客户产业转型升级。进一步优化投行业务制度流程和质量标准，不断提升合规执业水平。

（2）债券融资业务

2024 年信用债券市场得到信用与流动性修复，中央大幅提高地方政府专项债券和特别国债发行规模，给予金融机构化债政策支持，央行多次降准、降息，市场流动性宽松。根据同花顺统计数据，2024 年证券行业全年债券（不含同业存单）发行总规模 48.45 万亿元，同比增加 6.83%，其中信用债券（扣除国债、政策性银行金融债、地方政府债）发行总金额 20.52 万亿元，同比增加 7.73%。

目前公司债券业务已涵盖企业债券、公司债券、金融债券、熊猫债券、美元债券、资产证券化、项目收益债、银行间非金融企业债务融资工具、公募 REITs 等多个品种。2024 年，公司完成债券主承销 158 只，承销金额行业排名第 29 位，继续发挥中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具独立主承销业务资质优势，发行 56 只银行间市场非金融企业债务融资工具产品，承销金额 156.84 亿元，承销收入 8,511.78 万元，银行间市场主承销业务金额与收入持续提升。根据中国证券业协会 2024 年度证券公司债券（含企业债券）承销业务专项统计，公司主承销科技创新债券金额 47.14 亿元，排名 20 名；主承销低碳转型债券金额 13.50 亿元，排名 7 名；地方政府债券实际中标金额 212.64 亿元，排名 13 名。2024 年，公司积极开展创新业务，成功发行山东高速集团有限公司科技创新可续期公司债券等 15 只科技创新公司债，以及南山集团有限公司短期融资券（科创票据），助力科技创新；成功发行中国东方高质量发展 1 号第一期定向资产支持商业票据和中国东方新旧动能转换 1 号第一期定向资产支持商业票据，助力经济高质量发展；帮助中国康富国际租赁股份有限公司成功发行中国康富-富鸿 2 期绿色资产支持专项计划，

积极服务绿色金融；帮助山东公用控股有限公司及广州智都投资控股集团有限公司成功发行低碳转型挂钩公司债券，为绿色项目建设提供资金支持。

2024 年公司担任主承销商及联席主承销商的债券承销金额及承销收入如下：

发行类别	承销金额（亿元）			承销收入（万元）		
	2024 年	2023 年	同比变动	2024 年	2023 年	同比变动
公司债	198.84	236.67	-15.98%	8,674.91	11,109.88	-21.92%
金融债	169.03	129.40	30.63%	2,068.62	3,036.97	-31.89%
企业债	5.55	4.88	13.73%	558.08	620.87	-10.11%
ABS 及其他	199.60	142.73	39.84%	8,407.83	4,408.79	90.71%
总计	573.02	513.68	11.55%	19,709.44	19,176.51	2.78%

注 1：承销金额来自同花顺统计数据，按照承销商实际配额统计，如果未公布实际配额，则联席主承销商主承销金额以总发行规模/联席家数计算；

注 2：ABS 及其他包含 ABS（资产支持证券）、MTN（中期票据）、PPN（非公开定向债务融资工具）、CP（短期融资券）、ABN（资产支持票据）、CLO（信贷资产证券化）、债权融资计划等。

2025 年党中央国务院出台增量政策，有望大幅度改善信用债券市场的信用环境和流动性环境。公司将深入研究政策导向，把握住关键的业务机遇期，继续依托中国东方主业优势，挖掘优质资产，推动 AMC+ABS/REITs 创新业务，支持科技创新公司债券、绿色债券及乡村振兴公司债券业务，发挥债券承销业务全牌照优势，加强银行间市场开拓，优化业务结构，获取长期优质客户，深化协同，布局创新，打造具有 AMC 特色的债券融资业务竞争优势，同时建立完善的销售体系，全面提升专业服务能力，推进公司债券业务高质量发展。

4、资产管理业务

公司的资产管理业务分部主要包括券商资产管理业务、公募基金管理业务和私募基金管理业务。

（1）券商资产管理业务

2024 年，得益于居民财富增长和资本市场改革深入，券商资产管理业务稳定发展。在业务创新、科技赋能和市场需求等多重因素的推动下，呈现出规范化、数字化和国际化的发展趋势，多样化产品快速发展，主动管理转型显成效，继续向专业化、多元化和可持续方向发展，持续赋能实体经济。

报告期内，公司券商资产管理业务加快形成以投资者需求为导向、以持有人利益为核心、以高质量发展为指引的业务模式，不断提高差异化个性化解决方案能力和资产配置能力，持续提升投研能力，加强资管产品销售渠道建设，产品结构持续优化，产品创新不断推进，主动管理能力明显增强。截至 2024 年末，公司券商资产管理业务管理规模为 433.83 亿元，产品业绩提升带动

业绩报酬增加，2024 年公司实现资产管理业务净收入 1.07 亿元，行业排名第 49 位，提升了 16 名。报告期内，公司取得国家外汇管理局的批复，批准新增公司合格境内机构投资者（QDII）境外证券投资额度 5,000 万美元，QDII 境外证券投资总额度增加至 1.4 亿美元，公司充分用好 QDII 额度，新设多只 QDII 资管产品，境内外协同联动布局跨境产品，海外资产配置能力不断增强。公司深化集团协同业务盈利模式，夯实证券化合作基础，2024 年资产证券化业务发行规模 254.74 亿元，排名第 12 位。同时积极履行社会责任，推动慈善业务发展，“普善系列”集合资产管理计划向“君子伙伴慈善信托”累计捐赠 214.95 万元。公司券商资产管理业务荣获东方财富风云际会“2024 年度品牌形象券商资管奖”、在同花顺 iFinD2024 金融机构评选中荣获“最佳资管业务”奖。

未来，公司券商资产管理业务将强化以绝对收益为目标的主动管理能力，优化以差异化发展为特色的产品服务体系，深化以标准化投研为核心的管理体系。以固定收益产品为基础，多策略为突破，稳定固定收益资管业务盈利模式，拓展完善以固收+为主的多策略投研体系，充分用好 QDII 额度，推动多资产类型和策略类型的产品创新、构建跨境内外市场的产品格局，以满足不同客户的投资需求，构建差异化竞争优势，并以产品打开渠道；依托现有业务模式和产品体系，进一步加强与集团内外资源合作，实现协同收入增收；实现资管业务数字化转型升级，确保资管业务发展与内部投资管理体系适应，推动搭建全生命周期的产品管理系统。

（2）公募基金管理业务

根据中国证券投资基金业协会统计口径，截至 2024 年末，我国境内公募基金管理机构共 163 家。公募基金总规模合计达到 32.83 万亿元，较上年末增长 18.93%。货币型基金为 13.61 万亿元，较上年末增长 20.68%，股票型和债券型基金规模较上年末分别增长 57.11% 和 28.77%，混合型基金规模则较上年末下滑 11.23%。被动型基金投资受到市场青睐，ETF 基金规模的快速增长是股票型基金规模快速增长的主要原因，截至 2024 年末，ETF 基金总规模为 3.73 万亿元，较上年末增长 81.56%。

公司公募基金管理业务通过全资子公司东兴基金开展。2024 年末，东兴基金收入、利润指标保持增长态势，管理总规模为 452.89 亿元，同比增长 8.88 亿元，增幅为 2.00%。多支产品投资业绩表现亮眼，根据原海通证券 2025 年 1 月 1 日发布的基金业绩排行榜，2024 年东兴兴盈基金 A 份额进入行业同期排名的前百分之一，东兴兴瑞基金 A 份额、东兴兴福基金 A 份额、东兴未来价值基金 A 份额进入行业同期排名的前百分之十，产生良好品牌效应。

2025 年，东兴基金将坚持以投资者利益为核心，满足投资者不同场景下的财富管理需求。投研方面，加强“平台型、团队制、一体化、多策略”投研体系建设，加强人才体系建设，强化

核心投研能力，赋能产品业绩提升；产品布局方面，债券产品将重点布局满足机构端的利率债产品以及满足零售端需求的固收+产品；权益产品围绕做好“五篇大文章”，重点布局符合政策导向、市场情况的产品；顺应市场发展趋势，发力布局宽基指数类产品，丰富完善现有产品线。

（3）私募基金管理业务

2024 年，宏观经济波动、市场环境的复杂变化以及行业竞争的加剧对一级市场股权投资业务带来巨大冲击。自 IPO 审核、发行节奏放缓以来，通过 IPO 实现退出的策略面临极大的不确定性，私募股权基金在资产处置和流动性管理方面遇到了更多挑战。

公司私募基金管理业务通过全资子公司东兴资本开展，东兴资本具有证券公司私募基金子公司管理人资格。截至报告期末，东兴资本共存续管理 9 支私募股权投资基金，投资项目 17 个，投资规模合计 12.37 亿元，其中所投资的 5 个项目已分别在科创板、创业板、香港联合交易所主板上市，1 个项目已在全国股份转让系统挂牌。东兴资本推动业务转型，在传统基金管理业务基础上，聚焦半导体、新能源等新质生产力赛道，以输出能力为主，重点建设以并购业务、与中国东方股权协同业务为发展双引擎的新业务体系。报告期内，东兴资本与深圳市光明区人民政府等投资人共同设立产业并购基金——深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业（有限合伙），基金规模 2 亿元，东兴资本将深化与地方政府、产业龙头及金融机构的合作，积极探索产业基金、并购基金等创新合作模式，推动产业链上下游的深度整合与协同发展。

未来，东兴资本将持续深化与产业方合作，构建长期稳定合作机制；通过优化资源配置，制定明确的资产退出策略，促进“募投管退”良性循环；融入集团整体战略，助力业绩持续增长，加强内外部协同，充分利用集团协同引擎，打造差异化竞争力，形成有自身特色的商业逻辑和可持续性的经营模式；以国有资产保值增值为使命，为实体经济提供优质增值服务，为股东和投资人创造长期的价值回报。

5、期货业务

公司期货业务通过全资子公司东兴期货开展。

2024 年，期货市场经历波动与调整，成交量有所回落，成交额小幅增加，市场功能不断深化，持续发挥实体经济服务能力。2024 年全国期货市场累计成交量为 77.29 亿手，累计成交额为 619.26 万亿元，同比分别下降 9.08% 和增长 8.93%。期货公司得益于四季度行情，盈利情况有所回温，根据中国期货业协会统计数据，2024 年期货行业营业收入 412.91 亿元，同比增长 3.00%；净利润 94.77 亿元，同比下降 4.30%。

报告期内，东兴期货期末客户权益 27.90 亿元，年度日均客户权益达 29.03 亿元。资管业务积极向主动管理产品转型，2024 年全年发行 3 只资管计划，新增混合类和 FOF 类产品，进一步丰富了资管业务产品类型。截至 2024 年末，资管存续产品 10 只，管理总规模 26.28 亿元。此外，东兴期货继续积极响应国家乡村振兴战略，持续开展“保险+期货”业务，2024 年共执行“保险+期货”项目 65 个，承做保障金额 15.32 亿元，项目个数与保障金额再创新高。2024 年，东兴期货荣获上海期货交易所天然橡胶“保险+期货”项目三等奖、郑州商品交易所“优秀项目奖”和“最佳宣传奖”、新疆麦盖提县人民政府产业发展和乡村振兴贡献荣誉证书及云南省证券业协会“乡村振兴先进单位”等多个奖项。

2025 年，东兴期货将以聚焦主业、锚定集团协同为导向，以协同开发为抓手、聚焦产业机构客户拓展，加大中小微企业对接服务力度，夯实公司服务实体经济能力，为客户提供综合配置服务。持续加强普惠金融服务民生，运用“保险+期货”模式，因地制宜扎实做好金融服务乡村振兴，充分发挥期货公司衍生品业务牌照优势，从传统经纪商向集风险管理、资产管理、财富管理等功能于一体的衍生品综合服务商转型。

6、其他业务

公司其他业务分部主要包括境外业务。公司境外业务通过全资子公司东兴香港开展。

(1) 境外业务

2024 年，香港市场在国际政治经济局势的影响下表现出一定的复杂性和不确定性，年初恒生指数经历了显著的下调周期，下半年由于中美关系新进展以及美联储降息预期升温等因素，港股市场迎来了反弹行情；香港债券市场发行活动活跃，收益率随市场预期波动，整体信用环境相对稳健。

2024 年是东兴香港全面启动改革转型的第二年，年内成功发行 3.5 亿美元债。东兴香港继续坚持高质量发展，落实垂直一体化管理，实现境内外协同联动，努力降本增效、防范风险，落实了公司改革转型方案的各项要求，成功实现了盈利并改善了各项业务指标。

2025 年，东兴香港将深化改革转型，提升稳健盈利能力，推动各业务均衡发展，投行业务加强与集团及公司内部协同，增加资管及投顾资金规模，努力构建专业化、高质量的境外证券业务平台。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

3.1.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2024年	2023年	本期比上年同期增减(%)	2022年
营业收入	9,370,311,644.70	4,735,175,868.03	97.89	3,429,193,721.41
归属于母公司股东的净利润	1,544,324,857.74	819,739,772.59	88.39	517,197,649.74
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,590,702,206.52	949,893,556.36	67.46	504,926,085.27
经营活动产生的现金流量净额	-10,156,392,607.68	-1,165,411,374.23	不适用	11,375,156,480.38
其他综合收益	243,937,674.13	359,723,403.50	-32.19	-281,124,051.33
主要会计数据	2024年末	2023年末	本期末比上年同期末增减(%)	2022年末
资产总额	105,228,501,471.12	99,279,543,631.88	5.99	101,753,397,289.12
负债总额	76,829,924,910.26	72,171,167,145.06	6.46	75,664,746,197.04
归属于母公司股东的权益	28,351,518,729.80	27,068,483,128.98	4.74	26,051,193,809.18
所有者权益总额	28,398,576,560.86	27,108,376,486.82	4.76	26,088,651,092.08

3.1.2 主要财务指标

主要财务指标	2024年	2023年	本期比上年同期增减(%)	2022年
基本每股收益(元/股)	0.478	0.254	88.19	0.160
稀释每股收益(元/股)	0.478	0.254	88.19	0.160
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.492	0.294	67.35	0.156
加权平均净资产收益率(%)	5.57	3.09	增加2.48个百分点	1.96
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.73	3.58	增加2.15个百分点	1.92
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	8.771	8.374	4.74	8.059

3.1.3 母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	23,889,518,279.17	21,839,431,596.56
净资产	28,808,597,469.34	27,511,908,928.75
各项风险资本准备之和	8,376,694,177.31	8,498,223,285.23
表内外资产总额	87,089,388,791.50	86,773,685,315.14
风险覆盖率(%)	285.19	256.99
资本杠杆率(%)	28.02	25.83

流动性覆盖率 (%)	237.30	247.07
净稳定资金率 (%)	147.26	166.75
净资本/净资产 (%)	82.92	79.38
净资本/负债 (%)	44.02	39.51
净资产/负债 (%)	53.08	49.78
自营权益类证券及证券衍生品/净资本 (%)	12.22	7.36
自营非权益类证券及其衍生品/净资本 (%)	228.30	250.74
融资 (含融券) 的金额/净资本 (%)	69.47	80.15

注：母公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

季度数据与已披露的定期报告数据不存在重大差异。

4 股东情况

4.1 股东总数

截至报告期末，公司共有普通股股东 130,085 户。截至 2025 年 3 月末，公司共有普通股股东 117,642 户。报告期内公司不存在优先股。

4.2 前十名股东持股情况

单位：股

前十名股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记或 冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国东方资产管理股份有限公司	0	1,454,600,484	45.00	-	无	-	国有法人
江苏省铁路集团有限公司	0	159,120,561	4.92	-	无	-	国有法人
山东高速股份有限公司	0	119,989,367	3.71	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司	4,187,911	52,218,494	1.62	-	无	-	境外法人
上海工业投资 (集团) 有限公司	204,200	48,100,000	1.49	-	无	-	国有法人
中国诚通控股集团有限公司	0	28,594,222	0.88	-	无	-	国有法人
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	-13,551,380	28,260,440	0.87	-	无	-	其他
中国农业银行股份有限公司—中 证 500 交易型开放式指数证券投 资基金	16,578,226	27,310,552	0.84	-	无	-	其他
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	-4,696,478	23,507,668	0.73	-	无	-	其他

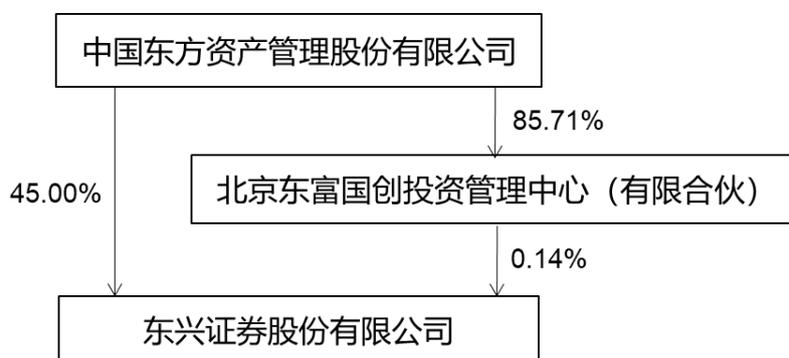
王先凤	-1,566,300	16,153,024	0.50	-	无	-	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		前十名无限售条件股东中，公司控股股东中国东方与其他前十大股东均不存在关联或一致行动关系。除此之外，公司未知前述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用					

注 1：此处列示持股情况摘自本公司截至 2024 年 12 月 31 日的股东名册。

注 2：A 股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

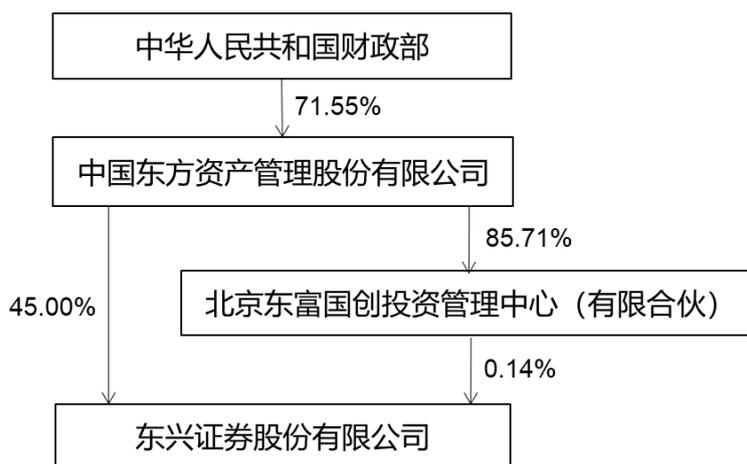
注 3：因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

4.3 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



注：中国东方直接持有公司 1,454,600,484 股股份，并通过其控制的北京东富国创投资管理中心（有限合伙）间接持有公司 4,539,500 股股份，直接和间接合计持有公司 1,459,139,984 股股份，占公司已发行股份总数的 45.14%。

4.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5 公司债券情况

5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率 (%)
东兴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	21 东兴 G2	188348	2026-07-07	8.2	3.72
东兴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	22 东兴 G1	185683	2025-04-19	20	3.00
东兴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期)	22 东兴 G2	185857	2025-06-07	16	2.90
东兴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种二)	22 东兴 G5	137930	2025-10-24	8.5	2.63
东兴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第五期)	22 东兴 G6	138563	2025-11-08	13	2.68
东兴证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	23 东兴 G1	115601	2026-07-10	14	2.89

5.2 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

信用评级机构名称	惠誉国际评级有限公司
债券代码	5643 (已到期)、05145.HK
债券名称	DONGXING VOYAGE CO., LTD. 3.25% GUARANTEED BOND S2024 (5643) (已到期) DONGXING VOYAGE CO., LTD. 5.30% GUARANTEED BOND S2027 (5145)
报告期初评级结果的评级出具时间	2023 年 7 月 19 日
报告期末评级结果的评级出具时间	2024 年 6 月 20 日
报告期初主体评级	“BBB+”的长期发行人违约评级、“bbb+”的股东支持评级
报告期末主体评级	“BBB-”的长期发行人违约评级、“bbb-”的股东支持评级
报告期初债项评级	“BBB+”
报告期末债项评级	“BBB-”
报告期初主体评级展望	负面
报告期末主体评级展望	稳定
报告期初是否列入信用观察名单/下调观察名单	否
报告期末是否列入信用观察名单/下调观察名单	否
评级结果变化的原因	基于惠誉国际评级有限公司对中国东方的评级调整

注 1: 报告期内其他信用评级结果调整情况还包括, 2024 年 1 月 11 日惠誉国际评级有限公司将东兴证券长期发行人违约评级、股东支持评级、DONGXING VOYAGE CO., LTD. 3.25% GUARANTEED BOND S2024 (5643)

债项评级分别自“BBB+”、“bbb+”、“BBB+”，下调至“BBB”、“bbb”、“BBB”，并列负面评级观察名单；2024年1月22日穆迪投资者服务公司将对东兴证券本外币发行人评级和 DONGXING VOYAGE CO., LTD. 3.25% GUARANTEED BOND S2024 (5643) 债项评级分别自“Baa2/P-2”、“Baa2”，下调至“Baa3/P-3”、“Baa3”，同时将公司移出下调观察名单，展望调整为稳定；

注2：穆迪投资者服务公司于2024年12月应公司要求已终止对公司的本币和外币发行人评级；

注3：详情请参阅上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《东兴证券股份有限公司关于国际信用评级发生调整的公告》《东兴证券股份有限公司关于终止聘请穆迪投资者服务公司进行评级服务的公告》。

5.3 公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要指标	2024年	2023年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,590,702,206.52	949,893,556.36	67.46	主要系净利润增加所致
流动比率	1.28	1.03	24.44	-
速动比率	1.28	1.03	24.44	-
资产负债率 (%)	67.53	68.53	减少 1.00 个百分点	-
EBITDA 全部债务比	0.0582	0.0448	29.85	-
利息保障倍数	2.31	1.68	37.61	主要系利润总额增加所致
现金利息保障倍数	-6.24	0.41	-	-
EBITDA 利息保障倍数	2.53	1.91	32.78	主要系利润总额增加所致
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内公司经营情况详见本摘要“第二节 公司基本情况”。

报告期内，未发生对公司经营情况有重大影响的事项。

公司于2025年2月14日收到控股股东中国东方的《中国东方资产管理股份有限公司关于公司控股股东发生变更的通知》，财政部拟将其所持有的中国东方的股权全部划转至中央汇金投资有限责任公司（以下简称汇金公司）。本次划转尚需履行的程序包括取得金融监管机构的批准。本次划转完成后，汇金公司将持有中国东方71.55%股权，中国东方对公司持股比例不变。公司控股股东仍为中国东方，实际控制人将由财政部变更为汇金公司，详见公司在上海证券交易所网

站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的《东兴证券股份有限公司关于控股股东股权结构变更暨公司实际控制人变更的提示性公告》。

2 公司不存在退市风险或终止上市风险。