证券代码：000776　　证券简称：广发证券　　公告编号：2026-014

广发证券股份有限公司2025年度报告摘要

第一节 重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

不适用

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

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以分红派息股权登记日股份数为基数，向全体股东每10股派发现金红利5.00元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

不适用

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损

不适用

第二节 公司基本情况

一、公司简介

股票简称	广发证券	股票代码	000776（深交所）；1776（香港联交所）
股票上市交易所	深交所、香港联交所		
联系人和联系方式	董事会秘书、证券事务代表		
姓名	尹中兴		
办公地址	广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦58楼		
传真	0086-20-87554163		
电话	0086-20-87550265、0086-20-87550565		
电子信箱	yinzhongxing@gf.com.cn		

二、报告期内本集团从事的主要业务

（一）本集团所处行业的情况

2025年，我国资本市场稳中向好态势持续巩固，在多重挑战交织下顶压前行，向新向优发展，韧性和活力明显增强。一是中国特色稳市机制逐步构建，市场呈现回暖向好态势，主要指数全面上涨。2025年Wind全A、上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数分别上涨27.65%、18.41%、29.87%、49.57%、35.92%，沪深股基成交额达499万亿元，同比上升70.39%。二是债市平稳运行，货币政策适度宽松，资金利率中枢下移；债券发行供给增加，利率债表现突出、信用债融资回暖。2025年中债-新综合财富（总值）指数上涨0.65%。三是投融资改革不断深化，股权融资明显回升。2025年，A股市场股权融资1

1包括IPO、增发、配股、优先股、可转债，其中增发剔除发行股份购买资产，按发行日口径统计。

共完成296单，融资金额9,195.67亿元，同比分别增长12.12%和269.36%。其中：IPO完成112单，融资金额1,308.35亿元，同比分别增长9.80%和97.40%；再融资完成184单，融资金额7,887.32亿元，同比分别增长13.58%和331.75%（数据来源：Wind）。四是公募基金坚持以投资者为本理念，在降费让利和资本市场稳中向好背景下，居民资产保值增值需求不断增强。截至2025年末，我国公募基金管理总规模达37.71万亿元，同比增长14.86%。

2026年是“十五五”规划开局之年，“十五五”规划对提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能等作出重要部署，凸显了资本市场在推进金融强国建设、服务中国式现代化进程中的重要作用。《政府工作报告》提出，2026年要持续推进资本市场投融资改革，健全中长期资金入市机制，完善投资者保护制度，提高直接融资、股权融资比重。证监会主席吴清提出，着力推动资本市场实现质的有效提升和量的合理增长，阐释未来五年资本市场高质量发展总体思路，为资本市场未来发展提供清晰指引。

在资本市场改革全面深化、内生稳定机制持续夯实、高水平制度型双向开放稳步扩大的背景下，证券行业将深入贯彻“十五五”规划和资本市场改革等重要部署，聚焦主责主业，将功能性放在首要位置，谱写金融“五篇大文章”，为更好服务中国式现代化和金融强国建设不断努力前进。报告期，公司各项主要经营指标位居行业前列。

（二）报告期内本集团从事的主要业务

本集团专注于服务中国优质企业和众多有金融产品与服务需求的投资者，是拥有行业领先创新能力的资本市场综合服务商。本集团利用丰富的金融工具，满足企业、个人及机构投资者、金融机构及政府客户的多样化金融需求，提供综合化的解决方案。本集团的主要业务分为四个板块：投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务和投资管理业务。

四个业务板块具体包括下表所列的各类产品和服务：

投资银行	财富管理	交易及机构	投资管理
◆ 股权融资 ◆ 债务融资 ◆ 财务顾问	◆ 财富管理及经纪业务 ◆ 期货经纪业务 ◆ 融资融券 ◆ 回购交易 ◆ 融资租赁	◆ 股票及衍生品 ◆ 固定收益销售及交易 ◆ 股权衍生品销售及交易 ◆ 另类投资 ◆ 投资研究 ◆ 资产托管	◆ 资产管理 ◆ 公募基金管理 ◆ 私募基金管理

投资银行业务即本集团通过承销股票及债券和提供保荐及财务顾问服务赚取承销佣金、保荐费及顾问费；

财富管理业务即本集团通过提供经纪和投资顾问服务赚取手续费、顾问费及佣金，从融资融券、回购交易、融资租赁及客户交易结算资金管理等赚取利息收入，并代销本集团及其他金融机构开发的金融产品赚取手续费；

交易及机构业务即本集团通过从权益、固定收益及衍生品的投资交易、另类投资及做市服务赚取投资收入及利息收入，向机构客户提供交易咨询及执行、投资研究服务和主经纪商服务赚取手续费及佣金；

投资管理业务即本集团通过提供资产管理、公募基金管理和私募基金管理服务赚取管理费、顾问费以及业绩报酬。

本集团的证券主营业务依赖于中国的经济增长、居民财富积累及中国资本市场的发展及表现，具体包括股票、债券和理财产品在内的金融产品的发行、投资及交易等重要因素。这些重要因素受经济环境、投资者情绪以及国际市场等多方面影响，整体趋势呈现出平稳运行态势。报告期内，本集团的主要业务和经营模式没有发生重大变化，符合行业发展状况。

（三）主营业务分析

1、概述

2025年是“十四五”规划败官之年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国经济展现了韧性与活力，国民经济运行总体平稳、经济总量实现新跨越，国内生产总值同比增长5.0%（数据来源：国家统计局）。

2025年，资本市场在多重风险挑战交织叠加的严峻考验下稳中求进，向新向优发展，韧性和活力明显增强。中国证监会统筹推进资本市场防风险、强监管、促高质量发展，系统重塑市场基础制度和监管逻辑，建设建强防波堤防浪堤，维护市场平稳运行，深化投融资综合改革，推动中长期资金入市实现重大突破，推动上市公司质量和投资价值提升。在这一过程中，证券行业积极融入经济社会发展全局，主动服务国家重大战略，深入落实以客户为中心的发展理念，市场格局、业务结构、创新发展和风险管理能力发生了深刻变化，呈现出良好发展态势。

2025年，在董事会指导下，公司坚持发挥功能性，推动高质量发展，在全体员工的共同努力下，公司取得了优良的经营业绩，主要经营指标保持行业前列。截至2025年12月31日，本集团总资产为9,754.84亿元，较上年末增加28.57%；归属于上市公司股东的所有者权益为1,561.11亿元，较上年末增加5.77%；报告期本集团营业总收入为354.93亿元，同比增加34.33%；营业总支出为167.00亿元，同比增加11.67%；业务及管理费为164.56亿元，同比增加11.25%；营业利润为187.93亿元，同比增加63.88%；归属于上市公司股东的净利润为137.02亿元，同比增加42.18%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为142.57亿元，同比增加59.93%。

2、主营业务情况分析

（1）投资银行业务板块

本集团的投资银行业务板块主要包括股权融资业务、债务融资业务及财务顾问业务。公司通过间接全资持股的子公司广发融资（香港）开展境外投资银行相关业务。

1）股权融资业务

2025年，A股市场股权融资2

2包括IPO、增发、配股、优先股、可转债，其中增发剔除发行股份购买资产，按发行日口径统计。

共完成296单，融资金额9,195.67亿元，同比分别增加12.12%和269.36%。其中：IPO完成112单，融资金额1,308.35亿元，同比分别增加9.80%和97.40%；再融资完成184单，融资金额7,887.32亿元，同比分别增加13.58%和331.75%（数据来源：Wind）。新三板新增挂牌公司332家，同比减少5.14%；新三板挂牌公司定向发行178次，融资金额74.20亿元，同比分别减少14.01%和37.86%（数据来源：股转系统）。港股市场融资共完成691单，融资金额6,131.03亿港元，同比分别增加47.02%和251.44%。其中：IPO完成117单，融资金额2,867.36亿港元，同比分别增加67.14%和225.29%；再融资完成574单，融资金额3,263.67亿港元，同比分别增加43.50%和278.15%（数据来源：Wind，2026）。

报告期内，公司紧扣服务实体经济高质量发展主线，深入贯彻国家战略与监管要求，积极发挥直接融资“服务商”及资本市场“看门人”作用。坚持行业引领，聚焦重点赛道，积累产业资源，建立产业生态，提升专业能力，产业投行转型初见成效。深耕重点区域，大湾区、长三角等区域竞争力提升。持续深化境内外一体化战略，完善跨境人才培育与协同机制，全面提升跨境服务质效，有效助力中国企业出海布局。加强AI投行建设，以科技赋能业务提质增效与全面风险管控。

报告期内，境内股权融资方面，公司完成A股股权融资项目8单，主承销金额187.93亿元；完成新三板挂牌8单。截至2025年末，公司作为主办券商持续督导挂牌公司共计52家，其中“专精特新”企业占比达80.77%。报告期内，公司荣获2025新财富“本土最佳投行”、证券时报“全能投行君鼎奖”等奖项，“投行AI文曲星”荣获“中国人民银行2024年度金融科技发展奖”等奖项。境外股权融资方面，完成23单境外股权融资项目，包括22单港股IPO项目和1单港股再融资项目，发行规模1,067.75亿港元；按IPO和再融资项目发行总规模在所有承销商中平均分配的口径计算，在香港市场股权融资业务排名中资证券公司第5（数据来源：彭博，公司统计）。

A股项目	2025年		2024年	
	主承销金额（亿元）	主承销家数	主承销金额（亿元）	主承销家数
首次公开发行	13.18	3	8.05	3
再融资发行	174.75	5	78.61	5
合计	187.93	8	86.66	8

数据来源：公司统计、Wind。

2）债务融资业务

2025年，境内债券市场整体呈现震荡上行态势。主要信用债3

3主要信用债包括公司债、企业债、非金融企业债务融资工具、非政策性金融债和可交债。

发行金额19.65万亿元，同比上升7.50%。其中，公司债券4

4公司债包括企业债、一般公司债、私募债和可交债。

发行金额45,101.55亿元，同比增加11.51%；非金融企业债务融资工具发行金额94,611.37亿元，同比下降2.45%；非政策性金融债发行金额56,780.59亿元，同比增加25.23%（数据来源：Wind）。境外市场方面，受美联储降息预期的支持及中资发行人境外债到期后的借新还旧需求，2025年，中资境外债市场小幅增长，中资境外债发行金额1,666.07亿美元，同比增加6.03%（数据来源：DMI）。

报告期内，公司深入推进资源整合、聚焦重点区域客户拓展，加快推进数智化建设、全面提升项目执业质量，主承销发行债券869期，主承销金额3,188.57亿元，行业排名第9。公司围绕科技创新、绿色低碳等国家重大战略方向，推动债券创新产品落地。报告期内，公司主承销各品种科技创新债券138期，承销金额395.46亿元；主承销各品种低碳转型和绿色债券34期，承销金额78.94亿元；主承销乡村振兴债券10期，承销金额24.72亿元。公司持续健全债券业务质量管控体系，不断夯实执业基础，在中国证券业协会公布的2025年证券公司债券业务执业质量评价中荣获A类。在中资境外债业务方面，完成59单债券发行，承销金额870.97亿港元。

境内项目	2025年		2024年	
	主承销金额（亿元）	发行数量（期）	主承销金额（亿元）	发行数量（期）
公司债	2,030.72	583	1,698.03	401
金融债	747.72	95	726.45	99
非金融企业债务融资工具	410.13	191	538.74	165
合计	3,188.57	869	2,963.22	665

数据来源：Wind。

3）财务顾问业务

2025年，A股首次公告重大资产重组的上市公司173家，同比增加54.46%，已披露的交易金额合计约10,322.42亿元（数据来源：Wind，2026）。

报告期内，公司紧跟国家产业政策与区域发展战略导向，依托广东资本市场并购联盟平台举办人工智能主题并购论坛，持续完善并购业务生态圈建设，为客户提供多层次、全方位的综合金融服务，助力资产与资本高效有序循环。报告期内，公司完成具有行业及区域影响力的上市公司重大资产重组项目和发行股份购买资产项目2单，上市公司控制权收购项目7单。公司荣获2025新财富“最佳并购投行”。境外方面，广发融资（香港）完成1单财务顾问类项目。

（2）财富管理业务板块

本集团的财富管理业务板块主要包括财富管理及经纪业务、期货经纪业务、融资融券业务、回购交易业务及融资租赁业务。公司分别通过全资子公司广发期货、广发融资租赁开展期货经纪业务、融资租赁业务，通过间接全资持股的子公司广发经纪（香港）开展境外经纪业务。

1）财富管理及经纪业务

截至2025年末，上证综指涨18.41%，深证成指涨29.87%，创业板指数涨49.57%，市场股基成交金额505.57万亿元，同比增长70.89%（数据来源：Wind）。香港恒生指数、恒生国企指数、恒生科技指数分别较上年末增长27.77%、增长22.27%、增长23.45%；香港证券市场日均成交金额2,498.20亿港元，同比增长89.52%（数据来源：香港联交所）。

报告期内，公司坚定做好社会财富“管理者”，紧跟公司高质量发展战略，厚植客户基础，深化财富管理转型，强化投研驱动，产品销售保有规模创新高，由传统代销向以研究为核心驱动力的解决方案化、资产配置化、买方投顾化的转型升级加速推进；积极探索线上规模化获客道路，深化机构与企业客群拓展服务，加强交易型客户服务，积极拥抱AI技术变革，探索全新高效的客户服务模式；坚持“看不清管不住则不展业”，严守合规底线。

境内方面，截至2025年12月末，公司代销金融产品保有规模超过3,700亿元，较上年末增长约42.65%；根据中国证券业协会统计，共有超过4,800人获得投资顾问资格，行业排名第三（母公司口径）；2025年公司沪深股票基金成交金额40.38万亿元（双边统计），同比增长68.64%。境外方面，进一步丰富产品种类，持续向财富管理转型，收入规模、托管资产规模、产品保有规模和高净值客户规模等均实现同比增长。

公司沪深代理买卖证券业务的交易额及市场份额情况如下表所示：

项目	2025年1-12月		2024年1-12月	
	代理交易金额（亿元）	市场份额（%）	代理交易金额（亿元）	市场份额（%）
股票	341,088.71	4.05	198,940.41	3.86
基金	62,745.90	3.70	40,528.34	5.32
债券	719,544.88	5.39	534,989.53	4.85
总成交量	1,123,379.50	4.79	774,458.29	4.57

注1：数据来自上交所、深交所、Wind；

注2：上表数据为母公司数据；

注3：市场份额是指该类证券交易额占沪深两市该类证券同一时期交易总额的比例。

公司2025年代理销售金融产品的情况如下表所示：

类别	本期销售总金额（亿元）	本期赎回总金额（亿元）
基金产品	2,960.26	2,222.17
信托产品	1,372.46	1,082.51
其他金融产品	9,452.61	9,646.95
合计	13,785.33	12,951.63

注：本表销售、赎回总金额包括场外、场内产品的认购、申购、赎回、定投等，亦包括销售广发资管发行的资产管理产品。

2）期货经纪业务

2025年，以单边计算，期货市场累计成交额766.25万亿元，同比增长23.74%，其中，商品期货和期权累计成交额511.06万亿元，同比增长19.31%；金融期货和期权累计成交额255.19万亿元，同比增长33.66%（数据来源：中国期货业协会）。

报告期内，广发期货深挖产业客户需求，强化科技赋能与专业服务，持续提升服务实体经济质效，境内外业务稳步发展。报告期内，广发期货成交量、成交额市占率同比分别增加0.45个百分点和0.41个百分点；国际化业务纵深推进，广发期货（新加坡）完成设立，境外子公司合并营业收入、净利润均实现同比增长。广发期货（香港）荣获新加坡交易所颁发的2025年新交所铁矿石衍生品、新交所美元/离岸人民币期货的“前五大中资期货经纪商”。

3）融资融券业务

截至2025年12月末，全市场融资融券余额25,406.82亿元，较上年末增长36.26%（数据来源：Wind）。

报告期内，公司坚守客户中心导向，围绕客户需求、资源禀赋及市场环境持续优化服务体系，以“专业赋能、精细服务”为核心，丰富对客产品与服务，强化业务精细化管理能力，完善产品矩阵与服务体验，健全合规风控，推动两融业务健康有序发展。

截至2025年12月末，公司融资融券余额为1,389.79亿元，较上年末增长34.04%，市场份额5.47%。

4）回购交易业务

报告期内，公司稳健开展股票质押业务，强化风险管理，严格落实存续期管理各项举措，持续优化资产结构，资产质量稳中向好。截至2025年12月末，公司通过自有资金开展场内股票质押式回购业务余额为72.63亿元，较上年末下降23.19%。

5）融资租赁业务

报告期内，广发融资租赁持续加强全面风险管理体系的建设与完善。

截至2025年12月末，集团租赁应收款净额为0.15亿元。

（3）交易及机构业务板块

本集团的交易及机构业务板块主要包括权益投资及交易业务、固定收益销售及交易业务、股权衍生品销售及交易业务、另类投资业务、投资研究业务及资产托管业务。

1）权益投资及交易业务

公司权益投资及交易业务主要从事股票投资及交易。

2025年，A股与港股市场整体表现强劲，A股主要指数全线收涨。上证指数年度上涨18.41%，创业板指与深证成指分别上涨49.57%和29.87%。市场热点集中在科技与资源板块，有色金属、通信、电子等行业涨幅居前。恒生指数上涨27.77%，恒生科技指数上涨23.45%。

报告期内，权益投资方面，公司坚持价值投资思路，强化自上而下的宏观策略与行业及个股的研究相结合，持续锻造核心投研能力，利用多策略投资工具降低投资收益波动，取得了良好的投资业绩。

2）固定收益销售及交易业务

公司固定收益销售及交易主要面向机构客户销售公司承销的债券，以及从事固定收益金融产品及相关衍生品的做市及交易。

2025年，国内货币政策适度宽松，财政政策积极加力；海外通胀在关税扰动下温和上行，美联储进入降息周期末期。中债-新综合财富（总值）指数较上年末上涨0.65%；10年国债利率1.85%，较上年末上行17bp；10年美债利率4.18%，较上年末下行40bp；中资美元债指数较上年末上涨7.32%（数据来源：Wind，彭博）。

报告期内，公司较好地控制了债券投资组合的久期、杠杆和投资规模，有效把握市场结构性机会，实现较好的投资业绩。报告期内，公司FICC多资产多策略投资规模持续增长。公司强化公募REITs、可转换债券、可交换债券及跨境投资等前瞻性研究及布局，持续提升多资产多策略投资能力。

3）股权衍生品销售及交易业务

公司根据客户及市场需求，研究设计及销售多种柜台市场产品，包括非标准化产品、收益凭证以及场外衍生品等，并从事权益产品及衍生品的做市及交易。

2025年，场外衍生品市场继续朝着规范、健康的方向发展，国内ETF基金市场继续蓬勃发展。

报告期内，公司作为场外衍生品业务一级交易商，立足衍生品定价和交易的专业优势，持续强化团队及系统建设，深耕产品创设、策略创新、交易销售及客户服务能力，丰富和拓展产品体系、挂钩标的种类及收益结构，持续为机构客户提供以场外衍生品为载体的资产配置和风险管理解决方案。公司做市业务继续保持在市场第一梯队，并正式开展科创板、北交所股票做市业务；为上交所、深交所的1,100多只基金及全部ETF期权提供做市服务；为中金所的沪深300股指期权、中证1000股指期权提供做市服务；为15家科创板企业、10家北交所企业、33家新三板企业提供做市服务。报告期内，公司通过中证机构间报价系统和柜台市场开展的私募产品发行与交易共110,115只，合计规模人民币10,592.76亿元。

4）另类投资业务

本集团通过全资子公司广发乾和以自有资金开展另类投资业务，目前以股权投资业务为主。

2025年，中国股权投资市场投资案例数10,795笔，同比上升28.4%；投资总规模9,287.16亿元，同比上升45.6%；退出案例数5,211笔，同比上升41.0%（数据来源：清科研究中心）。

报告期内，广发乾和重点布局硬科技、AI+、先进制造、医疗健康、特殊机会投资等领域。截至2025年12月末，广发乾和累计投资项目342个。

5）投资研究业务

本集团的投资研究业务主要为机构客户提供包括宏观经济、策略、固定收益、金融工程、行业与上市公司等多领域的专业服务，赋能和支持公司核心业务发展，提供各类智库咨询服务，促进国内外专业交流。

报告期内，本集团持续深化研究驱动发展模式，加快研究成果转化和对公司核心业务的赋能；积极响应国际化发展要求，进一步拓展海外研究业务。截至2025年12月末，本集团的股票研究涵盖中国大陆28个行业、951家A股上市公司，以及232家海外上市公司。公司积极推动研究业务的数智化建设，并进一步探索AI智能投研功能应用，借助广发研究门户网站、小程序等构建多平台、多渠道、多维度的客户服务体系。报告期内，公司产业研究院持续打造产学研投融一体化生态，聚焦核心赛道深化产业研究，聘请科学顾问引领产业认知升级，整合科学家、科研院校、投资机构、企业及政府等多方资源，搭建协同平台，以金融赋能科技成果高效转化为现实生产力，助力科创经济并赋能公司业务高质量发展。同时，强化资本市场与区域经济研究，积极参与广东省“十五五”规划前期研究，积极服务国家及粤港澳大湾区经济、产业与资本市场发展，持续提升智库品牌影响力。

公司卓越的研究实力在业界广受认可，屡获殊荣。2017年至2025年，连续多年荣获证券时报最佳分析师、新财富最佳分析师、中国证券业分析师金牛奖、卖方分析师水晶球奖、上海证券报最佳分析师、新浪财经金麒麟最佳分析师、21世纪金牌分析师等主流评选的机构大奖，并名列前茅。报告期内，公司紧密围绕中国式现代化建设主线，聚焦新质生产力发展方向，助力科技创新与产业创新深度融合，成功举办“AI+产业论坛”“对话掌门人”“智见中国资产”等大型投资策略会，搭建上市公司与机构投资者交流平台。在香港成功举办“智见中国·扬帆未来”全球投资论坛，汇聚AI、机器人、新能源、创新药等产业链领军企业，向国际投资者充分展示了中国优势资产的投资机会。

6）资产托管业务

公司立足于为基金、证券、期货、银行、信托等各类资产管理机构提供优质的资产托管和基金运营外包服务。

2025年，中国证监会印发《推动公募基金高质量发展行动方案》，提出推动权益类基金产品创新发展等25项举措，公募基金行业保持良好的发展势头；私募基金行业保持增长、行业结构持续优化。截至2025年末，公募基金资产规模达到37.71万亿元，存续私募基金管理人管理基金规模增至22.15万亿元（数据来源：中国证券投资基金业协会）。

报告期内，公司重点推进指数类公募基金托管，优化私募基金业务结构，持续提升运营服务能力和风险管理能力，推动资产托管业务稳健发展。截至2025年末，公司托管产品数量3,853只，提供基金运营外包服务产品数量4,342只，非货公募基金托管存续规模排名行业第4（数据来源：Wind）。

（4）投资管理业务板块

本集团的投资管理业务板块主要包括资产管理业务、公募基金管理业务及私募基金管理业务。

1）资产管理业务

本集团的资产管理客户包括个人及机构投资者。本集团通过全资子公司广发资管、广发期货及间接全资持股的子公司广发资管（香港）开展资产管理业务。2025年，券商资管业务积极响应新“国九条”等政策号召，主动回归行业本源，不断提升专业水平，规范转型稳步推进。截至2025年12月末，证券期货经营机构私募资管产品规模合计12.30万亿元（不含社保基金、企业年金，数据来源：中国证券投资基金业协会）。

报告期内，广发资管深化投研体系及主动管理能力建设，加强特色策略布局，依托集团全业务链加强内部协同，业务结构持续优化，管理资收入较2024年增长31.57%。截至2025年12月末，广发资管管理的单一资产管理计划和专项资产管理计划的净值规模较2024年末分别增长12.61%、38.08%，集合资产管理计划的净值规模较2024年末下降38.68%，合计规模较2024年末下降16.82%。截至2025年12月，广发资管资产管理计划存续规模（不包含证券公司大集合及ABS产品）排名第8（数据来源：中国证券投资基金业协会）。

广发资管资产管理业务规模情况如下表所示：

	资产管理净值规模（亿元）	
	2025年12月31日	2024年12月31日
集合资产管理业务	946.64	1,543.83
单一资产管理业务	914.09	811.70
专项资产管理业务	248.02	179.62
合计	2,108.74	2,535.16

数据来源：公司统计。

截至2025年12月末，广发期货管理的资产管理计划合计71只、资产管理总规模57.61亿元。

在境外资产管理业务领域，广发控股香港是香港首批获RQFII资格的中资金融机构之一。截至2025年12月末，广发资管（香港）管理1只基金产品。

2）公募基金管理业务

本集团通过控股子公司广发基金和参股公司易方达基金开展公募基金管理业务。截至2025年12月末，公司持有广发基金54.53%的股权；持有易方达基金22.65%的股权，是其三个并列第一大股东之一。

2025年，公募基金行业整体呈现良好的发展态势。在资本市场投融资改革持续深化的背景下，《推动公募基金高质量发展行动方案》出台并深入实施，引领行业进一步彰显功能性定位，提升整体发展质量和服务水平。在政策的支持引导下，基金公司持续强化投资者回报导向，大力发展权益基金，积极推动浮动费率、科创主题等产品创新，更好服务新质生产力发展和居民理财需求。截至2025年12月末，公募基金管理机构管理的公募基金资产净值合计37.71万亿元，较2024年末增长14.89%（数据来源：中国证券投资基金业协会）。

广发基金是全国社保基金、基本养老保险基金的投资管理人之一，亦向保险公司、财务公司、其他机构投资者及广大投资者提供资产管理服务。此外，广发基金可在中国境内募集资金通过QDII等方式投资于境外资本市场，并可通过其全资子公司广发国际资产管理有限公司以QFII等方式将在境外募集资金投资于中国境内资本市场。报告期内，广发基金坚持高质量发展主线，积极强化投研核心能力建设，持续提升产品供给质量，紧跟国家战略与政策导向丰富产品布局，扎实提升投资服务水平。截至2025年12月末，广发基金管理的公募基金规模合计16,632.10亿元，较2024年末增长13.43%；剔除货币市场型基金后的规模合计10,151.60亿元，行业排名第3（数据来源：Wind，公司统计）。

易方达基金是全国社保基金、基本养老保险基金的投资管理人之一，亦向保险公司、财务公司、企业年金、其他机构投资者及广大投资者提供资产管理服务。此外，易方达基金可在中国境内募集资金通过QDII投资于境外资本市场，并可通过其全资子公司易方达资产管理（香港）有限公司以QFII及RQFII方式将在境外募集资金投资于中国境内资本市场。报告期内，易方达基金严格执行各项政策法规要求，紧密围绕公募基金行业高质量发展主线，持续提升服务实体经济与国家战略、资本市场改革发展以及居民财富管理需求的能力，致力于构建一流投资机构，通过自身高质量发展服务经济社会高质量发展。截至2025年12月末，易方达基金管理的公募基金规模合计25,705.40亿元，较2024年末增长25.17%；剔除货币市场型基金后的规模合计18,178.55亿元，行业排名第1（数据来源：Wind，公司统计）。

3）私募基金管理业务

本集团通过全资子公司广发信德从事私募基金管理业务，通过间接全资持股的子公司广发投资（香港）及其下属机构开展境外私募股权基金业务。

2025年，政府工作报告提出，健全创投基金差异化监管制度，强化政策性金融支持，加快发展创业投资壮大耐心资本；国务院办公厅《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》明确发展股权投资、创业投资、天使投资，壮大耐心资本。2025年度，中国股权投资市场新募集基金数量和规模分别为5,039只和1.65万亿元，同比分别上升26.6%和14.1%（数据来源：清科研究中心）。

报告期内，广发信德聚焦布局人工智能、机器人、生物医药、智能制造、新能源、企业服务等行业。截至2025年12月末，广发信德在管基金存量实缴规模超190亿元。境外方面，广发投资（香港）通过下属子公司管理股权投资类基金产品4只，已完成的投资主要覆盖高端制造、TMT、大消费、生物医疗等领域，部分投资项目已通过并购退出或在香港、美国等证券交易所上市。

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

主要会计数据（合并报表）

项目	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（元）	35,492,783,045.20	27,198,789,118.97	26,422,056,649.42	34.33%	23,299,531,636.28	22,994,198,905.37
归属于上市公司股东的净利润（元）	13,701,548,267.44	9,636,829,949.09	9,636,829,949.09	42.18%	6,977,799,497.16	6,977,799,497.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	14,256,968,585.20	8,914,536,987.76	8,914,536,987.76	59.93%	6,507,614,316.81	6,507,614,316.81
其他综合收益的税后净额（元）	−463,656,658.82	2,495,717,838.25	2,495,717,838.25	−	601,904,132.62	601,904,132.62
经营活动产生的现金流量净额（元）	−27,780,960,722.97	9,970,809,011.81	9,970,809,011.81	−	−8,918,975,156.38	−8,918,975,156.38
基本每股收益（元/股）	1.68	1.15	1.15	46.09%	0.83	0.83
稀释每股收益（元/股）	1.68	1.15	1.15	46.09%	0.83	0.83
加权平均净资产收益率	10.16%	7.44%	7.44%	增加2.72个百分点	5.66%	5.66%
	2025年末	2024年末		本年末比上年末增减	2023年末	
资产总额（元）	975,484,253,922.13	758,745,107,933.09		28.57%	682,181,679,228.41	
负债总额（元）	813,026,402,466.72	605,659,726,624.79		34.24%	541,505,969,211.81	
归属于上市公司股东的净资产（元）	156,111,483,182.40	147,601,915,206.29		5.77%	135,717,647,870.07	

注：根据中华人民共和国财政部会计司于2025年7月8日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答，公司自2025年1月1日起执行相关规定，并采用追溯调整法对2024年及2023年财务报表进行追溯调整。本次追溯调整对公司2024年及2023年利润总额和净利润均无影响。

主要会计数据（母公司）

	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业总收入（元）	23,154,829,378.04	18,595,736,920.39	24.52%	14,595,406,056.61
净利润（元）	10,977,340,056.59	9,192,363,677.28	19.42%	6,984,842,903.44
扣除非经常性损益的净利润（元）	11,737,632,749.75	9,166,890,287.28	28.04%	6,706,686,153.06
其他综合收益的税后净额（元）	−172,693,828.54	2,334,580,807.05	−	479,276,302.12
经营活动产生的现金流量净额（元）	−2,535,364,351.59	−235,194,292.45	−	−3,412,684,089.83
基本每股收益（元/股）	1.32	1.09	21.10%	0.83
稀释每股收益（元/股）	1.32	1.09	21.10%	0.83
加权平均净资产收益率	9.26%	8.15%	增加1.11个百分点	6.58%
	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减	2023年末
资产总额（元）	793,955,235,694.89	639,878,777,340.02	24.08%	584,608,271,963.28
负债总额（元）	656,347,941,447.81	508,355,016,565.49	29.11%	464,362,537,468.68
所有者权益总额（元）	137,607,294,247.08	131,523,760,774.53	4.63%	120,245,734,494.60

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

否

截至披露前一交易日的公司总股本：

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	7,824,845,511

用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

支付的优先股股利	−
归属于本年的永续债利息（元）	957,690,000.00
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	1.63

（2）分季度主要会计数据

主要财务指标（合并报表）　　单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	7,240,223,552.43	8,157,898,626.40	10,766,235,672.22	9,328,425,194.15
归属于上市公司股东的净利润	2,757,201,312.78	3,712,546,256.70	4,464,525,563.96	2,767,275,134.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,732,379,578.23	3,578,826,566.32	4,399,860,379.35	3,545,902,061.30
经营活动产生的现金流量净额	−13,688,509,753.43	12,458,636,869.30	−572,545,439.42	−25,978,542,399.42

主要财务指标（母公司）　　单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	4,709,628,300.20	5,802,377,335.94	7,071,455,958.66	5,571,367,783.24
净利润	2,217,399,486.10	3,581,631,096.28	3,378,375,213.58	1,799,934,260.63
扣除非经常性损益的净利润	2,202,717,424.00	3,585,262,770.00	3,376,557,171.26	2,573,095,384.49
经营活动产生的现金流量净额	−6,073,739,609.52	28,580,972,066.98	−15,992,696,928.76	−9,049,899,880.29

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

否

（3）母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减
核心净资本	70,204,065,902.55	69,460,233,564.88	1.07%
附属净资本	28,327,000,000.00	26,400,000,000.00	7.30%
净资本	98,531,065,902.55	95,860,233,564.88	2.79%
净资产	137,607,294,247.08	131,523,760,774.53	4.63%
各项风险资本准备之和	42,542,283,146.89	34,703,878,051.33	22.59%
表内外资产总额	636,884,058,687.44	532,259,987,064.89	19.66%
风险覆盖率	231.61%	276.22%	减少44.61个百分点
资本杠杆率	11.32%	13.29%	减少1.97个百分点
流动性覆盖率	185.72%	183.17%	增加2.55个百分点
净稳定资金率	145.32%	153.18%	减少7.86个百分点
净资本/净资产	71.60%	72.88%	减少1.28个百分点
净资本/负债	20.00%	25.06%	减少5.06个百分点
净资产/负债	27.93%	34.38%	减少6.45个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	44.13%	31.55%	增加12.58个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	364.24%	296.51%	增加67.73个百分点

注：2024年末的净资本及相关数据已根据中国证监会公告〔2024〕13号《证券公司风险控制指标计算标准规定》进行重述。

母公司各项风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》有关规定。

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 | 165,806（其中，A股股东164,595户，H股登记股东1,211户） | 年度报告披露日前上一月末普通股股东总数 | 167,269