

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www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。
2. 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,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. 公司全体董事出席了董事会会议。
4. 天健会计师事务所(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
根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》第八条规定:“上市公司以现金为对价,采用集中竞价方式、要约方式回购股份的,当年已实施的股份回购金额视同现金分红金额,纳入该年度现金分红的相对比例计算”。本年度公司以现金为对价,采用集中竞价方式回购股份回购金额为3,571.03万元(不含交易费用)。
基于公司战略发展规划及未来资金需求等因素,为保障公司稳健可持续发展,经慎重讨论后,公司决定2025年度不进行现金分红,不送红股,也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配。2025年度,公司现金分红和回购金额合计3,571.03万元,占本年度归属于上市公司股东的净利润的比例为7.69%。
该预案尚须经公司2025年年度股东大会审议。
截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响
□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1. 公司简介

Table with 4 columns: 股票简称, 股票代码, 变更前的股票简称, 变更前的股票代码. Rows include 湘财股份, 600095, 湘财证券, 600095.

2. 报告期公司主要业务简介

一、报告期内公司所处的行业
本年度,国内资本市场情绪持续落地,新“国九条”配套政策加快推进,“1+N”政策体系全面成型,为中长期改革提供引领性指导;全面注册制改革深入推进,IPO与再融资机制更趋市场化,进一步激发资本市场服务实体经济;金融风险防控力度持续加大,反洗钱、投资者适当性管理等监管要求不断趋严,同时人工智能技术在资本市场各场景应用,助力行业规范发展,智能化水平提高。中国经济高质量发展转型过程中,科技创新、绿色低碳、消费升级等领域,通过资本市场市场机制获得更有力的支持。
2025年是中国特色社会主义高质量发展深化的一年,随着新“国九条”纵深推进,证券行业在政策引导、市场扩容、科技革新等多重驱动下,行业生态持续优化,发展模式从规模扩张向质效提升转型,业务结构向多元化、差异化升级,整体呈现“改革深化、行业回暖、业务转型、科技赋能”的发展特征。
(一) 细化业务布局,锚定质效导向
监管层以“打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”为目标,持续完善证券行业监管体系。2025年,中国证监会发布新修订《证券公司分类评价规定》,将服务实体经济、国家战略贡献度、净资产收益率等指标纳入核心评价维度,优化业务收入加权,强化差异化考核导向,引导券商从“规模竞争”转向“质量竞争”,政策推动行业从“同构同质”向“价值竞争”转型,头部机构依托资本实力、综合服务平台优势,中小机构通过“区域深耕+专业赋能”打造精品业务。
(二) 市场交投活跃,提振行业动能
A股市场呈现回暖态势,截至2025年末,全市场日均成交额达17,291.49亿元,较2024年增长62.74%;融资融券余额突破2.54万亿元,同比增长36.26%,两融业务成为经纪业务核心增长极;公募基金规模稳步提升,权益类基金发行占比持续扩大,居民财富向资本市场转移的趋势进一步凸显。
(三) 转型业务模式,提高收入质量
证券行业营收结构逐步从“通道型业务”向“资本型、服务型业务”转型,财富管理、投行、资产管理等资本业务收入占比稳步提升。
财富管理以买方投顾与产品代制为抓手,收入贡献持续提升;投行业务依托IPO与再融资回暖,并购重组活跃实现稳健增长;资产管理业务以主动管理提升管理质效,规模与效益同步改善,多资产配置驱动行业盈利结构更趋均衡稳健。
(四) 科技深度融合,赋能服务模式
2025年度,证券行业金融科技投入持续加码,投入结构由规模扩张转向效率与合规并重,AI大模型、大数据、云计算等技术全面渗透证券业务全链条,券商金融科技投入稳步提升。智能投顾、智能风控、量化交易、智能风控等应用落地落地成效显著,头部券商持续加大科技投入规模增长趋势,持续加大投入,中小券商则依托金融科技实现区域经纪业务的数字化转型。
二、报告期内公司从事的业务情况
2025年度,公司实现营业收入24.20亿元,同比增加10.37%,实现归属于上市公司股东的净利润4.64亿元,同比增加325.15%,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润4.11亿元,同比增长80.81%;截至2025年末,公司总资产439.52亿元,较年初增长13.98%,归属于上市公司股东的净资产122.60亿元,较年初增加3.69%。
(一) 证券板块
2025年度,公司全资子公司湘财证券实现金融企业报表口径下营业收入20.12亿元,同比增长21.94%;实现归属于上市公司股东的净利润5.30亿元,同比增长118.08%。截至2025年末,湘财证券总资产403.70亿元,较年初增长15.22%;归属于上市公司净资产97.02亿元,较年初增长5.86%;净资产83.08亿元,较年初增长8.27%。
1. 财富管理业务成效显著,核心业务实现跨越式发展
(1) 锚定战略深耕市场,经营业绩全面提升
湘财证券财富条线和公司整体战略紧密,以坚定战略定力和高执行能力直面市场竞争,全年锚定收入、利润核心经营目标,通过前瞻布局市场趋势,精准抢抓行业发展机遇,全面赋能一线业务,常态化开展行督导,推动公司财富管理业务稳步提质增效。全年湘财证券经纪业务客户数量、资产规模实现双增长,既筑牢了经纪业务核心发展根基,更有效驱动财富管理业务转型升级,成功迈入高质量发展新阶段。
1) 收入结构持续优化,核心指标稳步提升。报告期内,湘财证券财富管理条线核心业务实现跨越式发展,收入结构不断优化,其中佣金收入及投资顾问业务收入均实现历史较好水平,融资融券息净收入、产品销售收入亦取得近年来较好表现。
2) 业务规模稳步扩大,关键指标表现优异。业务规模表现亮眼,客户托管资产、新开客户资产、保证金余额增幅、两融规模峰值、投顾签约资产等核心指标均创历史新高,产品保有规模持续稳健增长。
3) 行业排名稳步攀升,市场竞争力持续增强。湘财证券投资咨询业务净收入、托管证券市值、利息净收入三项核心指标行业排名较往年大幅提升,湘财证券市场核心竞争力与行业品牌影响力持续增强。
4) 体系能力双向构建,数字化转型实现关键突破。报告期内,湘财证券财富管理总部持续完善客户分类分级服务体系,以AI技术为引擎,构建ATO一体化经营体系,或推动服务从“产品导向”向“客户需求”深度转型,坚定打造并持续提升专业的投资顾问服务能力,科学的资产配置能力、高效健捷的交易服务能力、业务长期高质量发展根基进一步夯实,ATO体系依托AI大模型技术能力,深度分析客户与客户需求沟通痛点,精准实现客户主观意图识别,湘财证券构建了客户价值4R模型,完成客户价值精准分级,全面提升服务效率与经营效能。此次转型不仅为践行“科技金融、数字金融”国家战略提供了券商实践样本,更通过赋能一线团队精准响应客户需求,湘财证券相关建设成果亦斩获多项行业殊荣。
(2) 创新营销服务体系,信用业务规模效益双提升
报告期内,湘财证券信用业务突破传统营销体系,构建“政策激励+分类分级+数据驱动”全渠道营销服务体系,对客户实施精细化分类分级管理,推动两融余额实现突破,两融开户数逼近近年峰值。全年持续深化专业引领,全面提升客户服务水平,不断完善投行顾问工具矩阵;夯实数字金融发展基础,激活数据要素价值潜能,优化信息传递链路,实现业务全流程数据驱动;加大金融科技赋能力度,精准挖掘客户需求,构建生态链交易服务闭环。2025年,湘财证券两融业务实现营业收入和营业利润双增长,规模与效益双提升。
(3) 持续优化机制丰富产品体系,推动投顾业务提质增效
报告期内,湘财证券投顾业务以机制优化为抓手,产品创新为核心,全面推动投顾综合服务能力提升。全年湘财证券投顾产品较上年度实现增长,新增期权、ETF、投教课程及智能工具等多品类产品,产品创收效能持续提升。爱投AI决策交易系统业务实现全方位增长,委托资产、交易成交额、服务客户数等核心指标表现优异,成为湘财证券财富管理数字化转型、强化智能服务能力的重要战略支柱。明星投顾生态,有效发挥业务增长引擎作用,与此同时,湘财证券积极优化投顾业务架构,设立产品、讲师、运营三大专业中心,以专业化分工、高效协同强化总分联动赋能,为业务目标高质量达成提供坚实保障。
(4) 坚持以客户为中心,推动服务模式深度转型
报告期内,湘财证券不断深化财富管理战略转型,锚定客户服务核心目标,恪守金融服务“人民性”原则,将投资者合法权益保护置于首位,坚定推进服务模式从“卖方销售”向“买方投顾”转变;同时,严格落实监管要求,持续优化服务流程,完善制度体系与风控体系,致力为客户打造专业、稳健、可信赖的综合财富管理解决方案。湘财证券通过深化全周期客户陪伴,强化常态化投顾服务,丰富多元化产品供给,构建“哑铃状”产品策略,打造ETF生态圈,持续提升客户黏性与服务满意度,推动财富管理业务规模与收入稳健增长,构筑可持续发展的市场竞争核心优势,业务转型成效显著。湘财证券汇聚宏观研究、市场策略、产品研究核心能力,打造“公募30组合+5+N”产品体系,持续为分支机构资产配置业务赋能,全面提升财富管理服务的专业深度,综合效能与落地能力。
(5) 持续夯实客户基础,互联网获客运营提质增效
湘财证券持续优化客户服务核心,深化落地“开屏弹窗+精准促活+价值转化+平台协同”业务闭环,全面推动线上业务高质量发展。一方面,通过精准投放渠道运营与总分协同联动,实现新增客户规模高效获取与转化,整体业务实现跨越式增长;另一方面,搭建“客群精细化运营、总分协同联动、热点精准营销”立体运营体系,深度挖掘存量客户价值。报告期内,湘财证券投顾业务线上化发展成效突出,以“互联网技术”与“智慧业务”双轮驱动,实现产品化突破及收入稳健增长。湘财证券平台建设与技术赋能,“百宝箱”平台用户活跃度大幅提升,智能化服务体系初步成型,为业务持续创新储备坚实技术基础。
2. 资管业务提质增效,差异化特色化路径逐渐明晰
报告期内,湘财证券资管业务围绕高质量发展目标,坚持业务扩张与降本增效并重,资管业务产品体系日趋完善,运营效能持续提升,差异化、特色化的发展路径逐步清晰,为业务长期稳健发展注入了可持续动能;资管产品业绩表现稳健,权益类产品通过前瞻布局,规模扩容及自有资金投入,实现良好收益,公募系列资管产品依托“量化择时+量化选股”复合策略持续领跑,稳居Wind同类排名前三。公司通过深化合作体系为规模增长奠定基础,同时通过发行场外投顾理财产品、拓展三方代销渠道,进一步丰富产品线与资金来源。
3. 自营业务坚持价值投资,推动业务高质量发展
湘财证券自营业务继续保持稳健的投资风格,灵活运用策略,不断完善和优化原有的投资管理体系,自营投资效能稳步提升。一方面,湘财证券强化长期价值投资理念,坚持多元化发展,有效运用各类金融工具和交易技术,积极挖掘安全边际较高的投资标的;另一方面,自营业务部门严格执行湘财证券自营业务规模和风险限额的授权、坚守风控底线,在市场中动态稳步完成投资体系升级。报告期内,在债券投资方面,通过多元化的债券投资精准支持实体经济;权益投资方面,坚持长期价值理念,强化大类资产配置能力建设,不断加强风险监控和风险控制能力。
4. 投行坚持精品投行路线,深化业务转型发展
报告期内,湘财证券投行业务坚定不移地推进精品化、差异化发展战略,严格执行公司精品投行差异化发展部署,统筹推进转型发展、创新驱动、合规风控与降本增效各项工作,通过区域聚焦、产品创新与业务协同发力,在降本增效、合规风控及特色发展路径探索上取得扎实成效。
在股权投资方面,湘财证券主动推动功能化转型,聚焦新三板、并购重组财务顾问等领域持续发力,同步深化业务协同机制,全面提升投行综合服务能力。全年完成新三板挂牌项目,完成上市公司收购财务顾问业务,协同项目数量同比增长;同时持续深化区域深耕意识,着力构建并完善多层次服务体系,通过IPO项目辅导申报、财务顾问、驻点办公、专题培训及招商引资等多元化服务手段,提供全方位、定制化金融赋能服务。在2025年证券公司投行业务质量评价工作中,投行内部控制制度建设获评“北京证券行业”投行业务质量评价,两项指标位列行业第一。投行业务严格落实合规风控管理,通过岗岗和人员结构优化提升,实现收入与运营费用双降。
在固收股权投资方面,公司积极对接传统城投债业务挑战,通过区域深耕、创新产品拓展,强化业务协同等方式加快转型发展,夯实业务基础,有效对冲传统城投业务下滑影响,多元业务布局与区域业务持续均衡发展。湘财证券全年完成多个创新项目落地,覆盖地方债、绿色债、公募可续债、海外债、产业新增首发、科创债,同步落地资产证券化业务。

3. 报告期主要业务数据及财务指标

Table with 4 columns: 2025年, 2024年, 同比变动(%) (2025-2024), 2025年1-9月. Rows include 营业收入, 净利润, 总资产, 净资产, etc.

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

Table with 4 columns: 2025年, 2024年, 2023年, 同比变动(%) (2025-2024). Rows include 营业收入, 净利润, 总资产, 净资产, etc.

3.2 本报告期末及年初的主要会计数据

Table with 4 columns: 期末余额(12月31日), 期初余额(12月31日), 期末余额(9月30日), 期初余额(9月30日). Rows include 资产总额, 净资产, etc.

3.3 季度数据与已披露定期报告数据差异说明

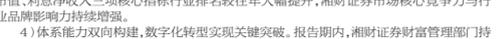
□适用 √不适用

4. 股东情况

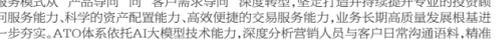
4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

Table with 2 columns: 报告期末, 披露前一个月末. Rows include 普通股股东总数, 表决权恢复的优先股股东总数, etc.

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用 √不适用

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

Table with 4 columns: 债券名称, 代码, 到期日, 债券余额(元). Rows include 湘财证券股份有限公司2025年公开发行公司债券, etc.

5.2 报告期内债券付息兑付情况

Table with 2 columns: 债券名称, 报告期内付息兑付情况. Rows include 湘财证券股份有限公司2025年公开发行公司债券, etc.

5.3 报告期内信用评级机构对公司债券作出的信用评级结果变动情况

□适用 √不适用

5.4 公司最近三年的主要会计数据和财务指标

□适用 √不适用

5.5 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.6 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.7 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.8 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.9 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.10 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.11 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.12 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.13 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.14 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.15 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.16 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.17 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.18 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.19 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.20 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.21 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.22 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.23 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.24 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.25 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.26 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.27 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.28 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.29 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

湘财股份有限公司 2025 年度报告摘要

证券代码:600095 证券简称:湘财股份 公告编号:临2026-012

经营模式等精细化管理手段,提升存量资产的竞争力。此外,公司主动收缩贸易规模,贸易业务收入2.77亿元,同比下降32.43%。由于贸易业务毛利较低,因此对公司归属于上市公司股东的净利润影响较小。
(三) 投资板块
公司通过战略投资、合资合作等方式,积极布局人工智能、数据挖掘及新一代信息技术等金融科技领域,构建湘财股份金融科技生态圈,持续赋能湘财证券数字化转型。截至本报告披露日,公司持有国内领先金融信息服务商大智慧(股票代码:601519)9.66%的股权,系其第二大股东,进一步强化湘财证券金融科技战略落地能力。
2025年3月28日,公司召开第十届董事会第十三次会议审议通过拟向大智慧全体换股股东发行A股股票的方式收购吸收合并大智慧,并拟发行A股股票募集配套资金等相关议案。2025年10月23日,公司收到上交所出具的《关于受理湘财股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的通知书》(上证上[并购重组]字(2025)183号),上交所对申请文件决定予以受理并依法进行审核。2025年3月14日,公司收到上交所对公司本次交易中审核的通知,因公司本次交易提交的申请材料中的估值数据已过有效期,需要更新后补充完善。本次交易重组报告书中财务数据及申报文件存在过期,截至本报告披露日,公司与中介机构尚在积极推进估值数据、财务数据及申报文件更新等工作,待相关工作完成后,公司将再次向上交所报送更新后的申报材料,并及时申请恢复审核。本次交易能将大智慧的产品、技术和流量优势与湘财证券的牌照、运营能力、网点布局等优势深度融合,强化双方的协同价值,提升湘财证券财富管理和金融服务能力,以科技推动湘财股份的跨越式发展。

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

Table with 4 columns: 2025年, 2024年, 2023年, 同比变动(%) (2025-2024). Rows include 营业收入, 净利润, 总资产, 净资产, etc.

3.2 本报告期末及年初的主要会计数据

Table with 4 columns: 期末余额(12月31日), 期初余额(12月31日), 期末余额(9月30日), 期初余额(9月30日). Rows include 资产总额, 净资产, etc.

3.3 季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4. 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

Table with 2 columns: 报告期末, 披露前一个月末. Rows include 普通股股东总数, 表决权恢复的优先股股东总数, etc.

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用 √不适用

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

Table with 4 columns: 债券名称, 代码, 到期日, 债券余额(元). Rows include 湘财证券股份有限公司2025年公开发行公司债券, etc.

5.2 报告期内债券付息兑付情况

Table with 2 columns: 债券名称, 报告期内付息兑付情况. Rows include 湘财证券股份有限公司2025年公开发行公司债券, etc.

5.3 报告期内信用评级机构对公司债券作出的信用评级结果变动情况

□适用 √不适用

5.4 公司最近三年的主要会计数据和财务指标

□适用 √不适用

5.5 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.6 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.7 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.8 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.9 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.10 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.11 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.12 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.13 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.14 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.15 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.16 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.17 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.18 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.19 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.20 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.21 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.22 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.23 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.24 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.25 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.26 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.27 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.28 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.29 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.30 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.31 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.32 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.33 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.34 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.35 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.36 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.37 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.38 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.39 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.40 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.41 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.42 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.43 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.44 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.45 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.46 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

5.47 报告期内债券募集资金使用情况

□适用 √不适用

本次股东会还将听取:《公司2025年度独立董事述职报告》。