



国都证券

NEEQ : 870488

国都证券股份有限公司

GUODU SECURITIES CO.,LTD

半年度报告

— 2025 —

重要提示

- 一、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- 二、公司负责人董事长钱文海、主管会计工作负责人张丽英及会计机构负责人（会计主管人员）黄孝群保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 三、本半年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。
- 四、本半年度报告未经会计师事务所审计。
- 五、本半年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。
- 六、本半年度报告已在“第二节 会计数据和经营情况”之“六、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

目录

第一节	公司概况	5
第二节	会计数据和经营情况	6
第三节	重大事件	17
第四节	股份变动及股东情况	31
第五节	董事、监事、高级管理人员及核心员工变动情况	36
第六节	财务会计报告	45
附件 I	会计信息调整及差异情况	145
附件 II	融资情况	146

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦10层

释义

释义项目	指	释义
公司、本公司、国都证券	指	国都证券股份有限公司
浙江省交通集团/交投集团	指	浙江省交通投资集团有限公司
浙江沪杭甬	指	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司
上三高速	指	浙江上三高速公路有限公司
国都期货	指	国都期货有限公司
国都景瑞	指	国都景瑞投资有限公司
国都创投	指	国都创业投资有限责任公司
国都香港	指	中国国都（香港）金融控股有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股转系统/新三板	指	全国中小企业股份转让系统
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
章程/公司章程	指	现行有效的《国都证券股份有限公司公司章程》
证券经纪业务	指	证券代理买卖业务，即证券公司接受个人或机构客户委托代客户买卖有价证券，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等
投资银行业务	指	证券公司一级市场上的证券承销与保荐业务、改制辅导财务顾问业务、并购重组财务顾问业务等
股票质押式回购	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押
融资融券业务	指	证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物
证券自营业务	指	证券经营机构运用自有资金买卖股票、基金、债券等有价证券以及利用股指期货进行套期保值，并自行承担风险和收益的投资行为
资产管理业务	指	证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规与客户签订资产管理合同，根据合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务的行为，主要业务类型包括集合资产管理业务、定向资产管理业务和专项资产管理业务等
另类投资	指	证券公司另类子公司依照相关法律、法规和自律规范，从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务
报告期/本期	指	2025年1-6月
上期/上年同期	指	2024年1-6月
期初/本期期初	指	2025年1月1日
期末/本期期末	指	2025年6月30日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

本报告中，部分合计数与加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，此类差异系四舍五入造成。

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	国都证券股份有限公司		
英文名称及缩写	GUODU SECURITIES CO.,LTD		
	-		
法定代表人	钱文海	成立时间	2001年12月28日
控股股东	控股股东为浙商证券股份有限公司	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为浙江省交通投资集团有限公司，无一致行动人
行业（挂牌公司管理型行业分类）	J 金融业-J67 资本市场服务-J671 证券市场服务-J6712 证券经纪交易业务		
主要产品与服务项目	证券经纪、证券自营、资产管理、投资银行、信用交易等业务		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	国都证券	证券代码	870488
挂牌时间	2017年3月31日	分层情况	基础层
普通股股票交易方式	集合竞价交易	普通股总股本（股）	5,830,000,009
主办券商（报告期内）	中信证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座		
联系方式			
董事会秘书姓名	李永梅	联系地址	北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦10层
电话	010-84183126	电子邮箱	guodudb@guodu.com
传真	010-84183129		
公司办公地址	北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层	邮政编码	100007
公司网址	www.guodu.com		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	91110101734161639R		
注册地址	北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层		
注册资本（元）	5,830,000,009	注册情况报告期内是否变更	否

第二节 会计数据和经营情况

一、业务概要

(一) 商业模式与经营计划实现情况

国都证券股份有限公司所属证券行业，公司主要从事的业务包括证券经纪；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；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；公开募集证券投资基金管理业务；并通过全资子公司国都景瑞投资有限公司从事另类投资业务；通过全资子公司国都创业投资有限责任公司从事私募基金管理业务；通过全资子公司中国国都（香港）金融控股有限公司在香港从事经有权机关核准的证券、期货持牌业务；通过控股子公司国都期货有限公司从事期货业务。自报告期期初至本报告披露之日止，公司主营业务及商业模式未发生重大变化。

2025年上半年，公司主要业务开展情况：

一、经纪业务条线：

2025年上半年，面对同业竞争和公司转型的压力，公司财富管理总部在经纪业务方面积极寻求突破。经纪业务新增客户及新增客户资产实现显著增长。同时重点开展线上投资顾问业务，为客户提供更加专业化的服务，并实现了跨越式增长。在投资顾问业务强劲发展的情况下，公司经纪业务条线原有的融资融券、金融产品销售等业务板块同样表现不俗。同时，公司投教工作质效持续提升，影响力逐渐扩大，投资者教育工作评估成绩进一步提升，并斩获多项投教奖项。

二、销售交易业务条线：

2025年上半年，公司销售交易条线大力挖掘创新业务，在同业竞争的红海中开辟新航线。同业客户方面，积极寻找客需，参与到国债、政府债等一级发行投标工作中；企业端业务方面，通过销售交易业务直接服务企业数量 21 家，新增多个外部投行项目合作渠道；品种创新方面，科创债交易、资产证券化业务创新、境外债联动服务等开拓性业务相继落地。

三、证券自营业务条线：

2025年上半年，在市场不确定性因素明显增多背景下，A股经历了较大幅度的波动，但得益于科技创新和政策托底，市场运行稳中有进，整体呈“N”型走势。在复杂的市场环境下，公司自营权益投资业务持续多资产多策略投资，并积极探索开展战略性和创新性业务。上半年权益投资大类资产配置运行有效，取得了优秀的绝对收益和超额收益。

2025年上半年，市场走出了股债双牛的局面，公司债券投资业务团队一方面积极重仓把握债券行情，另一方面加大了可转债与可交换债加仓力度，利润增长较好。

2025年上半年，公司股转做市业务团队秉持“调结构、降风险”的投资策略，一方面，持续筛选优质做市标的，拓展项目渠道资源；另一方面，紧随最新政策和市场趋势，抓住市场交易机会，优化持仓结构，继续深耕股转做市业务领域。

四、投资银行业务条线：

2025年上半年，公司投行业务资格仍处暂停状态。投资银行业务各团队围绕“项目维护、严控风险、突破困境”三大核心任务推进各项工作。投行团队进一步加强存续期债券的风险管理，强化信息披露与监测，贯彻持续性、常态化的风险管理机制。

2025年上半年，受益于资本市场改革深化的影响，全国股转系统市场功能持续优化，围绕公司战略部署，公司股转挂牌与督导业务团队积极应对市场环境变化，在聚焦客户深度服务与风险管控等方面下功夫，深耕存量优质客户。

五、资产管理业务条线：

2025年上半年，公司资产管理团队积极推进新产品的开拓和业务储备，坚守合规底线。存量产品的

管理方面，全力做好产品管理，严控风险，落实相关监管规定，积极推进客户体系的搭建、投研队伍的建设、制度及业务流程的梳理完善等工作。

2025年上半年，公司公募基金业务团队克服诸多不利因素，稳步推进计划工作开展，着力投研以保障产品稳健运作，持续推进大集合产品改造为公募基金产品项目，并梳理修订了公募基金业务相关制度。

2025年上半年，公司投资顾问业务团队持续推广传统纯债策略，为客户在较低的收益环境下提供更多优质策略，同时聚焦资源整合与策略创新，重点整合公司优质资源和策略，深入研发固收+策略在投顾业务中的落地方式，以满足客户多元化投资需求。

二、 主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	748,851,913.24	783,472,728.92	-4.42%
毛利率%	57.97%	60.01%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	357,832,800.88	389,353,975.09	-8.10%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	357,166,353.53	387,583,944.61	-7.85%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	3.13%	3.57%	-
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	3.13%	3.55%	-
基本每股收益	0.06	0.07	-14.29%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	34,058,688,182.73	36,270,387,789.22	-6.10%
负债总计	22,656,201,937.50	24,827,510,467.51	-8.75%
归属于挂牌公司股东的净资产	11,243,390,776.79	11,284,771,070.88	-0.37%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	1.93	1.94	-0.37%
资产负债率%（母公司）	57.54%	60.39%	-
资产负债率%（合并）	57.27%	60.15%	-
流动比率	2.00	2.00	-
利息保障倍数	3.32	3.40	-
营运情况	本期	上年同期	增减比例%
经营活动产生的现金流量净额	593,430,427.41	262,800,862.64	125.81%
应收账款周转率	不适用	不适用	-
存货周转率	不适用	不适用	-

成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	-6.10%	0.39%	-
营业收入增长率%	-4.42%	-5.84%	-
净利润增长率%	-7.70%	-7.96%	-
股本情况	本期期末	本期期初	增减比例%
普通股总股本	5,830,000,009	5,830,000,009	
计入权益的优先股数量	-	-	
计入负债的优先股数量	-	-	
带有转股条款的债券	-	-	
期权数量	-	-	
净资本及风险控制指标	本期期末	上年期末	增减比例%
净资本	7,972,727,671.08	8,324,411,680.11	-4.22%
其中：核心净资本	7,972,727,671.08	8,149,411,680.11	-2.17%
附属净资本		175,000,000.00	-100.00%
净资产	11,239,638,380.55	11,298,388,311.81	-0.52%
各项风险资本准备之和	3,059,632,662.37	3,215,656,918.27	-4.85%
表内外资产总额	26,735,198,465.08	28,744,562,133.78	-6.99%
风险覆盖率(%)	260.58%	258.87%	-
资本杠杆率(%)	29.82%	28.35%	-
流动性覆盖率(%)	402.57%	295.80%	-
净稳定资金率(%)	160.02%	185.99%	-
净资本/净资产(%)	70.93%	73.68%	-
净资本/负债(%)	52.33%	48.32%	-
净资产/负债(%)	73.78%	65.58%	-
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	24.11%	3.17%	-
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	180.86%	209.74%	-

三、 财务状况分析

(一) 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	6,523,738,455.78	19.15%	6,660,844,682.83	18.36%	-2.06%
结算备付金	1,837,831,869.37	5.40%	1,733,711,487.56	4.78%	6.01%
融出资金	5,017,982,248.84	14.73%	5,358,132,413.89	14.77%	-6.35%
存出保证金	669,929,831.33	1.97%	884,049,483.59	2.44%	-24.22%
应收款项	49,423,853.73	0.15%	31,879,023.56	0.09%	55.04%
买入返售金融资产	585,049,122.60	1.72%	1,003,365,323.70	2.77%	-41.69%

交易性金融资产	16,095,100,725.85	47.26%	19,046,571,945.54	52.51%	-15.50%
其他债权投资	947,746,199.44	2.78%	325,369,086.36	0.90%	191.28%
其他权益工具投资	928,668,356.58	2.73%	1,680,000.00	0.00%	55,177.88%
长期股权投资	986,493,098.80	2.90%	906,415,771.70	2.50%	8.83%
固定资产	25,859,482.81	0.08%	30,534,820.95	0.08%	-15.31%
使用权资产	60,105,999.78	0.18%	47,851,425.82	0.13%	25.61%
无形资产	39,224,183.87	0.12%	48,224,096.81	0.13%	-18.66%
递延所得税资产	156,034,347.60	0.46%	150,104,289.49	0.41%	3.95%
其他资产	135,500,406.35	0.40%	41,653,937.42	0.11%	225.30%
资产总计	34,058,688,182.73	100.00%	36,270,387,789.22	100.00%	-6.10%
应付短期融资款	1,364,616,930.54	6.02%	1,396,166,137.02	5.62%	-2.26%
拆入资金	2,815,561,513.89	12.43%	3,267,533,855.56	13.16%	-13.83%
卖出回购金融资产款	7,088,991,533.53	31.29%	8,413,084,641.41	33.89%	-15.74%
代理买卖证券款	7,018,773,429.82	30.98%	7,553,142,060.20	30.42%	-7.07%
应付职工薪酬	400,227,770.95	1.77%	445,747,120.07	1.80%	-10.21%
应交税费	16,299,119.35	0.07%	51,608,416.44	0.21%	-68.42%
应付款项	15,517,043.63	0.07%	11,427,444.40	0.05%	35.79%
合同负债	2,225,946.80	0.01%	2,521,946.70	0.01%	-11.74%
预计负债		0.00%	883,292.23	0.00%	-100.00%
应付债券	3,074,732,822.97	13.57%	3,542,539,848.56	14.27%	-13.21%
租赁负债	58,637,639.13	0.26%	44,887,985.92	0.18%	30.63%
递延所得税负债	28,437,260.23	0.13%	19,546,350.47	0.08%	45.49%
其他负债	772,180,926.66	3.41%	78,421,368.53	0.32%	884.66%
负债合计	22,656,201,937.50	100.00%	24,827,510,467.51	100.00%	-8.75%

项目重大变动原因

截至报告期末，公司资产总额340.59亿元，较年初下降6.10%。主要由于交易性金融资产、买入返售金融资产、存出保证金、货币资金等规模下降所致；公司负债总额226.56亿元，较年初下降8.75%。主要因为卖出回购金融资产、应付债券等规模下降所致。资产负债各项重大变动原因分析如下：

报表项目	变动原因
买入返售金融资产	债券质押式回购业务规模下降
交易性金融资产	债券及公募基金持仓规模下降
卖出回购金融资产款	质押式卖出回购业务规模下降

应付债券	本期偿还了公司债券，债券规模净减少
------	-------------------

(二) 经营情况分析

1、 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	
一、营业总收入	748,851,913.24	100.00%	783,472,728.92	100.00%	-4.42%
利息净收入	28,840,223.54	3.85%	-28,187,640.24	-3.60%	
手续费及佣金净收入	133,540,588.23	17.83%	133,780,978.69	17.08%	-0.18%
投资收益	543,108,850.17	72.53%	494,389,111.83	63.10%	9.85%
其他收益	1,601,444.53	0.21%	1,978,476.26	0.25%	-19.06%
公允价值变动收益	40,933,980.69	5.47%	181,341,398.21	23.15%	-77.43%
汇兑收益	556,855.65	0.07%	129,551.94	0.02%	329.83%
其他业务收入	247,696.25	0.03%	40,852.23	0.01%	506.32%
资产处置收益	22,274.18	0.00%		0.00%	
二、营业总支出	314,760,398.15	42.03%	313,294,518.98	39.99%	0.47%
税金及附加	3,911,525.00	0.52%	3,526,964.70	0.45%	10.90%
业务及管理费	309,523,849.27	41.33%	309,402,946.64	39.49%	0.04%
信用减值损失	1,325,023.88	0.18%	364,607.64	0.05%	263.41%
三、营业利润	434,091,515.09	57.97%	470,178,209.94	60.01%	-7.68%
加：营业外收入	6,000.72	0.00%	985,651.32	0.13%	-99.39%
减：营业外支出	275,209.92	0.04%	459,431.81	0.06%	-40.10%
四、利润总额	433,822,305.89	57.93%	470,704,429.45	60.08%	-7.84%
减：所得税费用	73,967,725.19	9.88%	80,821,692.37	10.32%	-8.48%
五、净利润	359,854,580.70	48.05%	389,882,737.08	49.76%	-7.70%
1. 归属于母公司所有者的净利润	357,832,800.88	47.78%	389,353,975.09	49.70%	-8.10%
2. 少数股东损益	2,021,779.82	0.27%	528,761.99	0.07%	282.36%

项目重大变动原因

报告期内，公司实现营业收入 7.49 亿元，同比下降 4.42%；净利润 3.60 亿元，同比下降 7.70%。其中归属于母公司股东的净利润为 3.58 亿元，同比下降 8.10%，主要因公允价值变动收益下降。利润表各项重大变动原因分析如下：

报表项目	变动原因
公允价值变动收益	受市场影响，固定收益类金融资产公允价值变动收益同比大幅下降

2、 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
主营业务收入	990,414,840.91	1,091,138,544.00	-9.23%
其他业务收入	247,696.25	40,852.23	506.32%
主营业务成本	243,991,198.28	309,814,695.51	-21.25%
其他业务成本			

按产品分类分析

适用 不适用

按区域分类分析

适用 不适用

收入构成变动的的原因

报告期内，公司各业务板块收入占主营业务收入的比例未发生较大变动，公司主营业务占比较大的业务依然为自营业务、财富管理业务（含信用业务）。

(三) 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	593,430,427.41	262,800,862.64	125.81%
投资活动产生的现金流量净额	-11,736,777.23	-16,765,350.40	
筹资活动产生的现金流量净额	-589,525,459.18	-323,703,799.18	

现金流量分析

报告期内，经营活动产生的现金流量为净流入 5.93 亿元，同比增加 3.31 亿元，主要因为为交易目的而持有的金融资产现金净流入 33.88 亿元，而上年同期净流出 5.37 亿元；返售业务本期为现金流入 4.18 亿元，同比增长 0.87 亿元。

报告期内，投资活动产生的现金流量为净流出 0.12 亿元，较去年减少 0.05 亿元。主要因为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期减少 0.05 亿元。

报告期内，筹资活动产生的现金流量为净流出 5.90 亿元，同比增加 2.66 亿元。主要因为发行债券收到的现金净流入 9.88 亿元，同比减少 4.52 亿元。

四、 投资状况分析

(一) 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
国都景瑞投资有限公司	控股子公司	另类投资	1,500,000,000	1,595,278,977.98	1,591,430,084.59	13,227,251.25	9,970,440.60
国都期货有限公司	控股子公司	期货业务	200,000,000	724,045,663.91	190,321,802.36	13,255,979.09	-2,167,474.57
中国国都（香港）金融控股有限公司	控股子公司	控股、投资	300,000,000	472,479,311.81	265,497,037.22	13,245,912.40	6,359,592.84
国都创业投资有限责任公司	控股子公司	私募基金	100,000,000	121,546,654.16	75,993,213.18	1,683,638.72	-3,777,925.66
中欧基金管理有限公司	参股公司	基金业务	220,000,000	7,976,742,794.17	4,986,306,567.93	1,848,547,591.25	401,938,561.23

注：

1、中国国都（香港）金融控股有限公司注册资本单位为港币元。

2、国都景瑞投资有限公司于2025年7月31日完成注册资本工商变更。截至本报告披露日，国都景瑞投资有限公司注册资本为300,000,000元。

主要参股公司业务分析

√适用 □不适用

公司名称	与公司从事业务的关联性	持有目的
中欧基金管理有限公司	代销中欧基金所发行的基金并向中欧基金出租交易单元	财务投资

(二) 理财产品投资情况

√适用 □不适用

单位：元

受托方名称	产品类型	产品名称	未到期余额	逾期未收回金额	资金来源
-	银行理财产品	-	580,090,384.83	-	自有资金
-	券商理财产品	-	1,581,293,559.39	-	自有资金
-	信托理财产品	-	-	-	自有资金
-	其他	-	3,236,986,220.93	-	自有资金

(三) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

五、 企业社会责任

√适用 □不适用

(一) 脱贫成果巩固和乡村振兴社会责任履行情况

为进一步巩固脱贫攻坚成果，全面落实乡村振兴战略，更好地回报社会，国都证券深耕结对帮扶的河北省围场县，发挥金融企业优势助力乡村振兴，并积极参与其他履行社会责任的活动，助力资本市场支持贫困地区发展。

1. 深耕围场教育帮扶，助力乡村振兴

为深入贯彻落实乡村振兴战略，提升居民金融风险防范意识，帮助贫困地区学生树立正确金融理念，深化投资者教育工作做深做实。2025年“5·15全国投资者保护宣传日”活动期间，公司走进围场满族蒙古族自治县半截塔镇，组织开展了“金融赋强国·投教万里行”主题系列金融知识培训活动，分别走进半截塔镇开展防非讲座，走进半截塔中学开展财商教育讲座。本次活动立意帮助贫困地区居民和师生，提高金融素养和金融风险防范意识，深化落实金融教育助力乡村振兴。

2. 服务协调发展，承销地方政府债

报告期内，国都证券作为地方政府债券承销团成员，公司积极参与承销地方政府债4.7亿元，助力地方政府债的发行工作，为中标地区的经济、社会发展发挥了重要作用。

3. 开展消费帮扶，助力产业发展

报告期内，国都期货有限公司通过“以买代帮”的方式，采购河北省围场满族蒙古族自治县、江西赣县区特色农产品，直接为当地农民实现农业增收，助力当地特色产业发展。

(二) 其他社会责任履行情况

在保护投资人合法权益方面，公司严格按照法律法规履行信息披露义务，保证投资人充分的知情权，确保信息披露的及时性、真实性、准确性、完整性。

在保护客户合法权益方面，公司根据相关法律法规要求，缴纳投资者保护基金，积极开展投资者教育，充分揭示市场风险，引导投资者树立正确的投资理念，加强投资者适当性管理培训，通过各种渠道保障投资者合法权益。

在保护职工合法权益方面，公司设立工会维护职工合法权益，切实落实职工代表大会制度。公司还积极开展各类文体活动，关注职工身心健康。

在日常办公方面，公司使用信息化办公平台、档案电子化系统等，充分利用网络平台、视频系统等开展日常工作，降低办公支出。此外，公司还倡导节能减排，推行绿色办公，严格控制水电、耗材使用。

六、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
1、政策性风险	因国家宏观调控措施，与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等变动，从而对证券公司经营产生不利影响的政策性风险。公司通过建立风险监测体系、优化内部控制、调整业务结构、与监管机构保持沟通协作，以及加强投资者教育和保护等措施适应政策变化，保障公司稳健运营。
2、市场风险	因市场价格（权益类证券价格、利率、汇率或商品价格等）的不利变动而使得公司各项业务发生损失的市场风险。市场风险影响自营、资产管理、基金管理、股转做市等各项业务，其中自营业务对公司的经营成果影响最大。公司自营业务主要通过严格的资金配置、分级授权、分级决策机制以及股指期货、国债期货套期保值等措施管理市场风险。每年董事会和管理层对自营业务规模和风险限额做具体授权，决定公司承担的自营业务市场风险的总体限额；在业务操作中，业务部门严格执行公司授权，同时严格执行投资计划、证券池和止损等风险政策和制度，通过严格的事前审批和系统设置，控制业务风险；公司可根据市场情况，利用股指期货、国债期货等工具，对部分自营证券进行套期保值，降低公司承担的市场风险；业务部门和风险管理部门分别对业务进行监测，定期对市场风险进行评估，确保相关风险控制体系的有效运行。资产管理、基金管理、股转做市等业务按照法规、合同的规定以及公司授权开展业务，积极有效地管理市场风险。
3、信用风险	因发行人、交易对手未能履行合同所规定的义务或由于信用评级的变动或履约能力的变化导致债务的市场价值变动，从而对公司造成损失的信用风险。公司目前面临的信用风险主要有：相关业务开展固定收益投资品种交易时，交易对手和交易品种出现负面传闻或评级下调、交易对手不能履约和交易品种不能兑付本息的风险；融资融券业务、股票质押业务客户不能按定期限偿还应归还的资金本息或证券，抵押物不足以清偿的风险。公司控制信用风险的措施主要有：投资业务部门严格执行投资品种信用级别限制、谨慎选择交易对手等信用风险控制措施；公司建立了内部信用评级机制，对债券等品种进行内部信用评价，有效防范债券投资等业务的信用风险。信用交易业务部门按照授权开展业务，逐日盯市、及时平仓；公司信用交易委员会对融资融券业务客户授信、保证金比例、最低维持担保比例、可充抵保证金的证券范围及折算率、客户可融资买入和融券卖出的证券范围等进行管理，对股票质押式回购业务融资主体资质、质押标的选择范围、质押率上限、融资利率、最低维持担保比例等进行管理，对重大业务进行审批。

4、流动性风险	<p>公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展所需资金的流动性风险。公司在经营过程中，如果遇到宏观政策变化、市场情况变化、信誉度下降等情况，可能出现资金周转不灵，不能及时偿付到期债务，不能及时获得足额融资等流动性风险。公司对流动性风险实施限额管理，通过流动性覆盖率、净稳定资金率的监管指标对流动性风险进行监测和管理；加强日间流动性管理，确保具有充足的日间流动性头寸和相关融资安排；建立并完善融资策略，提高融资来源的多元化和稳定程度；定期开展流动性风险压力测试工作；持续完善流动性风险应急机制，确保公司可以应对紧急情况下的流动性需求。</p>
5、操作风险	<p>由不完善或有问题的内部程序、人员、系统以及外部事件所造成损失的操作风险。流程不完善、执行不严格、人员不胜任、越权操作、系统故障或系统失败等因素都可能导致操作风险。公司持续完善操作风险管理体系，设置了前后台分离、业务互相制衡、重要岗位双人双岗以及严格的授权体系等操作风险控制机制。公司建立了相对完备的信息技术管理制度和流程，针对可能出现的故障制订了应急处理机制，并定期进行演练。公司统一规划信息管理系统建设工作，不断提高信息系统的维护和管理水平，加强对业务系统的安全保障，持续加强信息系统培训工作。公司高度重视信息系统建设，根据业务发展情况，持续进行信息系统软、硬件的投入、建设和升级工作，控制技术风险。</p>
6、声誉风险	<p>由于公司的行为、员工违反法规、自律规则、廉洁规定及职业道德的行为或外部事件等原因导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。公司主动管理声誉风险，积极应对声誉风险事件，最大程度地减少公司的损失，降低负面影响。公司避免开展违反监管规定的业务，同时避免开展可能产生声誉风险的业务（包括但不限于涉及监管机关调查、惩处的产品或交易对手的业务）。</p>
7、合规风险	<p>因未能遵循法律法规、监管要求、规则、自律性组织制定的有关准则、以及适用于证券公司自身业务活动的行为准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财务损失或声誉损失的合规风险。公司建立了合规管理体系，制定了合规管理基本制度，能够合理保证公司经营管理合法合规。公司持续完善合规管理体系和制度建设，提高制度执行力，加大合规监督与检查力度，增强工作人员的合规意识，提高公司经营管理和业务开展的规范性。</p>
8、洗钱风险	<p>金融机构在开展业务和经营管理的过程中可能被违法犯罪活动利用而面临的洗钱、恐怖融资和扩散融资的风险。公司及全体员工勤勉尽责，牢固树立合规意识和风险意识，建立健全有效的洗钱风险管理体系，通过：建立组织健全、结构完整、职责</p>

	<p>明确的洗钱风险管理架构；制定科学、清晰、可行的，与全面风险管理策略相适应的洗钱风险管理策略；制定洗钱风险管理政策和程序，建立健全内部控制制度，明确以洗钱风险识别与评估为基础的有效洗钱风险管理方法，根据风险评估结果制定风险控制措施，建立洗钱风险报告制度与应急计划，制定有效的反洗钱措施，明确信息保密与信息共享等措施；按照风险为本方法，合理配置资源，对公司洗钱风险进行持续识别、审慎评估、有效控制及全程管理，有效防范洗钱风险。公司对业务部门和分支机构开展定期或不定期的反洗钱工作检查、内部审计，并对洗钱风险管理进行内部考核评价，洗钱风险与市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险等在公司评价体系中应占同等权重。</p>
<p>本期重大风险是否发生重大变化：</p>	<p>本期重大风险未发生重大变化</p>

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(二)
是否存在关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(三)
是否存在经股东会审议通过的收购、出售资产、对外投资事项以及报告期内发生的企业合并事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股份回购事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(四)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(五)
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在破产重整事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

二、 重大事件详情

(一) 诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司未发生《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》中要求披露的重大诉讼、仲裁事项。本报告期公司自愿披露公司主要未决诉讼、仲裁中涉案金额超过人民币1,000万元的未决诉讼、仲裁进展情况，具体如下：

1. 国都创投合同纠纷相关诉讼、仲裁

2024年6月国都创投与山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“晨鸣纸业”）签署《基金份额转让协议》将所持私募基金份额转让给晨鸣纸业。晨鸣纸业仅支付100万元，剩余款项未再支付。国都创投提起仲裁申请，要求晨鸣纸业支付剩余转让价款6,255万元和违约金。2025年7月仲裁委裁决晨鸣纸业向国都创投支付基金转让款6,255万元及违约金115.26万元，并晨鸣纸业承担逾期违约金和仲裁费用。仲裁案件推进过程中，国都创投根据与晨鸣控股有限公司（以下简称“晨鸣控股”）签署的合作协议向法院提起诉讼，要求晨鸣控股按照协议约定承担连带责任，案件于2025年1月、2025年6月开庭，仍在审理中。

2. 与国都证券承销“19 成龙 01”债券相关诉讼

发行人成龙建设集团有限公司（以下简称“成龙建设”）因信息披露等违法违规事项被中国证监会行政处罚。“19 成龙 01”债券持有人北京福升投资管理有限公司代表其管理的产品相继向法院提起证券虚假陈述责任纠纷，发行人成龙建设和会计师事务所、评估公司等各中介机构为被告，国都证券为被诉中介机构之一。原告要求各被告承担连带赔偿责任，其中诉讼请求赔偿超过1,000万元的案件合计金额为5,088.26万元。上述案件均在审理中。

(二) 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

(三) 报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
销售产品、商品	20,046,170,000.00	723,297.40
接受劳务	64,100,000.00	1,157,082.01
提供劳务	193,320,000.00	4,883,377.76
受托购买、销售	4,520,000,000.00	413,502,142.24
购买原材料、燃料、动力	49,661,000.00	18,614,062.10
其他	1,054,000,000.00	3,128,693.31

注：上述数据均按照“累计计算”原则统计。

重大关联交易的必要性、持续性以及对生产经营的影响

该等关联交易符合公允性原则，相关业务开展符合公司发展需要，公司未因该等关联交易开展对关联方产生依赖并丧失独立性。

(四) 承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
其他股东	2016年6月29日	-	挂牌	同业竞争承诺	详见附注	正在履行中
其他股东	2016年6月29日	-	挂牌	关于规范和减少关联交易的承诺	详见附注	正在履行中
收购人	2024年3月29日	-	收购	《国都证券股份有限公司收购报告书》公开承诺事项	详见附注	正在履行中
收购人	2024年6月7日	-	收购	《国都证券股份有限公司收购报告书》公开承诺事项	详见附注	正在履行中
收购人	2024年12月5日	-	收购	《国都证券股份有限公司收购报告书》(修订稿)公开承诺事项	详见附注	正在履行中

注：

一、关于避免同业竞争的承诺

中诚信托有限责任公司、北京国际信托有限公司、东方创业投资管理有限责任公司均就避免同业竞争做出书面承诺，且保证：

“（1）截至本承诺函出具之日，本公司及本公司直接、间接控制的公司、企业（包括但不限于独资经营、合资经营、合作经营以及直接或间接拥有权益的其他公司或企业）不存在与国都证券及其全资、

控股子公司构成实质性同业竞争的业务和经营。

(2) 本公司承诺, 自本承诺函签署之日起, 本公司将采取有效措施, 保证本公司及本公司直接、间接控制的公司、企业不会在中国境内以任何形式从事或参与与国都证券及其全资、控股子公司构成竞争或可能构成竞争的业务和经营。

(3) 本公司保证, 自本承诺函签署之日起, 不利用对国都证券的关系, 从事或参与从事损害国都证券及其全资、控股子公司以及国都证券其他股东利益的行为。

(4) 若本公司因违反本承诺函项下承诺及保证内容而导致国都证券、国都证券及其全资、控股子公司或国都证券其他股东权益受到侵害, 本公司将依法承担相应赔偿责任, 并妥善处理后续事宜。

(5) 本承诺函将持续有效, 直至本公司不再作为国都证券的主要股东为止。

(6) 自本承诺函出具之日起, 本承诺函及本承诺函项下的说明、承诺不可撤销。”

二、关于规范和减少关联交易的承诺

中诚信托有限责任公司、北京国际信托有限公司、东方创业投资管理有限责任公司均签署了《关于减少并规范关联交易承诺函》, 具体内容如下:

“(1) 本企业在作为国都证券的股东期间, 本企业及本企业控制(含共同控制)或施加重大影响的企业将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用国都证券的资金, 不与国都证券之间发生非交易性资金往来。在任何情况下, 不要国都证券向本企业及本企业控制(含共同控制)或施加重大影响的企业提供任何形式的担保。

(2) 本企业在作为国都证券的股东期间, 本企业及本企业控制(含共同控制)或施加重大影响的企业将尽量避免和减少与国都证券之间发生关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易, 本企业及本企业控制(含共同控制)或施加重大影响的企业承诺将遵循市场化的定价原则, 依法签订协议, 严格按照国都证券《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》等有关规定履行关联交易审议程序, 履行回避表决和信息披露义务, 保证流程合规性及交易价格公允性, 保证不通过关联交易损害国都证券及其他股东的合法权益。

(3) 若本公司因违反本承诺函项下承诺及保证内容而导致国都证券、国都证券股东权益和其他利益方受到侵害, 本公司将依法承担相应赔偿责任, 并妥善处理后续事宜。

(4) 本承诺函将持续有效, 直至本公司不再处于国都证券的股东地位为止。

(5) 自本承诺函出具之日起, 本承诺函及本承诺函项下的说明、承诺不可撤销。”

三、2024年3月29日, 浙商证券股份有限公司(以下简称浙商证券、收购人)与转让方重庆国际信托股份有限公司、天津重信科技发展有限公司、重庆嘉鸿盛鑫商贸有限公司、深圳中峻投资有限公司、深圳市远为投资有限公司分别签署了《国都证券股份有限公司股份转让协议》, 约定浙商证券拟通过特定事项协议转让的交易方式增持国都证券股份1,116,177,154股, 占国都证券股份总数的19.1454%。当时权益变动还应取得中国证券监督管理委员会股东资格核准, 并需完成其他可能应相关监管机构要求所涉及的审批事项。就前述事项, 浙商证券于3月29日发布了相关公告, 同时国都证券亦于3月29日将上述事项在全国中小企业股份转让系统按照相关规定进行了信息披露。

浙商证券作为本次收购的收购人, 在《国都证券股份有限公司收购报告书》“第五节 公开承诺事项及约束措施”之“一、收购人关于本次收购行为所作出的公开承诺事项”对本次收购行为所作出公开的承诺事项如下:

(一) 收购人出具的关于提供信息的真实性、准确性、完整性的承诺

收购人承诺:

“收购人已按照《非上市公司信息披露内容与格式准则第5号——权益变动报告书、收购报告书、要约收购报告书》的要求编制了《国都证券股份有限公司收购报告书》。

《国都证券股份有限公司收购报告书》所披露的内容真实、准确、完整的反映了本次收购的具体情

况，并拟与本次收购有关的其他文件一并在全国中小企业股份转让系统上公告。”

(二) 关于符合《收购管理办法》收购公众公司条件的承诺

收购人不存在《收购管理办法》第六条禁止收购的情形。

收购人及其控股股东、实际控制人具有良好的诚信记录，具有健全的公司治理机制，不存在利用公众公司收购损害被收购公司及其股东的合法权益的情况，且不存在下列情形：

- 1、负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态；
- 2、最近两年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；
- 3、最近两年有严重的证券市场失信行为；
- 4、法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购公众公司的其他情形。

收购人就其自身及其控股股东在上述事项方面符合规定已出具承诺。

(三) 关于避免同业竞争的承诺

为维护公众公司及其公众股东的合法权益，浙商证券根据审慎原则作出如下承诺：

“（1）本次交易完成后，本公司将成为国都证券的第一大股东，本公司将严格遵守中国法律、法规以及本公司和国都证券公司章程的规定，行使股东职权，履行股东义务，促使和保护本公司和国都证券按照自身形成的核心优势，依照市场商业原则开展业务。

（2）本公司保证在本公司作为国都证券股东期间，不从事或参与从事有损国都证券及其中小股东利益的行为，不会利用股东地位从事任何对国都证券及其他股东的合法利益构成侵害的行为。

（3）本公司将根据相关证券监管机构的要求，在法律法规规定的监管框架内，采取切实有效措施，确保国都证券及其中小股东利益不会因此受到损害。

（4）本公司将保证履行作出的各项承诺，如因违反该等承诺并因此给国都证券造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。”

(四) 关于减少和规范关联交易的承诺

本次收购完成后，为了减少和规范与公众公司的关联交易，维护公众公司及其他股东的合法权益，浙商证券作出如下承诺：

“本公司及本公司控制的企业将尽可能避免和减少与国都证券及其控制的企业关联交易；就本公司及本公司控制的其他企业与国都证券及其控制的企业之间将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本公司及本公司控制的其他企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务。本公司保证本公司及本公司控制的其他企业将不通过与国都证券及其控制的企业关联交易取得任何不正当的利益或使国都证券及其控制的企业承担任何不正当的义务。

本公司保证严格履行本承诺函中的各项承诺，如因违反该等承诺并因此给国都证券造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。本承诺函在本公司作为国都证券第一大股东期间持续有效。”

(五) 关于维护公众公司独立性的承诺

为了保护公众公司的合法利益及其独立性，维护投资者的合法权益，收购人作出承诺，将保证公众公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面的独立性，具体承诺如下：

“(一) 人员独立

1、保证国都证券的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在国都证券专职工作，不在收购人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在收购人及其控制的其他企业中领薪。

2、保证国都证券的财务人员独立，不在收购人及其控制的其他企业中兼职或领取报酬。

3、保证国都证券拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和收购人及其控制的其他企业之间完全独立。

(二) 资产独立

1、保证国都证券具有独立完整的资产，国都证券的资产全部处于国都证券的控制之下，并为国都

证券独立拥有和运营。保证收购人及其控制的其他企业不以任何方式违法违规占用国都证券的资金、资产。

2、保证不以国都证券的资产为收购人及其控制的其他企业的债务违规提供担保。

（三）财务独立

1、保证国都证券建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。

2、保证国都证券具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

3、保证国都证券独立在银行开户，不与收购人及其控制的其他企业共用银行账户。

4、保证国都证券能够作出独立的财务决策，收购人及其控制的其他企业不通过违法违规的方式干预国都证券的资金使用、调度。

5、保证国都证券依法独立纳税。

（四）机构独立

1、保证国都证券依法建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

2、保证国都证券的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

3、保证国都证券拥有独立、完整的组织机构，与收购人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

1、保证国都证券拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2、保证尽量减少收购人及其控制的其他企业与国都证券的关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易则按照‘公开、公平、公正’的原则依法进行。”

（六）关于本次收购股份锁定的承诺

根据《收购管理办法》，本次收购完成后，收购人成为公众公司第一大股东，收购人持有公众公司的股份，收购完成后在中国证券登记结算有限公司登记之日起 12 个月内不得进入全国中小企业股份转让系统进行转让。收购人在被收购公司中拥有的权益在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让不受前述 12 个月限制。

根据《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》：“十四、入股股东的持股期限应当符合下列规定：（二）不存在控股股东或者实际控制人的证券公司，股东自持股日起 48 个月内不得转让所持证券公司股权。”

收购人浙商证券已出具承诺，承诺在收购完成后 48 个月内，收购人不会直接或间接对外转让本公司所持有国都证券的股份。

（七）关于收购资金来源的承诺

收购人已出具承诺，承诺其收购国都证券股份的资金来源均为其合法自有资金，收购人具有履行相关收购义务的能力。同时，本次收购不存在利用本次收购的股票向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在直接或间接利用国都证券资源获得任何形式财务资助的情况，不存在以证券支付本次收购款项，不存在他人委托持股、代持股份的情形，不存在在交易款项之外作出其他补偿安排的情形。

（八）关于金融类资产的相关承诺

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》之“7-1 类金融业务监管要求”，“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。”

浙商证券与国都证券均为根据中国证监会等金融监管机构批准从事金融业务的持牌机构，从事金融类业务。收购人及其控股股东已出具承诺，承诺以下事项：

“完成收购后，本公司将严格按照中国证监会等金融监管机构的相关政策及制度要求，督促国都证券在金融监管制度规定范围内，审慎履行金融机构业务职能。”

（九）关于不注入房地产开发及投资类资产的承诺

收购人及其控股股东已出具承诺，承诺以下事项：

“完成收购后，在相关监管政策明确前，本公司不会向国都证券注入房地产开发业务，不会利用国都证券直接或间接从事房地产开发及投资业务，并将督促国都证券按照《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》等相关政策及制度要求，为涉房业务提供相应的金融服务。”

同时，浙商证券在《国都证券股份有限公司收购报告书》“第五节 公开承诺事项及约束措施”之“二、收购人未能履行承诺事项时的约束措施”作出如下承诺：

“浙商证券将依法履行本报告书披露的承诺事项。

如果未履行国都证券收购报告书披露的承诺事项，本公司将在国都证券的股东大会及全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上公开说明未履行承诺的具体原因并向国都证券的股东和社会公众投资者道歉。

如果因未履行国都证券收购报告书披露的相关承诺事项，对国都证券或者其他投资者造成损失的，本公司将向国都证券或者其他投资者依法承担赔偿责任。”

四、2024年6月7日，浙商证券与同方创新投资（深圳）有限公司（以下简称同方创投）、嘉融投资有限公司（以下简称嘉融投资）分别签署了《产权交易合同》，拟受让同方创投持有的国都证券股份346,986,620股，占国都证券股份总数的5.9517%，拟受让嘉融投资持有的国都证券股份85,362,777股，占国都证券股份总数的1.4642%。累加此前浙商证券协议受让重庆国际信托股份有限公司等5名转让方合计持有的国都证券19.1454%股份、协议受让国华能源投资有限公司持有的国都证券7.6933%股份，浙商证券拟合计持有国都证券股份1,997,043,125股，占国都证券股份总数的34.2546%，持股比例超过彼时国都证券第一大股东中诚信托有限责任公司13.3264%的持股比例，可能导致国都证券第一大股东变更，即由中诚信托有限责任公司变更为浙商证券。前述股权交易全部完成后，浙商证券拥有国都证券权益比例超过30%，后续若配合董事会改组等方式，浙商证券可能成为国都证券的控股股东，浙商证券的实际控制人浙江省交通投资集团有限公司（以下简称交投集团）可能成为国都证券的实际控制人。当时相关交易完成尚需中国证券监督管理委员会核准浙商证券股东资格和交投集团实际控制人资格以及取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司的合规性确认，并需完成其他可能应相关监管机构要求所涉及的审批事项，国都证券董事会改组亦需履行相应公司治理程序，浙商证券变更为国都证券控股股东、交投集团变更为国都证券实际控制人仍具有不确定性。就前述事项，浙商证券于6月7日发布了相关公告，同时国都证券亦于6月7日将上述事项在全国中小企业股份转让系统按照相关规定进行了信息披露。

浙商证券作为本次收购的收购人，在《国都证券股份有限公司收购报告书》“第五节 公开承诺事项及约束措施”之“一、收购人关于本次收购行为所作出的公开承诺事项”对本次收购行为所作出公开的承诺事项如下：

（一）收购人出具的关于提供信息的真实性、准确性、完整性的承诺

收购人承诺：

“收购人已按照《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第5号——权益变动报告书、收购报告书、要约收购报告书》的要求编制了《国都证券股份有限公司收购报告书》。

《国都证券股份有限公司收购报告书》所披露的内容真实、准确、完整的反映了本次收购的具体情况，并拟与本次收购有关的其他文件一并在全国中小企业股份转让系统上公告。”

（二）关于符合《收购管理办法》收购公众公司条件的承诺

收购人及其控股股东、实际控制人具有良好的诚信记录，具有健全的公司治理机制，不存在利用公众公司收购损害被收购公司及其股东的合法权益的情况，且不存在下列情形：

- 1、负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态；
- 2、最近两年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；
- 3、最近两年有严重的证券市场失信行为；

4、法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购公众公司的其他情形。

收购人及其控股股东、实际控制人就其自身在上述事项方面符合规定已出具承诺。

（三）关于避免同业竞争的承诺

本次收购完成后，若配合国都证券董事会改组等方式，浙商证券可能成为国都证券的控股股东，交投集团可能成为国都证券的实际控制人。浙商证券与国都证券均从事证券业务，未来可能构成《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》第1-11条所述的同业竞争的情形。浙商证券若成为国都证券的控股股东，将根据《证券公司监督管理条例》《证券公司设立子公司试行规定》等法律法规及规范性文件以及行业监管部门要求，解决同业竞争问题。

为维护公众公司及其公众股东的合法权益，浙商证券根据审慎原则出具承诺如下：

“1、本次收购完成后，本公司将严格遵守中国法律、法规以及本公司和国都证券公司章程的规定，行使股东职权，履行股东义务，促使和保护本公司和国都证券按照自身形成的核心优势，依照市场商业原则开展业务。

2、本公司保证在本公司作为国都证券股东期间，不从事或参与从事有损国都证券及其中小股东利益的行为，不会利用股东地位从事任何对国都证券及其他股东的合法利益构成侵害的行为。

3、本公司将根据相关证券监管机构的要求，在法律法规规定的监管框架内，采取切实有效措施，确保国都证券及其中小股东利益不会因此受到损害。

4、若后续完成董事会改组、本公司成为国都证券的控股股东，将根据相关证券监管机构的要求，在法律法规规定的监管框架内，自成为控股股东之日起5年内，解决可能存在的利益冲突及同业竞争问题。

5、本公司将保证履行作出的各项承诺，如因违反该等承诺并因此给国都证券造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。”

为维护公众公司及其公众股东的合法权益，浙商证券实际控制人交投集团根据审慎原则出具承诺如下：

“1、本公司确认，本次收购完成后，若本公司成为国都证券的实际控制人，除控股浙商证券及其控股子公司外，本公司及本公司直接、间接控制的公司、企业不存在与国都证券及其控股子公司构成实质性同业竞争的业务和经营。

2、本公司承诺，本次收购完成后，若本公司成为国都证券的实际控制人，除控股浙商证券及其控股子公司外，本公司将采取有效措施，保证本公司及本公司直接、间接控制的公司、企业不会在中国境内以任何形式从事或参与国都证券及其控股子公司构成竞争或可能构成竞争的业务和经营。

3、本公司保证，本次收购完成后，若本公司成为国都证券的实际控制人，不利用对国都证券的控制关系，从事或参与从事损害国都证券及其控股子公司以及国都证券其他股东利益的行为。

4、本次收购完成后，若本公司因违反本函项下承诺及保证内容而导致国都证券及其控股子公司或国都证券其他股东权益受到侵害，本公司将依法承担相应赔偿责任，并妥善处置后续事宜。

5、本承诺在本公司作为国都证券的实际控制人期间持续有效。”

（四）关于减少和规范关联交易的承诺

收购人及其关联方以及各自董事、监事、高级管理人员在本报告书签署日前二十四个月内不存在与国都证券发生重大交易的情况。

为了维护公众公司及其他股东的合法权益，减少和规范与公众公司的关联交易，收购人浙商证券及实际控制人交投集团出具承诺如下：

“本公司及本公司控制的企业将尽可能避免和减少与国都证券及其控制的企业关联交易；就本公司及本公司控制的其他企业与国都证券及其控制的企业之间将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本公司及本公司控制的其他企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务。本公司保证本公司及本公司控制的其他企业将不通过与国都证券及其控制的企业关联

交易取得任何不正当的利益或使国都证券及其控制的企业承担任何不正当的义务。

本公司保证严格履行本承诺函中的各项承诺，如因违反该等承诺并因此给国都证券造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。本承诺函在本公司作为国都证券控股股东（或实际控制人）期间持续有效。”

（五）关于维护公众公司独立性的承诺

为了保护公众公司的合法利益及其独立性，维护投资者的合法权益，收购人浙商证券及实际控制人交投集团将保证公众公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面的独立性，具体承诺如下：

“（一）人员独立

1、保证国都证券的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在国都证券专职工作，不在收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业中领薪。

2、保证国都证券的财务人员独立，不在收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业中兼职或领取报酬。

3、保证国都证券拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业之间完全独立。

（二）资产独立

1、保证国都证券具有独立完整的资产，国都证券的资产全部处于国都证券的控制之下，并为国都证券独立拥有和运营。保证收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业不得以任何方式违法违规占用国都证券的资金、资产。

2、保证不以国都证券的资产为收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业的债务违规提供担保。

（三）财务独立

1、保证国都证券建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。

2、保证国都证券具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

3、保证国都证券独立在银行开户，不与收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业共用银行账户。

4、保证国都证券能够作出独立的财务决策，收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业不通过违法违规的方式干预国都证券的资金使用、调度。

5、保证国都证券依法独立纳税。

（四）机构独立

1、保证国都证券依法建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

2、保证国都证券的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

3、保证国都证券拥有独立、完整的组织机构，与收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

1、保证国都证券拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2、保证尽量减少收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业与国都证券的关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易则按照‘公开、公平、公正’的原则依法进行。”

（六）关于本次收购股份锁定的承诺

本次收购完成后，收购人可能成为公众公司的控股股东，根据《收购管理办法》，收购人持有被收购公司的股份，在收购完成后 12 个月内不得转让。收购人在被收购公司中拥有权益的股份在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让不受前述 12 个月限制。

根据《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》第十四条之规

定，“不存在控股股东或者实际控制人的证券公司，股东自持股日起 48 个月内不得转让所持证券公司股权”，“存在控股股东或者实际控制人的证券公司，证券公司的控股股东，以及受证券公司控股股东或者实际控制人控制的股东，自持股日起 60 个月内不得转让所持证券公司股权。”

根据国都证券于 2024 年 3 月 29 日披露的《国都证券股份有限公司收购报告书》(公告编号:2024-021)，收购人浙商证券已出具承诺，承诺在协议受让重庆信托等五个交易对方持有的国都证券 19.1454% 股份完成后 48 个月内，不会直接或间接对外转让收购人所持有国都证券的股份。

由于收购人浙商证券可能成为国都证券的控股股东，根据审慎原则，已补充出具《关于股份锁定期的承诺函》，承诺在收购完成后 60 个月内，收购人不会直接或间接对外转让收购人所持有国都证券的股份。

(七) 关于收购资金来源的承诺

本次收购以现金作为支付方式。收购人已出具承诺，承诺其收购国都证券股份的资金来源均为其自有资金，同时，本次收购不存在利用本次收购的股份向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在直接或间接利用国都证券资源获得任何形式财务资助的情况，不存在以证券支付本次收购款项的情况，不存在他人委托持股、代持股份的情形，不存在在交易款项之外作出其他补偿安排的情形。收购人具有履行相关收购义务的能力。

(八) 关于金融类资产的相关承诺

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》之“7-1 类金融业务监管要求”，“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。”

浙商证券与国都证券均为根据中国证监会等金融监管机构批准从事金融业务的持牌机构，从事金融类业务。收购人及其控股股东已出具承诺，承诺以下事项：

“完成收购后，本公司将严格按照中国证监会等金融监管机构的相关政策及制度要求，督促国都证券在金融监管制度规定范围内，审慎履行金融机构业务职能。”

(九) 关于不注入房地产开发及投资类资产的承诺

收购人及其控股股东已出具承诺，承诺以下事项：

“本次收购完成后，在相关监管政策明确前，本公司不会向国都证券注入房地产开发业务，不会利用国都证券直接或间接从事房地产开发及投资业务，并将督促国都证券按照《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》等相关政策及制度要求，为涉房业务提供相应的金融服务。”

同时，浙商证券在《国都证券股份有限公司收购报告书》“第五节 公开承诺事项及约束措施”之“二、收购人未能履行承诺事项时的约束措施”作出如下承诺：

“浙商证券将依法履行本报告书披露的承诺事项。

如果未履行本报告书披露的承诺事项，本公司将在国都证券的股东大会及股转系统指定的信息披露平台上公开说明未履行承诺的具体原因并向国都证券的股东和社会公众投资者道歉。

如果因未履行本报告书披露的相关承诺事项，对国都证券或者其他投资者造成损失的，本公司将向国都证券或者其他投资者依法承担赔偿责任。”

五、2024 年 12 月 3 日，公司收到中国证券监督管理委员会于 2024 年 11 月 30 日作出的《关于核准国都证券股份有限公司变更主要股东、实际控制人的批复》(证监许可(2024)1741 号)，核准浙商证券成为国都证券主要股东，交投集团成为国都证券实际控制人，对浙商证券依法受让国都证券 1,997,043,125 股股份(占国都证券股份总数 34.2546%)无异议。同时，中国证券监督管理委员会要求国都证券应当切实做好与浙商证券的风险隔离，严格规范关联交易，严防利益冲突和输送风险。浙商证券应当会同国都证券按照报送中国证券监督管理委员会的初步整合方案确定的方向，在一年内制定并上报具体整合方案，明确时间表，稳妥有序推进国都证券与浙商证券的整合工作。就前述事项，浙商证券于 2024 年 12 月 3 日发布了相关公告，同时国都证券于 2024 年 12 月 3 日将上述事项在全国中小企业股份转让系统按照相关规定进行了信息披露，并于 2024 年 12 月 5 日在全国中小企业股份转让系统信息披

露平台按照相关要求更新了本次收购行为所涉及披露的收购报告书、权益变动报告书、法律意见书、财务顾问报告等相关公告。

浙商证券作为本次收购的收购人，在《国都证券股份有限公司收购报告书》（修订稿）“第五节 公开承诺事项及约束措施”之“一、收购人关于本次收购行为所作出的公开承诺事项”对本次收购行为所作出公开的承诺事项如下：

（一）收购人出具的关于提供信息的真实性、准确性、完整性的承诺

收购人承诺：

“收购人已按照《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第5号——权益变动报告书、收购报告书、要约收购报告书》的要求编制了《国都证券股份有限公司收购报告书》。

《国都证券股份有限公司收购报告书》所披露的内容真实、准确、完整的反映了本次收购的具体情况，并拟与本次收购有关的其他文件一并在全国中小企业股份转让系统上公告。”

（二）关于符合《收购管理办法》收购公众公司条件的承诺

收购人及其控股股东、实际控制人具有良好的诚信记录，具有健全的公司治理机制，不存在利用公众公司收购损害被收购公司及其股东的合法权益的情况，且不存在下列情形：

- 1、负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态；
- 2、最近两年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；
- 3、最近两年有严重的证券市场失信行为；
- 4、法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购公众公司的其他情形。

收购人及其控股股东、实际控制人就其自身在上述事项方面符合规定已出具承诺。

（三）关于避免同业竞争的承诺

本次收购完成后，若配合国都证券董事会改组等方式，浙商证券可能成为国都证券的控股股东，交投集团可能成为国都证券的实际控制人。浙商证券与国都证券均从事证券业务，未来可能构成《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》第1-11条所述的同业竞争的情形。浙商证券若成为国都证券的控股股东，将根据《证券公司监督管理条例》《证券公司设立子公司试行规定》等法律法规及规范性文件以及行业监管部门要求，解决同业竞争问题。

为维护公众公司及其公众股东的合法权益，浙商证券根据审慎原则出具承诺如下：

“1、本次收购完成后，本公司将严格遵守中国法律、法规以及本公司和国都证券公司章程的规定，行使股东职权，履行股东义务，促使和保护本公司和国都证券按照自身形成的核心优势，依照市场商业原则开展业务。

2、本公司保证在本公司作为国都证券股东期间，不从事或参与从事有损国都证券及其中小股东利益的行为，不会利用股东地位从事任何对国都证券及其他股东的合法利益构成侵害的行为。

3、本公司将根据相关证券监管机构的要求，在法律法规规定的监管框架内，采取切实有效措施，确保国都证券及其中小股东利益不会因此受到损害。

4、若后续完成董事会改组、本公司成为国都证券的控股股东，将根据相关证券监管机构的要求，在法律法规规定的监管框架内，自成为控股股东之日起5年内，解决可能存在的利益冲突及同业竞争问题。

5、本公司将保证履行作出的各项承诺，如因违反该等承诺并因此给国都证券造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。”

为维护公众公司及其公众股东的合法权益，浙商证券实际控制人交投集团根据审慎原则出具承诺如下：

“1、本公司确认，本次收购完成后，若本公司成为国都证券的实际控制人，除控股浙商证券及其控股子公司外，本公司及本公司直接、间接控制的公司、企业不存在与国都证券及其控股子公司构成实质性同业竞争的业务和经营。

2、本公司承诺，本次收购完成后，若本公司成为国都证券的实际控制人，除控股浙商证券及其控

股子公司外，本公司将采取有效措施，保证本公司及本公司直接、间接控制的公司、企业不会在中国境内以任何形式从事或参与国都证券及其控股子公司构成竞争或可能构成竞争的业务和经营。

3、本公司保证，本次收购完成后，若本公司成为国都证券的实际控制人，不利用对国都证券的控制关系，从事或参与从事损害国都证券及其控股子公司以及国都证券其他股东利益的行为。

4、本次收购完成后，若本公司因违反本函项下承诺及保证内容而导致国都证券及其控股子公司或国都证券其他股东权益受到侵害，本公司将依法承担相应赔偿责任，并妥善处置后续事宜。

5、本承诺在本公司作为国都证券的实际控制人期间持续有效。”

（四）关于减少和规范关联交易的承诺

收购人及其关联方以及各自董事、监事、高级管理人员在本报告书签署日前二十四个月内不存在与国都证券发生重大交易的情况。

为了维护公众公司及其他股东的合法权益，减少和规范与公众公司的关联交易，收购人浙商证券及实际控制人交投集团出具承诺如下：

“本公司及本公司控制的企业将尽可能避免和减少与国都证券及其控制的企业关联交易；就本公司及本公司控制的其他企业与国都证券及其控制的企业之间将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本公司及本公司控制的其他企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务。本公司保证本公司及本公司控制的其他企业将不通过与国都证券及其控制的企业关联交易取得任何不正当的利益或使国都证券及其控制的企业承担任何不正当的义务。

本公司保证严格履行本承诺函中的各项承诺，如因违反该等承诺并因此给国都证券造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。本承诺函在本公司作为国都证券控股股东（或实际控制人）期间持续有效。”

（五）关于维护公众公司独立性的承诺

为了保护公众公司的合法利益及其独立性，维护投资者的合法权益，收购人浙商证券及实际控制人交投集团将保证公众公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面的独立性，具体承诺如下：

“（一）人员独立

1、保证国都证券的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在国都证券专职工作，不在收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业中领薪。

2、保证国都证券的财务人员独立，不在收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业中兼职或领取报酬。

3、保证国都证券拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业之间完全独立。

（二）资产独立

1、保证国都证券具有独立完整的资产，国都证券的资产全部处于国都证券的控制之下，并为国都证券独立拥有和运营。保证收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业不以任何方式违法违规占用国都证券的资金、资产。

2、保证不以国都证券的资产为收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业的债务违规提供担保。

（三）财务独立

1、保证国都证券建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。

2、保证国都证券具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

3、保证国都证券独立在银行开户，不与收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业共用银行账户。

4、保证国都证券能够作出独立的财务决策，收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业不通过违法违规的方式干预国都证券的资金使用、调度。

5、保证国都证券依法独立纳税。

（四）机构独立

1、保证国都证券依法建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

2、保证国都证券的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

3、保证国都证券拥有独立、完整的组织机构，与收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

1、保证国都证券拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2、保证尽量减少收购人（或收购人实际控制人）及其控制的其他企业与国都证券的关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易则按照‘公开、公平、公正’的原则依法进行。”

（六）关于本次收购股份锁定的承诺

本次收购完成后，收购人可能成为公众公司的控股股东，根据《收购管理办法》，收购人持有被收购公司的股份，在收购完成后 12 个月内不得转让。收购人在被收购公司中拥有权益的股份在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让不受前述 12 个月限制。

根据《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》第十四条之规定，“不存在控股股东或者实际控制人的证券公司，股东自持股日起 48 个月内不得转让所持证券公司股权”，“存在控股股东或者实际控制人的证券公司，证券公司的控股股东，以及受证券公司控股股东或者实际控制人控制的股东，自持股日起 60 个月内不得转让所持证券公司股权。”

根据国都证券于 2024 年 3 月 29 日披露的《国都证券股份有限公司收购报告书》（公告编号：2024-021），收购人浙商证券已出具承诺，承诺在协议受让重庆信托等五个交易对方持有的国都证券 19.1454% 股份完成后 48 个月内，不会直接或间接对外转让收购人所持有国都证券的股份。

由于收购人浙商证券可能成为国都证券的控股股东，根据审慎原则，已补充出具《关于股份锁定期的承诺函》，承诺在收购完成后 60 个月内，收购人不会直接或间接对外转让收购人所持有国都证券的股份。

（七）关于收购资金来源的承诺

本次收购以现金作为支付方式。收购人已出具承诺，承诺其收购国都证券股份的资金来源均为其自有资金，同时，本次收购不存在利用本次收购的股份向银行等金融机构质押取得融资的情形，不存在直接或间接利用国都证券资源获得任何形式财务资助的情况，不存在以证券支付本次收购款项的情况，不存在他人委托持股、代持股份的情形，不存在在交易款项之外作出其他补偿安排的情形。收购人具有履行相关收购义务的能力。

（八）关于金融类资产的相关承诺

根据《监管规则适用指引——发行类第 7 号》之“7-1 类金融业务监管要求”，“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。”

浙商证券与国都证券均为根据中国证监会等金融监管机构批准从事金融业务的持牌机构，从事金融类业务。收购人及其控股股东已出具承诺，承诺以下事项：

“完成收购后，本公司将严格按照中国证监会等金融监管机构的相关政策及制度要求，督促国都证券在金融监管制度规定范围内，审慎履行金融机构业务职能。”

（九）关于不注入房地产开发及投资类资产的承诺

收购人及其控股股东已出具承诺，承诺以下事项：

“本次收购完成后，在相关监管政策明确前，本公司不会向国都证券注入房地产开发业务，不会利用国都证券直接或间接从事房地产开发及投资业务，并将督促国都证券按照《关于做好当前金融支持房

地产市场平稳健康发展工作的通知》等相关政策及制度要求，为涉房业务提供相应的金融服务。”

同时，浙商证券在《国都证券股份有限公司收购报告书》“第五节 公开承诺事项及约束措施”之“二、收购人未能履行承诺事项时的约束措施”作出如下承诺：

“浙商证券将依法履行本报告书披露的承诺事项。

如果未履行本报告书披露的承诺事项，本公司将在国都证券的股东大会及股转系统指定的信息披露平台上公开说明未履行承诺的具体原因并向国都证券的股东和社会公众投资者道歉。

如果因未履行本报告书披露的相关承诺事项，对国都证券或者其他投资者造成损失的，本公司将向国都证券或者其他投资者依法承担赔偿责任。”

浙商证券通过特定事项协议转让交易方式受让的国都证券 1,997,043,125 股股份（占国都证券股份总数 34.2546%）于 2024 年 12 月 26 日完成过户登记。2025 年 5 月 15 日，公司召开 2025 年第一次临时股东大会，对公司董事会进行换届改组。此次董事会换届改组完成后，浙商证券成为国都证券的控股股东，浙商证券的实际控制人浙江省交通集团成为国都证券的实际控制人。

报告期内，上述承诺得到有效执行，未出现违反上述承诺的情况。

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

无。

（五） 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
银行存款	货币资金	用途受限	3,492,792.48	0.01%	因开展资产管理业务而存放在银行的风险准备金
银行存款	货币资金	冻结	417,853.52	0.001%	诉讼冻结款
固定收益类证券	交易性金融资产	质押	7,375,557,214.28	21.66%	卖出回购金融资产款中作为担保物
固定收益类证券	交易性金融资产	质押	308,078,757.61	0.90%	债券借贷业务中作为担保物
固定收益类证券	其他债权投资	质押	696,299,909.86	2.04%	卖出回购金融资产款中作为担保物
固定收益类证券	其他债权投资	质押	25,449,365.75	0.07%	债券借贷业务中作为担保物
固定收益类证券	其他债权投资	质押	206,249,953.42	0.61%	转融通业务中作为担保物
总计	-	-	8,615,545,846.92	25.29%	-

资产权利受限事项对公司的影响

公司因劳务纠纷，银行存款被冻结 417,853.52 元，占公司资产比例 0.001%，货币资金被冻结事项对公司经营情况不产生重大影响。除前述货币资金被冻结外，其余资产权利受限事项均为公司正常开展业务，为遵循业务规则进行的资产质押或因业务规则而提取的风险资本准备金，对公司不产生重大不利

影响。

第四节 股份变动及股东情况

一、普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	3,509,745,835	60.2015%	-5,800,000	3,503,945,835	60.1020%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0%	0	0	0%
	董事、监事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
有限售条件股份	有限售股份总数	2,320,254,174	39.7985%	5,800,000	2,326,054,174	39.8980%
	其中：控股股东、实际控制人	1,997,043,125	34.2546%	30,000,000	2,027,043,125	34.7692%
	董事、监事、高管	0	0%	0	0	0%
	核心员工	0	0%	0	0	0%
总股本		5,830,000,009	-	0	5,830,000,009	-
普通股股东人数						573

股本结构变动情况

适用 不适用

(二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	浙商证券股份有限公司	1,997,043,125	30,000,000	2,027,043,125	34.7692%	2,027,043,125	0	0	0
2	中诚信托有限责任公司	776,927,161	0	776,927,161	13.3264%	0	776,927,161	0	0
3	北京国际信托有限公司	558,937,835	0	558,937,835	9.5873%	0	558,937,835	0	0
4	东方创业投资管理有限责任公司	299,011,949	0	299,011,949	5.1288%	0	299,011,949	0	0
5	山东海洋控股有限公司	299,011,049	0	299,011,049	5.1288%	299,011,049	0	0	0
6	郁玉生	163,010,537	0	163,010,537	2.7961%	0	163,010,537	0	0
7	泰豪创业投资集团有限公司	154,328,283	0	154,328,283	2.6471%	0	154,328,283	77,160,000	0
8	冀中能源邢台矿业集团有限责任公司	149,505,524	0	149,505,524	2.5644%	0	149,505,524	0	0
9	德润国际投资有限公司	149,501,124	0	149,501,124	2.5643%	0	149,501,124	0	0
10	北京市海淀区欣华农工商公司	91,632,418	0	91,632,418	1.5717%	0	91,632,418	19,291,035	19,291,035
合计		4,638,909,005	-	4,668,909,005	80.0841%	2,326,054,174	2,342,854,831	96,451,035	19,291,035

普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

1. 普通股前十名股东间相互关系说明：

冀中能源邢台矿业集团有限责任公司持有中诚信托有限责任公司 3.39%的股权、万盛基业投资有限责任公司 10%的股权，东方创业投资管理有限责任公司系万盛基业投资有限公司的全资子公司；北京市海淀区欣华农工商公司持有北京国际信托有限公司 0.8571%的股权。

2. 截至报告期末，前十大股东股权质押或冻结情况：

(1) 泰豪创业投资集团有限公司质押其持有的国都证券 77,160,000 股股权，占其持有国都证券股权的 49.9973%，占国都证券总股本的 1.3235%。

(2) 北京市海淀区欣华农工商公司质押其持有的国都证券 19,291,035 股股权，占其所持有国都证券股权的 21.05%，占国都证券总股本的 0.3309%；被法院冻结其持有的国都证券 19,291,035 股股权，占其所持有国都证券股权的 21.05%，占国都证券总股本的 0.3309%。

3. 报告期内，持股 10%以上的法人股东情况：

(1) 浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

总经理：钱文海

注册资本：4,573,796,639 元

经营范围：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；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；证券投资基金托管；中国证监会批准的其他业务。

(2) 中诚信托有限责任公司

法定代表人：安国勇

总经理：安国勇

注册资本：4,850,000,000 元

经营范围：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、 控股股东、实际控制人变化情况

是否合并披露

□是 √否

(一) 控股股东情况

1. 基本信息

企业名称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

成立日期：2002 年 5 月 9 日

统一社会信用代码：91330000738442972K

注册资本：4,573,796,639 元

2. 报告期内的变动情况

2025年5月15日，公司召开2025年第一次临时股东会，对公司董事会进行换届改组。此次董事会换届改组完成后，公司第一大股东浙商证券成为公司控股股东，公司控股股东由无控股股东变更为浙商证券股份有限公司。

(二) 实际控制人情况

1. 基本信息

企业名称：浙江省交通投资集团有限公司

法定代表人：高浩孟

成立日期：2001年12月29日

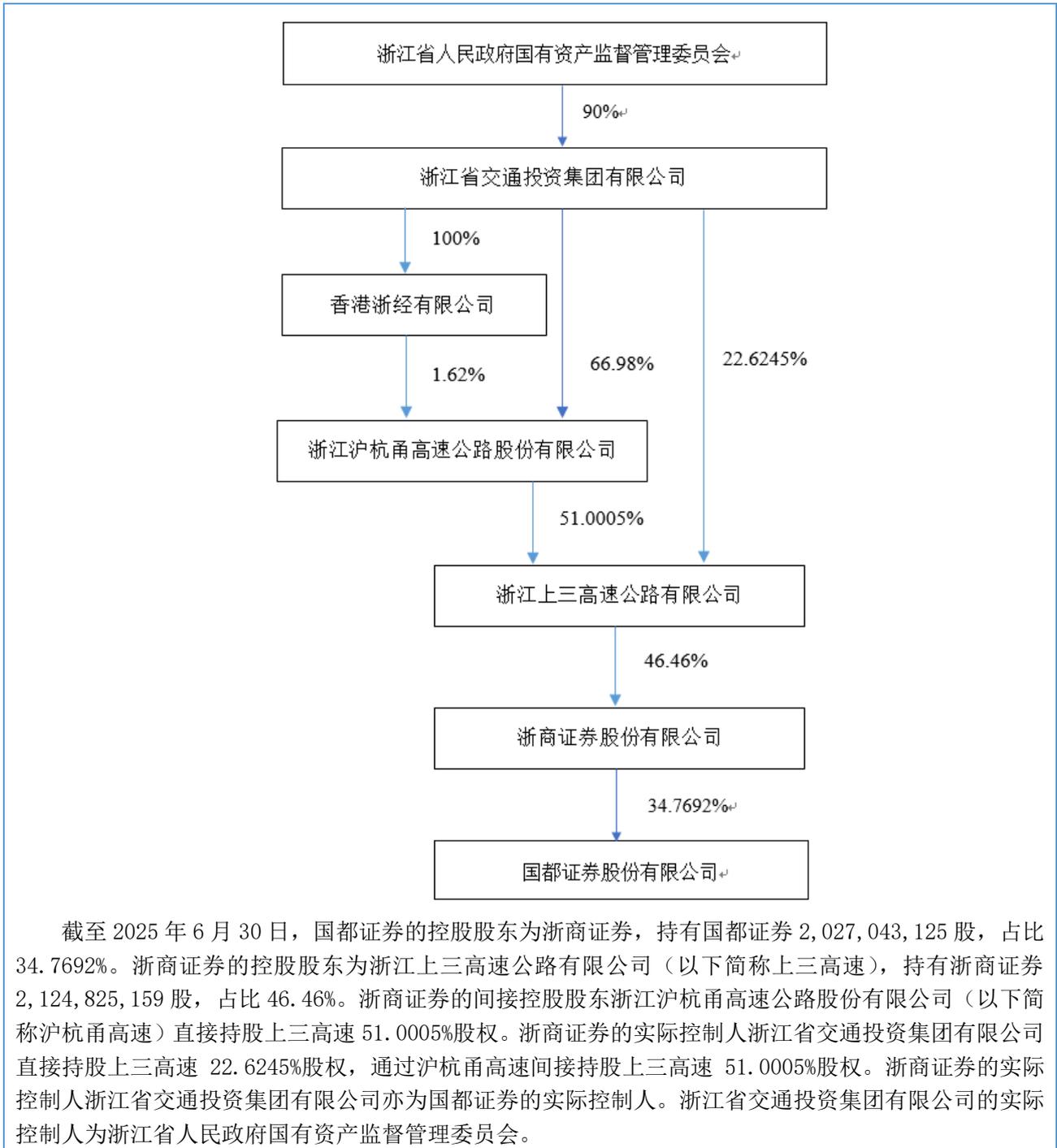
统一社会信用代码：91330000734530895W

注册资本：3160000万元

2. 报告期内的变动情况

2025年5月15日，公司召开2025年第一次临时股东会，对公司董事会进行换届改组。此次董事会换届改组完成后，浙商证券成为公司控股股东，公司实际控制人由无实际控制人变更为浙商证券的实际控制人浙江省交通投资集团有限公司。

3. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 特别表决权安排情况

适用 不适用

第五节 董事、监事、高级管理人员及核心员工变动情况

一、 董事、监事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初 持普 通股 股数	数量 变动	期末 持普 通股 股数	期末 普通 股持 股比 例%
				起始日期	终止日期				
钱文海	董事长、董事	男	1975年3月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
张晖	董事	男	1969年7月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
	总经理			2025年2月11日	2025年8月19日	0	0	0	0%
盛建龙	董事	男	1971年6月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
吴思铭	董事	男	1977年2月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
胡南生	董事	男	1973年4月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
邓宏光	董事	男	1971年7月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
陈健	董事	男	1978年9月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
史磊	董事	男	1984年9月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
邹光辉	董事	男	1968年7月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
徐向东	董事	男	1970年4月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
姜波	独立董事	女	1955年12月	2025年5月15日	2026年12月24日	0	0	0	0%
王爱俭	独立董事	女	1954年11月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
张成思	独立董事	男	1974年8月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
邱星敏	监事	男	1971年5月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
陈晓晗	监事	女	1980年2月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%

鄢妮	监事	女	1981年9月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
Nanxing Yu	监事	女	1988年8月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
江厚强	监事会主席 (离任)	男	1970年9月	2020年4月8日	2025年5月15日	0	0	0	0%
	职工代表监事			2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
耿晓东	职工代表监事	男	1968年11月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
刘印官	职工代表监事	男	1972年12月	2025年5月15日	2028年5月14日	0	0	0	0%
赵红宇	首席信息官、 副总经理	女	1971年1月	2023年4月25日	2025年8月19日	0	0	0	0%
魏泽鸿	副总经理、合 规总监、首席 风险官	男	1966年4月	2020年12月8日	2025年8月19日	0	0	0	0%
李锐	副总经理 (2024年10月 24日至2025年 2月11日代行 总经理职责)	男	1985年7月	2022年5月30日	2025年8月19日	0	0	0	0%
张志军	副总经理	男	1975年11月	2020年12月8日	2025年8月19日	0	0	0	0%
李永梅	董事会秘书	女	1970年1月	2023年6月6日	2025年8月19日	0	0	0	0%
张丽英	财务总监(履 行财务负责人 职责)	女	1979年2月	2025年6月16日	2025年8月19日	0	0	0	0%
翁振杰	董事长(离任)	男	1962年10月	2020年4月8日	2025年5月15日	0	0	0	0%
	董事(离任)			2020年3月20日	2025年5月15日	0	0	0	0%
黄磊	董事(离任)	男	1979年1月	2020年3月20日	2025年5月15日	0	0	0	0%
吴京林	董事(离任)	男	1964年8月	2020年3月20日	2025年5月15日	0	0	0	0%
何于军	董事(离任)	男	1969年9月	2020年3月20日	2025年5月15日	0	0	0	0%
唐喆	董事(离任)	男	1979年4月	2020年3月20日	2025年5月15日	0	0	0	0%
黄俞	董事(离任)	男	1968年10月	2020年3月20日	2025年5月15日	0	0	0	0%

陈海宁	董事（离任）	男	1963年12月	2020年3月20日	2025年5月15日	0	0	0	0%
陈文博	董事（离任）	男	1983年6月	2020年3月20日	2025年5月15日	0	0	0	0%
闫志鹏	董事（离任）	男	1978年9月	2022年11月3日	2025年5月15日	0	0	0	0%
昌孝润	独立董事（离任）	男	1966年3月	2020年12月25日	2025年5月15日	0	0	0	0%
杜治禹	监事（离任）	男	1974年1月	2020年12月25日	2025年5月15日	0	0	0	0%
申晨	监事（离任）	男	1987年11月	2020年3月20日	2025年5月15日	0	0	0	0%
陈春艳	监事（离任）	女	1975年4月	2022年6月21日	2025年5月15日	0	0	0	0%
贺佳琳	职工代表监事（离任）	女	1983年6月	2021年1月18日	2025年5月15日	0	0	0	0%
赵宇	职工代表监事（离任）	男	1971年10月	2022年4月12日	2025年5月15日	0	0	0	0%

注：

1、公司于2025年5月15日召开2025年第一次临时股东会，完成第三届董事会、监事会换届选举。根据《公司章程》关于独立董事连任不得超过6年的规定，姜波女士（自2020年12月25日起任公司独立董事）本届任期自2025年5月15日起至2026年12月24日止；其余第三届董事会、监事会成员任期自2025年5月15日起至2028年5月14日止。

2、公司于2025年5月15日召开第三届董事会第一次会议（临时会议），审议通过《关于公司高级管理人员延期换届的议案》。董事会决定延长公司现任高级管理人员的任职期限，公司第二届高级管理人员任期至公司第三届董事会对高级管理人员换届工作作出决议之日止。在公司高级管理人员换届完成之前，公司第二届高级管理人员将按照法律、行政法规和《公司章程》的规定及约定，继续履行高级管理人员的义务和职责。故第二届高级管理人员的任期终止日期以实际换届完成日期为准。

董事、监事、高级管理人员与股东之间的关系

一、董事与股东之间的关系

- 1、董事长、董事钱文海先生任浙商证券股份有限公司董事、总裁、党委书记；
- 2、董事盛建龙先生任浙商证券股份有限公司副总裁；
- 3、董事吴思铭先生任浙商证券股份有限公司副总裁；
- 4、董事胡南生先生任浙商证券股份有限公司高级管理人员、总裁助理；
- 5、董事邓宏光先生任浙商证券股份有限公司董事会秘书、首席风险官；
- 6、董事陈健先生任中诚信托有限责任公司财务会计部总经理兼投资银行事业一部总经理；
- 7、董事史磊先生任北京国际信托有限公司固有资产管理部总经理；
- 8、董事邹光辉先生任东方创业投资管理有限责任公司执行董事；
- 9、董事徐向东先生任山东海洋控股有限公司党委委员、首席风控官。

二、监事与股东之间的关系

- 1、监事邱星敏先生任浙商证券股份有限公司合规管理部副总经理；
- 2、监事陈晓晗女士任浙商证券股份有限公司审计部副总经理(主持工作)兼综合监督部负责人；

- 3、监事鄢妮女士任中诚信托有限责任公司标品信托事业部/国际业务部/债券销售交易部部门总经理；
- 4、公司自然人股东郁玉生先生与监事 Nanxing Yu 女士为父女关系。
- 三、高级管理人员与股东之间无相互关系

(二) 变动情况

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
钱文海	无	新任	第三届董事会董事长、董事	董事会换届
张晖	无	新任	第三届董事会董事	董事会换届
盛建龙	无	新任	第三届董事会董事	董事会换届
吴思铭	无	新任	第三届董事会董事	董事会换届
胡南生	无	新任	第三届董事会董事	董事会换届
邓宏光	无	新任	第三届董事会董事	董事会换届
陈健	无	新任	第三届董事会董事	董事会换届
史磊	无	新任	第三届董事会董事	董事会换届
邹光辉	第二届董事会董事	新任	第三届董事会董事	董事会换届连任
徐向东	无	新任	第三届董事会董事	董事会换届
姜波	第二届董事会独立董事	新任	第三届董事会独立董事	董事会换届连任
王爱俭	第二届董事会独立董事	新任	第三届董事会独立董事	董事会换届连任
张成思	无	新任	第三届董事会独立董事	董事会换届
邱星敏	无	新任	第三届监事会监事	监事会换届
陈晓晗	无	新任	第三届监事会监事	监事会换届
鄢妮	无	新任	第三届监事会监事	监事会换届
Nanxing Yu	第二届监事会监事	新任	第三届监事会监事	监事会换届连任
江厚强	第二届监事会监事会主席、职工代表监事	新任	第三届监事会职工代表监事	监事会换届连任
耿晓东	无	新任	第三届监事会职工代表监事	监事会换届
刘印官	无	新任	第三届监事会职工代表监事	监事会换届
张晖	无	新任	第二届高级管理人员公司总经理	董事会聘任
张丽英	无	新任	第二届高级管理人员财务总监（履行财务负责人职责）	董事会聘任
翁振杰	第二届董事会董事长、董事	离任	无	董事会换届
黄磊	第二届董事会董事	离任	无	董事会换届
吴京林	第二届董事会董事	离任	无	董事会换届
何于军	第二届董事会董事	离任	无	董事会换届
唐喆	第二届董事会董事	离任	无	董事会换届
黄俞	第二届董事会董事	离任	无	董事会换届
陈海宁	第二届董事会董事	离任	无	董事会换届

陈文博	第二届董事会董事	离任	无	董事会换届
闫志鹏	第二届董事会董事	离任	无	董事会换届
昌孝润	第二届董事会独立董事	离任	无	董事会换届
杜治禹	第二届监事会监事	离任	无	监事会换届
申晨	第二届监事会监事	离任	无	监事会换届
陈春艳	第二届监事会监事	离任	无	监事会换届
贺佳琳	第二届监事会职工代表监事	离任	无	监事会换届
赵宇	第二届监事会职工代表监事	离任	无	监事会换届

报告期内新任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

一、董事

钱文海先生，1975年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，正高级经济师，注册会计师（非执业）。曾任杭州市经济体制改革委员会副主任科员，浙江省交通投资集团有限公司温州甬台温高速公路有限公司副总经理、党委委员，总部资产管理部副经理、经营产业部经理，浙江省交投地产集团有限公司总经理、党委副书记，浙江省交通投资集团财务有限责任公司总经理、党委副书记、董事长、党委书记。现任浙商证券股份有限公司董事、总裁、党委书记。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会董事、董事长。

张晖先生，1969年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1991年8月大学毕业分配至建设银行浙江省分行，1991年8月至1992年8月在绍兴县支行钱清办事处工作（基层锻炼）。1992年8月至1994年4月在建设银行浙江省信托投资公司证券部工作。1994年4月至1997年5月任建设银行浙江省信托投资公司第二证券营业部负责人。1997年5月至2002年10月，在浙江省信托投资有限责任公司（建行浙江信托改制）工作，历任第一证券营业部负责人，证券管理部负责人。2002年10月至2005年8月任宏源证券股份有限公司浙江管理总部投资银行部负责人。2005年9月至2006年9月任苏泊尔集团总裁助理。2006年9月至2007年7月任浙江大佳控股集团副总经理。2007年8月至2025年1月在浙商证券股份有限公司工作，历任固定收益总部负责人，债券投行总部负责人，债券投行总监并参与经营管理层工作，董事会秘书，副总裁、首席风险官。2025年2月起在国都证券股份有限公司任总经理，2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会董事。

盛建龙先生，1971年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中国注册会计师（非执业会员），高级会计师。1994年8月至2000年2月在杭州市民防局从事财务管理工作。2000年3月至2006年6月历任浙江沪杭甬高速公路股份有限公司计划财务部经理助理，内审部副主任，内审部主任。2006年7月起在浙商证券股份有限公司工作，曾任总裁助理兼计划财务部总经理、财务总监。现任浙商证券股份有限公司副总裁。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会董事。

吴思铭先生，1977年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任东吴证券股份有限公司债券研究员、联合证券有限责任公司销售交易经理、国泰君安证券股份有限公司销售交易区域负责人、摩根士丹利华鑫证券有限责任公司销售交易总监；2013年10月至今在浙商证券股份有限公司工作，历任销售交易部副总经理，固定收益部总经理，FICC事业部负责人、金融衍生品部总经理，总裁助理，上海证券自营分公司副总经理、总经理。现任浙商证券股份有限公司副总裁、上海证券自营分公司总经理。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会董事。

胡南生先生，1973年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2009年7月至2017年1月任中信证券（浙江）有限责任公司理财顾问部总经理、福建分公司总经理、绍兴越王城证券营业部总经理。2017年1月至2023年2月，任浙商证券股份有限公司经纪业务总部总经理、财富管理事业部总经理、总裁助理。现任浙商证券股份有限公司高级管理人员、总裁助理。2025年5月起在国都证

券股份有限公司任第三届董事会董事。

邓宏光先生，1971年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任天同星投资顾问有限公司研究发展部经理，天同证券有限责任公司研究所所长助理，东方证券股份有限公司研究所所长助理、副所长。2011年3月至2020年1月任浙商证券股份有限公司总裁助理兼任研究所所长。2020年1月至2021年7月任浙商证券股份有限公司总裁助理兼任浙江浙商资产管理有限公司副总经理。2021年7月至2023年10月，任浙商证券股份有限公司总裁助理。现任浙商证券股份有限公司董事会秘书、首席风险官。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会董事。

陈健先生，1978年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2004年7月至2016年2月在中国出口信用保险公司计划财务部财务管理处历任主办、负责人、副处长（主持工作）、处长，2016年2月至2019年5月在中合共赢资产管理有限公司任副总经理（兼财务负责人、合规和风险控制负责人），2019年9月至2021年12月在中俄地区合作发展投资基金管理有限责任公司历任副总经理、常务副总经理，2022年6月至今在中诚信托有限责任公司任财务会计部总经理（2024年2月至今兼投资银行事业一部总经理）。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会董事。

史磊先生，1984年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级审计师职称。2007年9月至2014年1月在北京市审计局历任经贸分局科员、金融审计处科员、金融审计处一科副主任科员、金融审计处二科副科长，2014年1月至2014年6月在北京公联公路联络线有限责任公司任副主任科员，2014年6月至2022年9月在北京国际信托有限公司历任稽核审计部审计经理、运营管理总部项目管理中心高级经理、运营管理部副总经理，2022年9月至今在北京国际信托有限公司任固有资产管理部副总经理、总经理。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会董事。

徐向东先生，1970年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，会计师职称。1991年7月至1999年5月在济钢集团有限公司历任出纳、科员，1999年5月至2001年1月在济钢集团国际贸易有限责任公司任科员，2001年1月至2007年4月在华鲁钢铁有限公司任财务主管，2007年4月至2012年9月在济南钢铁股份有限公司历任会计、财务处结算中心副主任、财务处结算中心主任，2012年9月至2017年1月在济南市历城区钢城小额贷款股份有限公司历任副总经理兼财务总监、副总经理，2017年1月至2018年7月在济南市历城区钢城小额贷款股份有限公司任总经理、董事，2018年7月至2019年4月在舜泰商业保理(上海)有限公司任总经理，2019年4月至2019年8月在山东海洋金融控股有限公司任副总经理、海晟国际融资租赁有限公司董事长，2019年8月至2020年2月在山东海洋金融控股有限公司任副总经理、总法律顾问及海晟国际融资租赁有限公司董事长，2020年2月至2020年6月在山东海洋金融控股有限公司任党委委员、海晟国际融资租赁有限公司董事长，2020年6月至2020年12月任山东海洋金融控股有限公司党委委员、首席风控官、总法律顾问及海晟国际融资租赁有限公司董事长，2020年12月至2022年3月在山东海洋控股有限公司任党委委员、首席风控官、总法律顾问及海晟国际融资租赁有限公司董事长，2022年3月至今在山东海洋控股有限公司任党委委员、首席风控官及海晟国际融资租赁有限公司董事长。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会董事。

张成思先生，1974年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。2006年毕业于英国曼彻斯特大学，获经济学博士学位，2006年10月至今在中国人民大学担任金融学教师。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会独立董事。

二、监事

邱星敏先生，1971年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1994年7月至1999年9月在台州市海门港埠总公司任机务管理部门职员，1999年9月至2002年5月在台州信托黄岩证券营业部任电脑管理员，2002年5月至2005年9月在金信证券台州环城东路证券营业部历任电脑管理员、客户服务部副经理，2005年9月至2006年8月在金信证券有限责任公司任稽核审计部职员，2006年8月至2022年3月在浙商证券股份有限公司历任合规审计部职员、合规审计部下设合规管理部经理、法律合规部总经理助理兼反洗钱及合规监测部经理、合规管理部总经理助理兼反洗钱及合规监测部经理，

2022年3月至今在浙商证券股份有限公司任合规管理部副总经理。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届监事会监事。

陈晓晗女士，1980年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2002年9月至2006年8月在金信证券有限责任公司任财务部会计主管，2006年8月至2023年12月在浙商证券股份有限公司历任计划财务部会计主管、资金管理部经理、计划财务部总经理助理、计划财务部副总经理，2023年12月至今在浙商证券股份有限公司任审计部副总经理（主持工作）兼综合监督部负责人。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届监事会监事。

鄢妮女士，1981年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2008年6月至2010年8月在海际大和证券有限责任公司任固定收益部银行间债券市场首席交易员，2010年8月至2013年10月在上海国泰君安证券资产管理有限公司历任固定收益部投资经理助理、固定收益部/金融市场部高级投资经理，2014年5月至2017年9月在光大证券股份有限公司任固定收益总部投顾业务负责人（执行董事），2017年9月至2022年8月在渤海汇金证券资产管理有限公司任总经理助理兼固定收益部总经理（曾兼任党总支宣传委员、私募业务投资委员会主任、证券投资部总经理），2022年9月至今在中诚信托有限责任公司任标品信托事业部/国际业务部/债券销售交易部总经理。2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届监事会监事。

耿晓东先生，1968年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1989年7月至1994年4月在杭州照相机械研究所光学分厂任工程师。1994年5月至1997年4月在浙江金陵股份有限公司总经理办公室任项目经理。1997年5月至2006年12月在中国平安人寿保险股份有限公司浙江分公司任部门经理。2007年1月至2024年9月在浙商证券股份有限公司历任人力资源部副总经理、人力资源部总经理、办公室主任、考核督导部总经理。2024年9月起在国都证券股份有限公司任总经理助理，2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届监事会职工代表监事。

刘印官先生，1972年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年8月至2016年3月在广发银行历任员工、中山分行信贷管理部任部门负责人、信贷审查部信贷审查四处副经理、信贷审查部信贷审查四处主管。2016年3月至2019年3月在平安证券风险管理部任部门执行副总经理。2019年3月至2021年6月在平安财智投资管理有限公司风险管理部任部门副总经理（主持工作）。2021年6月至2024年7月在浙商证券股份有限公司风险管理部任部门副总经理，2021年12月至2024年7月兼任浙商证券股份有限公司上海证券自营分公司内控部部门负责人。2024年7月起在国都证券股份有限公司风险管理部任部门副总经理，2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届监事会职工代表监事。

三、高级管理人员

张晖先生，1969年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1991年8月大学毕业分配至建设银行浙江省分行，1991年8月至1992年8月在绍兴县支行钱清办事处工作（基层锻炼）。1992年8月至1994年4月在建设银行浙江省信托投资公司证券部工作。1994年4月至1997年5月任建设银行浙江省信托投资公司第二证券营业部负责人。1997年5月至2002年10月，在浙江省信托投资有限责任公司（建行浙江信托改制）工作，历任第一证券营业部负责人，证券管理部负责人。2002年10月至2005年8月任宏源证券股份有限公司浙江管理总部投资银行部负责人。2005年9月至2006年9月任苏泊尔集团总裁助理。2006年9月至2007年7月任浙江大佳控股集团副总经理。2007年8月至2025年1月在浙商证券股份有限公司工作，历任固定收益总部负责人，债券投行总部负责人，债券投行总监并参与经营管理层工作，董事会秘书，副总裁、首席风险官。2025年2月起在国都证券股份有限公司任总经理，2025年5月起在国都证券股份有限公司任第三届董事会董事。

张丽英女士，1979年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，注册会计师（非执业）。2005年8月至2009年12月先后在普华永道中天会计师事务所有限公司北京分所及毕马威企业咨询（中国）有限公司杭州分公司从事审计相关工作。2009年12月至2025年5月在浙商证券股份有限

公司历任投资银行管理总部保荐代表人、投资银行业务总部（二）业务董事、投资银行质量控制部业务董事、投资银行质量控制部副总经理、投资银行内核办公室主任。2025年5月加入国都证券股份有限公司，2025年6月起在国都证券股份有限公司任财务总监，履行公司财务负责人职责。

（三） 董事、高级管理人员的股权激励情况

适用 不适用

二、 员工情况

（一） 在职员工（公司及控股子公司）基本情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
研究人员	17	2	1	18
投行人员	32	4	0	36
经纪业务人员	579	4	30	553
资产管理业务人员	27	0	7	20
证券投资业务人员	59	5	4	60
财务人员	59	1	3	57
信息技术人员	67	0	0	67
其他人员	163	4	6	161
员工总计	1,003	20	51	972

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	8	8
硕士	262	257
本科	656	636
专科	74	68
专科以下	3	3
员工总计	1,003	972

在职员工（公司及控股子公司）基本情况期后事项（期初日期为：2025年6月30日，期末日期为2025年7月31日）

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
研究人员	18	0	0	18
投行人员	36	0	0	36
经纪业务人员	553	4	3	554
资产管理业务人员	20	0	2	18
证券投资业务人员	60	3	0	63
财务人员	57	0	0	57
信息技术人员	67	0	0	67
其他人员	161	1	1	161
员工总计	972	8	6	974

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	8	8
硕士	257	260
本科	636	636
专科	68	67
专科以下	3	3
员工总计	972	974

(二) 核心员工(公司及控股子公司)基本情况及变动情况

适用 不适用

第六节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	否
------	---

二、 财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
资产：			
货币资金	1	6,523,738,455.78	6,660,844,682.83
其中：客户资金存款		5,615,931,539.28	5,764,347,428.90
结算备付金	2	1,837,831,869.37	1,733,711,487.56
其中：客户备付金		1,450,519,817.72	1,550,319,803.77
贵金属			
拆出资金			
融出资金	3	5,017,982,248.84	5,358,132,413.89
衍生金融资产	4		
存出保证金	5	669,929,831.33	884,049,483.59
应收款项	6	49,423,853.73	31,879,023.56
合同资产			
买入返售金融资产	7	585,049,122.60	1,003,365,323.70
持有待售资产			
金融投资：		17,971,515,281.87	19,373,621,031.90
交易性金融资产	8	16,095,100,725.85	19,046,571,945.54
债权投资			
其他债权投资	9	947,746,199.44	325,369,086.36
其他权益工具投资	10	928,668,356.58	1,680,000.00
长期应收款			
长期股权投资	11	986,493,098.80	906,415,771.70
投资性房地产			
固定资产	12	25,859,482.81	30,534,820.95
在建工程			
使用权资产	13	60,105,999.78	47,851,425.82
无形资产	14	39,224,183.87	48,224,096.81
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
递延所得税资产	15	156,034,347.60	150,104,289.49

其他资产	16	135,500,406.35	41,653,937.42
资产总计		34,058,688,182.73	36,270,387,789.22
负债：			
短期借款			
应付短期融资款	20	1,364,616,930.54	1,396,166,137.02
拆入资金	21	2,815,561,513.89	3,267,533,855.56
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款	22	7,088,991,533.53	8,413,084,641.41
代理买卖证券款	23	7,018,773,429.82	7,553,142,060.20
代理承销证券款			
应付职工薪酬	24	400,227,770.95	445,747,120.07
应交税费	25	16,299,119.35	51,608,416.44
应付款项	26	15,517,043.63	11,427,444.40
合同负债	27	2,225,946.80	2,521,946.70
持有待售负债			
预计负债	28		883,292.23
长期借款			
应付债券	29	3,074,732,822.97	3,542,539,848.56
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	30	58,637,639.13	44,887,985.92
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
递延所得税负债	15	28,437,260.23	19,546,350.47
递延收益			
其他负债	31	772,180,926.66	78,421,368.53
负债合计		22,656,201,937.50	24,827,510,467.51
所有者权益：			
实收资本（或股本）	32	5,830,000,009.00	5,830,000,009.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	33	811,974,929.80	811,974,929.80
减：库存股			
其他综合收益	34	-47,234,974.23	2,178,120.20
专项储备			
盈余公积	35	1,009,261,657.27	1,009,261,657.27
一般风险准备	36	2,023,439,677.01	2,022,972,535.75
未分配利润	37	1,615,949,477.94	1,608,383,818.86
归属于母公司所有者权益合计		11,243,390,776.79	11,284,771,070.88
少数股东权益		159,095,468.44	158,106,250.83
所有者权益合计		11,402,486,245.23	11,442,877,321.71

负债和所有者权益总计	34,058,688,182.73	36,270,387,789.22
------------	-------------------	-------------------

法定代表人：钱文海

主管会计工作负责人：张丽英

会计机构负责人：黄孝群

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
资产：			
货币资金		6,017,348,999.63	6,147,596,539.68
其中：客户资金存款		5,336,590,563.36	5,409,469,364.10
结算备付金		1,837,831,869.37	1,795,882,649.88
其中：客户备付金		1,450,519,817.72	1,550,319,803.77
贵金属			
拆出资金			
融出资金		5,013,409,219.44	5,346,771,106.52
衍生金融资产			
存出保证金		382,019,625.38	534,274,960.10
应收款项		32,296,628.37	15,156,652.12
合同资产			
买入返售金融资产		585,049,122.60	1,003,365,323.70
持有待售资产			
金融投资：		16,055,608,823.77	17,458,717,582.54
交易性金融资产		14,180,594,267.75	17,133,068,496.18
债权投资			
其他债权投资		947,746,199.44	325,369,086.36
其他权益工具投资		927,268,356.58	280,000.00
长期应收款			
长期股权投资	1	2,961,512,586.78	2,881,435,259.68
投资性房地产			
固定资产		23,412,394.34	27,230,876.98
在建工程			
使用权资产		47,894,231.52	46,727,688.73
无形资产		38,663,800.75	47,548,283.88
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
递延所得税资产		146,293,771.34	141,086,857.16
其他资产		146,380,571.47	65,748,043.24
资产总计		33,287,721,644.76	35,511,541,824.21
负债：			
短期借款			
应付短期融资款		1,364,616,930.54	1,396,166,137.02

拆入资金		2,815,561,513.89	3,267,533,855.56
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款		7,088,991,533.53	8,413,084,641.41
代理买卖证券款		6,813,899,659.04	6,984,798,960.80
代理承销证券款			
应付职工薪酬	2	393,363,854.07	433,615,839.19
应交税费		14,410,725.13	45,532,188.09
应付款项		14,871,777.57	11,427,444.40
合同负债		2,215,080.93	2,447,638.05
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券		3,074,732,822.97	3,542,539,848.56
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		45,089,205.06	43,756,063.51
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
递延所得税负债		25,256,787.44	18,845,046.59
递延收益			
其他负债		395,073,374.04	53,405,849.22
负债合计		22,048,083,264.21	24,213,153,512.40
所有者权益：			
实收资本（或股本）		5,830,000,009.00	5,830,000,009.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		811,974,929.80	811,974,929.80
减：库存股			
其他综合收益		-61,468,714.09	-14,665,482.86
专项储备			
盈余公积		1,009,261,657.27	1,009,261,657.27
一般风险准备		2,016,737,949.05	2,016,691,336.90
未分配利润		1,633,132,549.52	1,645,125,861.70
所有者权益合计		11,239,638,380.55	11,298,388,311.81
负债和所有者权益总计		33,287,721,644.76	35,511,541,824.21

（三）合并利润表

单位：元

项目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、营业收入		748,851,913.24	783,472,728.92
利息净收入	1	28,840,223.54	-28,187,640.24
其中：利息收入		219,335,200.24	235,655,555.42
利息支出		190,494,976.70	263,843,195.66
手续费及佣金净收入	2	133,540,588.23	133,780,978.69
其中：经纪业务手续费净收入		124,877,282.50	117,008,265.69
投资银行业务手续费净收入		2,520,699.69	3,179,146.04
资产管理业务手续费净收入		612,717.98	1,469,444.85
投资收益（损失以“-”号填列）	3	543,108,850.17	494,389,111.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		80,225,144.37	56,310,583.08
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益			
其他收益	4	1,601,444.53	1,978,476.26
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5	40,933,980.69	181,341,398.21
汇兑收益（损失以“-”号填列）	6	556,855.65	129,551.94
其他业务收入	7	247,696.25	40,852.23
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8	22,274.18	
二、营业支出		314,760,398.15	313,294,518.98
税金及附加	9	3,911,525.00	3,526,964.70
业务及管理费	10	309,523,849.27	309,402,946.64
信用减值损失	11	1,325,023.88	364,607.64
其他资产减值损失			
其他业务成本			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		434,091,515.09	470,178,209.94
加：营业外收入	12	6,000.72	985,651.32
减：营业外支出	13	275,209.92	459,431.81
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		433,822,305.89	470,704,429.45
减：所得税费用	14	73,967,725.19	80,821,692.37
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		359,854,580.70	389,882,737.08
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		359,854,580.70	389,882,737.08
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类：	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		357,832,800.88	389,353,975.09
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		2,021,779.82	528,761.99

列)			
六、其他综合收益的税后净额	15	-50,445,656.64	3,194,929.49
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-49,413,094.43	2,742,954.42
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		-46,120,440.45	
(1) 重新计量设定受益计划变动额			
(2) 权益法不能转损益的其他综合收益			
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		-46,120,440.45	
(4) 企业自身信用风险公允价值变动			
(5) 其他			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		-3,292,653.98	2,742,954.42
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		-147,817.27	1,302,015.06
(2) 其他债权投资公允价值变动		-770,470.80	402,037.53
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用损失准备		235,497.29	-143,719.01
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额		-2,609,863.20	1,182,620.84
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-1,032,562.21	451,975.07
七、综合收益总额		309,408,924.06	393,077,666.57
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		308,419,706.45	392,096,929.51
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		989,217.61	980,737.06
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.06	0.07
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.06	0.07

法定代表人：钱文海

主管会计工作负责人：张丽英

会计机构负责人：黄孝群

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、营业收入		707,841,525.30	704,437,897.08
利息净收入	1	23,597,376.74	-35,653,845.89
其中：利息收入		213,662,119.11	228,015,675.33
利息支出		190,064,742.37	263,669,521.22
手续费及佣金净收入	2	119,090,008.47	114,615,987.36
其中：经纪业务手续费净收入		114,887,322.97	107,346,316.74
投资银行业务手续费净收入		2,520,699.69	3,179,146.04

资产管理业务手续费净收入		612,717.98	1,469,444.85
投资收益（损失以“-”号填列）	3	512,731,103.35	459,561,374.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		80,225,144.37	56,310,583.08
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益			
其他收益		1,534,371.60	1,639,623.67
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4	50,943,170.73	164,154,312.91
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-85,899.58	107,399.30
其他业务收入		9,119.81	13,045.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）		22,274.18	
二、营业支出		298,800,993.03	286,074,340.91
税金及附加		3,865,406.09	3,485,081.66
业务及管理费	5	279,358,478.81	279,546,861.12
信用减值损失		15,577,108.13	3,042,398.13
其他资产减值损失			
其他业务成本			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		409,040,532.27	418,363,556.17
加：营业外收入		6,000.66	985,651.10
减：营业外支出		237,646.05	78,702.81
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		408,808,886.88	419,270,504.46
减：所得税费用		70,955,586.37	69,623,405.60
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		337,853,300.51	349,647,098.86
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		337,853,300.51	349,647,098.86
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		-46,803,231.23	1,560,333.58
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-46,120,440.45	
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		-46,120,440.45	
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-682,790.78	1,560,333.58
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-147,817.27	1,302,015.06
2. 其他债权投资公允价值变动		-770,470.80	402,037.53
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用损失准备		235,497.29	-143,719.01
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			

7. 其他			
七、综合收益总额		291,050,069.28	351,207,432.44
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.06	0.06
（二）稀释每股收益(元/股)		0.06	0.06

（五）合并现金流量表

单位：元

项目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		3,387,994,017.64	
销售商品、提供劳务收到的现金			
收取利息、手续费及佣金的现金		402,061,884.48	439,167,454.52
拆入资金净增加额			200,000,000.00
拆出资金净减少额			
回购业务资金净增加额			
返售业务资金净减少额		418,343,000.00	331,438,209.67
融出资金净减少额		355,713,032.85	710,383,488.67
代理买卖证券收到的现金净额			
收到其他与经营活动有关的现金	1(1)	238,229,042.17	17,983,570.15
经营活动现金流入小计		4,802,340,977.14	1,698,972,723.01
为交易目的而持有的金融资产净增加额			537,393,219.36
拆入资金净减少额		450,000,000.00	
拆出资金净增加额			
回购业务资金净减少额		1,323,539,000.00	69,894,200.00
返售业务资金净增加额			
融出资金净增加额			
代理买卖证券支付的现金净额		185,592,836.18	261,446,475.10
支付利息、手续费及佣金的现金		168,745,993.47	195,057,556.74
支付给职工以及为职工支付的现金		244,513,373.52	176,210,459.90
支付的各项税费		141,984,185.00	63,004,031.23
支付其他与经营活动有关的现金	1(2)	1,694,535,161.56	133,165,918.04
经营活动现金流出小计		4,208,910,549.73	1,436,171,860.37
经营活动产生的现金流量净额		593,430,427.41	262,800,862.64
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		4,346.92	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		4,346.92	

投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		11,741,124.15	16,765,350.40
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		11,741,124.15	16,765,350.40
投资活动产生的现金流量净额		-11,736,777.23	-16,765,350.40
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		987,580,000.00	1,440,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		987,580,000.00	1,440,000,000.00
偿还债务支付的现金		1,450,000,000.00	1,588,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		110,491,175.40	154,246,208.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	1(3)	16,614,283.78	20,657,590.20
筹资活动现金流出小计		1,577,105,459.18	1,763,703,799.18
筹资活动产生的现金流量净额		-589,525,459.18	-323,703,799.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-3,788,585.77	1,749,026.41
五、现金及现金等价物净增加额		-11,620,394.77	-75,919,260.53
加：期初现金及现金等价物余额		8,369,280,073.92	6,093,658,563.87
六、期末现金及现金等价物余额		8,357,659,679.15	6,017,739,303.34

法定代表人：钱文海

主管会计工作负责人：张丽英

会计机构负责人：黄孝群

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		3,368,393,052.17	
销售商品、提供劳务收到的现金			
收取利息、手续费及佣金的现金		373,303,650.97	402,492,484.65
拆入资金净增加额			200,000,000.00
拆出资金净减少额			
回购业务资金净增加额			
返售业务资金净减少额		418,343,000.00	316,648,000.00
融出资金净减少额		348,913,692.06	705,456,626.74
代理买卖证券收到的现金净额			
收到其他与经营活动有关的现金		169,706,979.87	15,500,325.90
经营活动现金流入小计		4,678,660,375.07	1,640,097,437.29
为交易目的而持有的金融资产净增加额			545,104,875.60

拆入资金净减少额		450,000,000.00	
拆出资金净增加额			
回购业务资金净减少额		1,323,539,000.00	69,894,200.00
返售业务资金净增加额			
融出资金净增加额			
代理买卖证券支付的现金净额		170,899,301.76	262,228,728.34
支付利息、手续费及佣金的现金		160,675,570.22	184,505,512.96
支付给职工以及为职工支付的现金		220,559,034.91	156,352,660.78
支付的各项税费		135,415,260.16	60,710,672.65
支付其他与经营活动有关的现金		1,698,924,658.37	144,202,242.44
经营活动现金流出小计		4,160,012,825.42	1,422,998,892.77
经营活动产生的现金流量净额		518,647,549.65	217,098,544.52
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,611.92	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,611.92	
投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		11,495,771.04	13,685,405.58
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		11,495,771.04	13,685,405.58
投资活动产生的现金流量净额		-11,494,159.12	-13,685,405.58
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		987,580,000.00	1,440,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		987,580,000.00	1,440,000,000.00
偿还债务支付的现金		1,450,000,000.00	1,588,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		110,491,175.40	154,246,208.98
支付其他与筹资活动有关的现金		16,017,529.58	18,805,152.85
筹资活动现金流出小计		1,576,508,704.98	1,761,851,361.83
筹资活动产生的现金流量净额		-588,928,704.98	-321,851,361.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			107,399.30
五、现金及现金等价物净增加额		-81,775,314.45	-118,330,823.59
加：期初现金及现金等价物余额		7,933,045,537.45	5,665,308,789.41
六、期末现金及现金等价物余额		7,851,270,223.00	5,546,977,965.82

三、 财务报表附注

(一) 附注事项索引

事项	是或否	索引
1. 半年度报告所采用的会计政策与上年度财务报表是否变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
2. 半年度报告所采用的会计估计与上年度财务报表是否变化	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	附注三、(三十三) 重要会计估计变更说明
3. 是否存在前期差错更正	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
4. 企业经营是否存在季节性或者周期性特征	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
5. 存在控制关系的关联方是否发生变化	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	附注十一、(一)关联方情况
6. 合并财务报表的合并范围是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
7. 是否存在证券发行、回购和偿还情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	附注之五、(一)、20、应付短期融资券及 29、应付债券
8. 是否存在向所有者分配利润的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	附注之五、(一)、37、未分配利润
9. 是否根据会计准则的相关规定披露分部报告	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	附注之十二、(三)分部信息
10. 是否存在半年度资产负债表日至半年度财务报告批准报出日之间的非调整事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
11. 是否存在上年度资产负债表日以后所发生的或有负债和或有资产变化情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
12. 是否存在企业结构变化情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
13. 重大的长期资产是否转让或者出售	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
14. 重大的固定资产和无形资产是否发生变化	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
15. 是否存在重大的研究和开发支出	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
16. 是否存在重大的资产减值损失	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
17. 是否存在预计负债	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

附注事项索引说明

1. 半年度报告所采用的会计估计与上年度财务报表是否变化参见本节财务报表附注三、(三十三) 重要会计估计变更说明。
2. 存在控制关系的关联方是否发生变化参见本节财务报表附注十一、(一)关联方情况。
3. 是否存在证券发行、回购和偿还情况参见本节财务报表附注之五、(一)、20、应付短期融资券及 29、应付债券。
4. 是否存在向所有者分配利润的情况参见本节财务报表附注之五、(一)、37、未分配利润。
5. 是否根据会计准则的相关规定披露分部报告参见本节财务报表附注之十二、(三)分部信息。

（二） 财务报表项目附注

国都证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年 1—6 月

金额单位：人民币元

一、公司基本情况

国都证券股份有限公司（以下简称公司或本公司）系由国都证券有限责任公司整体变更而来，国都证券有限责任公司系经中国证券监督管理委员会《关于同意国都证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字〔2001〕309号）批准，于2001年12月28日在深圳市工商行政管理局登记注册，成立时注册地为深圳市。2009年7月，公司注册地由深圳市迁至北京市东城区。公司现持有北京市东城区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91110101734161639R的营业执照，注册资本583,000.0009万元，股份总数5,830,000,009股（每股面值1元）。公司股票于2017年3月31日在全国中小企业股份转让系统挂牌。

本公司经营范围：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；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；公开募集证券投资基金管理业务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至2025年6月30日止，公司拥有11家子公司（含全资子公司），60家分支机构（其中4家分公司、56家营业部）。

本财务报表业经公司2025年8月15日第三届董事会第四次会议批准对外报出。

二、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

三、重要会计政策及会计估计

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对金融工具减值、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

(一) 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 记账本位币

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币，中国国都（香港）金融控股有限公司等境外子公司从事境外经营，选择其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

(四) 重要性标准确定方法和选择依据

重要性，是指在合理预期下，财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此作出经济决策的，该项目具有重要性。本公司根据所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。判断项目性质的重要性时，本公司主要考虑该项目在性质上是否属于企业日常活动、是否显著影响本公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；判断项目金额大小的重要性，本公司考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益、营业收入、营业成本、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表明列项目金额的比重。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

公司通过同一控制下的企业合并，取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值

计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积，不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认净资产按照可辨认资产、负债及或有负债在购买日的公允价值计量。

购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用在发生时计入当期损益。

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

商誉以成本扣除减值准备后的净值列示且至少每年进行一次减值测试。

商誉减值损失一经确认，在以后期间不得转回。

(六) 合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。

1. 合并范围的确定原则

评估本公司是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：(1) 拥有对被投资者的权力；(2) 通过参与被投资者的相关活动而享有可变回

报；(3)有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本公司需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。

对于本公司管理并投资的结构化主体（如基金及资产管理计划等），本公司会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明本公司对结构化主体拥有控制权。若本公司对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。对于本公司以外各方持有的结构化主体份额，因本公司作为发行人具有合约义务以现金回购其发售的份额，本公司将其确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

2. 合并的会计方法

以母公司及纳入合并范围的被投资单位的个别财务报表为基础，汇总各项目数额，并抵销相互之间的投资、往来款项及重大内部交易后，编制合并财务报表。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。

(七) 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的银行存款。

现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

公司编制现金流量表时，以货币资金、结算备付金作为现金及现金等价物。行业另有规定时从其规定。

(八) 外币业务和外币报表折算

1. 外币业务折算

外币业务采用分账制记账方法。外币业务发生时，分别对不同的币种按照原币记账。

资产负债表日，分别对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币，产生的汇兑差额计入当期汇兑损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

2. 外币财务报表折算

外币资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除未分配利润项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；外币利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。

上述折算产生的外币报表折算差额，计入其他综合收益。外币现金流量项目，采用现金流量发生日近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

(九) 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1. 金融工具的初始确认和分类

(1) 金融资产

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产，同时确认处置利得或损失以及应向买方收取的应收款项。

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：1)以摊余成本计量的金融资产；2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。

金融资产的合同现金流量特征，是指金融工具合同约定的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性，即相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值，本金金额可能因提前还款等原因在金融资产的存续期内发生变动；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

(2) 金融负债

本公司将金融负债分类为以摊余成本计量的负债，但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债除外。分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债适用于衍生工具、金融负债以及初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他金融负债。

在初始确认时，满足下列条件的金融负债可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：1)能够消除或显著减少会计错配；2)根据正式书面文件载明的本公司风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本公司内部以此为基础向关键管理人员报告。该指定一经做出，不得撤销。

(3) 权益工具

在同时满足下列条件的情况下，企业应当将发行的金融工具分类为权益工具：

1)该金融工具应该不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；2)将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具。

2. 金融资产的重分类

本公司改变其管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失(包括减值损失或利得)或利息进行追溯调整。重分类日，是指导致本公司对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

3. 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量，衍生工具的公允价值变动而产生的利得和损失直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。公允价值从活跃市场上的公开市场报价中取得（包括最近的市场交易价格等），或使用估值技术确定（例如：现金流量折现法、期权定价模型等）。

4. 金融工具的公允价值

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格。该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允价值时，本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。本公司使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，包括使用可观察输入值和/或

不可观察输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本公司已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

5. 金融工具的计量

(1) 初始计量

金融工具在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(2) 后续计量

金融工具的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融资产和金融负债

对于金融资产或金融负债的摊余成本，应当以该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整后的结果确定：①扣除已偿还的本金；②加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；③扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额（即扣除损失准备之前的摊余成本）或该金融负债摊余成本所使用的利率。计算时不考虑预期信用损失，但包括交易费用、溢价或折价、以及支付或收到的属于实际利率组成部分的费用。对于购入或源生已发生信用减值的金融资产，本公司根据该金融资产的摊余成本（而非账面余额）计算经信用调整的实际利率，并且在估计未来现金流量时将预期信用损失的影响纳入考虑。

以摊余成本计量且不属于任何套期关系的金融资产所产生的利得或损失，应当在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

2) 以公允价值计量的金融资产

金融资产公允价值变动形成的利得和损失，应当按照下列方法处理：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的利得和损失，应当计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产所产生的利得和损失，除减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益，直至该金融资产终止确认或被重分类。但是，采用实际利率法计算的该金融资产的利息应当计入当期损益。该类金融资产计入各期

损益的金额应当与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。

该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应该从其他综合收益中转出，计入当期损益。

③指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，除了获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得和损失（包括汇兑损益）均应计入其他综合收益，且后续不得转入当期损益。当期终止确认是，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

企业只有在同时符合下列条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：①企业收取股利的权利已经确立；②与股利相关的经济利益很可能流入企业；③股利的金额能够可靠计量。

3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该金融负债以公允价值计量，其产生的所有利得或损失计入当期损益，除非是将金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，则该金融负债所产生的利得或损失应当按照下列规定进行处理：①由本公司自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，应当计入其他综合收益；②该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。按照①对该金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司应当将该金融负债的全部利得或损失（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

6. 金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础，进行减值会计处理并确认损失准备的金融工具有：以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本公司进行了预期信用损失评估，并在每个资产负债表日确认相关的损失准备。对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：(1)通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；(2)货币时间价值；(3)在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可

获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

对于纳入预期信用损失计量的金融工具，本公司评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，运用“三阶段”减值模型分别计量其损失准备、确认预期信用损失：

第一阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第二阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其视为已发生信用减值，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第三阶段：对于已发生信用减值的金融工具，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。对于应收款项和租赁应收款，应当始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于公司在经营活动过程中发生的除经营性资产以外的各类应收款项等经会计准则认可的金融工具，公司按照账龄分类计量预期信用损失，但对下述情况进行特别处理：

(1) 因融资融券、约定购回交易业务、股票质押式回购交易业务根据合同约定经强制平仓处置操作完成后形成的应收款项由于信用风险较高，按照预期回收情况计算预期信用损失。

(2) 已发生信用风险或金额重大的应收款项单独进行减值测试，通过预估其未来现金流量现值或预估其坏账损失率计提减值准备。

7. 金融工具的终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一

部分), 即从其账户和资产负债表内予以转销:

(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止;

(2) 转移了收取金融资产现金流量的权利, 或现金流量已满足“过手”的要求转移给独立第三方, 并且转出方实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬, 或转出方虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬, 但放弃了对该金融资产的控制。

以常规方式买卖金融资产, 按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产, 是指按照合同条款的约定, 在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日, 是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

对现存金融负债部分的合同条款作出实质性修改的, 应当终止确认现存金融负债的相关部分, 同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

8. 金融工具的抵销

当依法有权抵销债权债务且该法定权利现在是可执行的, 同时交易双方准备按净额进行结算, 或同时结清资产和负债时, 金融资产和负债以抵销后的净额在财务状况表中列示。

(十) 合同资产及合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。

本公司将拥有的、无条件(即仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示, 将已向客户转让商品而有权收取对价的权利, 且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同资产列示。本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。本公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

合同资产的减值参见三(九)6 金融工具的减值。

(十一) 融资融券

融资融券业务, 是指公司向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出, 并由客户交存相应担保物的经营活动。公司发生的融资融券业务, 分为融资业务和融券业务两类。

本公司对融出的资金, 确认应收债权, 并确认相应利息收入; 对融出的证券, 不终止确认该证券, 仍按原金融资产类别进行会计处理。

对客户融资融券并代客户买卖证券时, 作为证券经纪业务进行会计处理。

本公司对逾期或未按期补足担保物、强制平仓合约终止后客户尚未归还的款项, 转入应

收款项。融资类业务形成的资产基于预期信用损失模型计提减值准备。

(十二) 买入返售金融资产

买入返售金融资产是指本公司按合同或协议规定，向交易对手方购入金融资产，并于约定的日期、以约定的价格向同一交易对手方返售相关金融资产的合约。已购入待返售的金融资产不在财务报表内反映，购入金融资产支付的款项计入买入返售金融资产。

买入返售业务的买卖价差，在交易期间内采用实际利率法摊销，产生的利得或损失计入当期损益。

本公司对融资类业务形成的资产基于预期信用损失模型计提减值准备。

(十三) 持有待售资产和终止经营

1. 分类条件

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售的资产：

(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

(2) 出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，应当已经获得批准。

终止经营，是指本公司满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

(1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

(2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

(3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

2. 持有待售类别的非流动资产或处置组的初始及后续计量

本公司初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，若其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，则将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，本公司在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除本公司合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价

值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，应当计入当期损益。

本公司在资产负债表日重新计量持有待售的处置组时，首先按照相关会计准则规定计量处置组中不适用《企业会计准则—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（以下简称《持有待售准则》）计量规定的资产和负债的账面价值，然后按照《持有待售准则》的规定进行会计处理。

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用《持有待售准则》计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用《持有待售准则》计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用《持有待售准则》计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，应根据处置组中除商誉外适用《持有待售准则》计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不应计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用应继续予以确认。

（十四）长期股权投资

长期股权投资包括公司对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。

1. 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本公司是否对某个实体拥有控制权时，本公司会考虑目前可实现或转换的潜在表决权以及其他合同安排的影响；

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策；

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

2. 初始投资成本的确定

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

3. 后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资主体。采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

(2) 权益法核算的长期股权投资

本公司对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本公司能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对

于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

4. 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

(十五) 投资性房地产

公司的投资性房地产按成本进行初始计量，按公允价值模式进行后续计量。

根据谨慎性原则，公司指定相对独立的部门，依据从房地产交易市场上取得的同类或类似房地产的市场价格及相关信息，对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。

(十六) 固定资产

1. 固定资产指使用年限在 1 年（不含 1 年）以上，单位价值在 2,000 元（含 2,000 元）以上，并在使用过程中保持原有物质形态的资产，包括房屋及建筑物、动力设备、通讯设备、电子设备、电器设备、安全防卫设备、办公设备、交通运输设备、机械设备等。固定资产的初始计量以成本计价。外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等；自建的固定资产的成本是建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

2. 投入使用后发生的修理及保养等支出，计入当期损益。固定资产采用平均年限法按月计提折旧。

根据公司固定资产的性质和使用情况，其折旧年限和预计净残值做如下会计估计：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
----	------	---------	--------	---------

房屋及建筑物	年限平均法	20-50	5	4.75-1.90
专用设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00
运输工具	年限平均法	5年	5	19.00
通用设备	年限平均法	5年	5	19.00
其他设备	年限平均法	5年	5	19.00

3. 年末对固定资产的使用寿命、预计净残值进行复核，需要调整的作为会计估计变更处理。

4. 年末公司对固定资产逐项进行分析，对其中由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致其可收回金额低于其账面价值的，采用单项计提法计提固定资产减值准备。

5. 除房屋之外的固定资产，由于技术进步、损坏等原因导致其实质上已不可能给公司带来经济利益的，按固定资产报废方式进行固定资产清理。

(十七) 无形资产

1. 无形资产包括软件使用权、交易席位费等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体如下：

项目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
软件使用权	5年，预计收益期	直线法
交易席位费	10年，预计收益期	直线法
其他	5年，预计收益期	直线法

3. 对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。年末公司对无形资产逐项进行分析，对由于新技术的产生等原因，导致该项无形资产为公司创造经济利益的能力大幅下降或其市价当期大幅下跌的，按公允价值低于账面价值的部分计提无形资产减值准备。

(十八) 商誉的计量

商誉不进行摊销，年末对商誉进行减值测试，当资产的可回收金额低于其账面价值时，确认相应的减值损失。

(十九) 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担

的、分摊期限在一年以上的各项费用，以实际支出减去累计摊销后的净额在资产负债表中列示于其他资产科目。

(二十) 卖出回购金融资产

卖出回购是指本公司按合同或协议规定，将金融资产出售给交易对手方，并于约定的日期、以约定的价格向同一交易对手方回购相关金融资产的合约。已出售待回购的金融资产仍在财务报表内列示，出售该金融资产所收到的款项，在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

(二十一) 转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本公司，供本公司办理融资融券业务的经营活动。本公司发生的转融通业务包括转融资业务和转融券业务。

1. 转融资业务

本公司对于融入的资金，确认拆入资金，并确认相应利息支出。

2. 转融券业务

本公司对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本公司享有或承担，不确认该证券，并确认相应利息支出。

(二十二) 职工薪酬

1. 短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本公司按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

2. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3. 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时与本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4. 其他长期职工福利的会计处理方法

对于其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的有关规定进行处理，除此之外按照设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动三个组成部分。这些项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(二十三) 预计负债

1. 当与或有事项相关的义务是本公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

2. 在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

(二十四) 收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

经纪业务：经纪佣金收入于交易日在达成有关交易后确认。经纪业务的处理及结算手续费收入于提供有关服务后确认。

投资咨询业务：投资咨询收入在安排有关交易或提供有关服务后确认。

承销及保荐业务：承销及保荐费于承销或保荐责任完成时确认。

资产管理业务：资产管理业务手续费于本公司有权收取资产管理协议收入时确认。

其他收入：其他收入在相关商品或服务控制权转移给客户时确认。

(二十五) 客户交易结算资金核算办法

1. 公司代理客户买卖收到的代理买卖证券款，全额存入公司指定的银行账户，同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。

2. 公司接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券, 与客户清算时如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额, 按清算日买卖证券成交价的差额, 加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费减少客户交易结算资金; 如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额, 按清算日买卖证券成交价的差额, 减代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费增加客户交易结算资金。

3. 按照中国人民银行关于活期储蓄存款计息的有关规定, 本公司对客户保证金存款按季结息, 结息日为每季末月的 20 日。

(二十六)或有事项

如果该或有事项须由公司承担现时义务, 且履行该义务很可能导致经济利益流出公司, 以及有关金额能够可靠地估计, 则将该义务确认为预计负债。预计负债按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量, 在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核, 如有变化, 对预计负债的账面价值进行调整。

(二十七)政府补助

政府补助为本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产, 包括税费返还、财政补贴等。与本公司日常活动相关的政府补助, 应当按照经济业务实质, 计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助, 应当计入营业外收支。本公司采用总额法核算政府补助。

政府补助在本公司能够满足其所附的条件并且能够收到时, 予以确认。政府补助为货币性资产的, 按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的, 按照公允价值计量。公允价值不能够可靠取得的, 按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助, 直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助, 应当确认为递延收益, 并按相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。

与收益相关的政府补助, 用于补偿以后期间的相关费用或损失的, 确认为递延收益, 并在确认相关成本费用或损失的期间, 计入当期损益; 用于补偿已发生的相关费用或损失的, 直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助, 应当区分不同部分分别进行会计处理; 难以区分的, 应当整体归类为与收益相关的政府补助。

(二十八)所得税

1. 本公司所得税采用资产负债表债务法进行核算。所得税包括当期所得税及递延所得税。

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。

2. 对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

3. 递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

4. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。资产负债表日，在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

5. 资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

（二十九）租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

1. 本公司作为承租人

在租赁期开始日，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。本公司使用直线法对使用权资产计提折旧。于资产负债表日，本公司评估使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。本公司按照固定的周期性利率（即折现率）计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

2. 本公司作为出租人

经营租赁的租出资产在租赁期内按直线法确认为租金收入。

（三十）利润分配

公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按 10%提取一般风险准备金。按 10%提取交易风险准备金，按 10%提取法定盈余公积金后，经年度股东大会批准，可按一定比例

提取任意盈余公积金，余额按股东大会批准方案进行分配。公司法定盈余公积金累计额达到公司注册资本的 50%时，不再提取。

公司计提的一般风险准备金和交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失。公司的法定盈余公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司股本。法定盈余公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

公司按公募基金及大集合产品管理费收入的 10%提取公开募集证券投资基金风险准备金，风险准备金余额达到上季末管理基金资产净值的 1%时不再提取。

公司建立重要货币市场基金风险准备金机制，每月按重要货币市场基金的全部销售收入的 20%计提风险准备金，风险准备金余额达到上季末重要货币市场基金销售保有规模的 0.25%时不再提取。

(三十一) 关联方

1. 一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

2. 本公司的关联方包括但不限于：

- (1) 母公司；
- (2) 子公司；
- (3) 受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 受同一母公司控制的其他企业的合营企业、联营企业；
- (5) 母公司的合营企业、联营企业；
- (6) 实施共同控制的投资方的合营企业或联营企业；
- (7) 实施共同控制的投资方；
- (8) 施加重大影响的投资方；
- (9) 合营企业及其子公司；
- (10) 联营企业及其子公司；
- (11) 主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (12) 关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
- (13) 主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制或共同控制的其他企业。

(三十二) 分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，本公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

1. 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
2. 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
3. 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

(三十三) 重要会计估计变更说明

本公司根据中国证券业协会 2025 年 4 月 25 日修订的《证券公司金融工具估值指引(2025 年修订)》及母公司浙商证券股份有限公司会计估计，对部分金融工具估值方法、应收款项减值、长期资产折旧摊销等会计估计进行变更，影响 2025 年 1-6 月利润总额-6,238,807.55 元。

四、税项

(一) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、9%、6%、5%、3%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%、5%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、16.5%

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率
中国国都（香港）金融控股有限公司	16.5%
中诚国际资本有限公司	16.5%
国都证券（香港）有限公司	16.5%
国都期货（香港）有限公司	16.5%
SynCapSPC	0%

除上述以外的其他纳税主体	25%
--------------	-----

五、合并财务报表项目注释

(一) 合并资产负债表项目注释

1. 货币资金

(1) 类别明细

项目	期末数	期初数
库存现金	8,470.59	3,578.38
银行存款	6,502,848,559.85	6,660,827,601.51
其中：客户资金存款	5,615,931,539.28	5,764,347,428.90
自有资金存款	886,917,020.57	896,480,172.61
其他货币资金	20,881,425.34	13,502.94
合计	6,523,738,455.78	6,660,844,682.83
其中：存放在境外的款项总额	365,275,572.38	311,614,000.52

(2) 币种明细

项目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
库存现金：						
人民币	8,470.59	1.0000	8,470.59	3,578.38	1.0000	3,578.38
小计			8,470.59			3,578.38
银行存款：						
其中：自有资金存款						
人民币	732,567,198.11	1.0000	732,567,198.11	756,154,564.31	1.0000	756,154,564.31
美元	8,239,379.20	7.1586	58,982,419.94	8,113,416.89	7.1884	58,322,485.97
港元	104,569,520.31	0.9120	95,367,402.52	88,556,287.62	0.9260	82,003,122.33
小计			886,917,020.57			896,480,172.61
客户资金存款						
人民币	5,403,978,885.18	1.0000	5,403,978,885.18	5,574,378,959.67	1.0000	5,574,378,959.67
美元	4,180,378.29	7.1586	29,925,656.01	3,310,692.13	7.1884	23,798,579.30

港元	199,591,006.67	0.9120	182,026,998.09	179,449,125.19	0.9260	166,169,889.93
小计			5,615,931,539.28			5,764,347,428.90
银行存款小计			6,502,848,559.85			6,660,827,601.51
其他货币资金：						
人民币	847,925.34	1.0000	847,925.34	13,502.94	1.0000	13,502.94
港币	21,966,557.02	0.9120	20,033,500.00			
小计			20,881,425.34			13,502.94
合计			6,523,738,455.78			6,660,844,682.83

(3) 融资融券业务信用资金明细情况

项目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
自有信用资金：						
人民币	13,648,950.20	1.0000	13,648,950.20	52,219,535.55	1.0000	52,219,535.55
小计			13,648,950.20			52,219,535.55
客户信用资金：						
人民币	506,761,334.87	1.0000	506,761,334.87	559,113,699.47	1.0000	559,113,699.47
美元	4,545.10	7.1586	32,536.55	1,294,041.58	7.1884	9,302,088.49
港币	202,094,446.01	0.9120	184,310,134.76	3,214,754.74	0.9260	2,976,862.89
小计			691,104,006.18			571,392,650.85
总计			704,752,956.38			623,612,186.40

(4) 其他说明

截至 2025 年 6 月 30 日，公司使用受到限制的货币资金共计人民币 3,910,646.00 元，系包括：公司因开展资产管理业务而存放在银行的风险准备金 3,492,792.48 元、公司诉讼冻结款 417,853.52 元。

2. 结算备付金

项目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
公司自有备付金：						
人民币	385,406,826.35	1.0000	385,406,826.35	181,473,508.96	1.0000	181,473,508.96

美元	203,485.95	7.1586	1,456,674.52	203,485.95	7.1884	1,462,738.40
港币	491,832.00	0.9120	448,550.78	491,832.00	0.9260	455,436.43
小计			387,312,051.65			183,391,683.79
公司备付金总计			387,312,051.65			183,391,683.79

客户普通备付金：

人民币	1,280,114,840.67	1.0000	1,280,114,840.67	1,242,664,224.15	1.0000	1,242,664,224.15
美元	6,761,300.59	7.1586	48,401,446.40	6,987,677.00	7.1884	50,230,217.35
港币	8,818,204.88	0.9120	8,042,202.85	5,758,925.51	0.9260	5,332,765.02
小计			1,336,558,489.92			1,298,227,206.52

客户信用备付金：

人民币	113,961,327.80	1.0000	113,961,327.80	252,092,597.25	1.0000	252,092,597.25
小计			113,961,327.80			252,092,597.25
客户备付金总计			1,450,519,817.72			1,550,319,803.77
合计			1,837,831,869.37			1,733,711,487.56

3. 融出资金

(1) 明细情况——按类别

项目	期末数	期初数
境内	5,023,619,013.52	5,357,742,089.62
其中：个人	4,389,678,707.80	4,490,500,498.66
机构	633,940,305.72	867,241,590.96
减：减值准备	10,209,794.08	10,970,983.10
账面价值小计	5,013,409,219.44	5,346,771,106.52
境外	4,580,615.73	11,379,956.52
其中：个人	4,580,615.73	11,379,956.52
机构		
减：减值准备	7,586.33	18,649.15
账面价值小计	4,573,029.40	11,361,307.37
合计	5,017,982,248.84	5,358,132,413.89

(2) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物情况详见本财务报表附注五(四)2 之说明。

4. 衍生金融资产、衍生金融负债

(1) 明细情况

项目	期末数		
	非套期工具		
	名义金额	公允价值	
资产		负债	
信用保护凭证			
期货合约	3,028,765,770.00	16,627,650.00	
减：可抵消的暂收暂付款		16,627,650.00	
利率互换合约	3,390,000,000.00		18,095,868.98
减：可抵消的暂收暂付款			18,095,868.98
合计	6,418,765,770.00		

(续上表)

项目	期初数		
	非套期工具		
	名义金额	公允价值	
资产		负债	
信用保护凭证			
期货合约	505,634,150.00	13,161,350.00	
减：可抵消的暂收暂付款		13,161,350.00	
利率互换合约	7,990,000,000.00		33,579,543.07
减：可抵消的暂收暂付款			33,579,543.07
合计	8,495,634,150.00		

(2) 其他说明

在当日无负债结算制度下，存出保证金已包括本公司所有的期货合约、利率互换合约产生的损益金额。因此衍生金融资产中期货合约、利率互换合约按抵销后的净额列示，为人民币 0.00 元。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司持有的期货合约名义本金为 3,028,765,770.00 元，利率互换合约名义本金为 3,390,000,000.00 元，期末无信用保护凭证持仓。

5. 存出保证金

项目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
交易保证金：						
人民币	25,762,650.08	1.0000	25,762,650.08	22,648,949.43	1.0000	22,648,949.43
美元	270,000.00	7.1586	1,932,822.00	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港币	730,000.00	0.9120	665,760.00	1,024,519.44	0.9260	948,705.00
小计			28,361,232.08			25,538,522.43
信用保证金：						
人民币	8,625,821.69	1.0000	8,625,821.69	8,433,984.39	1.0000	8,433,984.39
小计			8,625,821.69			8,433,984.39
履约保证金：						
人民币	564,368.21	1.0000	564,368.21	563,152.58	1.0000	563,152.58
小计			564,368.21			563,152.58
期货保证金：						
人民币	362,179,166.15	1.0000	362,179,166.15	363,526,898.49	1.0000	363,526,898.49
小计			362,179,166.15			363,526,898.49
转融通保证金：						
人民币	247,789,215.80	1.0000	247,789,215.80	447,074,745.64	1.0000	447,074,745.64
小计			247,789,215.80			447,074,745.64
期权保证金：						
人民币	20,000,000.00	1.0000	20,000,000.00	20,000,000.00	1.0000	20,000,000.00
小计			20,000,000.00			20,000,000.00
利率互换保证金：						
人民币	2,410,027.40	1.0000	2,410,027.40	18,912,180.06	1.0000	18,912,180.06
小计			2,410,027.40			18,912,180.06
合计			669,929,831.33			884,049,483.59

6. 应收款项

(1) 明细情况

项目	期末数	期初数
应收清算款	21,561,249.30	
应收资产管理费	21,438,502.83	19,875,138.07
应收手续费及佣金	3,915,000.00	6,328,064.01
应收投资咨询业务款	5,552,981.59	6,749,028.36
应收自营业务款	10,159,488.39	10,271,608.42
应收投资银行业务款	18,000.00	24,900.00
应收融资融券款	12,535,067.61	13,052,585.54
小计	75,180,289.72	56,301,324.40
减：坏账准备	25,756,435.99	24,422,300.84
合计	49,423,853.73	31,879,023.56

(2) 坏账准备计提明细情况

种类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例(%)	金额	坏账准备计提比例(%)
单项计提坏账准备	24,517,143.60	32.61	24,233,900.26	98.84
无收款风险组合				
账龄分析组合	50,663,146.12	67.39	1,522,535.73	3.01
合计	75,180,289.72	100.00	25,756,435.99	34.26

(续上表)

种类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例(%)	金额	坏账准备计提比例(%)
单项计提坏账准备	24,987,417.40	44.38	24,290,159.72	97.21
无收款风险组合	18,099,794.60	32.15		
账龄分析组合	13,214,112.40	23.47	132,141.12	1.00
合计	56,301,324.40	100.00	24,422,300.84	43.38

(3) 账龄分析组合计提坏账准备情况

账龄	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)
1 年以内	40,524,577.75	79.99	202,622.89	0.50
1-2 年	7,801,267.99	15.40	780,126.80	10.00
2-3 年	2,096,213.84	4.14	419,242.77	20.00
3 年以上	241,086.54	0.47	120,543.27	50.00
合计	50,663,146.12	100.00	1,522,535.73	3.01

7. 买入返售金融资产

(1) 明细情况——按业务类别

项目	期末数	期初数
债券质押式回购	350,155,891.75	681,553,461.66
股票质押式回购	235,951,506.86	323,252,664.39
减：减值准备	1,058,276.01	1,440,802.35
合计	585,049,122.60	1,003,365,323.70

(2) 明细情况——按金融资产种类

项目	期末数	期初数
股票	235,951,506.86	323,252,664.39
债券	350,155,891.75	681,553,461.66
减：减值准备	1,058,276.01	1,440,802.35
合计	585,049,122.60	1,003,365,323.70

(3) 担保物情况

项目	期末公允价值	期初公允价值
担保物	1,240,812,422.50	1,881,762,087.20
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物		
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		

(4) 股票质押式回购按照剩余期限列示

剩余期限	期末数	期初数
------	-----	-----

1 个月内	15,550,958.90	
1 个月至 3 个月内		20,047,013.70
3 个月至 1 年内	220,400,547.96	303,205,650.69
小计	235,951,506.86	323,252,664.39

8. 交易性金融资产

(1) 明细情况

项目	期末数					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值小计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本小计
债券	10,233,532,402.19		10,233,532,402.19	10,071,096,586.62		10,071,096,586.62
公募基金	2,997,232,987.01		2,997,232,987.01	2,959,034,176.60		2,959,034,176.60
股票	461,026,200.51		461,026,200.51	464,878,572.87		464,878,572.87
银行理财产品	580,090,384.83		580,090,384.83	580,067,831.22		580,067,831.22
券商资管计划	1,581,293,559.39		1,581,293,559.39	1,621,495,051.80		1,621,495,051.80
信托计划				316,288.78		316,288.78
私募基金	239,753,233.92		239,753,233.92	254,652,883.00		254,652,883.00
其他	2,171,958.00		2,171,958.00	2,171,958.00		2,171,958.00
合计	16,095,100,725.85		16,095,100,725.85	15,953,713,348.89		15,953,713,348.89

(续上表)

项目	期初数					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值小计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本小计
债券	12,460,535,080.08		12,460,535,080.08	12,240,488,285.16		12,240,488,285.16
公募基金	4,349,743,929.67		4,349,743,929.67	4,341,836,623.74		4,341,836,623.74

股票	217,542,435.87		217,542,435.87	242,623,951.27		242,623,951.27
银行理财产品	600,257,967.22		600,257,967.22	600,257,967.22		600,257,967.22
券商资管计划	1,136,710,643.10		1,136,710,643.10	1,191,395,054.52		1,191,395,054.52
信托计划				316,394.28		316,394.28
私募基金	279,609,931.60		279,609,931.60	287,406,582.09		287,406,582.09
其他	2,171,958.00		2,171,958.00	2,171,958.00		2,171,958.00
合计	19,046,571,945.54		19,046,571,945.54	18,906,496,816.28		18,906,496,816.28

(2) 受限情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司使用受到限制的交易性金融资产共计 7,683,635,971.89 元，包括：作为卖出回购金融资产款担保物 7,375,557,214.28 元、作为债券借贷业务担保物 308,078,757.61 元。

9. 其他债权投资

(1) 明细情况

项目	期末数				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	211,029,343.75	3,008,367.12	-39,872,713.75	174,164,997.12	108,488.45
企业债	72,724,716.93	2,478,539.38	1,778,068.07	76,981,324.38	26,888.53
短期融资券	160,000,000.00	1,022,178.07	235,510.00	161,257,688.07	150,002.61
中期票据	60,361,012.48	3,022,465.75	302,247.52	63,685,725.75	18,656.68
定向工具	190,639,458.98	2,888,457.55	1,705,791.02	195,233,707.55	185,309.25
金融债	70,000,000.00	86,493.15	86,310.00	70,172,803.15	66,337.12
国债	205,627,540.06	763,753.42	-141,340.06	206,249,953.42	
合计	970,382,072.20	13,270,254.44	-35,906,127.20	947,746,199.44	555,682.64

(续上表)

项目	期初数				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	40,218,400.79		-40,218,400.79		
企业债	123,894,523.48	2,251,399.42	3,214,424.52	129,360,347.42	45,974.70

短期融资券	30,000,000.00	51,041.10	30,150.00	30,081,191.10	31,275.95
中期票据	69,997,862.38	642,794.53	1,057,247.62	71,697,904.53	68,241.21
定向工具	90,303,354.15	2,888,543.31	1,037,745.85	94,229,643.31	96,194.40
金融债					
国债					
合计	354,414,140.80	5,833,778.36	-34,878,832.80	325,369,086.36	241,686.26

(2) 受限情况

截至 2025 年 6 月 30 日, 公司使用受到限制的其他债权投资系作为卖出回购金融资产款担保物 696,299,909.86 元、作为债券借贷业务担保物 25,449,365.75 元、作为转融通担保物 206,249,953.42 元。

10. 其他权益工具投资

项目	期末数			期初数		
	初始成本	公允价值	本期确认的股利收入	初始成本	公允价值	上年同期确认的股利收入
股票[注 1]	988,482,277.18	926,988,356.58	34,988,740.43			
股权投资[注 2]	280,000.00	280,000.00		280,000.00	280,000.00	
期货会员资格投资	1,400,000.00	1,400,000.00		1,400,000.00	1,400,000.00	
合计	990,162,277.18	928,668,356.58	34,988,740.43	1,680,000.00	1,680,000.00	

[注 1] 股票投资以收取股利为目的而计划长期持有, 因此指定为其他权益工具投资

[注 2] 该股权投资为对未上市股权的投资, 公司出于非交易性目的对其进行管理, 在可预见的未来不进行处置, 因此指定为其他权益工具投资

11. 长期股权投资

(1) 分类情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对联营企业投资	986,493,098.80		986,493,098.80	906,415,771.70		906,415,771.70
合计	986,493,098.80		986,493,098.80	906,415,771.70		906,415,771.70

(2) 明细情况

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
中欧基金管理有限公司	906,415,771.70				80,225,144.37	-147,817.27
合计	906,415,771.70				80,225,144.37	-147,817.27

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
中欧基金管理有限公司					986,493,098.80	
合计					986,493,098.80	

12. 固定资产

(1) 账面价值

项目	期末数	期初数
固定资产原价	182,297,171.71	180,579,273.12
减：累计折旧	156,437,688.90	150,044,452.17
固定资产合计	25,859,482.81	30,534,820.95

(2) 固定资产增减变动表

项目	专用设备	运输工具	通用设备	其他设备	合计
账面原值					
期初数	162,444,318.35	12,671,578.36	5,418,676.41	44,700.00	180,579,273.12
本期增加金额	2,960,827.84		36,331.65		2,997,159.49
1) 购置	2,960,827.84		36,331.65		2,997,159.49
本期减少金额	903,309.11		278,320.09		1,181,629.20
1) 处置或报废	903,309.11		278,320.09		1,181,629.20
外币报表折算差额	-97,631.70				-97,631.70
期末数	164,404,205.38	12,671,578.36	5,176,687.97	44,700.00	182,297,171.71
累计折旧					

期初数	132,716,841.70	12,268,309.59	5,015,941.88	43,359.00	150,044,452.17
本期增加金额	7,555,980.11	13,827.86	52,363.26		7,622,171.23
1) 计提	7,555,980.11	13,827.86	52,363.26		7,622,171.23
本期减少金额	867,490.15		267,497.24		1,134,987.39
1) 处置或报废	867,490.15		267,497.24		1,134,987.39
外币报表折算 差额	-93,947.11				-93,947.11
期末数	139,311,384.55	12,282,137.45	4,800,807.90	43,359.00	156,437,688.90
账面价值					
期末账面价值	25,092,820.83	389,440.91	375,880.07	1,341.00	25,859,482.81
期初账面价值	29,727,476.65	403,268.77	402,734.53	1,341.00	30,534,820.95

13. 使用权资产

项目	租入房屋	电子设备	合计
账面原值			
期初数	86,661,315.09	14,417,997.70	101,079,312.79
本期增加金额	26,000,830.84		26,000,830.84
1) 租入	26,000,830.84		26,000,830.84
本期减少金额	14,157,259.42		14,157,259.42
1) 处置	14,157,259.42		14,157,259.42
外币报表折算差额	-156,639.74		-156,639.74
期末数	98,348,246.77	14,417,997.70	112,766,244.47
累计折旧			
期初数	47,220,387.97	6,007,499.00	53,227,886.97
本期增加金额	12,029,481.98	1,441,799.76	13,471,281.74
1) 计提	12,029,481.98	1,441,799.76	13,471,281.74
本期减少金额	13,986,710.77		13,986,710.77
1) 处置	13,986,710.77		13,986,710.77
外币报表折算差额	-52,213.25		-52,213.25
期末数	45,210,945.93	7,449,298.76	52,660,244.69

账面价值			
期末账面价值	53,137,300.84	6,968,698.94	60,105,999.78
期初账面价值	39,440,927.12	8,410,498.70	47,851,425.82

14. 无形资产

项目	软件使用权	交易席位费	合计
账面原值			
期初数	282,050,847.04	6,146,081.50	288,196,928.54
本期增加金额	2,746,209.70		2,746,209.70
1) 购置	2,746,209.70		2,746,209.70
本期减少金额			
外币报表折算差额		-7,000.00	-7,000.00
期末数	284,797,056.74	6,139,081.50	290,936,138.24
累计摊销			
期初数	234,289,750.23	5,683,081.50	239,972,831.73
本期增加金额	11,716,322.64	22,800.00	11,739,122.64
1) 计提	11,716,322.64	22,800.00	11,739,122.64
本期减少金额			
期末数	246,006,072.87	5,705,881.50	251,711,954.37
账面价值			
期末账面价值	38,790,983.87	433,200.00	39,224,183.87
期初账面价值	47,761,096.81	463,000.00	48,224,096.81

15. 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末数		期初数	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
买入返售金融资产减值准备	1,058,276.01	264,569.00	1,440,802.35	360,200.59
其他债权投资公允价值变动	35,906,127.20	8,976,531.80	34,878,832.80	8,719,708.20

其他权益工具公允价值变动	61,493,920.60	15,373,480.15		
融出资金减值准备	10,209,794.08	2,552,448.52	10,970,983.10	2,742,745.78
坏账准备	37,642,155.01	9,410,538.76	36,724,209.23	9,181,052.33
应付职工薪酬	377,795,766.21	94,448,941.55	417,491,598.91	104,372,899.73
期货风险准备金	1,270,242.38	317,560.60	1,200,238.92	300,059.73
居间人风险准备金	389,577.58	97,394.40	323,163.70	80,790.93
交易性金融资产公允价值变动	14,896,063.93	3,724,015.98	6,468,800.78	1,617,200.20
衍生工具公允价值变动	1,468,218.98	367,054.75	20,418,193.07	5,104,548.27
可弥补亏损	22,106,256.91	5,526,564.23	22,106,256.91	5,526,564.23
租赁负债	59,900,991.43	14,975,247.86	48,394,078.02	12,098,519.50
合计	624,137,390.32	156,034,347.60	600,417,157.79	150,104,289.49

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末数		期初数	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产公允价值变动	36,480,320.98	9,120,080.26	4,487,124.34	1,121,781.09
使用权资产	57,416,679.92	14,354,169.98	46,727,688.73	11,681,922.18
固定资产加速折旧	19,852,039.93	4,963,009.99	26,970,588.82	6,742,647.20
合计	113,749,040.83	28,437,260.23	78,185,401.89	19,546,350.47

16. 其他资产

(1) 明细情况

项目	期末数	期初数
应收利息	32,517,730.98	551,042.66
应收股利	33,847,746.49	
其他应收款	50,437,522.07	29,905,560.79
增值税	1,972,673.46	1,990,716.22
预缴所得税	14,526,981.14	6,005,807.07
预缴附加税	159,507.62	159,507.62
长期待摊费用	2,004,160.59	3,006,997.68

其他	34,084.00	34,305.38
合计	135,500,406.35	41,653,937.42

(2) 其他应收款

1) 明细情况

款项性质	期末数	期初数
账面余额小计	63,759,416.17	42,395,784.36
减：坏账准备	13,321,894.10	12,490,223.57
账面价值小计	50,437,522.07	29,905,560.79

2) 按组合列示

项目	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	占账面余额合计比例(%)	金额	坏账准备计提比例(%)	
单项计提坏账准备	6,157,976.63	9.66	6,157,976.63	100.00	
账龄分析组合	57,601,439.54	90.34	7,163,917.47	12.44	50,437,522.07
合计	63,759,416.17	100.00	13,321,894.10	20.89	50,437,522.07

(续上表)

项目	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	占账面余额合计比例(%)	金额	坏账准备计提比例(%)	
单项计提坏账准备	6,157,976.63	14.52	6,157,976.63	100.00	
账龄分析组合	36,237,807.73	85.48	6,332,246.94	17.47	29,905,560.79
合计	42,395,784.36	100.00	12,490,223.57	29.46	29,905,560.79

3) 账龄分析组合

账龄	期末数	
	账面余额	坏账准备

	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)
1 年以内	38,183,080.88	66.29	190,915.35	0.50
1-2 年	4,129,991.28	7.17	412,999.13	10.00
2-3 年	3,613,935.71	6.27	722,787.14	20.00
3 年以上	11,674,431.67	20.27	5,837,215.85	50.00
合计	57,601,439.54	100.00	7,163,917.47	12.44

(续上表)

账龄	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)
1 年以内	17,550,874.17	48.43	175,508.74	1.00
1-2 年	2,861,565.61	7.90	143,078.26	5.00
2-3 年	4,747,560.11	13.10	474,756.01	10.00
3 年以上	11,077,807.84	30.57	5,538,903.93	50.00
合计	36,237,807.73	100.00	6,332,246.94	17.47

(3) 长期待摊费用明细

项目	期初数	本年增加	本年摊销	本年其他减少	期末数
布线工程	226,964.82		66,209.52		160,755.30
租入办公场所装修	2,452,451.52	321,264.65	996,480.71	182,397.26	1,594,838.20
其他摊销	327,581.34	19,800.00	98,814.25		248,567.09
合计	3,006,997.68	341,064.65	1,161,504.48	182,397.26	2,004,160.59

(4) 应收利息

项目	期末数	期初数
应收质押债券兑付利息	31,988,000.00	
其他	529,730.98	551,042.66
合计	32,517,730.98	551,042.66

17. 融出证券

项目	期末数	期初数
融出证券		6,165.00
其中：交易性金融资产		6,165.00
合计		6,165.00

18. 资产减值准备明细

(1) 明细情况

项目	期初数	本期计提	本期减少		期末数
			转回	转销/ 核销	
融出资金减值准备	10,989,632.25	-772,251.84			10,217,380.41
应收款项坏账准备	24,422,300.84	1,851,653.08	517,517.93		25,756,435.99
买入返售金融资产减值准备	1,440,802.35	-382,526.34			1,058,276.01
其他债权投资减值准备	241,686.26	313,996.38			555,682.64
其他应收款坏账准备	12,490,223.57	831,670.53			13,321,894.10
合计	49,584,645.27	1,842,541.81	517,517.93		50,909,669.15

(2) 金融工具及其他项目预期信用损失准备

项目	期末数			小计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
融出资金减值准备	10,217,380.41			10,217,380.41
应收款项坏账准备		1,522,535.73	24,233,900.26	25,756,435.99
买入返售金融资产减值准备	1,058,276.01			1,058,276.01
其他债权投资减值准备	555,682.64			555,682.64
其他应收款减值准备		13,321,894.10		13,321,894.10
合计	11,831,339.06	14,844,429.83	24,233,900.26	50,909,669.15

19. 所有权或使用权受到限制的资产

(1) 期末资产受限情况

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	3,492,792.48	因开展资产管理业务而存放在银行的风险准备金
	417,853.52	诉讼冻结款
交易性金融资产	7,375,557,214.28	卖出回购金融资产款中作为担保物
	308,078,757.61	债券借贷业务中作为担保物
其他债权投资	696,299,909.86	卖出回购金融资产款中作为担保物
	25,449,365.75	债券借贷业务中作为担保物
	206,249,953.42	转融通业务中作为担保物
合计	8,615,545,846.92	

(2) 期初资产受限情况

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	25,276,096.47	公募基金风险准备金、深圳前海冻结货币资金、诉讼前冻结款
交易性金融资产	6,165.00	融出证券
	8,785,313,175.62	卖出回购金融资产款中作为担保物
	185,962,394.15	债券借贷业务中作为担保物
其他债权投资	186,608,849.77	卖出回购金融资产款中作为担保物
	63,191,902.76	债券借贷业务中作为担保物
合计	9,246,358,583.77	

20. 应付短期融资款

(1) 明细情况

项目	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率
短期收益凭证	2,367,580,000.00	2024/5/29-2025/6/24	180-365天	2,367,580,000.00	2.26%-2.90%
合计	2,367,580,000.00			2,367,580,000.00	

(续上表)

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末余额
短期收益凭证	1,396,166,137.02	1,005,101,916.80	1,036,651,123.28	1,364,616,930.54
合计	1,396,166,137.02	1,005,101,916.80	1,036,651,123.28	1,364,616,930.54

(2) 其他说明

于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司发行的收益凭证没有出现本金、利息或赎回款项的违约情况，上述收益凭证的票面利率为 2.26%-2.90%。

21. 拆入资金

(1) 明细情况

项目	期末数	期初数
银行拆入资金		450,087,908.33
转融通拆入资金	2,815,561,513.89	2,817,445,947.23
合计	2,815,561,513.89	3,267,533,855.56

(2) 转融通拆入资金

剩余期限	期末数		期初数	
	金额	利率区间	金额	利率区间
1 个月以内	605,274,833.32	1.68%-2.18%	605,939,055.57	1.99%-2.71%
1 至 3 个月	976,487,472.22		976,546,711.11	
3 至 12 个月	1,233,799,208.35		1,234,960,180.55	
合计	2,815,561,513.89		2,817,445,947.23	

22. 卖出回购金融资产款

(1) 明细情况——按业务类型

项目	期末数	期初数
质押式卖出回购	6,168,379,868.30	7,718,445,774.95
报价回购	920,611,665.23	694,638,866.46
合计	7,088,991,533.53	8,413,084,641.41

(2) 明细情况——按金融资产种类

项目	期末数	期初数
债券	7,088,991,533.53	8,413,084,641.41
合计	7,088,991,533.53	8,413,084,641.41

(3) 担保物情况

项目	期末公允价值	期初公允价值
----	--------	--------

债券	6,899,382,458.00	9,048,085,865.84
券商资管	1,185,127,605.66	868,314,966.04
合计	8,084,510,063.66	9,916,400,831.88

23. 代理买卖证券款

项目	期末数	期初数
普通经纪业务		
其中：个人	6,074,922,059.81	5,877,445,046.73
机构	297,467,165.34	843,742,600.22
小计	6,372,389,225.15	6,721,187,646.95
信用业务		
其中：个人	628,690,032.86	756,494,922.74
机构	17,694,171.81	75,459,490.51
小计	646,384,204.67	831,954,413.25
合计	7,018,773,429.82	7,553,142,060.20

24. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	443,247,069.08	185,692,127.69	230,931,295.32	398,007,901.45
离职后福利—设定提存计划	2,360,750.99	17,153,625.71	17,294,507.20	2,219,869.50
辞退福利	139,300.00	38,047.11	177,347.11	
合计	445,747,120.07	202,883,800.51	248,403,149.63	400,227,770.95

(2) 短期薪酬明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	436,612,221.21	157,707,918.12	201,116,006.73	393,204,132.60
职工福利费	1,944,535.32	4,493,226.14	6,160,325.03	277,436.43
社会保险费	1,670,947.39	9,862,012.40	10,028,812.97	1,504,146.82
其中：医疗保险费	1,624,972.97	9,429,752.88	9,596,098.82	1,458,627.03

工伤保险费	36,857.18	261,692.00	262,510.98	36,038.20
生育保险费	9,117.24	170,567.52	170,203.17	9,481.59
住房公积金	1,165,972.20	12,251,785.96	12,219,049.96	1,198,708.20
工会经费和职工教育经费	1,853,392.96	1,377,185.07	1,407,100.63	1,823,477.40
小计	443,247,069.08	185,692,127.69	230,931,295.32	398,007,901.45

(3) 设定提存计划明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	2,275,511.99	16,615,996.39	16,740,210.05	2,151,298.33
失业保险费	85,239.00	537,629.32	554,297.15	68,571.17
小计	2,360,750.99	17,153,625.71	17,294,507.20	2,219,869.50

25. 应交税费

项目	期末数	期初数
增值税	4,670,915.88	13,020,670.97
个人所得税	8,571,211.75	4,681,435.64
代缴资管产品增值税	436,739.59	850,853.42
代缴资管产品增值税附加税	52,408.75	102,102.43
城市维护建设税	325,981.65	905,184.07
教育费附加及地方教育附加	233,134.26	646,883.77
印花税	129,686.72	9,027.85
企业所得税	1,256,113.83	26,461,578.64
其他	622,926.92	4,930,679.65
合计	16,299,119.35	51,608,416.44

26. 应付款项

项目	期末数	期初数
预收待结算资管产品款	2,310,272.87	2,298,792.76
清算待交收	4,137,457.34	5,823,853.00
债券借贷费用	25,136.99	21,369.86

应付自营业务投资咨询服务费	8,396,170.37	3,280,770.95
其他	648,006.06	2,657.83
合计	15,517,043.63	11,427,444.40

27. 合同负债

项目	期末数	期初数
预收咨询、财务顾问业务款	2,182,522.53	2,402,699.37
预收资管产品管理费	32,558.40	44,938.68
其他	10,865.87	74,308.65
合计	2,225,946.80	2,521,946.70

28. 预计负债

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
预计诉讼赔偿款	883,292.23		883,292.23	
合计	883,292.23		883,292.23	

29. 应付债券

(1) 明细情况

项目	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率
22 国都 C1	800,000,000.00	2022/09/26	3 年	800,000,000.00	3.30%
22 国都 G1	1,000,000,000.00	2022/03/16	3 年 (1+1+1)	1,000,000,000.00	第 1 年 4.10% 第 2 年 4.25%、第 3 年 3.20%
22 国都 G2	500,000,000.00	2022/03/16	4 年 (2+2)	500,000,000.00	第 1-2 年 4.39% 第 3-4 年 3.40%
23 国都 C1	350,000,000.00	2023/04/04	3 年	350,000,000.00	4.07%
23 国都 G1	1,500,000,000.00	2023/06/12	3 年 (1+1+1)	1,500,000,000.00	第 1 年 3.75%，第 2 年 2.80%；第 3 年 2.12%
合计	4,150,000,000.00			4,150,000,000.00	

(续上表)

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末余额
22 国都 C1	800,645,847.61	17,442,511.53		818,088,359.14
22 国都 G1	451,225,424.66	2,854,575.34	454,080,000.00	
22 国都 G2	410,842,739.73	6,744,109.59	13,600,000.00	403,986,849.32
23 国都 C1	356,435,435.94	8,731,310.16	14,245,000.00	350,921,746.10
23 国都 G1	1,523,390,400.62	65,760,519.91	87,415,052.12	1,501,735,868.41
合计	3,542,539,848.56	101,533,026.53	569,340,052.12	3,074,732,822.97

30. 租赁负债

项目	期末数	期初数
租赁负债	58,637,639.13	44,887,985.92
其中：一年内到期的租赁负债	20,597,756.91	18,878,983.08
合计	58,637,639.13	44,887,985.92

31. 其他负债

(1) 明细情况

项目	期末数	期初数
其他应付款	46,828,217.43	55,272,998.22
应付货币保证金	351,912,630.09	
期货风险准备金	22,200,262.03	21,746,584.92
应付期货投资者保障基金	17,209.11	35,013.17
待转销项税	1,275,744.83	1,249,956.59
应付股利	349,800,000.54	
其他	146,862.63	116,815.63
合计	772,180,926.66	78,421,368.53

(2) 其他应付款

项目	期末数	期初数
预提费用	21,561,995.67	14,391,722.38
合同款	1,646,493.50	1,863,554.09

风险金	19,167,025.69	19,003,662.72
其他	4,452,702.57	20,014,059.03
小计	46,828,217.43	55,272,998.22

(3) 期货风险准备金

本公司之子公司国都期货根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按期货经纪业务手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的 5%计提期货风险准备并计入当期损益。动用风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时,冲减期货风险准备金余额。

32. 股本

项目	期初数	本期增减变动(减少以“—”表示)					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	5,830,000,009.00						5,830,000,009.00

33. 资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	811,392,341.00			811,392,341.00
其他资本公积	582,588.80			582,588.80
合计	811,974,929.80			811,974,929.80

34. 其他综合收益

项目	期初数	本期发生额			合计
		其他综合收益的税后净额			
		所得税前发生额	减: 所得税费用	减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	
不能重分类进损益的其他综合收益		-61,493,920.60	-15,373,480.15		-46,120,440.45
其中: 其他权益工具投资公允价值变动		-61,493,920.60	-15,373,480.15		-46,120,440.45
将重分类进损益的其他综合收益	2,178,120.20	-4,503,540.70	-178,324.51		-4,325,216.19

其中：权益法下可转损益的其他综合收益	11,312,377.04	-147,817.27			-147,817.27
其他债权投资公允价值变动	-26,159,124.60	-1,027,294.40	-256,823.60		-770,470.80
其他债权投资信用减值准备	181,264.70	313,996.38	78,499.09		235,497.29
外币财务报表折算差额	16,843,603.06	-3,642,425.41			-3,642,425.41
其他综合收益合计	2,178,120.20	-65,997,461.30	-15,551,804.66		-50,445,656.64

(续上表)

项目	本期发生额			期末数
	其他综合收益的税后净额		减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益（税后归属于母公司）	
	税后归属于母公司	税后归属于少数股东		
不能重分类进损益的其他综合收益	-46,120,440.45			-46,120,440.45
其中：其他权益工具投资公允价值变动	-46,120,440.45			-46,120,440.45
将重分类进损益的其他综合收益	-3,292,653.98	-1,032,562.21		-1,114,533.78
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-147,817.27			11,164,559.77
其他债权投资公允价值变动	-770,470.80			-26,929,595.40
其他债权投资信用减值准备	235,497.29			416,761.99
外币财务报表折算差额	-2,609,863.20	-1,032,562.21		14,233,739.86
其他综合收益合计	-49,413,094.43	-1,032,562.21		-47,234,974.23

35. 盈余公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	1,009,261,657.27			1,009,261,657.27
合计	1,009,261,657.27			1,009,261,657.27

36. 一般风险准备

(1) 明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一般风险准备	1,019,529,685.91	467,141.26		1,019,996,827.17
交易风险准备	1,003,442,849.84			1,003,442,849.84
合计	2,022,972,535.75	467,141.26		2,023,439,677.01

(2) 本期计提金额和计提比例的说明

一般风险准备包括本公司及本公司下属子公司根据相关规定计提的一般风险准备和交易风险准备，详见三(三十)之说明。

37. 未分配利润

(1) 明细情况

项目	本期数	上年同期数
期初未分配利润	1,608,383,818.86	1,330,280,437.01
加：本期归属于母公司所有者的净利润	357,832,800.88	389,353,975.09
减：提取一般风险准备	467,141.26	650,526.40
应付普通股股利	349,800,000.54	349,800,000.54
期末未分配利润	1,615,949,477.94	1,369,183,885.16

(2) 其他说明

根据公司2025年4月25日第二届董事会第三十一次会议决议和2025年6月27日2024年度股东大会决议，公司以应分配股数5,830,000,009股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.6元（含税），共计派发现金红利349,800,000.54元。

(二) 合并利润表项目注释

1. 利息净收入

项目	本期数	上年同期数
利息收入	219,335,200.24	235,655,555.42
货币资金及结算备付金利息收入	57,425,691.42	57,503,395.02
融出资金利息收入	140,544,968.71	145,354,587.80
买入返售金融资产利息收入	11,259,504.46	18,178,952.93

其中：股权质押回购利息收入	9,472,683.38	16,277,597.84
其他债权投资利息收入	10,105,035.65	14,618,619.67
利息支出	190,494,976.70	263,843,195.66
应付短期融资券利息支出	17,521,916.80	8,806,987.94
拆入资金利息支出	32,552,413.49	41,373,567.92
其中：转融通利息支出	29,522,961.11	37,251,197.22
卖出回购金融资产利息支出	79,425,162.07	100,693,819.73
其中：报价回购利息支出	7,515,019.05	7,959,909.80
代理买卖证券款利息支出	3,306,499.85	4,836,621.15
应付债券利息支出	56,033,026.53	105,500,721.29
其中：次级债券利息支出	26,173,821.69	47,564,556.62
其他	1,655,957.96	2,631,477.63
利息净收入	28,840,223.54	-28,187,640.24

2. 手续费及佣金净收入

(1) 明细情况

项目	本期数	上年同期数
证券经纪业务净收入	115,816,988.23	106,990,371.04
证券经纪业务收入	153,086,574.13	134,225,058.46
代理买卖证券业务	140,065,551.19	98,255,231.93
交易单元席位租赁	5,477,787.21	23,097,547.01
代销金融产品业务	7,543,235.73	12,872,279.52
证券经纪业务支出	37,269,585.90	27,234,687.42
代理买卖证券业务	37,269,585.11	27,234,445.24
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务	0.79	242.18
期货经纪业务净收入	9,060,294.27	10,017,894.65
期货经纪业务收入	17,680,231.18	20,879,186.19
期货经纪业务支出	8,619,936.91	10,861,291.54

投资银行业务净收入	2,520,699.69	3,179,146.04
投资银行业务收入	2,520,699.69	3,179,146.04
证券承销业务	539,567.61	1,366,252.63
证券保荐业务		
财务顾问业务	1,981,132.08	1,812,893.41
投资银行业务支出		
证券承销业务		
证券保荐业务		
财务顾问业务		
资产管理业务净收入	612,717.98	1,469,444.85
资产管理业务收入	623,613.57	1,469,444.85
资产管理业务支出	10,895.59	
基金管理业务净收入	4,587,815.10	8,409,727.92
基金管理业务收入	4,608,591.51	8,426,530.72
基金管理业务支出	20,776.41	16,802.80
投资咨询业务净收入	942,072.96	3,714,394.19
投资咨询业务收入	8,517,099.73	11,573,112.28
投资咨询业务支出	7,575,026.77	7,858,718.09
其他手续费及佣金净收入		
其他手续费及佣金收入		
其他手续费及佣金支出		
合计	133,540,588.23	133,780,978.69
其中：手续费及佣金收入总计	187,036,809.81	179,752,478.54
手续费及佣金支出总计	53,496,221.58	45,971,499.85
(2) 财务顾问业务净收入		
项目	本期数	上年同期数
其他财务顾问业务净收入	1,981,132.08	1,812,893.41
小计	1,981,132.08	1,812,893.41

3. 投资收益

(1) 明细情况

项目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	80,225,144.37	56,310,583.08
金融工具投资收益	462,883,705.80	438,078,528.75
其中：持有期间取得的收益	233,555,060.47	248,076,337.10
—交易性金融工具	198,566,320.04	248,076,337.10
—其他权益工具投资	34,988,740.43	
—衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	229,328,645.33	190,002,191.65
—交易性金融工具	224,739,662.40	192,697,820.16
—其他债权投资	2,390,699.83	4,651,396.85
—衍生金融工具	2,198,283.10	-7,347,025.36
合计	543,108,850.17	494,389,111.83

(2) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期数	上年同期数
中欧基金管理有限公司	80,225,144.37	56,310,583.08
小计	80,225,144.37	56,310,583.08

(3) 交易性金融工具投资收益

交易性金融工具		本期数	上年同期数
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	198,566,320.04	248,076,337.10
	处置期间收益	224,739,662.40	192,697,820.16
小计		423,305,982.44	440,774,157.26

4. 其他收益

项目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
与收益相关的政府补助	611,716.39	781,215.66	611,716.39
代扣个人所得税手续费返还	989,728.14	1,197,260.60	

合计	1,601,444.53	1,978,476.26	611,716.39
----	--------------	--------------	------------

5. 公允价值变动收益

项目	本期数	上年同期数
交易性金融资产	21,984,006.60	213,717,373.69
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融工具	18,949,974.09	-32,375,975.48
合计	40,933,980.69	181,341,398.21

6. 汇兑收益

项目	本期数	上年同期数
汇兑损益	556,855.65	129,551.94
合计	556,855.65	129,551.94

7. 其他业务收入

项目	本期数	上年同期数
租赁收入	63,442.78	
其他收入	184,253.47	40,852.23
合计	247,696.25	40,852.23

8. 资产处置收益

项目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置收益	-345.19		-345.19
使用权资产处置收益	22,619.37		22,619.37
合计	22,274.18		22,274.18

9. 税金及附加

项目	本期数	上年同期数
----	-----	-------

城市维护建设税	2,179,927.23	2,031,960.12
教育费附加及地方教育附加	1,557,498.30	1,451,329.11
其他	174,099.47	43,675.47
合计	3,911,525.00	3,526,964.70

10. 业务及管理费

项目	本期数	上年同期数
职工薪酬	202,883,800.51	207,254,196.17
租赁及物业费	18,739,342.28	17,792,496.20
业务招待费	3,072,357.04	3,078,622.54
固定资产折旧	7,622,171.23	5,992,130.46
证券交易年费	10,655,687.52	10,744,578.66
电子设备运转费	18,265,833.91	12,361,436.86
无形资产摊销	11,739,122.64	15,461,524.72
长期待摊费用摊销	1,161,504.48	1,489,600.58
使用权资产折旧	13,471,281.74	13,973,380.76
其他	21,912,747.92	21,254,979.69
小计	309,523,849.27	309,402,946.64

11. 信用减值损失

项目	本期数	上年同期数
坏账损失	2,165,805.68	971,441.86
融出资金减值损失	-772,251.84	-1,017,690.18
其他债权投资减值损失	313,996.38	-191,625.35
买入返售减值损失	-382,526.34	602,481.31
合计	1,325,023.88	364,607.64

12. 营业外收入

项目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性
----	-----	-------	----------

			损益的金额
其他	6,000.72	985,651.32	6,000.72
合计	6,000.72	985,651.32	6,000.72

13. 营业外支出

项目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	224,532.41	32,053.64	224,532.41
违约金	15,243.51		15,243.51
滞纳金		1,235.35	
其他	35,434.00	426,142.82	35,434.00
合计	275,209.92	459,431.81	275,209.92

14. 所得税费用

(1) 明细情况

项目	本期数	上年同期数
当期所得税费用	55,455,068.88	34,638,423.72
递延所得税费用	18,512,656.31	46,183,268.65
合计	73,967,725.19	80,821,692.37

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期数	上年同期数
利润总额	433,822,305.89	470,704,429.45
按母公司税率计算的所得税费用	108,455,576.47	117,523,942.66
子公司适用不同税率的影响	-560,237.32	116,704.14
调整以前期间所得税的影响		0.01
非应税收入的影响	-34,319,533.29	-36,172,272.19
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	375,912.09	493,133.56
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,029,758.85	-616,782.04
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,045,766.09	203,866.67

其他		-726,900.44
所得税费用	73,967,725.19	80,821,692.37

15. 其他综合收益的税后净额

其他综合收益的税后净额详见本财务报表附注五(一)34之说明。

(三) 合并现金流量表项目注释

1. 收到或支付的其他与经营活动、投资活动及筹资活动有关的现金

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期数	上年同期数
营业外收入及其他收益	1,607,445.25	2,964,127.58
其他业务收入	247,696.25	40,852.23
存出保证金净减少额	214,119,652.26	
其他权益工具等投资收益	1,140,993.94	
其他	21,113,254.47	14,978,590.34
合计	238,229,042.17	17,983,570.15

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本期数	上年同期数
其他权益工具和其他债权净增加额	1,602,059,508.75	
营业外支出	50,677.51	52,650.07
支付的管理费用	91,810,431.55	65,164,541.99
存出保证金净增加额		54,177,567.58
其他	614,543.75	13,771,158.40
合计	1,694,535,161.56	133,165,918.04

(3) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本期数	上年同期数
支付与融资有关的费用	3,528,471.00	3,457,384.82
支付与租赁有关的现金	13,085,812.78	17,200,205.38
合计	16,614,283.78	20,657,590.20

2. 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	359,854,580.70	389,882,737.08
加: 资产减值准备		
信用减值准备	1,325,023.88	364,607.64
固定资产折旧、使用权资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	21,093,452.97	19,965,511.22
无形资产摊销	11,739,122.64	15,461,524.72
长期待摊费用摊销	1,161,504.48	1,489,600.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-22,274.18	
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	224,532.41	32,053.64
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-40,933,980.69	-181,341,398.21
财务费用(收益以“-”号填列)	74,596,357.54	115,477,004.14
投资损失(收益以“-”号填列)	-80,225,144.37	-56,310,583.08
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	9,700,245.64	35,216,741.72
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	8,890,909.76	10,966,526.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产等的减少(增加以“-”号填列)	2,952,783,467.39	-24,250,214.79
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-701,587,628.22	9,088,744.63
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-2,025,169,742.54	-73,241,993.58
其他		
经营活动产生的现金流量净额	593,430,427.41	262,800,862.64
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
新增使用权资产		
(3) 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	8,357,659,679.15	6,017,739,303.34
减: 现金的期初余额	8,369,280,073.92	6,093,658,563.87
加: 现金等价物的期末余额		

减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-11,620,394.77	-75,919,260.53

4. 现金和现金等价物的构成

(1) 明细情况

项目	期末数	期初数
1) 现金	8,357,659,679.15	6,017,739,303.34
其中：库存现金	8,470.59	11,749.82
可随时用于支付的银行存款	6,498,937,913.85	4,642,715,850.85
可随时用于支付的其他货币资金	20,881,425.34	10,000.00
可随时用于支付的结算备付金	1,837,831,869.37	1,375,001,702.67
2) 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3) 期末现金及现金等价物余额	8,357,659,679.15	6,017,739,303.34

(3) 不属于现金和现金等价物的货币资金

项目	期末数	期初数	不属于现金和现金等价物的理由
货币资金	3,910,646.00	25,276,096.47	因开展资产管理、公募基金业务而存放在银行的风险准备金、公司诉讼冻结款等
小计	3,910,646.00	25,276,096.47	

(四) 其他

1. 金融工具计量基础

金融资产计量基础分类表

项目	期末数					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
债券		947,746,199.44		10,233,532,402.19		

公募基金				2,997,232,987.01		
股票			926,988,356.58	461,026,200.51		
银行理财产品				580,090,384.83		
券商资管计划				1,581,293,559.39		
私募基金				239,753,233.92		
其他			1,680,000.00	2,171,958.00		
小计		947,746,199.44	928,668,356.58	16,095,100,725.85		

(续上表)

项目	期初数					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
债券		325,369,086.36		12,460,535,080.08		
公募基金				4,349,743,929.67		
股票				217,542,435.87		
银行理财产品				600,257,967.22		
券商资管计划				1,136,710,643.10		
私募基金				279,609,931.60		
其他			1,680,000.00	2,171,958.00		
小计		325,369,086.36	1,680,000.00	19,046,571,945.54		

2. 融资融券业务

(1) 融券业务明细情况

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券		6,165.00
其中：交易性金融资产		6,165.00

转融通融入证券总额		
-----------	--	--

(2) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	3,146,771,030.81	818,754,846.44
债券	1,014,300.87	2,063,194.16
股票	14,699,739,585.41	15,461,014,884.92
基金	287,955,954.94	294,061,312.11
小计	18,135,480,872.03	16,575,894,237.63

六、母公司财务报表项目注释

(一) 母公司资产负债表项目注释

1. 长期股权投资

(1) 明细情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	1,975,019,487.98		1,975,019,487.98	1,975,019,487.98		1,975,019,487.98
对联营、合营企业投资	986,493,098.80		986,493,098.80	906,415,771.70		906,415,771.70
合计	2,961,512,586.78		2,961,512,586.78	2,881,435,259.68		2,881,435,259.68

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初数		本期增减变动				期末数	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
国都期货有限公司	126,449,487.98						126,449,487.98	
中国国都(香港)金融控股有限公司	248,570,000.00						248,570,000.00	
国都景瑞投资有限公司	1,500,000,000.00						1,500,000,000.00	

国都创业投资有限责任公司	100,000,000.00						100,000,000.00	
小计	1,975,019,487.98						1,975,019,487.98	

(3) 对联营、合营企业投资

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
中欧基金管理有限公司	906,415,771.70				80,225,144.37	-147,817.27
小计	906,415,771.70				80,225,144.37	-147,817.27

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
中欧基金管理有限公司					986,493,098.80	
小计					986,493,098.80	

2. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	431,482,019.76	168,288,995.10	208,407,100.84	391,363,914.02
离职后福利—设定提存计划	2,133,819.43	15,591,763.72	15,725,643.10	1,999,940.05
辞退福利		38,047.11	38,047.11	
合计	433,615,839.19	183,918,805.93	224,170,791.05	393,363,854.07

(2) 短期薪酬明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	425,552,419.44	142,471,256.31	180,764,886.48	387,258,789.27
职工福利费	1,916,624.01	4,214,632.58	5,860,180.17	271,076.42
社会保险费	1,532,569.83	8,990,830.70	9,153,351.95	1,370,048.58
其中：医疗保险费	1,492,461.75	8,595,365.66	8,757,552.77	1,330,274.64
工伤保险费	33,263.00	239,577.90	240,276.39	32,564.51

生育保险费	6,845.08	155,887.14	155,522.79	7,209.43
住房公积金	1,132,917.20	11,277,943.96	11,240,933.96	1,169,927.20
工会经费和职工教育经费	1,347,489.28	1,334,331.55	1,387,748.28	1,294,072.55
小计	431,482,019.76	168,288,995.10	208,407,100.84	391,363,914.02

(3) 设定提存计划明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	2,055,457.43	15,096,233.58	15,213,657.32	1,938,033.69
失业保险费	78,362.00	495,530.14	511,985.78	61,906.36
小计	2,133,819.43	15,591,763.72	15,725,643.10	1,999,940.05

(二) 母公司利润表项目注释

1. 利息净收入

项目	本期数	上年同期数
利息收入	213,662,119.11	228,015,675.33
货币资金及结算备付金利息收入	50,777,260.88	48,526,994.32
拆出资金利息收入		
融出资金利息收入	140,544,968.71	145,354,587.80
买入返售金融资产利息收入	11,258,464.98	18,048,806.88
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入	9,472,683.38	16,277,597.84
债权投资利息收入		
其他债权投资利息收入	10,105,035.65	14,618,619.67
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入		
其他	976,388.89	1,466,666.66
利息支出	190,064,742.37	263,669,521.22
短期借款利息支出		
应付短期融资券利息支出	17,521,916.80	8,806,987.94
拆入资金利息支出	32,552,413.49	41,373,567.92

其中：转融通利息支出	29,522,961.11	37,251,197.22
卖出回购金融资产利息支出	79,425,162.07	100,693,819.73
其中：报价回购利息支出	7,515,019.05	7,959,909.80
代理买卖证券款利息支出	3,248,542.25	4,836,621.15
长期借款利息支出		
应付债券利息支出	56,033,026.53	105,500,721.29
其中：次级债券利息支出	26,173,821.69	47,564,556.62
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出		
其他	1,283,681.23	2,457,803.19
利息净收入	23,597,376.74	-35,653,845.89

2. 手续费及佣金净收入

(1) 明细情况

项目	本期数	上年同期数
证券经纪业务净收入	114,887,322.97	107,346,316.74
证券经纪业务收入	152,100,142.06	134,417,348.07
代理买卖证券业务	139,079,119.12	98,408,408.81
交易单元席位租赁	5,477,787.21	23,097,547.01
代销金融产品业务	7,543,235.73	12,911,392.25
证券经纪业务支出	37,212,819.09	27,071,031.33
代理买卖证券业务	37,212,818.30	27,070,789.15
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务	0.79	242.18
期货经纪业务净收入		
期货经纪业务收入		
期货经纪业务支出		
投资银行业务净收入	2,520,699.69	3,179,146.04
投资银行业务收入	2,520,699.69	3,179,146.04

证券承销业务	539,567.61	1,366,252.63
证券保荐业务		
财务顾问业务	1,981,132.08	1,812,893.41
投资银行业务支出		
证券承销业务		
证券保荐业务		
财务顾问业务		
资产管理业务净收入	612,717.98	1,469,444.85
资产管理业务收入	623,613.57	1,469,444.85
资产管理业务支出	10,895.59	
基金管理业务净收入	146,062.79	185,054.75
基金管理业务收入	166,839.20	201,857.55
基金管理业务支出	20,776.41	16,802.80
投资咨询业务净收入	923,205.04	2,436,024.98
投资咨询业务收入	8,498,231.81	10,294,743.07
投资咨询业务支出	7,575,026.77	7,858,718.09
其他手续费及佣金净收入		
其他手续费及佣金收入		
其他手续费及佣金支出		
合计	119,090,008.47	114,615,987.36
其中：手续费及佣金收入总计	163,909,526.33	149,562,539.58
手续费及佣金支出总计	44,819,517.86	34,946,552.22

(2) 财务顾问业务净收入

项目	本期数	上年同期数
其他财务顾问业务净收入	1,981,132.08	1,812,893.41
小计	1,981,132.08	1,812,893.41

3. 投资收益

(1) 明细情况

项目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	80,225,144.37	56,310,583.08
金融工具投资收益	432,505,958.98	403,250,791.21
其中：持有期间取得的收益	208,545,001.53	245,288,330.20
—交易性金融工具	173,556,261.10	245,288,330.20
—其他权益工具投资	34,988,740.43	
—衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	223,960,957.45	157,962,461.01
—交易性金融工具	219,371,974.52	160,658,089.52
—其他债权投资	2,390,699.83	4,651,396.85
—债权投资		
—衍生金融工具	2,198,283.10	-7,347,025.36
合计	512,731,103.35	459,561,374.29

(2) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期数	上年同期数
中欧基金管理有限公司	80,225,144.37	56,310,583.08
小计	80,225,144.37	56,310,583.08

(3) 交易性金融工具投资收益

交易性金融工具		本期数	上年同期数
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	173,556,261.10	245,288,330.20
	处置期间收益	219,371,974.52	160,658,089.52
小计		392,928,235.62	405,946,419.72

4. 公允价值变动收益

项目	本期数	上年同期数
交易性金融资产	31,993,196.64	196,530,288.39
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融工具	18,949,974.09	-32,375,975.48

合计	50,943,170.73	164,154,312.91
----	---------------	----------------

5. 业务及管理费

项目	本期数	上年同期数
职工薪酬	183,918,805.93	188,065,417.29
租赁及物业费	17,004,473.77	15,549,053.54
业务招待费	2,918,618.33	2,874,876.21
固定资产折旧	6,780,579.03	5,644,877.20
证券交易年费	10,298,278.74	10,392,896.89
电子设备运转费	18,049,803.02	12,354,758.97
无形资产摊销	11,630,692.83	15,302,510.98
长期待摊费用摊销	721,847.02	1,290,122.95
使用权资产折旧	11,493,833.80	12,695,331.25
其他	16,541,546.34	15,377,015.84
小计	279,358,478.81	279,546,861.12

七、在其他主体中的权益

(一) 企业集团的构成

1. 公司将国都期货有限公司、国都景瑞投资有限公司等 11 家子公司纳入合并财务报表范围。

2. 子公司基本情况

子公司名称	注册资本	注册地及主要经营地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
国都期货有限公司	2 亿元人民币	北京	期货业务	62.31		非同一控制下企业合并
国都景瑞投资有限公司	15 亿元人民币	北京	另类投资	100.00		设立
中国国都(香港)金融控股有限公司	3 亿港元	香港	控股、投资	100.00		设立
中诚国际资本有限公司	168,148,293 元港币	香港	资产管理、咨询		51.00	非同一控制下企业合并
深圳前海中诚股权投资基金管理有限公司	2,000 万元人民币	深圳	股权投资、基金管理		51.00	非同一控制下企业合并
SynCapSPC	0.01 美元	开曼群岛	资产管理		51.00	非同一控制下

						企业合并
国都证券（香港）有限公司	11,500 万元港币	香港	证券经纪		100.00	设立
国都期货（香港）有限公司	1,100 万元港币	香港	期货业务		100.00	设立
国都快易科技（深圳）有限公司	1,000 万元人民币	深圳	信息传输、软件和信息技术服务		100.00	设立
国都创业投资有限责任公司	1 亿元人民币	苏州	私募基金	100.00		设立
国都创禾私募投资基金（苏州）有限公司	1,020 万元人民币	苏州	私募基金		51.00	设立

(二)重要的非全资子公司

1. 明细情况

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
国都期货有限公司	37.69	-816,921.17		71,732,287.31
中诚国际资本有限公司	49.00	2,841,586.21		80,797,550.34

2. 重要非全资子公司的主要财务信息

(1) 资产和负债情况

子公司名称	期末数		期初数	
	总资产	总负债	总资产	总负债
国都期货有限公司	724,045,663.91	533,723,861.55	687,289,877.55	494,800,600.62
中诚国际资本有限公司	165,306,666.31	413,706.46	162,340,376.22	1,139,302.06

(2) 损益情况

子公司名称	本期数		
	营业总收入	净利润	综合收益总额
国都期货有限公司	13,255,979.09	-2,167,474.57	-2,167,474.57
中诚国际资本有限公司	7,973,640.32	5,799,155.53	3,691,885.69

(续上表)

子公司名称	上年同期数		
	营业总收入	净利润	综合收益总额
国都期货有限公司	12,326,152.75	-786,378.97	-786,378.97

中诚国际资本有限公司	5,033,365.93	1,659,506.37	2,581,904.47
------------	--------------	--------------	--------------

(三) 在联营企业中的权益

1. 重要的联营企业的基本情况

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中欧基金管理有限公司	上海	上海	基金业务	20.00%		权益法核算

2. 重要联营企业的主要财务信息

联营企业名称	期末资产总额	期末负债总额	期末归属于母公司的净资产	本期归属于母公司净利润	本期归属于母公司其他综合收益
中欧基金管理有限公司	7,976,742,794.17	2,990,436,226.24	4,932,465,494.07	401,125,721.87	-739,086.33

(四) 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

1. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

2025年6月30日，与本公司相关联、但未纳入本公司合并财务报表范围的结构化主体主要包括集合资产管理计划、单一资产管理计划、公募基金、私募基金和资产支持证券。本公司作为结构化主体的管理者，本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费及业绩报酬。这类结构化主体2025年6月30日的资产总额为3,683,328,065.02元。

2. 与权益相关资产负债的账面价值和最大损失敞口

项目	账面价值		最大损失敞口	
	期末数	期初数	期末数	期初数
交易性金融资产	127,702,185.68	127,249,434.29	127,702,185.68	127,249,434.29
应收款项	19,160,749.46	18,099,794.60	19,160,749.46	18,099,794.60
合计	146,862,935.14	145,349,228.89	146,862,935.14	145,349,228.89

八、政府补助

(一) 本期新增的政府补助情况

项目	本期新增补助金额
与收益相关的政府补助	611,716.39
其中：计入其他收益	611,716.39

合计	611,716.39	
(二) 计入当期损益的政府补助金额		
项目	本期数	上年同期数
计入其他收益的政府补助金额	611,716.39	781,215.66
合计	611,716.39	781,215.66

九、与金融工具相关的风险

(一) 风险管理政策及组织架构

1. 风险管理政策

公司根据《公司法》《证券公司内部控制指引》等法律法规的相关要求，建立了风险管理制度体系，该制度体系包括三个层次：(1) 公司章程，规定了公司治理层面的风险管理职责；(2) 公司的风险管理制度，总体规定了风险管理的目标、原则、流程等；(3) 各项业务管理制度，具体规定了各项业务的具体风险管理措施。

2. 风险治理组织架构

公司风险管理的组织体系由董事会、监事会、经营管理层、各部门、分支机构、子公司和全体工作人员组成。董事会承担公司全面风险管理的最终责任。监事会承担全面风险管理的监督责任。经营管理层对公司全面风险管理承担主要责任。公司各部门、分支机构及子公司负责人承担本部门（分支机构、子公司）风险管理的直接责任。公司全体工作人员对风险管理有效性承担勤勉尽责、审慎防范、及时报告的责任。

董事会及其风险控制委员会负责审批公司风险管理制度、风险管理政策、重大风险处置方案等重大风险管理事项，对公司承担风险的整体情况和风险管理体系的有效性进行监督。

监事会负责监督董事会和经营管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。

经营管理层及其合规与风险管理委员会负责建设公司全面风险管理体系，组织实施董事会通过的风险管理政策，在董事会授权范围内对风险管理重大事项进行决策，向董事会报告风险管理工作和风险承担状况并接受监督。管理层及其下属的专业决策机构具体管理公司各项业务，设定各业务限额和风险限额，确定业务管理和风险控制的制度和措施。首席风险官负责公司全面风险管理工作，并领导风险管理部门的工作。

风险管理部在首席风险官领导下履行公司全面风险管理职责。公司资金管理部门牵头负责公司流动性风险管理工作，公司相关部门和风险管理部门配合其开展工作。风险管理部牵

头负责公司声誉风险管理工作，与董事会办公室、综合管理部、人力资源部、合规法律部等部门按部门职责分工开展相关工作。

各业务部门、分支机构、子公司履行本部门（分支机构、子公司）的风险管理工作职责。财务、信息技术、运营、人力资源等职能部门在做好本部门风险管理工作的同时，在各自的专业领域对业务部门进行监督。

公司全体工作人员在执业行为中履行各自的风险管理责任。

（二）市场风险

市场风险是指市场价格（股票价格、利率、商品价格和汇率）的不利变动使公司业务发生损失的风险。市场风险影响自营、资产管理、基金管理、股转做市等各项业务，其中自营业务对公司的经营成果影响最大。

公司自营业务主要通过严格的资金配置、分级授权、分级决策机制以及股指期货、国债期货套期保值等措施管理市场风险。每年董事会和管理层对自营业务规模和风险限额做具体授权，决定公司承担的自营业务市场风险的总体限额；在业务操作中，业务部门严格执行公司授权，同时严格执行投资计划、证券池和止损等风险政策和制度，通过严格的事前审批和系统设置，控制业务风险；公司可根据市场情况，利用股指期货、国债期货等工具，对部分自营证券进行套期保值，降低公司承担的市场风险；业务部门和风险管理部门分别对业务进行监测，定期对市场风险进行评估，确保相关风险控制体系的有效运行。

资产管理、基金管理、股转做市等业务按照法规、合同的规定以及公司授权开展业务，积极有效地管理市场风险。

1. 风险价值（VaR）

公司采用风险价值（VaR）作为衡量公司各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险的工具，风险价值（VaR）是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间来说，由于市场利率或者股票价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

公司根据历史数据计算 VaR 值（置信水平为 95%，观察期为 1 个交易日）。各报告期末公司按风险类别分类的风险价值（VaR）分析概括如下：

合并：

项目	期末数	期初数
股价敏感型金融工具	41,611,553.00	12,218,824.00
利率敏感型金融工具	9,832,531.00	8,201,521.00
整体组合	41,972,511.00	14,775,595.00

母公司：

项目	期末数	期初数
股价敏感型金融工具	40,397,380.00	7,073,939.00
利率敏感型金融工具	9,744,337.00	8,227,044.00
整体组合	40,035,269.00	11,836,660.00

2. 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值因市场利率不利变动而发生损失的风险。持有的具有利率敏感性的各类金融工具因市场利率不利变动导致公允价值变动的风险是公司利率风险的主要来源。

公司利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时。

本报告期末持有的各类金融工具公允价值变动对收入总额产生的影响。

假设市场整体利率发生平行移动，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，公司收入总额的利率敏感性分析如下：

合并：

项目	期末数	期初数
上升 100 个基点	-311,056,205.66	-414,236,789.10
下降 100 个基点	339,799,486.25	462,876,532.46

母公司：

项目	期末数	期初数
上升 100 个基点	-311,056,205.66	-414,236,789.10
下降 100 个基点	339,799,486.25	462,876,532.46

(三) 信用风险

信用风险是指债务人、交易对手未按照约定履行义务的风险，或由于信用评级降低、履约可能性降低给债权人、金融产品持有人造成损失的风险。公司目前面临的信用风险主要有：相关业务开展固定收益投资品种交易时，交易对手和交易品种出现负面传闻或评级下调、交易对手不能履约和交易品种不能兑付本息的风险；融资融券业务、股票质押业务客户不能按规定期限偿还应归还的资金本息或证券，抵押物不足以清偿的风险。

公司控制信用风险的措施主要有：投资业务部门严格执行投资品种信用等级限制、谨慎选择交易对手等信用风险控制措施；公司建立了内部信用评级机制，对债券等品种进行内部信用评价，有效防范债券投资等业务的信用风险。信用交易业务部门按照授权开展业务，逐

日盯市、及时平仓；公司信用交易委员会对融资融券业务客户授信、保证金比例、最低维持担保比例、可充抵保证金的证券范围及折算率、客户可融资买入和融券卖出的证券范围等进行管理，对股票质押式回购业务融资主体资质、质押标的选择范围、质押率上限、融资利率、最低维持担保比例等进行管理，对重大业务进行审批。

3. 最大信用风险敞口

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。公司最大信用风险敞口金额列示如下：

合并财务报表：

项目	期末数	期初数
货币资金	6,523,738,455.78	6,660,844,682.83
其中：客户存款	5,615,931,539.28	5,764,347,428.90
结算备付金	1,837,831,869.37	1,733,711,487.56
其中：客户备付金	1,450,519,817.72	1,550,319,803.77
融出资金	5,017,982,248.84	5,358,132,413.89
存出保证金	669,929,831.33	884,049,483.59
买入返售金融资产	585,049,122.60	1,003,365,323.70
应收款项	49,423,853.73	31,879,023.56
交易性金融资产	15,634,074,525.34	18,829,029,509.67
其他债权投资	947,746,199.44	325,369,086.36
其他资产	82,955,253.05	30,456,603.45
小计	31,348,731,359.48	34,856,837,614.61

母公司财务报表：

项目	期末数	期初数
货币资金	6,017,348,999.63	6,147,596,539.68
其中：客户存款	5,336,590,563.36	5,409,469,364.10
结算备付金	1,837,831,869.37	1,795,882,649.88
其中：客户备付金	1,450,519,817.72	1,550,319,803.77
融出资金	5,013,409,219.44	5,346,771,106.52
存出保证金	382,019,625.38	534,274,960.10

买入返售金融资产	585,049,122.60	1,003,365,323.70
应收款项	32,296,628.37	15,156,652.12
交易性金融资产	13,786,084,015.32	16,971,076,804.21
其他债权投资	947,746,199.44	325,369,086.36
其他资产	96,368,631.67	63,226,386.79
小计	28,698,154,311.22	32,202,719,509.36

(四) 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司在经营过程中，如果遇到宏观政策变化、市场情况变化、信誉度下降等情况，可能出现资金周转不灵，不能及时偿付到期债务，不能及时获得足额融资等流动性风险。

公司对流动性风险实施限额管理，通过流动性覆盖率、净稳定资金率的监管指标对流动性风险进行监测和管理；加强日间流动性管理，确保具有充足的日间流动性头寸和相关融资安排；建立并完善融资策略，提高融资来源的多元化和稳定程度；定期开展流动性风险压力测试工作；持续完善流动性风险应急机制，确保公司可以应对紧急情况下的流动性需求。

各报告期末，公司持有的金融负债按未折现剩余合同义务到期期限分析如下：

项目	期末数					
	账面价值	未折现合同金额	即期	3个月以内	3个月至1年	1至5年
应付短期融资款	1,364,616,930.54	1,388,183,427.95			1,388,183,427.95	
拆入资金	2,815,561,513.89	2,827,040,650.00		1,585,503,366.67	1,241,537,283.33	
卖出回购金融资产款	7,088,991,533.53	7,096,804,664.58		7,096,804,664.58		
代理买卖证券款	7,018,773,429.82	7,018,773,429.82	7,018,773,429.82			
应付款项	15,517,043.63	15,517,043.63	15,517,043.63			
应付债券	3,074,732,822.97	3,136,045,000.00		826,400,000.00	2,309,645,000.00	
租赁负债	58,637,639.13	62,281,008.10		5,953,615.48	17,460,692.29	38,866,700.33
其他负债	772,180,926.66	772,180,926.66	772,180,926.66			
小计	22,209,011,840.17	22,316,826,150.74	7,806,471,400.11	9,514,661,646.73	4,956,826,403.57	38,866,700.33

(续上表)

项目	期初数					
	账面价值	未折现合同金额	即期	3个月以内	3个月至1年	1至5年
应付短期融资款	1,396,166,137.02	1,396,166,137.02		20,246,575.34	1,375,919,561.68	
拆入资金	3,267,533,855.56	3,267,533,855.56		2,032,573,675.01	1,234,960,180.55	
卖出回购金融资产款	8,413,084,641.41	8,413,084,641.41		8,413,084,641.41		
代理买卖证券款	7,553,142,060.20	7,553,142,060.20	7,553,142,060.20			
应付款项	11,427,444.40	11,427,444.40	11,427,444.40			
应付债券	3,542,539,848.56	3,542,539,848.56		451,225,424.66	800,645,847.61	2,290,668,576.29
租赁负债	44,887,985.92	47,904,452.15		5,879,642.31	20,448,677.97	21,576,131.87
其他负债	78,421,368.53	78,421,368.53	78,421,368.53			
小计	24,307,203,341.60	24,310,219,807.83	7,642,990,873.13	10,923,009,958.73	3,431,974,267.81	2,312,244,708.16

(五) 操作风险

操作风险是指流程不完善、业务操作以及系统操作不当，使公司遭受损失的风险，按风险成因划分为流程风险、人员风险和技术风险。流程不完善、执行不严格、人员不胜任、越权操作、系统故障或系统失败等因素都可能导致操作风险。

公司建立了完善的操作风险管理体系，设置了前后台分离、业务互相制衡、重要岗位双人双岗以及严格的授权体系等操作风险控制机制。公司建立了相对完备的信息技术管理制度和流程，针对可能出现的故障制订了应急处理机制，并定期进行演练。

公司统一规划信息管理系统建设工作，不断提高信息系统的维护和管理水平，加强对业务系统的安全保障，持续加强信息系统培训工作。公司高度重视信息系统建设，根据业务发展情况，持续进行信息系统软、硬件的投入、建设和升级工作，控制技术风险。

(六) 声誉风险

声誉风险是指由公司经营管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价的风险。

公司主动管理声誉风险，积极应对声誉风险事件，最大程度地减少公司的损失，降低负面影响。公司避免开展违反监管规定的业务，同时避免开展可能产生声誉风险的业务（包括但不限于涉及监管机关调查、惩处的产品或交易对手的业务）。

(七) 合规、法律风险

合规风险是指因公司的经营管理或工作人员的执业行为违反法律、法规，使公司受到法律制裁或监管处罚，遭受财产损失或声誉损失的风险。公司建立了合规管理体系，制定了合规管理基本制度，能够合理保证公司经营管理合法合规。公司持续完善合规管理体系和制度建设，提高制度执行力，加大合规监督与检查力度，增强工作人员的合规意识，提高公司经营管理和业务开展的规范性。

法律风险是指合同不能履行或合同一方违约导致公司遭受损失的风险。公司可能因合同纠纷引发民事诉讼，甚至承担赔偿责任。公司合规法律部负责审核公司所有对外签署的合同等法律文件，能够合理降低因合同问题引发法律纠纷的可能。

(八) 洗钱风险

洗钱风险是指公司在开展业务和经营管理的过程中可能被违法犯罪活动利用而面临的洗钱、恐怖融资和扩散融资风险的统称。公司及全体员工勤勉尽责，牢固树立合规意识和风险意识，建立健全有效的洗钱风险管理体系，通过：建立组织健全、结构完整、职责明确的洗钱风险管理架构；制定科学、清晰、可行的，与全面风险管理策略相适应的洗钱风险管理策略；制定洗钱风险管理政策和程序，建立健全内部控制制度，明确以洗钱风险识别与评估为基础的有效洗钱风险管理方法，根据风险评估结果制定风险控制措施，建立洗钱风险报告制度与应急计划，制定有效的反洗钱措施，明确信息保密与信息共享等措施；按照风险为本方法，合理配置资源，对公司洗钱风险进行持续识别、审慎评估、有效控制及全程管理，有效防范洗钱风险。

公司对业务部门和分支机构开展定期或不定期的反洗钱工作检查、内部审计，并对洗钱风险管理进行内部考核评价，洗钱风险与市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险等在公司评价体系中占同等权重。

十、公允价值的披露

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产	1,690,163,113.24	14,305,563,241.32	99,374,371.29	16,095,100,725.85

债券投资	381,965,057.12	9,851,567,345.07		10,233,532,402.19
公募基金	870,816,280.61	2,126,416,706.40		2,997,232,987.01
股票投资	437,381,775.51	6,961,080.60	16,683,344.40	461,026,200.51
券商资管		1,581,293,559.39		1,581,293,559.39
银行理财		580,090,384.83		580,090,384.83
其他		159,234,165.03	82,691,026.89	241,925,191.92
2. 其他债权投资		947,746,199.44		947,746,199.44
国债		206,249,953.42		206,249,953.42
公司债		174,164,997.12		174,164,997.12
金融债		70,172,803.15		70,172,803.15
企业债		76,981,324.38		76,981,324.38
短期融资券		161,257,688.07		161,257,688.07
中期票据		63,685,725.75		63,685,725.75
定向工具		195,233,707.55		195,233,707.55
3. 其他权益工具投资	926,988,356.58	1,400,000.00	280,000.00	928,668,356.58
持续以公允价值计量的资产总额	2,617,151,469.82	15,254,709,440.76	99,654,371.29	17,971,515,281.87

(二) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

活跃市场交易的金融工具的公允价值根据财务报告日的市场报价确定。倘若从交易所、经销商，及时及定期获得报价，且该等报价反映实际及定期发生的以公平磋商为基准的市场交易，一个市场则被视为活跃。以财务报告日的收盘价确定公允价值，此类工具被纳入第一层次，纳入第一层次的工具主要包括被列为交易性金融资产、其他债权投资中采用财务报告日收盘价确定公允价值的股票及债券。

(三) 持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

非活跃市场购买的金融工具，其公允价值采用估值技术确定。该等估值技术充分使用可获得的可观察市场数据，并尽可能不依赖实体特定估计。倘若按公允价值计量一项工具所需的所有主要输入参数均可观察获得，则该项具列入第二层次。

(四) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

倘若一个或多个主要输入参数并非根据可观察市场数据确定，则该项工具列入第三层次。对于股票投资（新三板股票）、本公司作为管理人的私募基金投资及非上市股权投资，本公司采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法和市场比较法等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣、波动率和市场乘数等。股票投资（新三板股票）、本公司管理的私募基金及非上市股权投资的公允价值对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

十一、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1. 本公司的母公司情况

(1) 本公司的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
浙商证券股份有限公司	浙江省杭州市上城区五星路 201 号	证券经纪业务	457,379.6639 万人民币	34.7692	34.7692

(2) 本公司实际控制人是浙江省交通投资集团有限公司。

2. 持有 5%以上股份的股东

公司名称	持股比例(%)	与本公司关系
浙商证券股份有限公司	34.7692	母公司
中诚信托有限责任公司	13.3264	第二大股东
北京国际信托有限公司	9.5873	第三大股东
东方创业投资管理有限责任公司	5.1288	第四大股东
山东海洋控股有限公司	5.1288	第五大股东

3. 联营企业

公司名称	公司类型	注册资本	持股比例(%)
中欧基金管理有限公司	有限责任公司（中外合资）	22,000 万元人民币	20.00

4. 与本公司发生关联交易的其他关联方

公司名称	与本公司的关系
深圳市中诚云领厚润德投资企业（有限合伙）	中诚信托有限责任公司控股的企业
中诚宝捷思货币经纪有限公司	中诚信托有限责任公司控股的企业

中关村兴业(北京)投资管理有限公司	中诚信托有限责任公司联营企业
嘉实基金管理有限公司	中诚信托有限责任公司联营企业
北信瑞丰基金管理有限公司	北京国际信托有限公司所控制企业
北京大源非织造股份有限公司	本公司董事邹光辉担任董事长
国华投资开发资产管理（北京）有限公司	本公司前董事何于军担任董事，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
国华能源投资有限公司	曾为本公司 5%以上股东，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
国能京都智慧能源科技（北京）有限公司	国华能源投资有限公司控制的企业，国华能源投资有限公司曾为本公司 5%以上股东，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
国能（北京）综合管理服务有限公司	国华能源投资有限公司控制的企业，国华能源投资有限公司曾为本公司 5%以上股东，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
重庆国际信托股份有限公司	本公司前董事长翁振杰担任董事长，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
国泓资产管理有限公司	重庆国际信托股份有限公司所控制企业，本公司曾将重庆国际信托股份有限公司比照主要股东进行管理，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
渔阳饭店有限公司	重庆国际信托股份有限公司关联方，本公司曾将重庆国际信托股份有限公司比照主要股东进行管理，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
同方国信投资控股有限公司	重庆国际信托股份有限公司控股股东，同方创新投资（深圳）有限公司联营企业，本公司曾将重庆国际信托股份有限公司比照主要股东进行管理，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
益民基金管理有限公司	重庆国际信托股份有限公司所控制企业，本公司曾将重庆国际信托股份有限公司比照主要股东进行管理，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
加信物业管理（重庆）有限责任公司	重庆国际信托股份有限公司关联方，本公司曾将重庆国际信托股份有限公司比照主要股东进行管理，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
中国民生银行股份有限公司	本公司前董事长翁振杰曾担任董事，前述情形消除未逾 12 个月的关联关系已于 2025 年 6 月 26 日消除
宁夏中银绒业股份有限公司	本公司前监事申晨担任副总经理，前述关联关系情形消除未逾 12 个月
重庆三峡银行股份有限公司	曾为重庆国际信托股份有限公司所控企业，本公司前董事长翁振杰曾担任董事，前述情形消除未逾 12 个月的关联关系已于 2024 年 5 月 19 日消除
重庆三峡银行股份有限公司（产品账户）	曾为重庆国际信托股份有限公司所控企业，本公司前董事长翁振杰曾担任董事，前述情形消除未逾 12 个月

	个月的关联关系已于 2024 年 5 月 19 日消除
重庆三峡银行股份有限公司渝中支行 (司法处置户)	曾为重庆国际信托股份有限公司所控企业, 本公司前董事长翁振杰曾担任董事, 前述情形消除未逾 12 个月的关联关系已于 2024 年 5 月 19 日消除
关联自然人[注]	董监高及其亲属

[注]关联自然人系公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。

(二)日常关联性交易

1. 向关联方提供服务或接受关联方的服务

关联方名称	交易性质	本期数	上年同期数
中欧基金管理有限公司	代销金融产品收入	1,175,871.54	74,636.58
重庆国际信托股份有限公司	代销金融产品收入		3,645.90
嘉实基金管理有限公司	代销金融产品收入	8,696.61	5,577.89
北信瑞丰基金管理有限公司	代销金融产品收入		4.35
益民基金管理有限公司	代销金融产品收入	3.80	876.42
北京大源非织造股份有限公司	股转新三板持续督导 费收入	188,679.25	188,679.25
中诚信托有限责任公司	代理买卖证券手续费 收入	20,690.36	
重庆国际信托股份有限公司	代理买卖证券手续费 收入	8,483.91	
重庆国际信托股份有限公司 (产品账户)	代理买卖证券手续费 收入		56,098.12
国泓资产管理有限公司(产 品账户)	代理买卖证券手续费 收入		774.51
重庆三峡银行股份有限公司 渝中支行(司法处置户)	代理买卖证券手续费 收入	[注]	13.49
重庆三峡银行股份有限公司 渝中支行(产品账户)	代理买卖证券手续费 收入	[注]	72.00
重庆三峡银行股份有限公司	代理买卖证券手续费 收入	[注]	3,972.70
关联自然人	代理买卖证券手续费 收入		1,111.39
宁夏中银绒业股份有限公司	代理买卖证券手续费 收入	344.65	
中国民生银行股份有限公司	货币资金利息收入	723,599.09	462,101.88
中国民生银行股份有限公司	代理买卖证券手续费 支出	106,946.52	31,340.45

中国民生银行股份有限公司	利息支出银行手续费支出	380.00	600.00
国能（北京）综合管理服务 有限公司	业务及管理费食堂餐 费支出		26,040.00
中诚宝捷思货币经纪有限公 司	投资咨询服务支出	987,858.01	971,451.81
加信物业管理(重庆)有限责 任公司	业务及管理费物业费	67,422.18	

[注]曾为重庆国际信托股份有限公司所控企业，本公司前董事长翁振杰曾担任董事，前述情形消除未逾12个月的关联关系已于2024年5月19日消除，本期不属于本公司关联方，本期交易发生额不披露为关联交易

2. 本公司及子公司购买关联企业产品

(1) 本公司购买关联企业发行的产品余额

关联方名称	关联交易内容	期末数	期初数
中欧基金管理有限公司	基金产品	10,927,295.23	10,549,121.75

(2) 本公司及子公司购买关联企业产品确认的投资收益

关联方名称	关联交易内容	本期数	上年同期数
中欧基金管理有限公司	基金产品	108,591.39	76,689.46

3. 关联企业购买本公司产品

2012年11月，中诚信托有限责任公司购入由中诚国际资本有限公司作为管理人管理的亚洲可转债基金产品，购入成本1,000,000.00美元；2014年6月中诚信托有限责任公司购入该产品成本1,000,000.00美元；2016年6月中诚信托有限责任公司购入该产品成本600,000.00美元；2017年11月中诚信托有限责任公司购入该产品成本576,628.34美元。截至2025年6月30日，中诚信托有限责任公司持有该基金的公允价值为3,307,025.68美元。

4. 关联租赁情况

(1) 本公司作为出租人

承租方名称	租赁资产种类	本期数	上年同期数
中欧基金管理有限公司	席位出租	5,397,345.80	20,303,778.64
合计		5,397,345.80	20,303,778.64

(2) 本公司作为承租人

出租方名称	租赁资产种类	本期数	上年同期数
国能京都智慧能源科技（北京）有限公司	房屋出租和物业费	15,053,554.12	14,050,688.50
渔阳饭店有限公司	房屋出租和物业费	1,411,443.89	1,427,662.84
合计		16,464,998.01	15,478,351.34

5. 关键管理人员报酬

2025年1-6月公司高级管理人员在公司取酬总额为1,128.08万元（税后）；监事在公司取酬总额为255.32万元（税后）；董事（含独立董事）在公司取酬总额为231.85万元（税后），公司董事、监事、高级管理人员均未直接持有本公司股份、期权。本公司无非现金报酬支付的情况。

（三）关联往来余额

1. 关联方往来应收款项

项目	关联方	关联交易内容	期末数		期初数	
			账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收款项	中欧基金管理 有限公司	席位出租 佣金、代销 佣金	2,170,000.00	10,850.00	106,914.69	1,069.15
小计			2,170,000.00	10,850.00	106,914.69	1,069.15
其他应收款	中欧基金管理 有限公司	保证金	750,000.00	375,000.00	750,000.00	75,000.00
其他应收款	中诚宝捷思货 币经纪有限公 司	手续费及 佣金支出			34,637.65	346.38
其他应收款	国能京都智慧 能源科技（北 京）有限公司	房屋押金	9,204,358.25	3,229,467.43	6,935,272.42	3,204,716.84
其他应收款	加信物业管理 （重庆）有限责 任公司	预付水电 费押金	9,529.00	47.65	9,529.00	95.29
其他应收款	渔阳饭店有限 公司	房屋押金	741,650.00	264,325.75	741,650.00	265,401.50
小计			10,705,537.25	3,868,840.83	8,471,089.07	3,545,560.01

2. 关联方往来应付款项

项目	关联方	期末数	期初数
应付款项	中诚宝捷思货币经纪有限公司	979,234.49	611,931.77
小计		979,234.49	611,931.77

其他应付款	北京国际信托有限公司	58,954.38	58,954.38
小计		58,954.38	58,954.38

3. 关联方往来的代理买卖证券款项

关联方	期末数	期初数
中欧基金管理有限公司	2,856.29	732.35
中诚信托有限责任公司	6,843,670.34	268,373,674.19
东方创业投资管理有限责任公司	449.72	449.04
重庆国际信托股份有限公司	425.43	80,192.68
重庆国际信托股份有限公司（产品账户）	127,939.28	57,322.78
国华能源投资有限公司	501.61	501.39
深圳市中诚云领厚润德投资企业（有限合伙）	958,556.03	958,118.17
中关村兴业（北京）投资管理有限公司	1,135.06	1,134.54
中诚信托有限责任公司（产品账户）	3,817.92	3,816.18
国华投资开发资产管理（北京）有限公司	193.96	193.87
宁夏中银绒业股份有限公司	391.27	
关联自然人合计	162.07	1,885,607.68

十二、其他重要事项

（一）子公司减资事项

根据 2025 年 6 月 4 日公司第三届董事会第二次会议（临时会议）决议，减少全资子公司国都景瑞投资有限公司注册资本不超过（含）12 亿元。2025 年 7 月 31 日已完成减资事项，国都景瑞投资有限公司注册资本由人民币 15 亿元减至 3 亿元，本公司仍持有 100% 股权。

（二）主要未决诉讼

2025 年 6 月 12 日，北京福升投资管理有限公司在温州市中级人民法院对成龙建设集团有限公司、本公司、浙江天册律师事务所、永拓会计师事务所（特殊普通合伙）、东方金诚国际信用评估有限公司等 5 名被告提起四起诉讼。请求判决上述被告对其因虚假陈述而产生的损失承担连带赔偿责任，主张赔偿金额合计 51,253,685.75 元。截至报告日，上述事项尚未判决。四起案件具体赔偿金额如下：

案件号	主张赔偿金额
(2025)浙 03 民初 1016 号	20,856,824.83
(2025)浙 03 民初 1018 号	16,428,590.48
(2025)浙 03 民初 1019 号	371,036.04
(2025)浙 03 民初 1020 号	13,597,234.40
合计	51,253,685.75

(三)分部信息

1. 本公司确定报告分部考虑的因素

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部，并以经营分部为基础确定报告分部。分别对经纪业务（含信用业务）、证券自营业务、受托资产管理业务、投资银行业务、期货业务、另类投资业务、私募基金管理业务及海外业务等的经营业绩进行考核。

2. 各报告分部利润、资产及负债信息

项目	本期数				
	证券经纪业务(含信用业务)	证券自营业务	受托资产管理业务	投资银行业务	其他
(1) 营业收入	312,433,693.69	415,914,784.89	758,780.77	2,520,699.69	-23,786,433.74
手续费及佣金净收入	114,887,322.97		758,780.77	2,520,699.69	923,205.04
利息净收入	197,546,370.72	-67,534,344.82			-106,414,649.16
投资收益		483,449,129.71			80,225,144.37
其他收入					1,479,866.01
(2) 营业支出	104,917,970.22	47,055,015.54	8,650,746.07	14,026,235.28	124,151,025.92
(3) 营业利润	207,515,723.47	368,859,769.35	-7,891,965.30	-11,505,535.59	-147,937,459.66
(4) 利润总额	207,286,230.19	368,859,769.35	-7,891,965.30	-11,506,969.59	-147,938,177.77
(5) 资产总额	12,073,736,131.16	16,408,553,554.13	1,572,077.58	414,787.37	4,803,445,094.52
(6) 负债总额	6,813,899,659.04	14,343,902,800.93		1,981,132.08	888,299,672.16
(7) 补充信息					
1) 折旧和摊销费用	12,817,407.84	1,862,449.64	764,587.60	282,382.31	14,900,125.29
2) 资本性支出	11,180,244.44	3,860,769.94	3,840.71	228,140.70	3,292,378.48
3) 信用减值损失	-1,426,210.00	313,996.38	47,244.13		16,642,077.62

(续上表)

项目	本期数					
	期货业务	另类投资业务	私募基金	海外业务	抵销	合计
(1) 营业收入	13,255,979.09	13,227,251.25	1,683,638.72	13,245,912.40	-402,393.52	748,851,913.24
手续费及佣金净收入	9,073,542.21		4,224,159.00	1,568,520.01	-415,641.46	133,540,588.23
利息净收入	1,726,044.44	4,544.19	-1,040,259.82	4,552,517.99		28,840,223.54
投资收益	2,245,421.76	13,212,778.86	-1,583,509.37	6,480,617.59	13,247.94	584,042,830.86
其他收入	210,970.68	9,928.20	83,248.91	644,256.81		2,428,270.61
(2) 营业支出	15,973,335.14	3,529,311.60	5,461,564.37	6,886,450.17	-15,891,256.16	314,760,398.15
(3) 营业利润	-2,717,356.05	9,697,939.65	-3,777,925.65	6,359,462.23	15,488,862.64	434,091,515.09
(4) 利润总额	-2,754,919.86	9,697,939.65	-3,777,925.65	6,359,462.23	15,488,862.64	433,822,305.89
(5) 资产总额	724,045,663.91	1,595,278,977.98	121,546,654.16	472,479,311.81	-2,142,384,069.89	34,058,688,182.73
(6) 负债总额	533,723,861.55	3,848,893.39	45,553,440.98	206,982,274.59	-181,989,797.22	22,656,201,937.50
(7) 补充信息						
1) 折旧和摊销费用	1,559,145.23	227,496.98	597,539.67	982,945.53		33,994,080.09
2) 资本性支出	11,733,080.17	6,813.27		1,779,996.97		32,085,264.68
3) 信用减值损失	-498.45	-42.70	1,252,620.47	-15,300.93	-15,488,862.64	1,325,023.88

(续上表)

项目	上年同期数				
	证券经纪业务(含信用业务)	证券自营业务	受托资产管理业务	投资银行业务	其他
(1) 营业收入	312,668,875.55	483,101,113.10	1,654,499.60	3,179,146.04	-96,165,737.21
手续费及佣金净收入	107,346,316.74		1,654,499.60	3,179,146.04	2,436,024.98
利息净收入	205,322,558.81	-84,303,991.02			-156,672,413.68
投资收益		567,405,104.12			56,310,583.08
其他收入					1,760,068.41
(2) 营业支出	112,269,412.70	51,395,166.06	10,421,217.74	16,083,443.23	95,905,101.18
(3) 营业利润	200,399,462.85	431,705,947.04	-8,766,718.14	-12,904,297.19	-192,070,838.39
(4) 利润总额	200,321,709.87	431,705,947.04	-8,766,718.14	-11,918,661.79	-192,071,772.52
(5) 资产总额	9,294,295,464.72	19,388,975,304.91	3,473,041.17	454,295.26	4,419,917,823.32
(6) 负债总额	4,745,351,629.17	16,726,524,979.41			964,598,126.34
(7) 补充信息					
1) 折旧和摊销费用	17,049,368.46	2,231,872.21	1,400,779.86	322,960.77	13,927,861.08
2) 资本性支出	10,035,337.13	5,053,999.83	433,269.51		11,961,755.20
3) 信用减值损失	-527,346.79	-139,251.30	-118,728.03		3,827,724.25

(续上表)

项目	上年同期数					
	期货业务	另类投资业务	私募基金	海外业务	抵销	合计
(1) 营业收入	12,326,152.75	26,171,785.10	30,758,589.46	10,808,173.37	-1,029,868.84	783,472,728.92
手续费及佣金净收入	10,023,530.40		6,959,660.13	3,228,253.32	-1,046,452.52	133,780,978.69
利息净收入	2,841,934.23	73,651.40	-1,587,432.74	6,138,052.76		-28,187,640.24
投资收益	-613,802.94	26,088,084.46	25,108,123.83	1,415,833.81	16,583.68	675,730,510.04
其他收入	74,491.06	10,049.24	278,238.24	26,033.48		2,148,880.43
(2) 营业支出	14,030,115.17	3,531,373.85	5,027,072.37	8,643,272.18	-4,011,655.50	313,294,518.98
(3) 营业利润	-1,703,962.42	22,640,411.25	25,731,517.09	2,164,901.19	2,981,786.66	470,178,209.94
(4) 利润总额	-1,708,816.99	22,639,265.14	25,731,517.09	1,790,173.09	2,981,786.66	470,704,429.45
(5) 资产总额	694,398,165.60	1,640,057,876.69	199,855,144.20	444,825,423.68	-2,076,223,511.79	34,010,029,027.76
(6) 负债总额	505,757,472.98	6,986,111.99	70,914,921.42	187,326,546.28	-105,704,686.30	23,101,755,101.29
(7) 补充信息						
1) 折旧和摊销费用	436,994.63	160,261.83	467,877.88	918,659.80		36,916,636.52
2) 资本性支出	2,500,700.86	306,356.60	272,887.36			30,564,306.49

3) 信用减值损失	29,157.35	-1,864.30	268,731.03	7,972.09	-2,981,786.66	364,607.64
-----------	-----------	-----------	------------	----------	---------------	------------

十三、其他补充资料

(一)非经常性损益

1. 非经常性损益明细表

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	22,274.18	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	611,716.39	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	517,517.93	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-269,209.20	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小计	882,299.30	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	-220,574.83	
少数股东权益影响额（税后）	4,722.88	

归属于母公司所有者的非经常性损益净额	666,447.35
--------------------	------------

2. 根据定义和原则将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的说明

无根据定义和原则将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情况。

（二）净资产收益率及每股收益

1. 明细情况

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	3.13	0.06	0.06
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.13	0.06	0.06

2. 加权平均净资产收益率的计算过程

项目	序号	本期数	
归属于公司普通股股东的净利润	A	357,832,800.88	
非经常性损益	B	666,447.35	
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	357,166,353.53	
归属于公司普通股股东的期初净资产	D	11,284,771,070.88	
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	E		
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	F		
回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产	G	-349,800,000.54	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	H		
其他	其他综合收益的变动	I1	-49,413,094.43
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J1	6
报告期月份数	K	6	
加权平均净资产	$L=D+A/2+E \times F/K-G \times H/K \pm I \times J/K$	11,414,274,376.89	
加权平均净资产收益率	$M=A/L$	3.13	
扣除非经常损益加权平均净资产收益率	$N=C/L$	3.13	

3. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

（1）基本每股收益的计算过程

项目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	357,832,800.88

非经常性损益	B	666,447.35
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	357,166,353.53
期初股份总数	D	5,830,000,009.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	
发行新股或债转股等增加股份数	F	
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G	
因回购等减少股份数	H	
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I	
报告期缩股数	J	
报告期月份数	K	
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K-H \times I/K-J$	5,830,000,009.00
基本每股收益	M=A/L	0.06
扣除非经常损益基本每股收益	N=C/L	0.06

(2) 稀释每股收益的计算过程

稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同

国都证券股份有限公司
二〇二五年八月十五日

附件 I 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

(一) 会计数据追溯调整或重述情况

会计政策变更 会计差错更正 其他原因 不适用

(二) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

适用 不适用

本公司根据中国证券业协会 2025 年 4 月 25 日修订的《证券公司金融工具估值指引（2025 年修订）》及母公司浙商证券股份有限公司会计估计，对部分金融工具估值方法、应收款项减值、长期资产折旧摊销等会计估计进行变更，影响 2025 年 1-6 月利润总额-6,238,807.55 元。

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益	22,274.18
计入当期损益的政府补助（但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	611,716.39
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	517,517.93
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-269,209.20
非经常性损益合计	882,299.30
减：所得税影响数	220,574.83
少数股东权益影响额（税后）	-4,722.88
非经常性损益净额	666,447.35

三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

附件 II 融资情况

一、报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

(一) 报告期内的股票发行情况

适用 不适用

(二) 存续至报告期的募集资金使用情况

适用 不适用

二、存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

三、存续至本期的债券融资情况

适用 不适用

单位：元

代码	简称	债券类型	融资金额	票面利率%	存续期间		是否违约
					起始日期	终止日期	
137847.SH	22 国都 C1	公司债券 (小公募)	800,000,000.00	3.30%	2022/9/26	2025/9/26	否
115180.SH	23 国都 C1	公司债券 (小公募)	350,000,000.00	4.07%	2023/4/4	2026/4/4	否
185543.SH	22 国都 G1	公司债券 (小公募)	1,000,000,000.00	4.10%	2022/3/16	2025/3/16	否
185544.SH	22 国都 G2	公司债券 (小公募)	500,000,000.00	4.39%	2022/3/16	2026/3/16	否
115475.SH	23 国都 G1	公司债券 (小公募)	1,500,000,000.00	3.75%	2023/6/12	2026/6/12	否
合计	-	-	4,150,000,000.00	-	-	-	-

注 1: 22 国都 G1 票面利率第 1 年 4.10%，第 2 年 4.25%，第 3 年 3.20%；22 国都 G2 票面利率第 1-2 年 4.39%，第 3-4 年 3.40%；23 国都 G1 票面利率第 1 年 3.75%，第 2 年 2.80%，第 3 年 2.12%。

注 2: 22 国都 G1 已于 2025 年 3 月 17 日（因 2025 年 3 月 16 日为非交易日，顺延至其后的第 1 个交易日）完成本息兑付并摘牌。

债券违约情况

适用 不适用

募集资金用途变更情况

适用 不适用

公开发行债券的特殊披露要求

适用 不适用

一、截至本报告签署日，公司已发行、报告批准报出日未到期的债券基本信息

债券名称	简称	发行日	债券余额 (亿元)	报告期末利率	主承销商	2025 年 8 月 31 日后最 近回售 日	报告期内 付息兑付 情况
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级	22 国都 C1	2022 年 9 月 23 日	8	3.30%	中信证券股份有限公司, 华泰联	不适用	未到付息日

债券（第一期）					合证券有限责任公司， 华安证券股份有限公司		
国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	23 国都 C1	2023 年 4 月 4 日	3.5	4.07%		不适用	已按时足额付息
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	22 国都 G2	2022 年 3 月 15 日	4	3.40%		不适用	已按时足额付息
国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	23 国都 G1	2023 年 6 月 9 日	15	2.12%	中信证券股份有限公司， 华安证券股份有限公司	不适用	已按时足额付息、足额兑付回售金额
受托管理人	中信证券股份有限公司						
投资者适当性安排	专业投资者						
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交						
还本付息方式	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。						
交易场所	上海证券交易所						
是否存在终止上市交易的风险和应对措施	否						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况	“23 国都 G1” 期限为 3 年，附第 1 年末、第 2 年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。2025 年 6 月 12 日，公司完成“23 国都 G1” 票面利率调整及回售工作，该债券存续期后 1 年（2025 年 6 月 12 日至 2026 年 6 月 11 日）票面利率调整为 2.12%。“23 国都 G1” 回售债券金额为 45,500,000.00 元，转售债券金额为 45,500,000.00 元，剩余债券面额为 1,500,000,000.00 元。						

二、相关中介机构信息

会计师事务所	名称	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	天津开发区广场东路 20 号滨海金融街 E7106 室
	签字会计师	22 国都 G2、22 国都 C1、23 国都 C1、23 国都 G1：黄庆林、尚国海
会计师事务所	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
	签字会计师	22 国都 C1、23 国都 C1：颜凡清、崔巍巍；23 国都 G1：颜凡清、崔巍巍、齐晓瑞
主承销商	名称	华泰联合证券有限责任公司
	办公地址	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401
	联系人	丁韬、刘伊琳、乔梁
	联系电话	010-56839300

	承销债券	22 国都 G2、22 国都 C1、23 国都 C1
主承销商/受托管理人	名称	中信证券股份有限公司
	办公地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
	联系人	朱军、张大明、赵伟男
	联系电话	010-60833585
	承销债券/受托债券	22 国都 G2、22 国都 C1、23 国都 C1、23 国都 G1
主承销商	名称	华安证券股份有限公司
	办公地址	安徽省合肥市滨湖新区紫云路 1018 号
	联系人	冯耀、林玉珑
	联系电话	010-56683573
	承销债券	22 国都 G2、22 国都 C1、23 国都 C1、23 国都 G1
资信评级机构	名称	联合资信评估股份有限公司
	办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层
	受评债券	22 国都 G2、22 国都 C1、23 国都 C1、23 国都 G1
报告期内上述中介机构发生变更的，应当披露变更的原因、履行的程序及对债券投资者权益的影响等。	根据中国证监会官网公布的“完成首次备案的证券评级机构名录”，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）完成资信评级机构从事证券评级服务业务备案。联合资信自 2020 年 10 月 26 日起开展证券评级业务，其子公司联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）现有的证券评级业务及其对应的权利和义务全部由联合资信继承。公司于 2020 年 12 月 7 日与联合信用、联合资信签署《信用评级补充协议》，公司与联合信用签署且尚未完全履行完毕的原协议，其项下的受托方均由联合信用变更为联合资信。公司存续债券评级机构变更为联合资信评估股份有限公司。	

三、公司债券募集资金使用情况

债券简称	募集资金（亿元）				报告期末募集资金专项账户余额（元）	募集说明书约定的募集资金用途
	总额	已使用	未使用	期末余额		
22 国都 C1	8	8	0	0	39,186.32	偿还到期债务、补充流动资金
23 国都 C1	3.5	3.5	0	0	29,390.00	
22 国都 G2	5	5	0	0	85,649.90	
23 国都 G1	15	15	0	0		
是否为专项品种债券					否	
是否设置偿债专户					是	
专项偿债专户运作情况					规范	
募集资金的使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致					是	
报告期内募集资金实际使用情况					报告期内无新发行债券，不涉及募集资金使用	
截至报告期末，募集资金使用是否合规					是	
募集资金违规使用的整改情况					不适用	
募集资金用于项目的，项目进展情况及运营收益					不适用	
报告期内是否变更募集资金用途					否	
募集资金使用履行的程序					募集资金使用时已经按公司内部决策程序履行了审批手续，公司严格按照账户及资金三方监管协议约定提取资金，严格按照募集说明书中的募集资金用途使用资金。	

四、资信评级情况

债券简称	主体评级	债项评级	评级时间	报告名称	评级结论
22 国都 C1	AA+	AAA	2022 年 9 月 9 日	国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）信用评级报告	公司主体长期偿债信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。
23 国都 C1	AA+	AAA	2023 年 3 月 28 日	国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）信用评级报告	公司主体长期偿债信用等级为 AA+，本期债券品种一信用等级为 AAA，本期债券品种二信用等级为 AA，评级展望为稳定。
22 国都 G2	AA+	AA+	2022 年 3 月 8 日	国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告	公司主体长期信用等级为 AA+，国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。
23 国都 G1	AA+	AA+	2023 年 5 月 31 日	国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告	公司主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，评级展望为稳定。
资信评级机构			联合资信评估股份有限公司		
跟踪评级			2025 年 6 月 24 日，联合资信评估股份有限公司出具《国都证券股份有限公司 2025 年跟踪评级报告》，确定维持公司主体长期信用等级为 AA+，“22 国都 G2”和“23 国都 G1”信用等级为 AA+，“22 国都 C1”和“23 国都 C1”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。		
报告期内，信用评级级别及评级展望未发生变动。					

五、增信机制、偿债计划及其他保障措施

（一）增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

简称	增信机制	偿债计划	偿债资金来源	偿债保障措施
22 国都 C1	保证担保（法人）	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。付息日为 2023 年至 2025 年每年的 9 月 26 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）本期债券到期一次性偿还本金。本期债券的兑付日期为 2025 年 9 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。	本期债券的偿债资金将主要来源于发行人的货币资金。	设置偿债保障措施承诺、救济措施和调研发行人等投资者保护机制。

23 国都 C1	保证担保（法人）	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券付息日为 2024 年至 2026 年每年的 4 月 4 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。本期债券的兑付日期为 2026 年 4 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。	本期债券的偿债资金将主要来源于发行人的货币资金。	设置偿债保障措施承诺、救济措施和调研发行人等投资者保护机制。
22 国都 G2	无	存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券到期一次性偿还本金。兑付日期为 2026 年 3 月 16 日。如第 2 年末发行人行使赎回选择权或投资者行使回售选择权，则赎回、回售部分债券的兑付日为 2024 年 3 月 16 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。	本期债券的偿债资金将主要来源于发行人的货币资金。	设置偿债保障措施承诺、救济措施和调研发行人等投资者保护机制。
23 国都 G1	无	存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的兑付日期为 2026 年 6 月 12 日。如第 1 年末发行人行使赎回选择权或投资者行使回售选择权，则赎回、回售部分债券的兑付日为 2024 年 6 月 12 日；如第 2 年末发行人行使赎回选择权或投资者行使回售选择权，则赎回、回售部分债券的兑付日为 2025 年 6 月 12 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。	本期债券的偿债资金将主要来源于发行人的货币资金。	设置偿债保障措施承诺、救济措施和调研发行人等投资者保护机制。

报告期内，上述债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更；相关计划和措施的执行情况，与募集说明书的相关承诺一致，公司严格按照募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金；公司严格执行上述公司债券募集说明书的各项约定和承诺，未发生因执行公司债券募集说明书相关约定或承诺不力，从而对债券投资者造成负面影响的情况。

报告期内，未触发投资者保护条款。

（二）截至报告期末担保人基本情况

债券简称	22 国都 C1	23 国都 C1
保证人名称	中证信用融资担保有限公司	深圳市深担增信融资担保有限公司
资信状况	根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2025 年 6 月出具的《中证信用融资担保有限公司 2025 年度跟踪评级报告》，维持中证信用融资担保有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。	2025 年 6 月，中证鹏元资信评估股份有限公司出具了《深圳担保集团有限公司相关债券 2025 年跟踪评级报告》，评定深圳市深担增信融资担保有限公司主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

是否为发行人控股股东或实际控制人	否	否
影响保证人资信的重要事项	无	无
保证人情况与上一年度（或募集说明书）披露情况的变化之处	与募集说明书一致，未发生重大变化	与募集说明书一致，未发生重大变化
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无	无
保证担保在报告期内的执行情况	与募集说明书一致，未发生重大变化	与募集说明书一致，未发生重大变化

六、债券持有人会议的召开情况

报告期内，公司未发生召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

七、债券受托管理人履行职责的情况

中信证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中相关约定，持续关注和了解发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况，以及可能影响债券持有人重大权益的事项，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

债券受托管理人已于2025年6月27日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露《国都证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2024年度）》，敬请投资者关注。

八、截至报告期末公司本期和上年同期的主要会计数据和财务指标

项目	本期	上年同期	变动（%）	变动原因
有息负债总额（亿元）	143.44	166.19	-13.69	
EBITDA（亿元）	6.55	7.67	-14.57	
EBITDA全部债务比（%）	4.57	4.58	-0.30	
EBITDA利息保障倍数（倍）	3.50	2.96	18.21	
现金利息保障倍数（倍）	4.47	2.15	107.90	经营活动产生的现金流量净额上升
速动比率（倍）	2.00	2.00	-	
贷款偿还率（%）	100	100	-	
利息偿付率（%）	100	100	-	

注：1. EBITDA全部债务比=息税折旧摊销前利润/全部债务

2. 现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出

3. EBITDA利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

4. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

5. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

九、有息债务及其变动情况

（一）母公司债务结构情况

报告期初和报告期末，母公司口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为166.19亿元和143.44亿元，报告期内有息债务余额同比变动-13.69%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0.00	30.75	0.00	30.75	21.44%
银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
其他有息债务	0.00	112.69	0.00	112.69	78.56%
合计	0.00	143.44	0.00	143.44	100%

注：上述有息债务统计包括利息，其他有息债务主要为卖出回购金融资产款。

报告期末母公司口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 30.75 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 8.18 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

（二）合并范围口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，母公司口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 166.19 亿元和 143.44 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-13.69%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0.00	30.75	0.00	30.75	21.44%
银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
其他有息债务	0.00	112.69	0.00	112.69	78.56%
合计	0.00	143.44	0.00	143.44	100%

注：上述有息债务统计包括利息，其他有息债务主要为卖出回购金融资产款。

报告期末合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 30.75 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 8.18 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

十、公司发行其他债券和债务融资工具兑付兑息情况

截至报告期末，本公司发行的各期债券和债务融资工具均按时兑付兑息。不存在逾期的有息债务或者公司信用类债券逾期情况。

十一、报告期内获得的银行授信情况、使用情况以及偿还银行贷款的情况

（一）银行授信情况、使用情况

公司拥有全国银行间同业拆借资格，且与各主要商业银行保持着良好的业务合作关系。截至 2025 年 6 月 30 日，公司已获得各国有及股份制大型商业银行等累计 177.70 亿元的授信额度，已使用 31.10 亿元，未使用的授信额度为 146.60 亿元。

（二）偿还银行贷款

报告期内，公司无银行贷款。

十二、报告期内发生的重大事项

公司于 2025 年 1 月 6 日发布了《国都证券股份有限公司关于公司收到〈关于对国都证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定〉的公告》。公司于 2025 年 2 月 12 日发布了《国都证券股份有限公司关于公司总经理任命的公告》。公司于 2025 年 5 月 16 日发布了《国都证券股份有限公司关于公司董事长及法定代表人变更的公告》。公司于 2025 年 5 月 16 日发布了《国都证券股份有限公司关于公司董事会、监事会换届的公告》。公司于 2025 年 5 月 16 日发布了《国都证券股份有限公司关于公司控股股东、实际控制人变更完成的公告》。公司于 2025 年 6 月 6 日发布了《国都证券股份有限公司关于全资子公司国都景瑞投资有限公司减资的公告》。公司于 2025 年 6 月 18 日发布了《国都证券股份有限公司关于高级管理人员任命的公告》。公司于 2025 年 8 月 1 日发布了《国都证券股份有限公司关于全资子公司国都景瑞投资有限公司减资完成工商变更登记的公告》。上述重大事项已在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露。

十三、公司发展战略与计划

公司是国内中型综合类证券公司之一，业务牌照齐全，主要业务排名位于行业中游水平，整体具有较好经营实力。

公司计划稳步提升经营业绩；执行策略以投入见效快、回报周期短、品牌依赖程度低的业务为重心，主要抓手为做大做优自营投资、信用交易、另类投资等资本驱动型业务，探索各种路径提升公司资本规模，支撑上述几大业务做大做优，有效提升公司经营业绩规模与行业排名；同时，利用好未来几年我国资本市场改革开放大发展机遇，高度重视并加快发展投行、财富管理、资管、公募等轻资本业务，培育塑造国都品牌。

十四、其他事项

（一）公司不属于应当履行环境信息披露义务的主体。

（二）截至报告期末，公司不存在可对抗第三人优先偿付负债。

（三）报告期内，公司无非经营性往来占款或资金拆借。

（四）信息披露事务制度变更情况

报告期内，信息披露事务制度未发生变更。

（五）报告期内，公司不存在违反法律法规、自律规则、公司章程、信息披露事务管理、制度等规定及募集说明书相关约定或承诺的情况。

（六）与关联方之间的相互独立情况

报告期内，公司与关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立。

（七）专项债和境外债发行情况

截至报告期末，公司未发行可交换债券、非上市公司非公开发行可转换公司债券、绿色债券、可续期公司债券、扶贫债券、乡村振兴债券、一带一路债券、科技创新债或双创债、低碳转型（挂钩）公司债券、纾困公司债券、中小微企业支持债券。

截至报告期末，公司未在境外发行债。

（八）截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权不存在权利受限情况。

四、 存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用