

公司代码：601456

公司简称：国联民生

国联民生证券股份有限公司 2025 年半年度报告

重要提示

一、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、 公司全体董事出席董事会会议。

三、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人顾伟、主管会计工作负责人尹磊及会计机构负责人（会计主管人员）陈兴君声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司2025年半年度未拟定利润分配或公积金转增股本预案。

六、 前瞻性陈述的风险声明

☒适用 ☐不适用

本报告所涉及的公司发展战略、经营计划等前瞻性描述不构成本公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、 是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告内容的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

公司主营业务与国内宏观经济环境、资本市场走势高度相关，经济金融政策变化和资本市场的波动都将对公司经营业绩产生重大影响。公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬请查阅本报告第三节“管理层讨论与分析”中“可能面对的风险”部分的内容。

十一、 其他

☐适用 ☒不适用

目录

第一节 释义 4

第二节 公司简介和主要财务指标4

第三节 管理层讨论与分析 13

第四节 公司治理、环境和社会44

第五节 重要事项 48

第六节 股份变动及股东情况 72

第七节 债券相关情况 80

第八节 财务报告 101

第九节 证券公司信息披露 238

备查文件目录	一、载有公司负责人、主管会计工作负责人和会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
	二、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
	三、其他有关资料。

第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、国联证券、国联民生	指	国联民生证券股份有限公司（曾用名：国联证券股份有限公司）
本集团	指	国联民生证券股份有限公司及其子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中证协	指	中国证券业协会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
无锡市国资委	指	无锡市人民政府国有资产监督管理委员会
国联集团	指	无锡市国联发展（集团）有限公司
国联信托	指	国联信托股份有限公司
国联电力	指	无锡市国联地方电力有限公司
民生投资	指	无锡民生投资有限公司
一棉纺织	指	无锡一棉纺织集团有限公司
华光环能	指	无锡华光环能环保能源集团股份有限公司
沅泉峪	指	上海沅泉峪企业管理有限公司
国联民生承销保荐	指	国联民生证券承销保荐有限公司（曾用名：华英证券有限责任公司）
国联通宝	指	国联通宝资本投资有限责任公司
国联创新	指	无锡国联创新投资有限公司
国联证券（香港）	指	国联证券（香港）有限公司
国联证券资管	指	国联证券资产管理有限公司
国联基金	指	国联基金管理有限公司
中海基金	指	中海基金管理有限公司
民生证券	指	民生证券股份有限公司
民生期货	指	民生期货有限公司
民生证券投资	指	民生证券投资有限公司
A 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的内资股，于上海证券交易所上市（股份代码：601456）
H 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市（股份代码：01456）
A 股股东	指	A 股持有人
H 股股东	指	H 股持有人
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
报告期末	指	2025 年 6 月 30 日

特别说明：本报告中，金额币种主要为人民币或港币，无特别说明的，金额币种为人民币；若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入原因造成。

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	国联民生证券股份有限公司
公司的中文简称	国联民生
公司的外文名称	Guolian Minsheng Securities Company Limited
公司的外文名称缩写	Guolian Minsheng Sec
公司的法定代表人	顾伟
公司总经理	葛小波

注册资本和净资产

	本报告期末	上年度末
注册资本	5,680,592,806.00	2,831,773,168.00
净资产	17,754,140,485.00	16,342,765,035.57

注：截至本报告披露日，公司总股数为5,680,592,806股，其中A股5,237,952,806股，H股442,640,000股。

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司持有《营业执照》和中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》，具备上交所、深交所和北交所的会员资格、中证协会员资格、中国证券投资基金业协会会员资格、中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格等。除此之外，公司取得的其他单项业务资格主要包括：

序号	许可证类型	批准部门	获取年份
1	网上交易委托业务资格	中国证监会	2002年3月
2	全国银行间同业拆借市场成员	中国人民银行	2002年10月
3	上证基金通业务资格	上交所会员部	2005年7月
4	创新类证券公司资格	中证协	2007年9月
5	大宗交易系统合格投资者资格	上交所	2008年6月
6	代办系统主办券商业务资格	中证协	2011年1月
7	客户资金第三方存管单客户多银行服务资格	中国证监会江苏监管局	2011年6月
8	转融通业务试点资格	中国证券金融股份有限公司	2013年1月
9	约定购回式证券交易资格	上交所 深交所	2013年3月 2013年4月
10	股票质押式回购业务资格	上交所 深交所	2013年7月 2013年7月
11	转融券业务试点资格	中国证券金融股份有限公司	2014年6月
12	新三板做市业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014年8月
13	上交所港股通业务交易权限	上交所	2014年10月
14	上交所股票期权经纪及自营业务交易权限	上交所	2015年1月

15	互联网证券业务试点资格	中证协	2015年3月
16	私募基金综合托管业务资格	中国证券投资者保护基金公司	2015年5月
17	深港通下港股通业务交易权限	深交所	2016年11月
18	场外期权业务二级交易商	中证协	2018年12月
19	深交所股票期权业务交易权限	深交所	2019年12月
20	转融券科创板约定申报资格	中国证券金融公司	2020年2月
21	基金投资顾问业务试点资格	中国证监会	2020年2月
22	人民币利率互换业务资格	银行间市场交易商协会	2020年5月
23	深交所上市公司股权激励行权融资试点资格	深交所	2020年6月
24	深交所质押式报价回购交易权限	深交所	2020年7月
25	转融券创业板约定申报资格	中国证券金融股份有限公司	2020年8月
26	银行间债券市场做市商资格	全国银行间同业拆借中心	2024年3月

控股子公司取得的会员及单项业务资格主要包括：

序号	许可证类型	批准部门	获取年份
国联民生承销保荐			
1	深交所会员资格	深交所	2011年5月
2	保荐机构资格	中国证监会	2011年6月
3	全国银行间同业拆借中心债券交易资格	中国外汇交易中心全国银行间同业拆借中心	2011年6月
4	中国证券登记结算公司乙类结算参与人资格	中国证券登记结算公司	2011年6月
5	中证协会员资格	中证协	2011年7月
6	上交所会员资格	上交所	2011年11月
7	中国银行间市场交易商协会会员资格	中国银行间市场交易商协会	2012年8月
8	中国国债协会会员资格	中国国债协会	2013年12月
9	中小企业私募债券承销业务资格	中证协	2014年2月
10	机构间私募产品报价与服务系统资格	中证资本市场发展监测中心有限责任公司	2015年2月
11	北京金融资产交易所综合业务平台业务资格	北京金融资产交易所	2017年3月
12	军工涉密业务咨询服务资格	国家国防科技工业局	2018年1月
13	主办券商业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2019年8月
14	标准化票据业务资格	上海票据交易所股份有限公司	2020年8月
15	北交所会员资格	北交所	2021年11月

国联通宝			
1	中证协会会员资格	中证协	2013年7月
2	私募投资基金管理人	中国证券投资基金业协会	2014年4月
3	中国证券投资基金业协会观察会员资格	中国证券投资基金业协会	2015年10月
4	央企投资协会会员资格	央企投资协会	2024年9月
国联创新			
1	中证协会会员资格	中证协	2019年11月
国联证券（香港）			
1	第1类牌照（证券交易）	香港证券及期货事务监察委员会	2020年12月
2	第4类牌照（就证券提供意见）	香港证券及期货事务监察委员会	2020年12月
3	第9类牌照（提供资产管理）	香港证券及期货事务监察委员会	2020年12月
4	第6类牌照（就机构融资提供意见）	香港证券及期货事务监察委员会	2021年8月
5	合格境外投资者资格	中国证监会	2021年10月
国联证券资管			
1	证券资产管理业务资格（即：中华人民共和国经营证券期货业务许可证）	中国证监会	2024年5月
2	受托管理保险资金资格	中国保险监督管理委员会	2015年5月
3	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002年10月
4	中国证券投资基金业协会会员资格	中国证券投资基金业协会会员	2024年6月
5	中证协会会员资格	中证协	2024年7月
6	中国银行间市场交易商协会会员资格	中国银行间市场交易商协会	2024年9月
7	全国银行间同业拆借中心债券交易资格	中国银行间市场交易商协会	2024年9月
国联基金			
1	受托管理保险资金资格	中国保险监督管理委员会	2016年11月
2	合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务（QDII）资格	国家外汇管理局	2018年6月
3	中国证券投资基金业协会会员资格	中国证券投资基金业协会	2014年12月
4	全国银行间债券市场准入资格	中国人民银行	2023年11月
民生证券及下属子公司除持有《营业执照》和中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》外，其他的会员及单项业务资格主要包括：			
1	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001年5月
2	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002年6月

3	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2003年1月
4	全国银行间同业拆借市场成员	中国人民银行	2003年4月
5	保荐资格	中国证监会	2004年12月
6	中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格	中国证券登记结算有限责任公司	2006年3月
7	客户交易结算资金第三方存管工作	中国证监会北京监管局	2007年3月
8	集合资产管理业务资格	中国证监会北京监管局	2009年4月
9	实施证券经纪人制度	中国证监会北京监管局	2010年1月
10	为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会	2010年3月
11	代办系统主办券商业务资格	中证协	2010年11月
12	中小企业私募债券承销业务资格	中证协	2012年7月
13	融资融券业务资格	中国证监会	2012年7月
14	深交所会员资格	深交所	2012年8月
15	中证协会员资格	中证协	2012年8月
16	上交所会员资格	上交所	2012年8月
17	经营证券业务外汇经营资格	国家外汇管理局	2012年8月
18	向保险机构投资者提供交易单元的业务资格	中国保险监督管理委员会保险资金运用监管部	2012年9月
19	证券自营业务参与利率互换交易资格	中国证监会北京监管局	2012年12月
20	深交所约定购回式证券交易权限	深交所	2013年1月
21	上交所约定购回式证券交易权限	上交所	2013年2月
22	转融通业务资格	中国证券金融股份有限公司	2013年4月
23	债券质押式报价回购交易权限	上交所	2013年7月
24	股票质押式回购交易权限	深交所	2013年7月
25	股票质押式回购交易权限	上交所	2013年7月
26	转融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2014年6月
27	代销金融产品业务资格	中国证监会北京监管局	2014年7月
28	转融通证券出借交易权限	上交所	2014年7月
29	全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格（做市业务）	全国中小企业股份转让系统	2014年8月
30	港股通业务资格	上交所	2014年10月
31	上交所股票期权交易参与人资格	上交所	2015年1月

32	互联网证券业务试点资格	中证协	2015年3月
33	上市公司股权激励行权融资业务资格	深交所	2015年5月
34	私募基金综合托管业务资格	中国证券投资者保护基金有限责任公司	2015年10月
35	中国证券投资基金业协会会员资格	中国证券投资基金业协会	2015年11月
36	上交所股票期权自营交易权限	上交所	2017年4月
37	北京金融资产交易所综合业务平台业务资格	北京金融资产交易所有限公司	2017年8月
38	深交所股票期权业务交易权限	深交所	2019年12月
39	投资管理人受托管理保险资金资格	中国银行保险监督管理委员会	2019年12月
40	科创板转融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2020年2月
41	ETF一级交易商资格	上交所	2020年4月
42	创业板转融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2020年8月
43	深交所质押式报价回购交易权限	深交所	2020年10月
44	北交所会员资格	北交所	2021年11月
45	银行间市场现券做市商资格	全国银行间同业拆借中心	2021年11月
46	中国保险资产管理业协会会员资格	中国保险资产管理业协会	2020年7月
47	上海期货交易所会员资格	上海期货交易所	2008年6月
48	大连商品交易所会员资格	大连商品交易所	2008年12月
49	经营证券期货业务许可证（商品期货经纪）	中国证监会	2008年3月
50	经营证券期货业务许可证（金融期货经纪）	中国证监会	2008年3月
51	郑州商品交易所会员资格	郑州商品交易所	2009年3月
52	中国金融期货交易所交易结算会员资格	中国金融期货交易所	2009年6月
53	经营证券期货业务许可证（期货投资咨询业务资格）	中国证监会	2013年1月
54	上海国际能源交易中心会员资格	上海国际能源交易中心	2017 年 6 月
55	广州期货交易所会员资格	广州期货交易所	2022 年 6 月

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王捷	陈正章
联系地址	江苏省无锡市金融一街国联金融大厦	江苏省无锡市金融一街国联金融大厦
电话	0510-82833209	0510-82833209

传真	0510-82833124	0510-82833124
电子信箱	glsc-ir@glsc.com.cn	glsc-ir@glsc.com.cn

三、基本情况变更简介

公司注册地址	无锡市金融一街8号
公司注册地址的历史变更情况	1999年-2002年：无锡市中山路53号
	2002年-2003年：无锡市中山路153号
	2003年-2006年：无锡市县前东街8号
	2006年-2013年：无锡市县前东街168号
	2013年-至今：无锡市金融一街8号
公司办公地址	江苏省无锡市金融一街8号
公司办公地址的邮政编码	214000
香港营业地址	香港湾仔皇后大道东248号大新金融中心40楼
公司网址	www.glsc.com.cn
电子信箱	glsc-ir@glsc.com.cn
全国统一客服热线	95570
股东联络热线	0510-82833209
统一社会信用代码	91320200135914870B
报告期内变更情况查询索引	不适用

四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载半年度报告的网站地址	上交所网站： http://www.sse.com.cn
	香港交易所披露易网站： http://www.hkexnews.hk
公司半年度报告备置地点	江苏省无锡市金融一街国联金融大厦
	香港湾仔皇后大道东248号大新金融中心40楼
报告期内变更情况查询索引	不适用

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	国联民生	601456	国联证券
H股	香港联交所	国联民生	01456	国联证券

六、其他有关资料

√适用 □不适用

公司聘请的会计师事务所（境内）	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
公司聘请的会计师事务所（境外）	信永中和（香港）会计师事务所有限公司
A股股份登记处	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
H股股份登记处	香港中央证券登记有限公司

七、公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
营业收入	4,011,202,732.16	1,085,877,120.00	269.40
利润总额	1,402,946,074.02	54,530,910.89	2,472.75
归属于母公司股东的净利润	1,127,232,864.49	87,709,328.57	1,185.19
归属于母公司股东的扣除非经常性 损益的净利润	1,120,875,038.44	76,998,851.59	1,355.70
经营活动产生的现金流量净额	499,267,887.04	6,367,623,822.02	-92.16
其他综合收益的税后净额	281,332,797.16	809,359,805.81	-65.24
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
资产总额	185,396,985,150.22	97,208,143,600.76	90.72
负债总额	133,810,602,519.00	78,260,127,254.77	70.98
归属于母公司股东的权益	51,087,713,233.00	18,584,332,873.18	174.90
所有者权益总额	51,586,382,631.22	18,948,016,345.99	172.25

(二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.20	0.03	566.67
稀释每股收益(元/股)	0.20	0.03	566.67
扣除非经常性损益后的基本每股收 益(元/股)	0.20	0.03	566.67
加权平均净资产收益率(%)	2.52	0.48	增加 2.04 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净 资产收益率(%)	2.50	0.42	增加 2.08 个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

□适用 √不适用

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	17,754,140,485.00	16,342,765,035.57
净资产	49,864,086,629.02	18,090,201,219.93
各项风险准备之和	6,034,185,628.65	6,992,951,422.28
表内外资产总额	109,344,515,552.85	91,423,221,446.26
风险覆盖率(%)	294.23	233.70
资本杠杆率(%)	14.13	14.49
流动性覆盖率(%)	222.66	161.85
净稳定资金率(%)	134.73	165.88
净资本/净资产(%)	35.61	90.34
净资本/负债(%)	26.92	26.06
净资产/负债(%)	75.61	28.85
自营权益类证券及其衍生品/净资本(%)	40.62	44.82

自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	245.32	244.41
----------------------	--------	--------

注：报告期内，母公司净资本等各项风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

八、境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

九、非经常性损益项目和金额

☒适用 ☐不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
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	1,698,593.03	
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	20,886,018.83	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	16,645,311.52	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-26,325,583.35	
减：所得税影响额	6,209,694.53	
少数股东权益影响额（税后）	336,819.45	
合计	6,357,826.05	

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

☐适用 ☒不适用

十、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☐适用 ☒不适用

十一、其他

☐适用 ☒不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

本集团所属行业为证券行业，主要业务分为经纪及财富管理业务、投资银行业务、资产管理及投资业务、信用交易业务及证券投资业务五大板块。报告期内，公司主营业务未发生改变。

2025年上半年，全球宏观经济环境面临多重挑战。在贸易保护主义政策持续深化的背景下，全球经济承受显著压力。美国的新一轮关税政策对全球供应链和贸易体系产生了显著影响，海外主要经济体增速普遍放缓。其中，美国2025年第一季度GDP环比负增长，欧洲、日本等经济体也面临出口下滑的风险。关税政策引发的供应链扰动以及生产成本上升，推升了美国通胀预期。在此环境下，美联储暂停了此前市场普遍预期的降息进程，货币政策进入观察期。

与此同时，国内经济展现出了较强的韧性。2025年上半年，中国GDP同比增长5.3%，这一增速不仅优于去年同期的5.0%，也意味着全年GDP增速目标完成难度相对较小。中国经济的稳定发展离不开政策的“保驾护航”：对科技创新的支持增强了产业链韧性，一定程度上抵御美国加征关税的外部风险；消费品以旧换新政策对消费形成有效拉动，相关产品的零售涨幅显著；加大化债力度为地方财政提供更多空间，使地方支出可以更多地向民生领域倾斜。2025年上半年，在全球市场动荡的背景下中国股市依旧录得正收益。其中，上证综指、深证成指和创业板指数分别上涨2.76%、0.48%和0.53%。债券市场在第一季度调整后重新走牛，收益率低位波动，信用利差也保持在较低水平。

今年以来，面对复杂严峻风险考验，中国证监会协同各方持续推动《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（简称新“国九条”）和资本市场“1+N”政策文件落地见效，打好政策“组合拳”，全力维护市场稳定运行。推动中长期资金入市、公募基金改革、科创板“1+6”政策措施、上市公司并购重组等一批标志性改革取得突破，有效提振了市场预期，增强了市场内在稳定性，与新质生产力和实体经济的高质量发展形成良性互动。随着新一轮证券行业自上而下供给侧改革的持续推进，当前证券行业呈现“头部集中化”与“差异化发展”并行的特征，未来行业格局的演变还将进一步加速。其中，头部券商通过并购重组不断强化综合服务能力，聚焦投行、财富管理及跨境业务；中小型券商则依托区域资源或特色业务寻求发展突破。与此同时，行业的数字化转型也在加快，金融科技成为实现差异化竞争的关键因素。随着资本市场改革的进一步深化，具备全链条服务能力的证券机构竞争力将更加凸显。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、经营情况的讨论与分析

截至2025年6月30日，本集团总资产1,853.97亿元，较2024年12月31日增长90.72%；归属于本公司股东的权益510.88亿元，较2024年12月31日增长174.90%；报告期内，本集团

营业收入 40.11 亿元，同比增长 269.40%；归属于本公司股东的净利润 11.27 亿元，同比增长 1185.19%。

经纪及财富管理业务实现收入 11.95 亿元，同比增长 215.76%；投资银行业务实现收入 5.44 亿元，同比增长 214.94%；资产管理及投资业务实现收入 2.94 亿元，同比下降 8.23%；信用交易业务实现收入 3.00 亿元，同比增长 136.10%；证券投资业务实现收入 16.87 亿元，同比增长 14052.11%。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司主要经营财务数据详见本节第四项“报告期内主要经营情况”分析。

（一）经纪及财富管理业务

1、经纪及财富管理业务

市场环境

2025 年上半年，国内证券市场整体活跃度较去年同期有显著提升，根据沪深北交易所数据，2025 年上半年沪深北市场股票成交额 162.83 万亿元，沪深两市日均股基成交额 16,135 亿元，同比上涨 63.87%。

经营举措及业绩

报告期内，公司持续推进买方投顾向广义财富管理转型工作，构建不同客户类别的分层服务体系与业务模式。针对零售客户，运用基金投顾等工具，依据市场趋势确定策略组合，引导进行长期资产配置；对于高净值客户，转变销售模式，打造多元化定制组合策略，增强资产抵御波动的能力，提升综合收益水平。同时，借助新交易模式和智能交易服务工具拓展流量入口；面向机构客户，从满足其综合需求的角度出发，通过基金投顾、机构理财平台等方式，以多元策略优化客户风险收益水平。持续对“好医生”服务体系进行优化，强化基础技术系统，并尝试应用 AI 技术，加速底层数据治理与全面数字化建设工作。报告期内，客户规模持续增长，新增客户数 11.76 万户，累计总客户数 345.59 万户；公司金融产品销售规模（除现金管理产品外）870.20 亿元，期末金融产品保有量 314.36 亿元。基金投顾业务继续保持行业领先，业务规模持续增长。截至报告期末，基金投顾保有规模 97.08 亿元。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司将继续致力于推进买方投顾服务体系转型，以信任和专业为核心要素，针对标准化与非标准化业务构建支持体系，传递信任、共创价值；同时，完善投资者教育体系，借助有效的路径和方法，助力客户树立正确的投资理念，优化交易行为。探索线上转型新路径，加强研究与创新，迭代服务产品，优化客户体验，降低获客成本。在队伍建设与人才培养上，聚焦重点区域，加大投入，培养管理干部，提高管理能力，为业务增长提供支撑。公司财富管理体系将整合资源，赋能实体经济，发挥资金、服务链等优势，助力企业客户发展，挖掘项目资源，实现财富业务升级。

2、研究业务

2025年上半年，公司研究业务持续提升研究能力、完善研究产品体系，提升服务内外部客户的专业能力，加强投资、投研、投行联动，以满足内外部客户日益增长的专业化、个性化研究业务需求。持续优化数字化平台功能，强化投研基础设施支撑，系统化积累投研数据资源。深入推进平台协同效能的提升，精进产品全生命周期管理，全面提升平台产出效率与智能运营水平，显著扩大研究输出的覆盖广度与应用深度。机构销售业务聚焦客户需求，针对公募、保险、私募等不同类型机构，提供差异化的研究服务策略。

报告期内，公司研究业务发布研究报告 2,983 篇，举办“关税风暴下产业链应对”、人形机器人、AI 医药等专题沙龙及论坛，深化产业研究与客户交流。2025 年 2 月，公司以“融汇江湖 潮涌向新”为主题，在无锡成功举办更名后首次公开活动，吸引逾两千名嘉宾并设立 11 场产业专题会议，彰显综合金融服务新动能。截至报告期末，公司研究业务配置有全行业研究力量，囊括总量、金融行业、周期行业、科技行业、制造行业、消费行业六大研究领域、34 个研究方向。

2025 年下半年，公司研究业务将继续扩大研究覆盖和机构客户的双向覆盖，通过差异化、前瞻性的深度研究提升市场份额，推动研究影响力向头部梯队迈进。同时，巩固产业专家型研究特色，打造更具价值发现与推介能力的产品矩阵，为内外部客户的研判及投资决策持续输出高质量洞见。此外，纵深布局重点产业链，进一步强化对公司各项业务及政府部门的研究赋能，形成协同共振的研究生态，提升公司研究业务专业品牌影响力。

3、期货业务

市场环境

2025 年上半年，根据中国期货业协会统计数据，以单边计算，我国期货市场累计成交量为 40.76 亿手，累计成交额为 339.73 万亿元，同比分别增长 17.82% 和 20.68%。截至 2025 年 6 月末，我国期货市场上市的期货及期权品种近 150 个；绿色品种体系不断完善，产业客户参与度显著提升，金融期货成交额占比显著提升。期货市场与现货产业链联动更加紧密，能更好地为实体企业提供风险管理工具，服务实体经济的能力显著提升，服务效能深度显现。

期货行业政策、制度的完善，交易规则的优化，监管效能的增强使市场运行效率提升，为市场更好服务实体经济、构建新发展格局提供保障。期货公司层面，行业内分化加剧、同质竞争、盈利承压等问题持续存在，头部效应持续加剧。

经营举措和业绩

报告期内，公司期货经纪业务持续健康稳健经营，聚焦主业，根据政策形势变化及时调整业务策略，以更贴合市场和公司当前发展现状。公司持续提升客户服务能力，优化客户结构，不断拓展服务实体经济的广度和深度，同时在管理上加强成本管控，着力提升运营效率。截至 2025 年 6 月末，公司期货经纪业务日均客户权益 52.82 亿元，成交额的市场占比 7.14%。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司期货经纪业务将继续紧抓市场深化改革的发展机遇，坚持以服务实体经济为导向，进一步落实新“国九条”及一系列配套政策文件要求，聚焦主责主业，稳中求进，把握结构性机遇。公司将持续深化客户服务，稳固期货经纪业务基本盘，拓展机构业务，优化收入结构，加强业务协同，同时严控风险，加强各类风险的实时监测与预警能力，确保业务全流程合规运营。

(二) 投资银行业务

1、股权融资业务

市场环境

根据 Wind 数据统计，2025 年上半年，A 股市场完成股权融资项目 135 单，同比增加 22 单，合计募集资金达到 7,141.51 亿元，同比大幅增长 524.44%。其中，IPO 完成 48 单，同比增加 5 单，实现募集资金 380.02 亿元，同比增长 25.53%；再融资完成 87 单，同比增加 17 单，实现募集资金 6,761.48 亿元，同比大幅增长 704.04%。再融资规模大幅增长主要由于财政部主导的特别国债资本补充计划，直接推升上半年度 A 股市场的整体融资规模。若剔除前述政策性因素影响，2025 年上半年 A 股市场股权融资项目合计规模调整至 1,941.51 亿元，同比增长 69.76%；再融资募资总规模为 1,561.48 亿元，同比增长 85.68%。

经营举措及业绩

公司股权融资业务坚持以专业金融服务赋能实体经济，通过精准对接资本市场，切实为实体经济注入活力，助力更多新质生产力借助资本力量实现高质量发展。报告期内，公司股权融资业务表现亮眼，完成 IPO 项目及再融资项目（含并购重组配套融资）共 6 单，合计承销金额 26.20 亿元。根据 Wind 数据统计，报告期内公司股权承销家数和承销收入分别位列行业第 8 位和第 5 位。

IPO 业务方面，公司成功完成太力科技创业板 IPO 项目、优优绿能创业板 IPO 项目和兴福电子科创板 IPO 项目，合计承销金额 15.20 亿元。根据 Wind 数据统计，报告期内公司 IPO 承销家数、承销金额均位列行业第 7 位，承销收入位列行业第 5 位。截至报告期末，公司另有已过会 IPO 项目 1 单，在审 IPO 项目 12 单，其中在审 IPO 项目数量位列行业第 8 位，本年申报 IPO 数量位列行业第 5 位。

再融资业务方面，公司完成南山智尚再融资项目及宁波精达、国联民生并购重组配套融资项目，合计承销金额 11.00 亿元。截至报告期末，公司另有在审再融资项目 5 单。

2025 年上半年股权融资业务详细情况如下表所示：

项目	2025 年上半年		2024 年上半年	
	承销金额（亿元）	发行数量（单）	承销金额（亿元）	发行数（单）
首次公开发行	15.20	3	0.17	1
再融资发行	11.00	3	2.78	1
合计	26.20	6	2.95	2

注：上述股权项目包括主承销、联席主承销和分销。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司股权融资业务将持续深化“投行+投资+投研”三投联动机制，坚定践行产业投行、科技投行、财富投行战略定位；优化行业分组机制，扩大重点行业和前瞻性行业的覆盖范围，加大对高成长潜力行业项目的开发、拓展力度，积极布局未来产业、科技创新和新质生产力，积极服务国家战略；持续扎根无锡根据地，深度挖掘无锡等重点区域的市场潜能，积极参与无锡产业集群建设与发展，深耕根据地产业资源和客户资源，聚力打造区域首选投行，在此基础上稳步拓展全国市场，持续扩大品牌影响力。

2、债权融资业务

市场环境

2025 年上半年，债权融资市场继续保持增长态势。根据中国人民银行发布数据显示，上半年债权市场共发行各类债券 44.53 万亿元，同比增长 16.74%，其中金融债券发行 23.55 万亿元，同比增长 8.99%；信用类债券发行 7.65 万亿元，同比增长 5.79%；其他品种发行 13.33 万亿元，同比增长 43.24%。

经营举措及业绩

报告期内，公司债权融资业务量质提升，合计完成债权项目 245 单，承销金额合计 739.88 亿元。公司发挥专业优势，深度聚焦科技金融，接续完成“25 新创 YK”“25 新 YK2”“25 神 YK01”等 9 单科技创新债，合计承销金额 20.37 亿元。此外，公司持续发力绿色金融，成功发行“25 濮泽 V1”乡村振兴债，以及“25 咸阳 02”“25 咸阳 03”“25 咸阳 04”共 3 单低碳转型挂钩公司债，以优质的债权专业服务能力贡献了极具影响力的特色标杆项目。截至报告期末，公司另有已取得批文待发行债权项目 61 单，在审债权项目 21 单。

2025 年上半年债权融资业务详细情况如下表所示：

项目	2025 年上半年		2024 年上半年	
	承销金额 (亿元)	发行数量 (单)	承销金额 (亿元)	发行数量 (单)
公司债	462.77	181	188.27	68
金融债	32.72	6	5.10	3
地方政府债	244.39	58	15.80	10
合计	739.88	245	209.17	81

注：上述债权项目包括主承销、联席主承销及分销。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司债权融资业务将进行多维度夯实。一是借助合并后的分支机构和业务团队优势，持续拓展业务覆盖区域的深度与广度，充实业务储备；二是响应监管号召，大力推行特色产品，加强专项品种债券的政策解读和宣导，加大参与科技创新债、碳中和债券、乡村振兴债、中小微企业支持债券等国家重点支持品种承销力度；三是充分利用协同资源，聚焦江苏区域内优质信用主体客户，积极争取央企债券承销团参团机会，提升优质客户占比。

3、财务顾问业务

市场环境

根据 Wind 数据统计，2025 年上半年我国并购重组市场（不含境外并购）公告的交易数量为 3,539 个，同比减少 139 个，交易金额为 8,038.80 亿元，同比增长 1.59%；完成的交易数量为 1,378 个，同比减少 568 个，交易金额为 2,181.79 亿元，同比下降 35.01%。

经营举措及业绩

报告期内，公司财务顾问业务聚焦并购重组业务及新三板业务，成果显著。并购重组业务方面，公司完成宁波精达发行股份购买资产、湖北农发收购润农节水等 5 单项目，另有在审并购重组项目 2 单。新三板业务方面，公司完成新三板挂牌 11 单，定增发行 4 单，并购重组 2 单，持续督导 195 家。根据 Wind 数据统计，公司新三板挂牌家数位列行业第 2 位，为北交所储备优质项目奠定基础。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司财务顾问业务将积极把握并购重组政策红利，致力于将并购重组业务培育为新的利润增长点；加强新三板与北交所联动，充分发挥新三板储备优势，涵养北交所项目资源；深化服务实体经济，全面提升财务顾问综合服务能力。

（三）资产管理及投资业务

1、证券资产管理业务

市场环境

2025 年上半年，在金融供给侧结构性改革持续深化的大背景下，我国资产管理行业正迎来高质量发展的战略转型机遇期。随着多层次资本市场体系日臻完善和监管制度持续优化，行业加速向精细化、规范化方向转型升级。在低利率环境持续演进的背景下，投资者对差异化、多策略的资产配置需求显著提升，这既为行业发展带来新的机遇，也促使行业加速优化产品结构、创新服务模式，回归“受人之托、代客理财”的行业本源。数字化转型作为行业发展的重要引擎，正全方位赋能投研体系、风控机制及客户服务等关键业务环节。

经营举措及业绩

报告期内，公司证券资产管理业务秉持“专业创造价值，陪伴铸就成长”的核心理念，聚焦差异化战略，深化投研专业化和精细化建设，打造特色产品谱系，优化布局，实现固收、权益、多元配置及 ABS 业务的协同发展。依托数智化平台建设，公司全面提升主动管理能力和综合服务效能，推动资产管理规模实现稳健增长，成功跻身中型资管机构行列，为投资者创造持续稳健的价值回报。

截至报告期末，公司证券资产管理业务受托资金 1,984.17 亿元，管理的资产管理计划共计 456 个。其中，公募基金（含大集合）产品 4 个，资产管理规模 102.22 亿元；集合资产管理计划 215

个，资产管理规模 980.10 亿元；单一资产管理计划 147 个，资产管理规模 412.96 亿元；专项资产管理计划 90 个，资产管理规模 488.89 亿元。

类别	资产管理规模（亿元）		业务收入 ¹ （万元，协会口径）	
	2025 年上半年	2024 年上半年	2025 年上半年	2024 年上半年
公募基金（含大集合）	102.22	119.94	3,067.63	2,495.71
集合资产管理计划	980.10	346.45	3,785.82	4,284.91
单一资产管理计划	412.96	424.28	1,677.92	1,757.69
专项资产管理计划	488.89	357.50	2,553.21	2,137.09
合计	1,984.17	1,248.17	11,084.58	10,675.40

注 1：按中证协口径统计。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司证券资产管理业务将秉持专业精神，践行社会责任，深度融入国家经济发展战略。以客户需求为导向，持续优化动态资产配置，构建多层次、精细化的产品体系，打造智能化、陪伴式的服务体系，强化投研协同，塑造差异化竞争优势。持续完善合规风控体系，优化数智化运营平台，引领业务向高质量发展迈进。

2、公募基金管理业务

市场环境

2025 年上半年，宏观政策协同发力，推动经济运行稳中向好。随着《推动公募基金高质量发展行动方案》的落地，公募基金正经历从规模扩张向质量提升的转型。上半年，公募基金总规模持续攀升，突破 33 万亿元，基金发行市场明显回暖。2025 年以来，A 股市场在政策利好、流动性宽松和基本面改善的推动下，呈现震荡上行趋势，A 股、港股交易活跃度显著提升，主动权益基金超额收益能力得到恢复，固收+基金表现积极，纯债基金保持稳健，被动权益基金规模不断扩张。

经营举措及业绩

报告期内，国联基金积极践行“金融为民”的初心使命，着力发挥社会财富“管理者”职责，聚焦主业，持续优化产品创新布局，积极拓展 ETF、指数增强、固收+等产品，为投资者提供丰富的投资工具，并持续提升投研能力、客户服务水平、合规风控水平及人才队伍等建设，全面推进业务高质量发展。截至 2025 年 6 月末，国联基金资产管理总规模 1,969.16 亿元。其中，非货币公募基金管理规模 1,305.56 亿元，管理公募基金 90 只。根据中国银河证券基金研究中心数据显示，国联基金过去三年主动股票管理能力在 122 家公司中排名第 51 位，过去三年主动债券管理能力在 121 家公司中排名第 39 位。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，国联基金将落实以投资者回报为导向、高质量转型的发展新要求，紧密围绕金融“五篇大文章”指导意见，积极践行公募基金高质量行动改革方案。站在行业拐点，国联基金将切实履行好公募基金普惠金融使命，坚持“以投资者为本”，将助力投资者实现财富长期保

值增值为目标，以更高标准深化投研能力建设，优化产品布局，以专业实力锻造核心竞争力，全面推进各项业务高质量发展。

3、私募股权投资业务

市场环境

2025 年以来，一级市场环境延续了 2024 年的态势，募资、投资市场活跃度仍处在复苏阶段。募资端方面，新设基金数量较去年同期下降，机构募资脚步放缓。据投中数据，2025 年上半年，中国私募股权市场新设基金数量为 1,966 只，同比下降 17.84%。在市场持续低迷状况下，国资 LP 仍占据主导地位，上半年国家人工智能产业投资基金等多只国家级大基金完成设立。投资端方面，电子信息行业仍是市场持续看好和重金布局的领域，新材料、医疗器械等行业也同样吸引大量投资，头部赛道虹吸效应显著。

经营举措及业绩

报告期内，公司私募股权投资业务积极推进新设基金和股权投资业务的开展，顺利完成益通消费基金、安徽中鼎基金、杭州湖润基金等 9 只基金的募集和设立工作，存续备案基金 58 只，存续基金认缴规模 268.90 亿元，存续备案基金累计投资 79.43 亿元。公司私募股权投资业务影响力持续提升，先后荣获融中“2024 年度中国创业投资机构 TOP100”、投中信息“中国最佳券商私募基金子公司 TOP10”等荣誉。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司私募股权投资业务将聚焦管理效能提升，并贯穿基金全生命周期管理，系统整合基金资源池并审慎筛选优质项目，推动基金规模与管理费收入稳步增长。同时，深耕长三角重点区域，依托重大项目招引与产业基金合作扩大管理规模，优化产品布局，努力拓展并购基金、资产持有型基金等新产品，培育业务增长新动能。此外，持续强化专业赋能，组建专业化行业研究团队，深耕能源材料、装备及军工、汽车装备、高科技、医疗健康、大消费等核心领域，提升项目挖掘与风险识别能力，夯实投研根基。在投后管理方面，构建全面风险管理体系，保障投资资金安全有序退出。

（四）信用交易业务

1、融资融券业务

市场环境

2025 年上半年，国内融资融券市场在监管政策持续完善的背景下保持稳健发展。全市场融资融券余额较 2024 年末稳步增长，市场活跃度提升，但行业竞争加剧，利率下行压力显著。截至报告期末，全市场融资融券余额达到 18,504.52 亿元，其中融资余额为 18,381.49 亿元，融券余额为 123.03 亿元，同比增长 24.95%。

经营举措及业绩

报告期内，公司融资融券业务持续优化客户分类分层与价值体系，稳固存量客户的同时强化新客开发能力，通过差异化的拓新策略精准对标高净值客群；加强基础投教与内训赋能，研究制定担保品分层管理方案，并强化黑名单管理，确保业务零风险运行；深化科技应用，推进融资融券资讯服务支持产品的开发以提升交易体验，推动业务高质量发展。

公司融资融券业务紧抓市场机遇，优化业务结构，强化风险管理，业务规模与市占率均实现显著提升。截至报告期末，融资融券余额达 172.07 亿元，市占率上升至 9.299%。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司融资融券业务将整合内外部资源，充分挖掘客户需求，借助金融科技赋能，进一步提升业务竞争力。通过精准拓客，并推动分层定价策略，有效延缓利率下行；通过上线融资融券账户增值产品，挖掘数据价值并提升协同效率，上线并动态优化担保品管理，确保零风险运行；通过扩充业务应用场景，将业务深度融入客户服务体系，形成特色化的竞争优势，推动业务向差异化、综合化方向转型。

2、股票质押式回购业务

市场环境

2025 年上半年，市场股票质押式回购业务规模仍呈现下降趋势，市场风险随着股指的上涨有所缓释。随着货币金融环境宽松，银行资金的涌入，市场利率整体下行，存量市场竞争加剧。

经营举措及业绩

报告期内，公司股票质押式回购业务根据市场情况在稳健、审慎原则下展业。截至报告期末，公司股票质押式回购业务本金余额 12.55 亿元，较 2024 年底规模有所下降。其中，投资类（表内）股票质押式回购业务余额 11.31 亿元，较 2024 年底规模 13.30 亿元下降了 1.99 亿元，平均履约保障比例 377.03%；管理类（表外）股票质押式回购业务余额 1.24 亿元，较 2024 年底规模 1.91 亿元减少 0.67 亿元，平均履约保障比例 330.65%。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司将继续秉持稳健、审慎原则开展股票质押式回购业务，持续防范业务风险，助力上市公司股东服务实体经济发展。同时，依托股份管理平台，数字赋能企业特定股东股份全周期管理，深化内部业务协同，为上市公司提供综合金融服务方案，助力提升其市场竞争力。

（五）证券投资业务

1、交易类业务

市场环境

2025 年上半年，我国经济高质量发展扎实推进。股票交易市场在春节前有所回升，实现良好开局。节后受美国贸易政策预期影响，指数出现快速调整，上证综指再次触及 3000 点附近。第二季度，随着美国贸易政策的缓和以及中美贸易谈判的推进，市场风险偏好逐步回升，指数稳步上行，Wind 全 A 上涨 5.83%。结构上来看，大盘风格中银行、有色等涨幅明显，而中小盘风格在上

半年整体表现活跃。债券交易市场今年上半年收益率下行乏力，在春节后受一系列因素影响大幅上行，但在4月贸易冲突升级后收益率再度回落。债市整体宽幅震荡。具体来看，10年期国债收益率由去年末的1.68%下行至6月末的1.65%，下行3BP，震荡区间在1.6%-1.9%；3年AA+中票估值收益率由去年末的1.91%下行至6月末的1.90%，下行1BP，震荡区间在1.83%-2.30%。

经营举措及业绩

权益类证券投资业务方面，公司始终以绝对收益为目标，坚持价值投资理念，以基本面研究为抓手，在兼顾风险和收益的同时稳健开展业务。2025年上半年，证券投资业务围绕杠铃策略，以红利价值股配置为盾，精选成长股为矛，充分抓住第二季度以来市场的上升行情，重点配置有色、医药、军工等行业，实现了较高的投资收益，收益率大幅跑赢沪深300指数。

固定收益业务方面，公司始终秉承稳健投资和以客户需求为核心的业务理念。投资交易方面，优化持仓结构、严格控制信用风险，实现稳健的收益；随着债券收益率在低位波动，增加在做市交易业务方向投入，为客户提供流动性服务的同时，实现稳健收益。

股权衍生品业务方面，公司践行绿色金融，丰富绿色金融产品服务，引导投资者配置绿色主题；践行养老金融，围绕居民财富管理精耕细作，不断深化产品创新，满足客户在境内市场的投资及配置需求；践行数字金融，加强对人工智能的前瞻性和适用性研究，加大信息技术投入，进一步推动智慧化业务、数字化运营以及智能化全面风险管理体系建设。量化投资业务坚持绝对收益的业务定位，强化风险控制，专注投研能力建设和策略迭代。做市业务（筹）聚焦践行社会责任，积极申请股票期权做市业务资格、上市证券做市交易业务资格，为市场提供优质流动性。

2025年下半年展望

权益类证券投资业务方面，公司将进一步加强宏观及市场研判，加大基本面研究力度，强化投研和风控体系建设，稳健开展股票投资业务。下半年国内A股市场将面临一系列边际改善的因素，国内宏观基本面在反内卷背景下将会有所企稳，美联储降息预期进一步提升，偏宽松的内外流动性格局将会进一步提升市场风险偏好。2025年下半年，公司权益投资业务将进一步优化当前的持仓结构，进一步精选成长个股，重点配置具备反转或者长期成长空间的行业标的，辅以定增、可转债等多策略投资模式来实现风险与收益的平衡，稳健开展股票投资业务。

固定收益业务方面，下半年国内外经济环境依旧复杂多变，国内经济韧性较强，债券收益率预计持续低位徘徊。公司将持续优化持仓结构，加大做市业务投入，通过持续服务客户，增加和稳定收益。

股权衍生品业务方面，公司将继续围绕金融“五篇大文章”，进一步优化交易、产品和服务等核心能力，为客户提供全生命周期金融服务；支持国家战略，继续推动细分领域牌照申请。

2、另类投资业务

市场环境

根据投中数据，2025年上半年，中国VC/PE市场投资数量5,074起，同比增长28%；市场交易规模共计5,748亿元，同比增长18%。市场呈现回暖态势，已接近三年来最高点，市场信心持续修复，资本活跃度有所提升。

2025年上半年，中国VC/PE市场热门行业主要聚集于电子信息、先进制造、医疗健康等，细分赛道下，半导体仍然占据市场主要地位，人工智能、新材料、医疗器械等领域则位于第二梯队，活跃度较为突出。

经营举措及业绩

报告期内，公司另类投资业务紧跟政策导向与市场形势，审慎开展投资业务，以支持实体经济发展为出发点，拓展硬科技领域内的投资布局。在存续项目管理上，优化退出机制，促进投资良性循环，通过二级市场减持、回购、并购等多种方式积极推动项目退出。

2025年下半年展望

2025年下半年，公司将继续稳步推进另类投资业务的高质量开展，聚焦半导体、航空航天、高端智造、生物医药等硬科技核心领域，着力挖掘技术领先、成长潜力显著的优质项目，精准筛选符合资本市场需求的标的，不断充实公司的优质项目储备，发挥业务协同功能，同时将持续做好存续项目的管理和退出，提高资金使用效率。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

√适用 □不适用

报告期内公司已完成通过发行A股股份的方式收购民生证券控制权，将其纳入合并范围，相关情况详见本报告“第三节 四、报告期内主要经营情况”。

三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

1、区位优势

长三角区域是国内经济总量最大、最具活力、发展质量最高的地区之一，上市公司和高净值人群密度居全国前列。区域经济总量与金融需求为券商业务提供了广阔空间。无锡作为近代民族工业的主要发祥地，制造业基础雄厚，是国家先进制造业集群（物联网、集成电路）和生物医药产业高地，在长三角“双循环”格局中具备战略新兴产业先发优势。公司作为深耕长三角的本土券商，将充分发挥地缘优势：依托无锡集成电路、生物医药等产业集群，打造“投行+投资+投研”联动服务模式，助力战略新兴企业全生命周期融资；针对长三角高净值人群集中特点，构建特色财富管理服务体系，满足多元化资产配置需求。

公司在报告期内已完成通过发行A股股份的方式收购民生证券控制权，形成“深耕长三角+辐射全国”的区域布局。公司深耕长三角重点区域，民生证券分支机构则集中于豫鲁等地，区域布局互补性强。整合完成后的国联民生证券分支机构近180家，覆盖北上广深、香港、无锡、郑州等全国重点城市，具备更广泛的区域协同效应，服务区域经济升级，实现公司跨越式发展。

2、A+H 股两地上市提高公司市场竞争力和抗风险能力

公司 H 股于 2015 年 7 月 6 日在香港联交所主板上市，A 股于 2020 年 7 月 31 日在上交所主板上市，是国内证券行业第 13 家 A+H 两地上市公司。公司通过 A+H 两地上市，有效提升了资本实力，为业务规模的扩张和抵御市场风险夯实了基础，品牌影响力、市场竞争力大幅提升，打开了两地资本市场的长期融资渠道，有利于未来进一步引进战略投资者和降低公司综合融资成本。

3、行业经验丰富的管理团队

公司的高级管理团队在证券和金融服务行业具备丰富的管理经验、卓越的管理能力和前瞻性的战略思考能力，能够深刻理解行业和市场的发展趋势，做出准确的商业判断，及时捕捉商机，并审慎科学地调整业务策略。特别是管理团队在境外和跨境业务领域的经历将有助于公司加快国际化发展步伐，开辟新的业务增长领域。在团队的带领下，公司将对照市场最佳实践，打造业内领先的发展理念和管理流程，加速成为一家具有现代化管理机制的投资银行。

4、稳健、高效的经营管理和审慎的风险管控

公司多年来坚持稳健发展的经营理念，稳步推动经营模式转型升级，优化公司收入结构和利润来源，实现了连续多年盈利，是目前我国证券公司中成立以来（1999 年至今）连续盈利的少数券商之一。报告期内，公司不断健全和完善合规管理和风险管理体系，确保公司规范经营和稳健发展。

公司严守合规底线，认真落实监管部门各项要求。持续修订完善公司合规管理制度，落实各项控制措施，加强合规考核，确保合规管理责任落实到位；借鉴行业最佳实践经验，积极建设高标准、高质量的内部信评体系和风险管理系统，及时防范化解业务风险；同时，强化对合规风控人员的履职保障。公司坚持“风险可测、可控、可承受”的原则，审慎开展创新业务，严格限定高风险类型业务的风险敞口，并加强风险监测。

四、报告期内主要经营情况

(一)主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	4,011,202,732.16	1,085,877,120.00	269.40
营业成本	2,585,090,797.88	1,034,489,629.57	149.89
经营活动产生的现金流量净额	499,267,887.04	6,367,623,822.02	-92.16
投资活动产生的现金流量净额	19,972,543,915.84	1,539,853,736.81	1,197.04
筹资活动产生的现金流量净额	-805,360,778.18	932,986,060.79	-186.32

利润表中变动幅度超过30%的主要项目情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例（%）	主要原因
----	-----	-------	---------	------

利息净收入	26,785,436.62	-88,987,974.67	不适用	主要系新增并表子公司后业务规模扩大所致
手续费及佣金净收入	1,860,619,581.22	787,118,831.02	136.38	主要系公司经纪业务及投行业务收入增加所致
投资收益	1,653,209,072.44	-359,290,713.16	不适用	主要系金融工具处置收益增加所致
其他收益	17,686,018.83	3,276,667.93	439.76	主要系政府补助增加所致
公允价值变动收益	445,989,970.81	736,245,357.96	-39.42	主要系衍生金融工具公允价值变动收益减少所致
其他业务收入	7,560,223.41	3,749,891.41	101.61	主要系租赁收入增加所致
业务及管理费	2,584,382,546.91	1,026,309,600.72	151.81	主要系新增并表子公司所致
信用减值损失	-34,981,596.73	-1,255,676.00	不适用	主要系融出资金、其他应收款减值冲回所致
营业外支出	27,180,319.46	1,180,099.91	2,203.22	主要系税收滞纳金及预计诉讼损失计提增加所致
所得税费用	266,208,550.55	-36,090,470.91	不适用	主要系税前利润增加所致
其他综合收益的税后净额	281,332,797.16	809,359,805.81	-65.24	主要系其他权益工具投资公允价值变动减少所致

营业收入变动原因说明：2025 年上半年，本集团实现营业收入 40.11 亿元，同比增加 29.25 亿元，增幅 269.40%，其中：投资收益及公允价值变动收益 20.99 亿元，同比增加 17.22 亿元，增幅 456.88%，主要系金融工具处置收益增加及衍生金融工具公允价值变动收益减少综合所致；手续费及佣金净收入 18.61 亿元，同比增加 10.74 亿元，增幅 136.38%，主要系公司经纪业务及投行业务收入增加所致；利息净收入 0.27 亿元，同比增加 1.16 亿元，主要系新增并表子公司后业务规模扩大所致。

营业成本变动原因说明：2025 年上半年，本集团营业成本 25.85 亿元，同比增加 15.51 亿元，增幅 149.89%，主要系业务及管理费增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：2025 年上半年，本集团经营活动产生的现金流量净额 4.99 亿元。其中：现金流入 184.21 亿元，主要系回购业务资金净增加额 124.82 亿元、收取利息、手续费及佣金的现金 33.34 亿元、代理买卖证券增加的现金净额 22.93 亿元、收到其他与经营活动有关的现金 3.12 亿元；现金流出 179.22 亿元，主要系为交易目的而持有的金融资产净增加额 74.61 亿元、支付其他与经营活动有关的现金 44.01 亿元、拆入资金净减少额 21.60 亿元、支付给职工以及为职工支付的现金 20.47 亿元、支付利息、手续费及佣金的现金 9.32 亿元、支付的各项税费 4.86 亿元、融出资金净增加额 4.35 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2025 年上半年，本集团投资活动产生的现金流量净额 199.73 亿元。其中：现金流入 274.25 亿元，主要为收到其他与投资活动有关的现金 222.75 亿元、收回投资所收到的现金 49.09 亿元；现金流出 74.52 亿元，主要为投资支付的现金 73.55 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2025 年上半年，本集团筹资活动产生的现金流量净额-8.05 亿元。其中：现金流入 75.97 亿元，主要为发行债券收到的现金 56.26 亿元、吸收投

资收到的现金 19.71 亿元；现金流出 84.02 亿元，主要为偿还债务支付的现金 77.10 亿元。

主营业务分行业、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 同比 增 减 (%)	营业成本 同比增减 (%)	毛利率同比 增减 (%)
经纪及财富管理业务	1,195,127,064.15	831,838,640.90	30.40	215.76	171.81	增加 11.26 个百分点
信用交易业务	299,964,592.99	-4,519,260.45	101.51	136.10	-131.12	增加 12.94 个百分点
投资银行业务	543,973,362.35	508,693,385.84	6.49	214.94	219.98	减少 1.47 个百分点
证券投资业务	1,686,810,114.85	286,375,616.91	83.02	14,052.11	457.45	增加 414.03 个百分点
资产管理及投资业务	294,312,741.19	315,541,175.97	-7.21	-8.23	30.38	减少 31.74 个百分点
其他	33,396,440.37	665,286,756.28	-1,892.09	-50.64	154.36	减少 1605.49 个百分点
分部间相互抵减	-42,381,583.74	-18,125,517.57	不适用	不适用	不适用	不适用
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 同比 增 减 (%)	营业成本 同比增减 (%)	毛利率同比 增减 (%)
江苏地区	1,461,879,905.89	888,772,005.36	39.20	150.42	52.69	增加 38.91 个百分点
上海地区	1,757,070,889.79	960,538,226.16	45.33	779.84	437.03	增加 34.89 个百分点
北京地区	95,571,948.28	122,365,941.64	-28.04	690.73	551.01	增加 27.47 个百分点
广东地区	321,097,078.88	304,921,137.04	5.04	54.14	70.70	减少 9.21 个百分点
山东地区	115,803,469.67	96,923,468.57	16.30	183.69	592.73	减少 49.42 个百分点
河南地区	159,458,860.61	98,811,392.72	38.03	不适用	不适用	不适用
其他地区	72,902,689.00	97,732,719.51	-34.06	310.69	106.09	增加 133.09 个百分点
香港地区	27,417,890.04	15,025,906.88	45.20	17.01	2.22	增加 7.94 个百分点

2、本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

□适用 √ 不适用

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三)资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上年期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	31,532,844,128.58	17.01	15,412,356,391.80	15.86	104.59	主要系新增并表子公司所致
结算备付金	8,815,802,110.67	4.76	5,220,251,629.83	5.37	68.88	主要系新增并表子公司所致
融出资金	17,485,316,115.62	9.43	11,551,336,525.54	11.88	51.37	主要系新增并表子公司所致
衍生金融资产	369,477,298.47	0.20	923,190,133.19	0.95	-59.98	主要系衍生金融工具规模及公允价值变动所致
存出保证金	2,873,091,956.84	1.55	369,914,499.23	0.38	676.69	主要系新增并表子公司所致
应收款项	2,003,981,299.82	1.08	232,431,812.19	0.24	762.18	主要系新增并表子公司所致
买入返售金融资产	10,150,836,980.43	5.48	10,473,606,761.06	10.77	-3.08	
交易性金融资产	74,928,066,524.92	40.41	37,920,651,400.16	39.01	97.59	主要系新增并表子公司所致
其他债权投资	4,605,483,905.17	2.48	5,561,036,036.17	5.72	-17.18	
其他权益工具投资	13,138,338,894.78	7.09	5,200,853,012.95	5.35	152.62	主要系新增并表子公司所致
长期股权投资	83,439,441.23	0.05	77,370,156.48	0.08	7.84	
固定资产	478,704,498.89	0.26	101,125,622.72	0.10	373.38	主要系新增并表子公司所致
在建工程	57,406,726.52	0.03	14,075,474.04	0.01	307.85	主要系新增并表子公司所致
使用权资产	367,361,269.50	0.20	241,152,715.34	0.25	52.34	主要系新增并表子公司所致
无形资产	646,613,201.48	0.35	513,260,544.76	0.53	25.98	
商誉	14,071,921,593.91	7.59	1,142,579,370.00	1.18	1,131.59	主要系新增并表子公司所致
递延所得税资产	727,833,474.24	0.39	40,014,143.73	0.04	1,718.94	主要系新增并表子公司所致
其他资产	3,060,465,729.15	1.65	2,212,937,371.57	2.28	38.30	主要系新增并表子公司所致
应付短期融资款	1,530,952,403.13	0.83	15,104,979.50	0.02	10,035.42	主要系新增并表子公司所致
拆入资金	16,790,620,152.48	9.06	9,972,282,372.28	10.26	68.37	主要系新增并表子公司所致
交易性金融负债	5,477,772,580.32	2.95	834,668,630.62	0.86	556.28	主要系新增并表子公司所致

衍生金融负债	293,381,170.24	0.16	366,264,756.23	0.38	-19.90	
卖出回购金融资产款	35,609,749,038.45	19.21	17,349,423,895.94	17.85	105.25	主要系新增并表子公司所致
代理买卖证券款	34,495,160,536.51	18.61	14,312,492,762.08	14.72	141.01	主要系新增并表子公司所致
代理承销证券款	-	-	252,674,500.00	0.26	-100.00	主要系代理承销证券款期末余额减少所致
应付职工薪酬	1,477,708,386.31	0.80	349,868,289.56	0.36	322.36	主要系新增并表子公司所致
应交税费	127,428,818.40	0.07	113,813,268.86	0.12	11.96	
应付款项	808,013,062.75	0.44	383,117,347.28	0.39	110.90	主要系期末应付待清算款项增加所致
合同负债	63,333,094.74	0.03	18,122,860.68	0.02	249.47	主要系新增并表子公司所致
应付债券	28,273,942,239.96	15.25	24,787,367,815.42	25.50	14.07	
租赁负债	396,563,501.14	0.21	241,061,272.09	0.25	64.51	主要系新增并表子公司所致
递延所得税负债	824,116,812.48	0.44	717,208,075.86	0.74	14.91	
预计负债	50,676,387.40	0.03	1,868,504.15	0.00	2,612.14	主要系新增并表子公司所致
其他负债	7,591,184,334.69	4.09	8,544,787,924.22	8.79	-11.16	

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团总资产为 1,853.97 亿元，较上年末增加 881.89 亿元，增幅为 90.72%，主要是交易性金融资产、货币资金、商誉、其他权益工具投资及融出资金增加综合所致。其中：本集团交易性金融资产为 749.28 亿元，占总资产的比例是 40.41%；货币资金为 315.33 亿元，占总资产的比例是 17.01%；融出资金为 174.85 亿元，占总资产的比例是 9.43%；商誉为 140.72 亿元，占总资产的比例是 7.59%；其他权益工具投资为 131.38 亿元，占总资产的比例是 7.09%。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团总负债 1,338.11 亿元，较上年末增加 555.51 亿元，增幅为 70.98%，主要是本报告期内代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、拆入资金、交易性金融负债、应付债券增加所致。

2、境外资产情况

√ 适用 □ 不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产 55,166.29（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为 0.30%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

□ 适用 √ 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

√ 适用 □ 不适用

所有权或使用权受到限制的资产，具体参见“第八节 财务报告”之“七、26.所有权或使用权受限资产”的相关内容。

4、 其他说明

☐适用 ☒不适用

(四)投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

☒适用 ☐不适用

报告期末，本集团长期股权投资 8,343.94 万元，较上年末 7,737.02 万元增加 606.92 万元，上涨 7.84%。本集团对外股权投资总体情况详见“第八节 财务报告”之“七、17.长期股权投资”。

(1).重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	标的 是否 主营 投资 业务	投资方式	投资金额	持股比例	是否并表	资金来源	截至资产负债表日的进展情况	本期损益影响	是否涉诉	披露日期(如有)	披露索引(如有)
民生证券股份有限公司	证券业务、证券投资咨询	是	收购	29,491,805,688.52	99.26%	是	发行权益性证券购买	已完成	562,064,709.78	否	2024/4/26 、 2024/5/15 、 2024/8/9 、 2024/9/5 、 2024/9/28 、 2024/12/18、 2024/12/28、 2024/12/31、 2025/1/7	详见公司在上交所网 站 披 露 的 2024-010 、 015 、 032、045、047、060、 062、064、2025-004 号等相关公告
合计	/	/	/	29,491,805,688.52	/	/	/	/	562,064,709.78	/	/	/

(2).重大的非股权投资

□适用 √不适用

(3).以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

具体内容详见本报告“第八节 财务报告”之“二十、8.以公允价值计量的资产和负债”披露的相关内容。

证券投资情况

□适用 √不适用

证券投资情况的说明

√适用 □不适用

证券投资业务是公司的主营业务之一，涉及交易品种较多且交易频繁，公司在本报告“第八节 财务报告”中披露了投资类别、公允价值变动及投资收益等情况，详见本报告“第八节 财务报告”中的相关内容。

私募基金投资情况

□适用 √不适用

衍生品投资情况

□适用 √不适用

(五)重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(六)主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

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	营业利润	净利润
国联民生承销保荐	子公司	许可项目：证券业务；债券市场业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：证券财务顾问服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	20,000.00	50,733.12	36,519.89	19,979.40	613.08	597.54
国联通宝	子公司	投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	60,000.00	72,745.66	24,823.20	69.87	-687.71	-515.78
国联创新	子公司	使用自有资金进行对外投资、创业投资、实业投资、股权投资。（依法须经批准的项目	50,000.00	13,587.90	13,480.65	543.39	463.34	898.79

		，经相关部门批准后方可开展经营活动)						
国联证券（香港）	子公司	控股、投资，通过下设的子公司从事境外证券业务。目前国联证券（香港）已取得香港证监会第1、4、6、9类牌照以及合格境外投资者业务资格。	港币30,000.00	55,166.29	25,064.69	2,741.79	1,239.20	1,239.20
国联证券资管	子公司	许可项目：证券业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	100,000.00	112,201.29	107,176.33	10,566.33	2,946.03	2,460.36
国联基金	子公司	基金募集、基金销售、特定客户资产管理。	75,000.00	129,806.98	120,004.00	21,933.80	4,645.47	3,513.79
民生证券	子公司	许可项目：证券业务；证券投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	1,137,287.85	6,879,895.25	1,731,367.89	188,036.94	72,336.99	56,206.47

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
民生证券股份有限公司	收购	详见本节“四（一）主营业务分析、报告期内主要经营情况、（三）资产、负债情况分析”

其他说明

□适用 √不适用

(七)公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

本集团综合考虑自身直接或间接享有权利而拥有的权力，评估所持有结构化主体连同享有的管理人报酬所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大以致表明其对结构化主体拥有控制，而需将结构化主体纳入财务报表合并范围。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团纳入合并报表范围的结构化主体合计 5 只，主要为资管计划及公募基金等。本期新增纳入合并范围的结构化主体 2 只；本期因投资收回、享有的可变回报比例变化等原因不再享有控制权，于丧失控制权时点不再纳入合并范围的结构化主体共 1 只。

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

√ 适用 □ 不适用

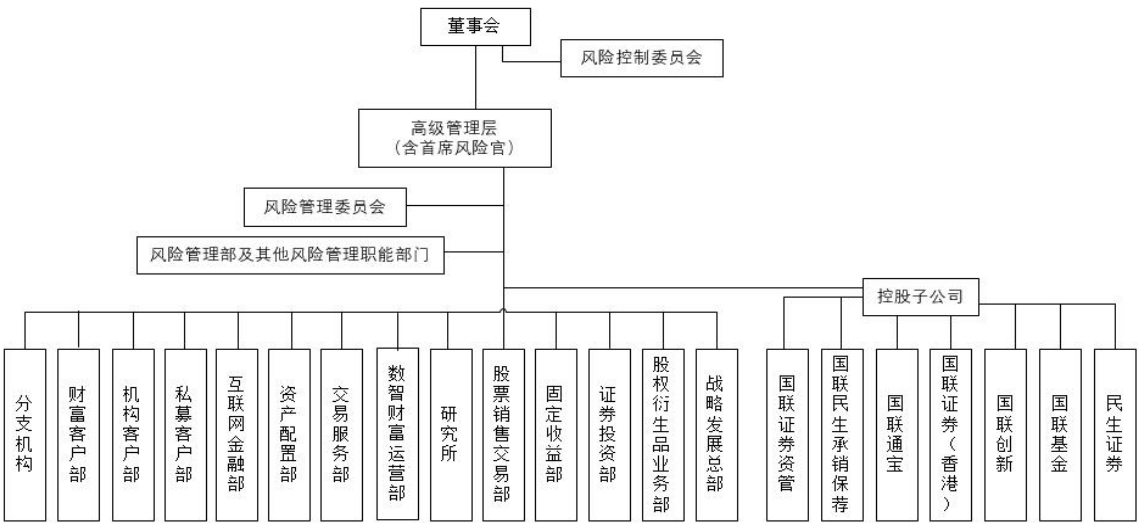
2025 年下半年，宏观经济及证券市场的不确定因素仍然较多，对公司经营继续带来一定压力。
公司风险治理总体描述、风险治理组织架构、经营中面临的主要风险详细介绍具体如下：

(1) 公司风险治理总体描述

公司以发展战略为指引，建立覆盖各类业务、各类风险、全流程的全面风险管理体系，合理运用量化指标为主的多种风险管理工具，确保公司承受的风险与总体发展战略目标相适应，以实现公司长期价值的最大化。同时促进公司形成良好风险管理文化，强化风险管理意识，为公司整体战略目标的实现“保驾护航”。

(2) 公司风险治理组织架构

公司全面风险管理架构包括四个层级：董事会及风险控制委员会、高级管理层及风险管理委员会、风险管理部及其他风险管理职能部门、部门内设的风险管理组织。公司风险管理组织架构如下图所示：



① 董事会及风险控制委员会

董事会是公司风险管理的最高决策机构，对公司的风险管理负最终责任。董事会主要履行以下职责：负责审议批准公司风险管理的重大事项如风险偏好、风险容忍度、重大风险限额等公司风险管理总体目标和全面风险管理基本制度；聘任首席风险官；审议公司定期风险管理报告及实施情况；推进公司风险文化建设，确保公司建立和维持有效的风险管理制度和体系。董事会可以授权其下设的风险控制委员会履行其全面风险管理的部分职能。

② 高级管理层（包括首席风险官）及风险管理委员会

公司高级管理层承担在经营管理中组织落实全面风险管理各项工作的责任，主要履行以下职责：制定风险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确各部门

在风险管理中的职责分工，建立部门之间有效制衡、相互协调的运行机制；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制；建立涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系；根据董事会审批的风险偏好、风险容忍度及重大风险限额等，制定具体的风险管理执行方案，确保其有效落实；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告。

公司在高级管理层设立风险管理委员会，在董事会和管理层授权范围内，负责全面风险管理工作，制定并调整公司的风险管理政策，审批各类风险限额，以及对涉及风险管理的重要事项进行决策审批。

公司设立首席风险官，首席风险官作为公司高级管理人员由董事会任免。首席风险官的主要职责有：组织实施公司的全面风险管理工作；审查批准公司风险管理规划和风险计量方法、模型以及指标；组织制定公司内部的风险管理制度和政策，评估重大的市场、信用、流动性、声誉等风险；组织对业务经营管理活动中存在的风险隐患进行调查和质询；对发现的重大风险隐患及时向公司总裁报告，并对其他相关部门负责人提出整改意见；对于重大风险隐患或风险隐患整改未达标的，有权向董事会及其风险控制委员会或监事会主席进行报告。

③风险管理部及其他风险管理职能部门

公司风险管理职能部门包括风险管理部及其他风险管理职能部门，公司其他风险管理职能部门包括：合规法务部、财务会计部、资金运营部、信息技术总部、运营管理总部、党委办公室等。

风险管理部及其他风险管理职能部门的主要职责有：贯彻法律法规及规范准则，拟定风险管理制度和程序，提交公司风险管理委员会和总裁办公会审查批准；负责研究开发风险管理的各种方法和工具，对估值与风险计量模型的有效性进行检验和评价，建立风险管理指标体系及预警机制，确保各种风险管理控制措施适当、有效，使各项业务操作符合法律规范和公司风险管理政策；评估公司开展新产品、新业务的风险情况，设计风险管理流程和控制措施，对业务制度和流程进行审查；负责相关风险的日常监控工作，监测相关业务部门和分支机构对公司风险管理制度、风险限额、授权管理体系的遵守情况，记录监控情况；对各类风险行为进行及时记录、报告与处置；开展压力测试与敏感性分析，并实施事后检验和有效性评估；向公司高级管理层（含首席风险官）提供独立的风险管理报告及完成其他有关风险管理的工作。

④公司各业务部门、分支机构和子公司下设的风险管理组织

各业务部门、分支机构和子公司对风险管理承担直接责任。各业务部门、分支机构和子公司负责人应当全面了解并在决策中充分考虑与业务相关的各类风险，及时识别、评估、应对、报告相关风险；各部门指定专人协助开展风险管理工作。

（3）公司经营中面临的主要风险详细介绍

①市场风险

市场风险是指因市场价格的不利变动导致公司持有金融资产发生损失的风险，类别主要包括股票价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。公司市场风险主要来自于权益投资业务、固定收益业务、股权衍生品业务等境内外金融市场业务。

公司建立了自上而下的市场风险限额管理体系，将公司整体的风险限额分配至各业务单位。业务单位作为市场风险的直接承担者和一线管理人员，对业务敞口和限额指标进行动态管理，风险管理部独立对公司整体的市场风险进行全面的评估、监测和管理，并将结果向公司管理层进行汇报。

公司通过每日计算损益、敞口、基点、久期、衍生品希腊字母等指标对市场风险进行全面监测，不断完善 VAR 和压力测试计量机制，对公司的潜在损失进行监控和分析；持续优化互换业务的损益分析和期权损益归因，提升风险管理的敏感性。

②信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司的信用风险主要来自以下几个方面：股票质押式回购交易、融资融券等融资类业务；互换、场外期权、远期、信用衍生品等场外衍生品业务；债券投资交易（包括债券现券交易、债券回购交易、债券远期交易、债券借贷业务等债券相关交易业务），债券包括但不限于国债、地方债、金融债、政府支持机构债、企业债、非金融企业债务融资工具、公司债、资产支持证券、同业存单；非标准化债权资产投资等。

公司通过内部信用评级体系对交易对手或发行人的信用级别进行评估，辅助压力测试、敏感性分析等方法开展风险计量，通过准入、集中度限额等手段来管理信用风险。同时借助舆情数据和市场追踪，及时监测各类业务和交易对手的信用风险资质变化情况，加强敏感性管理，并及时开展预警和报告。公司建立了信用风险管理系统，对信用风险进行计量和管理。

③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。公司各类业务的快速发展都对流动性提出了更高的要求。

公司建立每日头寸管理和定期流动性分析机制，对各业务资金使用规模进行动态管理，制定相应的融资计划，通过完善流动性应急计划、压力测试等，完善流动性风险日常管控机制。公司实施流动性风险限额管理，根据业务规模、性质、流动性风险偏好、市场情况等因素，设定流动性风险限额并对其执行情况进行监控。同时，公司还建立了流动性储备资产管理制度，通过持有充裕的可随时变现的优质流动性资产应对潜在资金需求。

④操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

公司不断优化内控机制，针对性开展操作风险识别和有效性评估工作，持续开展各类业务评估、业务流程梳理与制度审核，规范业务流程，识别操作风险点，并形成控制方案，防范风险事件发生；持续收集整理内、外部风险事件，补充操作风险事件案例库。同时，公司建立了操作风险管理系统，实现操作风险三大工具的系统性管控。此外，公司通过内部培训、考核等多种方式不断强化各岗位人员的行为适当性与操作规范性，加强风险文化宣导，增强员工风险意识；完善

风险应急处置预案并定期开展演练，确保设备、数据、系统的安全，防范信息系统故障造成的操作风险。

⑤合规风险

合规风险是指公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

公司建立了有效、完善的合规风险管理体系及合规管理组织体系。同时，公司通过合规监测、合规检查、合规审查、合规督导和合规培训等方式对公司运营中遇到的合规风险实施有效和全面的控制。

⑥声誉风险

声誉风险是指由于公司经营行为或外部事件、及其员工违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，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，不利于正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

公司强化声誉风险防控人人有责的理念，形成有效职责分工，建立健全内部约束机制、舆情监测机制、应急处置机制、对外信息发布机制，加强日常舆情研判，提高风险防控前瞻性、针对性，多措并举提升声誉风险防范意识和管理水平。

(二) 其他披露事项

√适用 □不适用

一、公司（含民生证券）证券经纪业务分支机构情况

1、报告期内公司证券经纪业务分支机构情况

截至报告期末，公司共有 48 家证券分公司，125 家证券营业部。其中，证券分公司具体情况如下：

序号	名称	地址	成立时间	负责人	联系电话
1	国联民生证券股份有限公司宜兴分公司	宜兴市宜城街道人民南路 168 号	2013/2/8	陈毅敏	0510-87911790
2	国联民生证券股份有限公司北京分公司	北京市东城区安定门外大街 208 号 A 座 4 层 407 单元	2014/3/13	陆家为	010-84131751
3	国联民生证券股份有限公司上海分公司	上海市虹口区杨树浦路 188 号 B 座 6F	2014/3/11	周峻	021-61649996
4	国联民生证券股份有限公司江阴分公司	江阴市大桥北路 18-20 号	2014/5/9	单涛	0510-86876313
5	国联民生证券股份有限公司无锡分公司	无锡市中山路 153	2015/5/27	浦慧华	0510-80501590
6	国联民生证券股份有限公司南京分公司	南京市建邺区庐山路 268 号奥美大厦 1 栋 17 层 1701 室	2015/6/18	沈东晓	025-52857983
7	国联民生证券股份有限公司	中国（江苏）自由贸易试验区苏	2015/11/3	胡续耀	0512-65870074

	限公司苏州分公司	州片区苏州工业园区旺墩路269 号星座商务广场 1 幢 1801、1802 室			
8	国联民生证券股份有限公司深圳分公司	深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 17 层 05、06 户	2016/3/1	杨漾	0755-82527719
9	国联民生证券股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区含光路125 号当代滨江苑第 11 栋、12 栋 801-810	2016/9/1	任钊	0731-88570825
10	国联民生证券股份有限公司西南分公司	成都高新区交子大道 365 号 1 栋 18 层 1810、1811 号	2016/9/20	王晓春	028-65774528
11	国联民生证券股份有限公司常州分公司	常州市新北区荣盛锦绣华府 29 幢 5 号、6 号、7 号	2017/3/29	梁粤雷	0519-86600196
12	国联民生证券股份有限公司湖北分公司	武昌区水果湖街道中北路 9 号长城汇 T2 号写字楼第 23 层(实际楼层 21F) R1、R2、R3a 单元	2017/12/29	郭冠军	027-87319678
13	国联民生证券股份有限公司苏中分公司	南通市崇川区工农路 155 号南通印象城 A 座 2309 室、2310 室	2020/11/12	郭海峰	0513-81166660
14	国联民生证券股份有限公司海南分公司	海南省海口市美兰区国兴大道全球贸易之窗 406 室	2022/05/13	李娜	0898-66862330
15	国联民生证券股份有限公司浙江分公司	浙江省杭州市上城区平安金融中心 3 幢 1801 室-06、07、1601 室-01、02、07、08	2022/06/16	韦波	0571-89776001
16	国联民生证券股份有限公司宁波分公司	浙江省宁波市鄞州区三眼桥街 51 号 (31-1) 3101-3103 室	2024/3/28	魏威	0574-87016868
17	国联民生证券股份有限公司青岛分公司	山东省青岛市崂山区秦岭路 19 号 1 号楼 2901 户	2025/2/18	史琪	0532-66006161
18	民生证券股份有限公司河南分公司	郑州市二七区民主路 10 号	2009/7/1	王发军	0371-61519801
19	民生证券股份有限公司深圳第二分公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道 1066 号深创投广场 3906、3907A	1995/6/13	王炳乾	0755-88609131
20	民生证券股份有限公司广州分公司	广州市天河区兴民路 222 号之三 3504 房之 08-09	2003/11/25	陈磊	020-87378693
21	民生证券股份有限公司北京第一分公司	北京市海淀区北蜂窝路 5 号院 1 号写字楼 2 层	2003/1/22	冯诣深	010-63985287
22	民生证券股份有限公司四川分公司	成都市武侯区航空路 1 号国航世纪中心 A 座电梯楼层 19 楼	1997/5/15	张倬	028-85227261
23	民生证券股份有限公司长沙分公司	湖南省长沙市芙蓉区五一大道 318 号佳兆业广场第 22 层 2203 号	2010/9/21	周建晖	0731-89750709
24	民生证券股份有限公司福建分公司	福建省福州市鼓楼区古田路 60 号福晟财富中心 14 层 08-10 单元	2001/11/12	李向东	0591-88532803

25	民生证券股份有限公司安徽分公司	合肥市蜀山区望江西路 203 号金色名郡 1 号综合楼办 1101、1102、1108	2010/10/21	周喜	0551-62271505
26	民生证券股份有限公司大连分公司	辽宁省大连市中山区人民路 26 号中国人寿大厦 19 层 6 号	2010/11/2	孙强	0411-88135530
27	民生证券股份有限公司青岛分公司	青岛市李沧区文昌路 155 号甲-11 室	2010/10/28	王庆丰	0532-55578317
28	民生证券股份有限公司广西分公司	南宁市青秀区金湖路 26 号城市之光 1 号楼 2 层 201 号商场	2010/11/9	杨海威	0771-2869002
29	民生证券股份有限公司佛山分公司	佛山市禅城区文华北路 201 号 2 层 3 号铺（住所申报）	2011/1/25	李平	0757-63506298
30	民生证券股份有限公司重庆分公司	重庆市两江新区湖彩路 118 号 4 幢（15 层 7、8、9 号）	2011/1/27	叶攀峰	023-88755982
31	民生证券股份有限公司辽宁分公司	辽宁省沈阳市和平区南京北街 65 号（0200）二层 203 号	2011/9/26	崔文璐	024-31390070
32	民生证券股份有限公司江苏分公司	南京市建邺区庐山路 168 号 2408、2409 室	2011/9/26	彭创	025-58010288
33	民生证券股份有限公司上海自贸试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区浦明路 132 号 1 层	2015/4/27	毛建锋	021-80508959
34	民生证券股份有限公司新疆分公司	新疆乌鲁木齐市天山区光明路 276 号 E 阳臻品综合楼 1 栋 20 层写字间 4、写字间 5	2017/6/20	吴淳	0991-6550726
35	民生证券股份有限公司西安分公司	陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场 19 层(OB) 01/02 号	2017/6/23	李立攀	029-85564446
36	民生证券股份有限公司昆明分公司	云南省昆明市西山区西华北路 18 号	2017/6/14	沈寒春	0871-65169976
37	民生证券股份有限公司贵阳分公司	贵州省贵阳市观山湖区长岭街道林城路贵阳国际金融中心一期商务区项目 12 号楼 4 层 1、2 号	2017/8/1	张茜	0851-85918894
38	民生证券股份有限公司宁波分公司	浙江省宁波市鄞州区福明街道海晏北路 55 号 9-4	2017/11/29	任凭	0574-87018191
39	民生证券股份有限公司苏州分公司	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场 58 幢 A 座 1802 室	2017/12/6	沈润燕	0512-65693398
40	民生证券股份有限公司无锡分公司	无锡市太湖新城金融一街 1 号 8 楼 807-811 室	2017/12/5	周辉	0510-85612176
41	民生证券股份有限公司扬州分公司	扬州市邗江区文昌西路 440 号国泰大厦 1 幢 1009、1010 室	2017/9/20	嵇雪松	0514-82826378
42	民生证券股份有限公司武汉分公司	湖北省武汉市东湖新技术开发区高新大道 797 号中建·光谷之星 GC 栋办公单元 2 层 1 号（自贸区武汉片区）	2017/7/24	柳建芳	027-83633550
43	民生证券股份有限公司厦门分公司	厦门市思明区鹭江道 8 号国际银行大厦 30 层 CD 单元	2017/12/21	骆汉锋	0592-5080326
44	民生证券股份有限公司海口分公司	海南省海口市龙华区金贸西路 6 号金山广场诚心阁四层	2017/12/6	冯冠	0898-36381818
45	民生证券股份有限公司	山东省烟台市经济技术开发区	2018/10/24	纪永强	0535-3386718

	公司山东第二分公司	珠江路 66 号 1617、1618、1619 室			
46	民生证券股份有限公司浙江分公司	浙江省杭州市上城区东恒大厦 301 室、302 室、304 室、305 室、307 室	2020/4/24	徐顺新	0571-56310702
47	民生证券股份有限公司泰州分公司	泰州市海陵区迎宾路 99-2、99-3	2022/1/20	许润清	0523-86285166
48	民生证券股份有限公司丹江口分公司	湖北省十堰市丹江口市均州一路 1 幢 101 号	2024/1/25	任海峰	0719-5909368

其中，125 家证券营业部，分布在全国 15 个省、自治区、直辖市，具体分布情况如下：

省份/自治区/直辖市	营业部家数
江苏省	51
河南省	25
浙江省	10
广东省	8
北京市	8
上海市	7
山东省	5
湖南省	2
四川省	2
湖北省	2
辽宁省	1
重庆市	1
山西省	1
河北省	1
天津市	1
合计	125

2、报告期内公司证券经纪业务分支机构变动情况

(1) 分支机构新设情况

报告期内，公司新设 1 家证券分公司、1 家证券营业部，具体情况如下：

序号	分公司/营业部名称	地址
1	国联民生证券股份有限公司青岛分公司	山东省青岛市崂山区秦岭路 19 号 1 号楼 2901 户
2	国联民生证券股份有限公司宁波财神殿南路证券营业部	浙江省宁波市奉化区溪口镇财神殿南路 120 号 122 号

(2) 分支机构撤销情况

报告期内，公司撤销 2 家证券营业部，具体情况如下：

序号	分公司/营业部名称	地址
1	国联证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部	北京市海淀区北四环西路 9 号楼 2 层 211、213、215、217

2	民生证券股份有限公司常州广化街证券营业部	江苏省常州市钟楼区广化街 216 号
---	----------------------	--------------------

3、分支机构名称、注册地址变更情况

报告期内，公司共有 9 家分支机构发生名称或注册地址变更，具体情况如下：

序号	分支机构原名称	分支机构现名称	变更前地址	变更后地址
1	国联民生证券股份有限公司浙江分公司	/	浙江省杭州市上城区平安金融中心 3 幢 1801 室-06、07，1401 室-04，1601 室-01、02、07、08	浙江省杭州市上城区平安金融中心 3 幢 1801 室-06、07，1601 室-01、02、07、08
2	国联民生证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	国联民生证券股份有限公司上海虹口区飞虹路证券营业部	上海市虹口区飞虹路 118 号 2 号楼 1606-1609A 室	/
3	国联民生证券股份有限公司上海田林东路证券营业部	国联民生证券股份有限公司上海徐汇区田林东路证券营业部	上海市徐汇区田林东路 75 号（汇阳广场）1 层 128 单元	/
4	国联民生证券股份有限公司上海虹桥路证券营业部	国联民生证券股份有限公司上海长宁区虹桥路证券营业部	上海市长宁区虹桥路 1438 号 1 幢 1503A（名义楼层 18 层）	/
5	国联民生证券股份有限公司上海张杨路证券营业部	国联民生证券股份有限公司上海浦东新区张杨路证券营业部	上海市浦东新区崧山路 538 号、张杨路 2399 号 1 幢 803 室	/
6	国联民生证券股份有限公司上海杨树浦路证券营业部	国联民生证券股份有限公司上海虹口区杨树浦路证券营业部	上海市虹口区杨树浦路 188 号 101 室	/
7	国联民生证券股份有限公司青岛上实中心证券营业部	国联民生证券股份有限公司青岛秦岭路证券营业部	山东省青岛市崂山区香港东路 195 号上实中心 T6 号楼 2 单元 203 室	山东省青岛市崂山区秦岭路 19 号 1 号楼 29 层 2901B 室
8	民生证券股份有限公司北京东长安街证券营业部	民生证券股份有限公司北京望京证券营业部	北京市东城区建国门内大街 28 号 3 幢 01-105 号	北京市朝阳区广顺北大街 16 号院 2 号楼 1 层 104 等[100]套内 9 层 907 单元
9	民生证券股份有限公司贵阳分公司	/	贵阳市观山湖区长岭北路中天会展城 B 区金融商务区北区 3 栋 1 单元 19 层 1 号附 19-6、7、8、9 号	贵州省贵阳市观山湖区长岭街道林城路贵阳国际金融中心一期商务区项目 12 号楼 4 层 1、2 号

二、民生期货分支机构情况

1、报告期分支机构情况

截至报告期末，民生期货共有 20 家分支机构，具体分布情况如下：

序号	名称	地址	成立时间	负责人	联系电话
1	民生期货有限公司 天津营业部	天津市河西区解放南路256号 泰达大厦22层G座	2001/8/2	张聪慧	022-23127710
2	民生期货有限公司 郑州营业部	郑州市未来大道69号未来大 厦508、903、905、906、907 室	2003/4/21	马振华	0371-65614395
3	民生期货有限公司 大同营业部	山西省大同市平城区武定北 路中段东侧美好家园二期洪 泰大厦10层1001、1010房	2001/3/27	王宇龙	0352-2050286
4	民生期货有限公司 唐山营业部	唐山市路北区天源里天源骏 景中心俱乐部3-189号	2008/12/11	张斌	0315-2352030
5	民生期货有限公司 包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区 钢铁大街46号金顶商务大厦 905	2009/5/15	张伟	0472-5134655
6	民生期货有限公司 大连分公司	大连市沙河口区会展路129号 大连国际金融中心A座-大连 期货大厦2909号房间	2009/11/17	李峻	0411-84807807
7	民生期货有限公司 广东分公司	广州市天河区黄埔大道西76 号1106房	2010/12/29	谢祥华	020-39007498
8	民生期货有限公司 山西分公司	山西转型综合改革示范区学 府产业园佳华街7号帅科大厦 7层710室	2011/1/19	海振江	0351-7041913
9	民生期货有限公司 广西分公司	南宁市青秀区民族大道181号 A座17层1701号房	2008/12/8	李自博	0771-5608835
10	民生期货有限公司 上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区 东方路69号2001、2002室	2013/10/25	吴珂	021-61659053
11	民生期货有限公司 昆明营业部	云南省昆明市盘龙区北京路 与白云路交叉口心景假日大 厦1405-1406室	2014/6/24	张金凤	0871-65710718
12	民生期货有限公司 浙江分公司	浙江省杭州市上城区笕桥街 道环站东路859号铭腾大厦A 幢1109室	2015/4/7	李卓异	0571-87560625
13	民生期货有限公司 山东分公司	山东省青岛市李沧区金水路 187号4号楼718室	2019/2/28	白雪	0532-84670377
14	民生期货有限公司 济南分公司	济南市市中区魏家庄街道经 四路15号1503室	2020/7/15	石秀凯	0531-55551694
15	民生期货有限公司 深圳分公司	深圳市龙华区民治街道白石 龙社区新龙大厦2709-2710室	2021/12/15	唐世堃	0755-23735771
16	民生期货有限公司 福建分公司	厦门市思明区鹭江道8号国际 银行大厦7层B单元	2022/11/22	罗秋华	0592-2200098
17	民生期货有限公司 江苏分公司	江苏省南京市建邺区庐山路 158号4幢1403室	2022/12/1	王严成	025-82220305
18	民生期货有限公司 珠海分公司	珠海市横琴新区荣珠道191号 写字楼704房-2	2023/7/10	黄长友	13530895161
19	民生期货有限公司 江西分公司	江西省南昌市红谷滩区世贸 元亨大厦1304/1305室	2023/7/17	袁梓皓	0791-82120620
20	民生期货有限公司 安徽分公司	安徽省合肥市蜀山区荷地街 道东流路999号新际商务中心	2024/9/13	吴凡	13866852866

		D 幢 1010 室			
--	--	------------	--	--	--

2、分支机构撤销情况

报告期内，民生期货撤销 1 家营业部，具体情况如下：

序号	分支机构名称	地址
1	民生期货有限公司 运城营业部	山西省运城市盐湖区人民北路 147 号财富大厦 1210 室

3、分支机构名称、注册地址变更情况

报告期内，民生期货共有 3 家分支机构发生注册地址变更，具体情况如下：

序号	分支机构原名称	分支机构现名称	变更前地址	变更后地址
1	民生期货有限公司浙江分公司	/	浙江省杭州市上城区笕桥街道东宁路 617 号东恒大厦 308 室	浙江省杭州市上城区笕桥街道环站东路 859 号铭腾大厦 A 幢 1109 室
2	民生期货有限公司山西分公司	/	山西转型综合改革示范区学府产业园佳华街 7 号帅科大厦 3 层 303 室	山西转型综合改革示范区学府产业园佳华街 7 号帅科大厦 7 层 710 室
3	民生期货有限公司珠海分公司	/	珠海市横琴新区琴朗道 88 号 1626 办公	珠海市横琴新区荣珠道 191 号写字楼 704 房-2

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形
华伟荣	非执行董事	离任
李梭	非执行董事	离任
顾伟	非执行董事	选举
杨振兴	非执行董事	选举
尹红卫	副总裁	解聘
汪锦岭	执行副总裁	聘任
王卫	副总裁	聘任
任凯锋	副总裁	聘任
杨海	副总裁	聘任
吴哲锐	首席信息官	聘任
黄葳	首席信息官	解聘
葛小波	董事长	离任
顾伟	董事长	选举
熊雷鸣	执行副总裁	聘任
郑亮	副总裁	聘任
胡又文	副总裁	聘任
马群星	副总裁	解聘
朱贺华	独立非执行董事	离任
徐慧敏	独立非执行董事	选举

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

√适用 □不适用

1、2025 年 2 月 6 日，公司召开 2025 年第一次临时股东大会，审议通过《关于选举公司第五届董事会非独立董事的议案》，选举顾伟先生和杨振兴先生担任公司第五届董事会非独立董事，任期自股东大会审议通过之日起至第五届董事会任期届满之日为止。华伟荣先生和李梭女士不再履行公司董事及专门委员会委员的相关职责。

2、2025 年 4 月 29 日，公司召开第五届董事会第二十四次会议，审议通过《关于尹红卫到龄退休不再担任公司副总裁的议案》，鉴于尹红卫女士到龄退休，其不再担任公司副总裁职务。

3、2025 年 6 月 6 日，公司召开第五届董事会第二十五次会议，审议通过《关于聘任公司高级管理人员等相关事项的议案》，同意聘任汪锦岭先生担任公司执行副总裁，聘任王卫先生、任凯锋先生、杨海先生担任公司副总裁，聘任吴哲锐先生担任公司首席信息官，任期自本次董事会审议通过之日起至公司第五届董事会届满之日止。黄葳先生因工作调整不再担任公司首席信息官，仍在公司任职。

4、2025 年 8 月 8 日，葛小波先生因工作调整原因，提请辞去公司董事长、董事会风险控制委员会主任委员、董事会战略与 ESG 委员会主任委员等职务，仍继续担任公司执行董事、总裁、董事会风险控制委员会委员、董事会战略与 ESG 委员会委员等职务，自辞职报告送达董事会时生效。同日，公司召开第五届董事会第二十七次会议，审议通过《关于选举公司董事长的议案》，选举公司党委书记、董事顾伟先生担任公司董事长，任期自本次董事会审议通过之日起至公司第五届董事会届满之日止。顾伟先生自本次董事会审议通过之日起担任公司法定代表人、董事会风险控制委员会主任委员、董事会战略与 ESG 委员会主任委员等职务。

5、2025 年 8 月 8 日，公司召开第五届董事会第二十七次会议，审议通过《关于聘任公司高级管理人员等相关事项的议案》，同意聘任熊雷鸣先生担任公司执行副总裁，聘任郑亮先生、胡又文先生担任公司副总裁，任期自本次董事会审议通过之日起至公司第五届董事会届满之日止。马群星先生因工作调整不再担任公司副总裁。

6、2025 年 8 月 22 日，公司召开 2025 年第二次临时股东大会，审议通过《关于选举公司第五届董事会独立董事的议案》，选举徐慧敏女士担任公司第五届董事会独立董事。徐慧敏女士将接替朱贺华先生担任公司独立董事、董事会审计委员会委员、战略与 ESG 委员会委员等职务，任期自股东大会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数（股）	-
每 10 股派息数(元)（含税）	-
每 10 股转增数（股）	-
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
不适用	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

（一）相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

☐适用 ☒不适用

（二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

员工持股计划情况

☒适用 ☐不适用

1、公司 2022 年度员工持股计划概览

为进一步建立和完善员工与公司的利益共享机制，提高员工的凝聚力和公司竞争力，吸引和保留优秀人才，促进公司长期、持续、健康发展，促进公司、股东和员工三方的利益最大化，公司实施了 2022 年度员工持股计划。

公司于 2022 年 4 月 29 日、6 月 10 日分别召开第四届董事会第二十五次会议、2021 年度股东大会，审议通过《关于〈国联证券股份有限公司 2022 年度员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司 2022 年度员工持股计划相关事宜的议案》。

2022 年 6 月，公司完成 2022 年度员工持股计划的认购资金募集工作，实际参与人数为 342 人，对象包括公司或下属控股子公司的董事、监事、高级管理人员、VP 及以上职级人员以及其他核心骨干员工，认购总金额为 6,811 万元，任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的标的股

票数量累计不超过公司股本总额的0.1%。员工持股计划的存续期为5年，自公司股东大会审议通过之日起算。

2022年7月12日，公司召开2022年度员工持股计划第一次持有人会议，会议审议通过《关于审议国联证券股份有限公司2022年度员工持股计划持有人会议规则的议案》《关于选举国联证券股份有限公司2022年度员工持股计划管理委员会委员的议案》及《关于授权国联证券股份有限公司员工持股计划管理委员会办理本次员工持股计划相关事宜的议案》。

截至2022年12月22日，公司员工持股计划已完成标的股票的购买及登记过户，通过二级市场累计购买公司H股股票18,260,000股，买入股票占公司总股本比例约为0.6448%，成交总金额为港币7,375.99万元（不含交易费用），剩余资金用于流动性管理。公司员工持股计划所获标的股票的锁定期为12个月，自公司公告最后一笔标的股票完成登记过户之日起算。2023年12月22日，公司2022年度员工持股计划锁定期届满，员工持股计划资产管理机构将根据员工持股计划持有人的意愿决定是否卖出股票。

2、截至报告期末员工持股计划持有的股票总额及占公司股本总额的比例

公司2022年员工持股计划所获标的股票的锁定期已于2023年12月22日届满，部分持有人根据个人意愿退出员工持股计划，从而员工持股计划持有人数、持股数量及持股比例发生变动。截至报告期末，本次员工持股计划持有人数合计180人，持股数量合计7,941,500股，持股数量占公司总股本比例约为0.1398%。

3、员工持股计划的资金来源

本次员工持股计划的资金来源为员工个人的合法薪酬，以及法律、行政法规允许的其他方式取得的自筹资金。

4、报告期内资产管理机构的变更情况

报告期内，公司员工持股计划资产管理机构未发生变更。

5、员工持股计划持有人出现离职、退休、死亡或其他不再适合继续参加持股计划等情形的处置情况，或除前述情形外的其他处置情况

报告期内，公司严格按照员工持股计划中约定的持有人在本计划存续期内发生不适合参加员工持股计划情况时的处置办法执行。

6、员工持股计划管理委员会成员变化情况

报告期内，公司员工持股计划管理委员会成员未发生变化。

公司将持续关注2022年度员工持股计划实施进展情况，并按照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务。

其他激励措施

☐适用 ☒不适用

四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

☒适用 ☐不适用

乡村振兴战略是全面建成小康社会、建设富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国的重要部署之一，国联民生证券作为金融国企，积极贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，响应中证协“巩固拓展结对帮扶成果，担当推进乡村振兴新使命”倡议，接续乡村振兴，报告期内，公司结合实际，持续发挥综合金融服务优势，助力国家乡村振兴战略。

3月，助力脱贫县企业安徽富印新材料以卓越表现成功通过全国中小企业股份转让系统的严格审核，正式在新三板挂牌上市，为脱贫县企业高质量发展注入澎湃动能。助力阳城国投成功发行“2025年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券（第一期）”，这是山西省区县级地方国企、主体评级AA+企业历史首单乡村振兴公司债券，也是山西省历史首单非公开发行乡村振兴公司债券，是公司深入贯彻落实乡村振兴战略、金融“五篇大文章”部署的重要金融实践。

4月，进一步深化推进与清华大学社会实践基地的校企合作项目，通过国联民生证券公益慈善信托向“英才奖学金”拨款人民币10万元，用于支持并购重组浪潮下证券公司面临的机遇与文化融合等课题研究，更好践行新发展理念和服务文化建设实践。

5月，动员公司全体干部职工赴无锡市中心血站积极参与义务献血，践行初心使命，展现国企担当。

6月，公司携手航亚科技、蠡湖股份、协鑫能科、华西股份、雅克科技等党建共建单位，参加“大手牵小手，小手手拉手”与新疆阿合奇结对共建活动，以孩子们的心愿卡和祝福视频开启童真心灵对话，向阿合奇县学生们捐赠图书和护眼灯，助力改善校园学习和生活环境，巩固深化无锡市对口援疆共建成果。

6月，公司积极参加无锡市红十字会、市文明办、市委市级机关工委等六部门联合倡议开展的“红十字人道万人捐”，总计捐款27.5万元，助力备灾救灾、人道救助、公益性社会服务等方面工作，汇聚人道力量，谱写博爱篇章。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	国联集团	避免同业竞争承诺，详见公司《招股说明书》第七节“同业竞争与关联交易”。	首发上市阶段	否	国联集团作为公司控股股东期间有效	是	不适用	不适用
	股份限售	国联集团	在股票锁定期满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于 A 股首发的发行价格。在股票锁定期满后两年内减持，累计减持数量不超过公司股份总数的 5%。	首发上市阶段	是	股票锁定期满后 2 年内	是	不适用	不适用
	股份限售	国联信托、国联电力、民生投资、一棉纺织、华光环能	在股票锁定期满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于 A 股首发的发行价格。在股票锁定期满后两年内减持，累计减持数量不超过公司股份总数的 1%。	首发上市阶段	是	股票锁定期满后 2 年内	是	不适用	不适用
与重大资产重组相关的承诺	解决关联交易	国联集团	1、本次重组完成后，国联集团承诺持续规范与国联民生及其下属公司之间的关联交易。2、对于国联集团有合理原因而发生的关联交易以及其他持续经营与国联民生及其下属公司所发生的必要的关联交易，在不与	2024 年 8 月 8 日	否	国联集团作为公司控股股东期间有效	是	不适用	不适用

			法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，国联集团承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国联民生公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害国联民生及其他股东的合法权益。3、国联集团不以与市场价格相比显失公允的条件与国联民生及其下属企业进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国联民生及国联民生其他股东合法权益的行为。4、国联集团将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国联民生公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及国联集团事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。国联集团承诺杜绝一切非法占用国联民生的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求国联民生违规向国联集团提供任何形式的担保。5、国联集团有关规范关联交易的承诺，同样适用于国联集团控制的其他企业（国联民生及其子公司除外），国联集团将在合法权限范围内促成国联集团控制的其他企业					
--	--	--	---	--	--	--	--	--

			履行规范与国联民生之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。						
	其他	国联集团	本次重组完成后，国联集团作为国联民生的控股股东将按照法律、法规及国联民生公司章程依法行使股东权利，不利用国联集团控股股东身份影响国联民生的独立性，保持国联民生在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。	2024 年 8 月 8 日	否	国联集团作为公司控股股东期间有效	是	不适用	不适用
	股份限售	国联集团	1、国联集团在本次重组中认购的国联民生股份，自国联集团取得标的资产之日（持股日）起 60 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。本次重组完成后 6 个月内如国联民生股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，国联集团持有国联民生股份的锁定期自动延长至少 6 个月。2、本次重组结束后，国联集团因本次重组取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。3、如本次重组因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转	2024 年 8 月 8 日	是	国联集团取得标的资产之日（持股日）起 60 个月	是	不适用	不适用

			让国联集团在国联民生拥有权益的股份。若国联集团所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，国联集团将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。						
	解决同业竞争	国联集团	国联集团承诺，将根据《证券公司设立子公司试行规定》要求（若相关证券监管部门有更严格时限要求的，从其要求），本着有利于国联民生发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则，通过进行资产和业务整合或采取其他合法方式，稳妥解决国联期货与民生期货之间的利益冲突、同业竞争问题。	2024 年 8 月 8 日	否	国联集团作为公司控股股东期间有效	是	不适用	不适用
	其他	国联集团	自本次发行股份购买资产完成之日起 36 个月内，如国联民生出现连续 20 个交易日股票收盘价均低于本次发行股份购买资产的发行价格（在本次发行股份购买资产定价基准日至发行日期间，国联民生如因派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权、除息事项或者国联民生依照相关法律法规召开董事会、股东大会对发行价格进行调整的，触发增持的价格将相应调整）的 80%，国联集团将在上述情形发生之日起 6 个月内增持国联民生的股份，增持国联民生股份的金额不低于国联集团在上一个会	2024 年 8 月 8 日	是	自本次发行股份购买资产完成之日起 36 个月	是	不适用	不适用

			计年度自国联民生取得的现金分红金额。						
	其他	国联集团	截至 2024 年 11 月 6 日，民生证券存在 2 起尚未了结的 1,000 万元以上的诉讼/仲裁案件，具体请参见《国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》“第四章交易标的基本情况”之“六、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况”的序号 1 和序号 2 案件。就上述 2 起尚未了结的诉讼案件，国联集团承诺如下：如民生证券未来根据届时生效的裁判文书承担赔偿责任并向案件对方实际支付补偿金、赔偿金等款项，本公司承诺将支付相应金额的款项至民生证券。	2024 年 11 月 6 日	否	-	是	不适用	不适用
	其他	国联集团	鉴于近期张某以其作为原太原长治路证券营业部员工合同诈骗罪受害人为由对民生证券及太原长治路证券营业部提起侵权责任诉讼，国联集团就前述员工涉及的诈骗及合同诈骗刑事案件受害人的潜在纠纷赔偿风险承诺如下：“如民生证券（含民生证券太原长治路证券营业部）未来根据届时生效的裁判文书承担赔偿责任并向纠纷对方实际支付补偿金、赔偿金等款项，本公司承诺将支付相应金额的款项至民生证券。”	2024 年 12 月 6 日	否	-	是	不适用	不适用

	其他	国联集团、国联信托、国联电力、民生投资、一棉纺织、华光环能	自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间，国联集团、国联信托、国联电力、民生投资、一棉纺织、华光环能无减持国联民生股份的计划。	2024 年 5 月 14 日	是	自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间	是	不适用	不适用
	其他	国联民生	国联民生将根据《证券公司设立子公司试行规定》要求（若相关证券监管部门有更严格时限要求的，从其要求），通过进行资产和业务整合或采取其他合法方式，解决国联民生与国联民生控股子公司（包括民生证券）之间可能存在的利益冲突、同业竞争问题，包括国联基金与民生基金管理有限公司之间的利益冲突、同业竞争问题。	2024 年 8 月 8 日	否	国联民生作为民生证券控股股东期间有效	是	不适用	不适用
	其他	国联民生董事、监事及高级管理人员	自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间，如本人持有国联民生股份的，本人无减持国联民生股份的计划。	2024 年 5 月 14 日	是	自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间	是	不适用	不适用
	股份限售	兖矿资本	1、兖矿资本在本次发行股份购买资产中以标的资产 1（兖矿资本于 2020 年 9 月起持有的民生证券 69,801,616 股股份）认购的国联民生股份，自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。2、兖矿资本在	2024 年 8 月 8 日	是	1、兖矿资本在本次发行股份购买资产中以标的资产 1（兖矿资本于 2020 年 9 月起持有	是	不适用	不适用

			本次发行股份购买资产中以标的资产 2（兖矿资本于 2022 年 3 月起持有的民生证券 36,737,693 股股份）认购的国联民生股份，自兖矿资本取得标的资产之日（持股日）起 48 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。3、本次发行股份购买资产结束后，兖矿资本因本次发行股份购买资产取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。4、如本次发行股份购买资产因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让兖矿资本在国联民生拥有权益的股份。若兖矿资本所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，兖矿资本将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。			的民生证券 69,801,616 股股份)认购的国联民生股份，自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月；2、兖矿资本在本次发行股份购买资产中以标的资产 2（兖矿资本于 2022 年 3 月起持有的民生证券 36,737,693 股股份)认购的国联民生股份，自兖矿资本取得标的资产之日（持股		
--	--	--	---	--	--	--	--	--

						日)起 48 个月。			
	股份限售	厚润泽汇	1、厚润泽汇在本次发行股份购买资产中以标的资产认购的国联民生股份，自厚润泽汇取得标的资产之日（持股日）起 48 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。2、本次发行股份购买资产结束后，厚润泽汇因本次发行股份购买资产取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。3、如本次发行股份购买资产因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让厚润泽汇在国联民生拥有权益的股份。若厚润泽汇所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，厚润泽汇将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。	2024 年 8 月 8 日	是	厚 润 泽 汇 取 得 标 的 资 产 之 日 （ 持 股 日 ） 起 48 个月	是	不适用	不适用
	股份限售	共 青 城 民 信、共青城民隆、共青城民新	共青城民信、共青城民隆、共青城民新作为本次发行股份购买资产的交易对方，就其在本次发行股份购买资产中以其于 2021 年 8 月 24 日以前取得的民生证券股份（即“标的资产 1”）及于 2021 年 8 月 24 日以后取得的民	2024 年 8 月 8 日	是	1、共青城民信、共青城民隆、共青城民新在本次发行股份购买资产中	是	不适用	不适用

			生证券股份（即“标的资产 2”）认购取得的国联民生股份锁定期承诺如下：1、共青城民信、共青城民隆、共青城民新在本次发行股份购买资产中以标的资产 1 认购的国联民生股份，自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。2、共青城民信、共青城民隆、共青城民新在本次发行股份购买资产中以标的资产 2 认购的国联民生股份，自共青城民信、共青城民隆、共青城民新取得标的资产之日（持股日）起 48 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。3、本次发行股份购买资产结束后，共青城民信、共青城民隆、共青城民新因本次发行股份购买资产取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。4、如本次发行股份购买资产因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让共青城民信、共青城民隆、共青城民新在国联民生拥有权益			以标的资产 1 认购的国联民生股份，自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月；2、共青城民信、共青城民隆、共青城民新在本次发行股份购买资产中以标的资产 2 认购的国联民生股份，自共青城民信、共青城民隆、共青城民新取得标的资产之日（持股日）起 48 个月。		
--	--	--	---	--	--	---	--	--

			的股份。若共青城民信、共青城民隆、共青城民新所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，共青城民信、共青城民隆、共青城民新将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。						
	股份限售	除共青城民信、共青城民隆、共青城民新、厚润泽汇、充矿资本等 5 名交易对方外的其余 39 名交易对方	1、39 名交易对方在本次发行股份购买资产中以标的资产认购的国联民生股份，自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。2、本次发行股份购买资产结束后，39 名交易对方因本次发行股份购买资产取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。3、如本次发行股份购买资产因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让 39 名交易对方在国联民生拥有权益的股份。若 39 名交易对方所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，39 名交易对方将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。	2024 年 8 月 8 日	是	自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月	是	不适用	不适用

	解决关联交易	沅泉峪	1、本次重组完成后，在不对国联民生及其全体股东的利益构成不利影响的前提下，沅泉峪承诺将尽可能地避免和减少与国联民生及其下属公司之间将来可能发生的关联交易。2、对于沅泉峪无法避免或者有合理原因而发生的关联交易以及其他持续经营与国联民生及其下属公司所发生的必要的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，沅泉峪承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国联民生《公司章程》、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害国联民生及其他股东的合法权益。3、沅泉峪不以与市场价格相比显失公允的条件与国联民生及其下属企业进行交易。4、沅泉峪将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国联民生《公司章程》的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及沅泉峪事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。沅泉峪承诺杜绝一切非法占用国联民生的资金、资产的行为，在	2024 年 8 月 8 日	否	-	是	不适用	不适用
--	--------	-----	---	----------------	---	---	---	-----	-----

			任何情况下，不要求国联民生违规向沔泉峪提供任何形式的担保。5、沔泉峪有关规范关联交易的承诺，同样适用于沔泉峪控制的其他企业，沔泉峪将在合法权限范围内促成沔泉峪控制的其他企业履行规范与国联民生之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。						
	股份限售	江苏国有企业混合所有制改革基金（有限合伙）等 15 名发行对象	因国联民生发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金向特定对象发行股票认购所获股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。	2025 年 2 月	是	自发行结束之日起 6 个月	是	不适用	不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

三、违规担保情况

☐适用 ☒不适用

四、半年报审计情况

☐适用 ☒不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

☐适用 ☒不适用

六、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

☐本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，本集团不存在《上交所上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币1,000万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上的重大诉讼、仲裁事项。截至报告期末，本集团已披露且有新进展的诉讼、仲裁事项如下：

1、公司与广州汇垠华合投资企业（有限合伙）、张桂珍股票质押式回购交易纠纷案

2025年7月8日，无锡中院作出（2024）苏02民初236号民事判决书，驳回原告张桂珍全部诉讼请求，原告已上诉。截至本报告披露日，案件仍在审理中。

2、子公司民生证券与聊城合杉海博科技咨询合伙企业（有限合伙）合同纠纷案

2025年1月14日，四川省广安市广安区法院作出（2024）川1602民初3952号裁定，同意原告聊城合杉海博科技咨询合伙企业（有限合伙）撤诉。本案已结案。

3、子公司民生证券与张某侵权责任纠纷案

2025年2月6日，太原市小店区人民法院一审判决民生证券、民生证券太原长治路营业部赔偿34,902,861.5元，驳回原告其他诉讼请求。民生证券、民生证券太原长治路营业部已提起上诉。2025年8月27日，民生证券收到太原市中级人民法院民事判决书，撤销一审判决，驳回原告张某的全部诉讼请求。截至本报告披露日，本案已结案。

4、子公司民生证券与武汉当代科技产业集团股份有限公司债券交易纠纷执行两案

2025年4月25日，湖北省武汉市中级人民法院作出（2024）鄂01破22号之一公告，裁定批准武汉当代科技产业集团股份有限公司重整计划并终止重整程序。截至报告期末，因被执行人处于重整期间，执行程序中止。

5、子公司民生证券投资与黄启镇股权回购纠纷案

2024年12月5日，中国国际经济贸易仲裁委员会作出（2024）中国贸仲京裁字第126157号裁决书，支持民生证券投资的仲裁请求。2025年4月15日，民生证券投资与黄启镇签署《和解协议》。截至报告期末，和解协议处于正常履行过程中。

6、子公司国联民生承销保荐涉山东龙力生物科技股份有限公司证券虚假陈述责任纠纷案

2025年8月25日，子公司国联民生承销保荐收到山东省济南市中级人民法院民事判决书，一审判决原告及原告代表人对被告山东龙力生物科技股份有限公司（以下简称“龙力生物”）享有投资差额损失、通知费及律师费债权数额合计274,983,353.5元。被告程少博对龙力生物上述债务承担连带清偿责任，其余各被告在一定比例范围内承担连带清偿责任，其中国联民生承销保荐在5%范围内承担连带清偿责任。案件受理费1,412,271元，由被告龙力生物、程少博共同负担；其余各被告在上述案件受理费的一定比例范围内负担，其中国联民生承销保荐在5%范围内负担。具体详见公司2025年8月26日披露的《关于子公司重大诉讼的进展公告》（公告编号：2025-055号）。截至本报告披露日，该判决尚未生效。

上述案件的前序事项，以及本集团已披露但报告期内无进展的诉讼、仲裁事项，详见公司往期定期报告及《国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》等相关公告。

八、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

√适用 □不适用

1、2025年1月7日，证监会就子公司国联民生承销保荐（原华英证券）保荐的苏州春秋电子科技股份有限公司可转债项目，发行人证券发行上市当年营业利润比上年下滑50%以上，出具《关于对华英证券有限责任公司采取出具警示函措施的决定》。

针对上述函件，国联民生承销保荐已采取整改措施：（1）加强对发行人的持续督导；（2）在公司层面加强股权业务日常持续督导工作，开展持续督导培训，完善持续督导制度体系。

2、2025年1月17日，江苏证监局针对公司在衍生品交易中存在的违规行为，对公司出具《江苏证监局关于对国联证券股份有限公司采取责令改正行政监管措施的决定》。

针对上述函件，公司高度重视，认真开展整改工作，并对照公司制度进行了相应的内部问责，要求责任部门不断提高业务能力和工作质量。

3、2025年2月8日，中国证监会因子公司民生证券在公司债券业务中存在以下违规行为：一是债券类业务内部控制不完善，个别项目质控内核意见跟踪落实不到位；二是承销尽调不规范，部分项目未对可能影响发行人偿债能力的事项进行充分关注和核查；三是受托管理履职尽责不到位，个别项目未对存续期影响发行人偿债能力事项进行及时关注并督促信息披露。对民生证券出具《关于对民生证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》。

针对上述函件，民生证券高度重视，已采取以下整改措施：（1）加强债券类业务内部控制审核力度，持续推进内部控制系统建设及制度建设；（2）制订《尽职调查工作底稿审核手册》，推进尽调底稿标准化、规范化管理；（3）细化债券存续期管理标准，推动受托管理履职归位尽责。

4、2025年4月30日，深交所因子公司民生证券在担任迪嘉药业IPO项目保荐人过程中存在的违规行为，对民生证券出具《关于对民生证券股份有限公司的监管函》，对其保荐代表人出具《关于对保荐代表人包静静、何润勇给予通报批评处分的决定》。

针对上述函件，民生证券高度重视，已对该项目相关人员进行处罚：（1）对保荐代表人包静静、保荐代表人何润勇及投行上海十六部部门负责人钟德颂进行警示；（2）责令保荐代表人包静静、保荐代表人何润勇退还风险责任金；（3）取消保荐代表人包静静、保荐代表人何润勇2025年度评优资格。

5、2025年5月15日，北交所因子公司民生证券作为保荐机构及其保荐代表人梁军、朱展鹏未能勤勉尽责，未能保证奥迪威发行上市申请文件和信息披露的真实、准确、完整，对民生证券及相关责任主体出具《关于对民生证券股份有限公司及相关责任主体采取自律监管措施的决定》。

针对上述函件，民生证券高度重视，已对该项目相关人员进行处罚：（1）对保荐代表人朱展鹏进行警告；（2）扣发保荐代表人朱展鹏风险责任金；（3）取消保荐代表人朱展鹏2025年度评优资格。（4）保荐代表人梁军已于2024年7月离职，递延奖金已按制度全额扣发。若后续有充分的证据表明存在新增、遗漏或本次未发现的主观过错，公司保留进一步问责的权利。

6、2025年6月25日，北交所因子公司民生证券作为保荐机构及其保荐代表人曹文轩、刘娜未发现公发上市申请文件存在代签且未提交授权书的情况，在保荐业务中未勤勉尽责，对民生证券及相关责任主体出具《关于对民生证券股份有限公司及相关责任主体采取自律监管措施的决定》。

针对上述函件，民生证券高度重视，已对该项目相关人员进行处罚：（1）对保荐代表人曹文轩、刘娜进行事业部内部通报批评；（2）责令保荐代表人曹文轩、刘娜退还风险责任金；（3）取消保荐代表人曹文轩、刘娜2025年度评优资格。

7、2025年6月20日，江苏证监局针对公司重大事项未报告、廉洁从业内部控制制度不完善等问题，对公司出具《江苏证监局关于对国联民生证券股份有限公司采取责令改正行政监管措施的决定》。

针对上述函件，公司高度重视，已采取整改措施：（1）完善重大事项报备机制，确保责任到人到岗，从制度层面筑牢工作根基；（2）完善相关管理制度，廉洁从业覆盖管理全流程。

九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

√适用 □不适用

报告期内，公司及控股股东、实际控制人诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☒适用 ☐不适用

公司第五届董事会第二十三次会议、2024 年度股东大会审议通过《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》，公司第五届董事会第二十六次会议审议通过《关于调整物业租赁及相关服务关联交易金额上限的议案》，日常关联交易的预计及调整情况详见公司于 2025 年 3 月 27 日披露的《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的公告》（公告编号：2025-024 号）和 2025 年 7 月 25 日披露的《关于调整 2025 年度物业租赁及相关服务预计日常关联交易年度上限的公告》（公告编号：2025-044 号）。2025 年 1-6 月，公司日常关联交易执行情况如下：

(1) 与国联集团及其相关企业发生的关联交易

单位：万元 币种：人民币

交易类别	交易内容	预计交易上限	实际交易金额
证券和金融产品服务	证券经纪服务收入	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算	274.68
	资产管理服务收入		131.14
	承销收入		220.04
	财务顾问收入		4.72
	投资咨询收入		12.15
	期货交易手续费支出		86.35
	保险费用支出		19.00
证券和金融产品交易	认购国联信托发行的信托计划	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算	46,200.00
	信托计划收益分配		207.28
物业租赁及相关服务	租赁收入	房屋出租收入不超过 300 万元；房屋租赁支出不超过 7,259 万元，物业相关服务支出不超过 2,300 万元	0.00
	租赁支出		2,097.77
	物业及相关支出		781.38

注：2025 年 1-6 月房屋租赁涉及的使用权资产折旧 2,034.23 万元、租赁负债利息支出 74.60 万元，对应的租金支出 2,097.77 万元。

(2) 与其他关联法人发生的关联交易

单位：万元 币种：人民币

交易类别	交易内容	关联法人	预计交易上限	实际交易金额
------	------	------	--------	--------

证券和金融 产品服务	证券经纪服 务收入	中海基金	因业务的发生 及规模的不确 定性，以实际发 生数计算	49.69
		其他		0.03
	资产管理服 务收入	湖州佳宁股权投资合伙企业（有限 合伙）		42.89
		无锡农村商业银行股份有限公司		8.50
		其他		2.70
证券和金融 产品交易	债券交易	无锡农村商业银行股份有限公司	因业务的发生 及规模的不确 定性，以实际发 生数计算	102,854.36

（3）与关联自然人发生的关联交易

公司为关联自然人提供证券经纪服务取得收入 2.25 万元，提供资产管理服务取得收入 0.22 万元，提供投资咨询服务取得收入 4.19 万元。关联自然人认购公司质押式报价回购产品单日最高金额为 35.90 万元。

本章节所载关联交易的披露系依据上交所上市规则确定，与财务报表附注中的关联交易数额（依据企业会计准则编制）可能存在差异。

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

（二）资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

☐适用 ☒不适用

（三）共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

☐适用 ☒不适用

(六) 其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

(七) 其他

☐适用 ☒不适用

十一、 重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

☐适用 ☒不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）															
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	主债务情况	担保物（如有）	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
-															
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）							0								
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）							0								
公司对子公司的担保情况															
报告期内对子公司担保发生额合计							0								
报告期末对子公司担保余额合计（B）							0								
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）															
担保总额（A+B）							0								
担保总额占公司净资产的比例(%)							0								
其中：															
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）							0								
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）							0								
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）							0								
上述三项担保金额合计（C+D+E）							0								
未到期担保可能承担连带清偿责任说明							不适用								
担保情况说明							2023年10月27日，公司第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于为国联证券（香港）有限公司提供担保续期的议案》。公司将为国联证券（香港）有限公司及其全资子公司提供总额不超过1亿美元的担保，自本次董事会会议审议通过之日起24个月内有效。截至报告期末，公司已实际为其提供的担保余额为0。具体情况详见公司于2023年10月28								

	日披露的《关于为国联证券（香港）有限公司提供担保的公告》（公告编号：2023-049号）。
--	---

(三) 其他重大合同

☐适用 ☒不适用

十二、 募集资金使用进展说明

☒适用 ☐不适用

(一) 募集资金整体使用情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额 (1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额 (2)	超募资金总额 (3) = (1) - (2)	截至报告期末累计投入募集资金总额 (4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额 (5)	截至报告期末募集资金累计投入进度 (%) (6) = (4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度 (%) (7) = (5)/(3)	本年度投入金额 (8)	本年度投入金额占比 (%) (9) = (8)/(1)	变更用途的募集资金总额
向特定对象发行股票	2025/2/26	1,999,999,995.07	1,970,895,307.90	1,970,895,307.90	/	0	/	0	/	0	0	/
合计	/	1,999,999,995.07	1,970,895,307.90	1,970,895,307.90	/	0	/	0	/	0	0	/

其他说明

☐适用 ☒不适用

(二) 募投项目明细

☒适用 ☐不适用

1、 募集资金明细使用情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额 (1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额 (2)	截至报告期末累计投入进度 (%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化，如是，请说明具体情况	节余金额
向特定对象发行股票	财富管理业务	其他	是	否	不超过1,000,000,000.00	-	-	不适用	不适用	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
向特定对象发行股票	信息技术	其他	是	否	不超过1,000,000,000.00	-	-	不适用	不适用	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	/	/	/	/	不超过2,000,000,000.00	-	-	/	/	/	/	/	/	/	/	/

注：根据公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案，募集资金总额不超过人民币 20 亿元，使用计划扣除发行费用后将全部用于向民生证券增资，增资后用于发展民生证券业务。本次实际发行募集资金净额为人民币 19.71 亿元。

2、超募资金明细使用情况

☐适用 ☒不适用

(三) 报告期内募投变更或终止情况

☐适用 ☒不适用

(四) 报告期内募集资金使用的其他情况

1、 募集资金投资项目先期投入及置换情况

☐适用 ☒不适用

2、 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

☐适用 ☒不适用

3、 对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

☐适用 ☒不适用

4、 其他

☐适用 ☒不适用

(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见

☐适用 ☒不适用

核查异常的相关情况说明

☐适用 ☒不适用

(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况

☐适用 ☒不适用

十三、 其他重大事项的说明

☐适用 ☒不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	-	-	2,848,819,638	-	-	-	2,848,819,638	2,848,819,638	50.15
1、国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、国有法人持股	-	-	1,480,701,213	-	-	-	1,480,701,213	1,480,701,213	26.07
3、其他内资持股	-	-	1,335,167,437	-	-	-	1,335,167,437	1,335,167,437	23.50
其中：境内非国有法人持股	-	-	1,297,628,335	-	-	-	1,297,628,335	1,297,628,335	22.84
境内自然人持股	-	-	37,539,102	-	-	-	37,539,102	37,539,102	0.66
4、外资持股	-	-	32,950,988	-	-	-	32,950,988	32,950,988	0.58
其中：境外法人持股	-	-	32,950,988	-	-	-	32,950,988	32,950,988	0.58
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件流通股份	2,831,773,168	100.00	-	-	-	-	-	2,831,773,168	49.85
1、人民币普通股	2,389,133,168	84.37	-	-	-	-	-	2,389,133,168	42.06
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股	442,640,000	15.63	-	-	-	-	-	442,640,000	7.79
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份总数	2,831,773,168	100.00	2,848,819,638	-	-	-	2,848,819,638	5,680,592,806	100.00

2、 股份变动情况说明

√适用 □不适用

根据中国证监会 2024 年 12 月 27 日出具的《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》（证监许可〔2024〕1911 号）。公司通过发行 A 股股份的方式向国联集团、沅泉峪等 45 名交易对方购买其合计持有的民生证券 99.26%的股份并募集配套资金。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2025 年 1 月 3 日出具了《证券变更登记证明》，本次发行股份购买资产的新增股份登记手续已办理完毕，新增 A

股股份 2,640,269,065 股，登记完成后公司 A 股股份总数为 5,029,402,233 股，股份总数（含 H 股）为 5,472,042,233 股。具体详见公司 2025 年 1 月 7 日于上交所网站披露的《关于发行股份购买资产之发行结果暨股本变动公告》（公告编号：2025-004 号）；中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2025 年 3 月 10 日出具了《证券变更登记证明》，本次配套募集资金的新增股份登记手续已办理完毕，新增 A 股股份 208,550,573 股，登记完成后公司 A 股股份总数为 5,237,952,806 股，股份总数（含 H 股）为 5,680,592,806 股。具体详见公司 2025 年 3 月 12 日于上交所网站披露的《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金向特定对象发行股票发行结果暨股本变动的公告》（公告编号：2025-019 号）。

3、 报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）
☐适用 ☒不适用

4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容
☐适用 ☒不适用

(二) 限售股份变动情况
☒适用 ☐不适用

单位： 股

股东名称	期初限售股数	报告期解除限售股数	报告期增加限售股数	报告期末限售股数	限售原因	解除限售日期
无锡市国联发展（集团）有限公司	0	0	811,725,231	811,725,231	发行股份购买资产	2029/6/16
上海沅泉峪企业管理有限公司	0	0	361,431,213	361,431,213	发行股份购买资产	2026/1/5
西藏腾云投资管理有限公司	0	0	130,602,534	130,602,534	发行股份购买资产	2026/1/5
杭州东恒石油有限公司	0	0	120,291,807	120,291,807	发行股份购买资产	2026/1/5
山东省高新技术创业投资有限公司	0	0	102,019,670	102,019,670	发行股份购买资产	2026/1/5
上海张江（集团）有限公司	0	0	85,922,719	85,922,719	发行股份购买资产	2026/1/5
山东省鲁信投资控股集团有限公司	0	0	79,561,623	79,561,623	发行股份购买资产	2026/1/5
广州索菲亚投资有限公司	0	0	68,738,175	68,738,175	发行股份购买资产	2026/1/5
台州市国有资本运营集团有限公司	0	0	51,553,632	51,553,632	发行股份购买资产	2026/1/5
大众交通（集团）股份有限公司	0	0	51,553,631	51,553,631	发行股份购买资产	2026/1/5

青岛金源民福股权投资合伙企业（有限合伙）	0	0	49,147,795	49,147,795	发行股份购买资产	2026/1/5
嘉兴厚润泽汇创业投资合伙企业（有限合伙）	0	0	42,961,359	42,961,359	发行股份购买资产	2027/3/1
新乡白鹭投资集团有限公司	0	0	39,292,116	39,292,116	发行股份购买资产	2026/1/5
申能（集团）有限公司	0	0	34,369,088	34,369,088	发行股份购买资产	2026/1/5
上海华谊集团投资有限公司	0	0	34,369,088	34,369,088	发行股份购买资产	2026/1/5
洛阳利尔耐火材料有限公司	0	0	34,369,087	34,369,087	发行股份购买资产	2026/1/5
上海雄筑投资管理合伙企业（有限合伙）	0	0	34,025,397	34,025,397	发行股份购买资产	2026/1/5
山东省国际信托股份有限公司	0	0	31,039,606	31,039,606	发行股份购买资产	2026/1/5
东方国际创业股份有限公司	0	0	30,932,179	30,932,179	发行股份购买资产	2026/1/5
山东鲁信实业集团有限公司	0	0	26,056,194	26,056,194	发行股份购买资产	2026/1/5
华峰集团有限公司	0	0	25,776,816	25,776,816	发行股份购买资产	2026/1/5
上海水遥企业管理咨询服务有限公司	0	0	25,776,815	25,776,815	发行股份购买资产	2026/1/5
兖矿资本管理有限公司	0	0	16,325,316	16,325,316	发行股份购买资产	2026/1/5
兖矿资本管理有限公司	0	0	8,592,272	8,592,272	发行股份购买资产	2026/4/7
嘉兴德宁生晖股权投资合伙企业（有限合伙）	0	0	24,573,897	24,573,897	发行股份购买资产	2026/1/5
绍兴越旺企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	0	0	24,557,572	24,557,572	发行股份购买资产	2026/1/5
共青城人和智胜股权投资合伙企业（有限合伙）	0	0	21,652,525	21,652,525	发行股份购买资产	2026/1/5
东方国际（集团）有限公司	0	0	20,621,452	20,621,452	发行股份购买资产	2026/1/5
嘉兴德宁正鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	0	0	19,418,536	19,418,536	发行股份购买资产	2026/1/5
上海张江高科技园区开发股份有限公司	0	0	17,184,544	17,184,544	发行股份购买资产	2026/1/5
上海浦东创新投资发展（集团）有限公司	0	0	17,184,544	17,184,544	发行股份购买资产	2026/1/5
上海国际港务（集团）股份有限公司	0	0	17,184,544	17,184,544	发行股份购买资产	2026/1/5
上海韵筑投资有限公司	0	0	17,184,544	17,184,544	发行股份购买资产	2026/1/5
上海久事投资管理有限公司	0	0	17,184,544	17,184,544	发行股份购买资产	2026/1/5
时代出版传媒股份有限	0	0	17,184,543	17,184,543	发行股份	2026/1/5

公司					购买资产	
地素时尚股份有限公司	0	0	17,184,543	17,184,543	发行股份 购买资产	2026/1/5
青岛海洋发展集团有限公司	0	0	17,184,543	17,184,543	发行股份 购买资产	2026/1/5
杭州崇福众财投资合伙企业（有限合伙）	0	0	17,184,543	17,184,543	发行股份 购买资产	2026/1/5
湖北华仓宏嘉股权投资基金合伙企业（有限合伙）	0	0	14,606,862	14,606,862	发行股份 购买资产	2026/1/5
共青城民信投资合伙企业（有限合伙）	0	0	10,802,205	10,802,205	发行股份 购买资产	2026/1/5
共青城民信投资合伙企业（有限合伙）	0	0	2,461,202	2,461,202	发行股份 购买资产	2026/9/28
共青城民新投资合伙企业（有限合伙）	0	0	7,757,244	7,757,244	发行股份 购买资产	2026/1/5
共青城民新投资合伙企业（有限合伙）	0	0	1,919,490	1,919,490	发行股份 购买资产	2026/9/28
共青城民隆投资合伙企业（有限合伙）	0	0	7,967,742	7,967,742	发行股份 购买资产	2026/1/5
共青城民隆投资合伙企业（有限合伙）	0	0	1,903,907	1,903,907	发行股份 购买资产	2026/9/28
四川鼎祥股权投资基金有限公司	0	0	8,592,271	8,592,271	发行股份 购买资产	2026/1/5
橙叶志远（东营）股权投资基金中心（有限合伙）	0	0	8,592,271	8,592,271	发行股份 购买资产	2026/1/5
杭州普华晖阳投资合伙企业（有限合伙）	0	0	8,592,271	8,592,271	发行股份 购买资产	2026/1/5
嘉兴德宁宏阳一期股权投资合伙企业（有限合伙）	0	0	5,155,363	5,155,363	发行股份 购买资产	2026/1/5
江苏国有企业混合所有制改革基金（有限合伙）	0	0	10,427,528	10,427,528	向特定对象发行股份	2025/9/10
诺德基金管理有限公司	0	0	47,340,986	47,340,986	向特定对象发行股份	2025/9/10
UBS AG	0	0	12,304,483	12,304,483	向特定对象发行股份	2025/9/10
摩根士丹利国际股份有限公司	0	0	12,304,483	12,304,483	向特定对象发行股份	2025/9/10
李怡名	0	0	32,325,338	32,325,338	向特定对象发行股份	2025/9/10
华宝基金管理有限公司	0	0	5,839,416	5,839,416	向特定对象发行股份	2025/9/10
深圳市康曼德资本管理	0	0	7,299,270	7,299,270	向特定对	2025/9/10

有限公司-康曼德 271 号 私募证券投资基金					象发行股份	
财通基金管理有限公司	0	0	36,079,249	36,079,249	向特定对象发行股份	2025/9/10
华安证券资产管理有限公司	0	0	8,133,472	8,133,472	向特定对象发行股份	2025/9/10
杨岳智	0	0	5,213,764	5,213,764	向特定对象发行股份	2025/9/10
无锡金鸿通信集团有限公司	0	0	6,256,517	6,256,517	向特定对象发行股份	2025/9/10
国泰君安金融控股有限公司	0	0	8,342,022	8,342,022	向特定对象发行股份	2025/9/10
华商基金管理有限公司	0	0	6,256,517	6,256,517	向特定对象发行股份	2025/9/10
华鑫证券有限责任公司	0	0	5,213,764	5,213,764	向特定对象发行股份	2025/9/10
东方证券股份有限公司	0	0	5,213,764	5,213,764	向特定对象发行股份	2025/9/10
合计	0	0	2,848,819,638	2,848,819,638	/	/

注：解除限售日期如遇非交易日，顺延至下一交易日上市流通。

二、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数(户)	94,627
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

注：截至报告期末普通股股东总数中，A 股股东 94,539 户，H 股登记股东 88 户。

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记 或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
无锡市国联发展（集团）有限公司	811,725,231	1,355,626,560	23.86	811,725,231	无	0	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	500	442,506,070	7.79	0	未知	0	境外法人
国联信托股份有限公司	0	390,137,552	6.87	0	无	0	国有法人

上海沅泉峪企业管理有限公司	361,431,213	361,431,213	6.36	361,431,213	无	0	境内非国有法人
无锡市国联地方电力有限公司	0	266,899,445	4.70	0	无	0	国有法人
西藏腾云投资管理有限公司	130,602,534	130,602,534	2.30	130,602,534	无	0	境内非国有法人
杭州东恒石油有限公司	120,291,807	120,291,807	2.12	120,291,807	无	0	境内非国有法人
山东省高新技术创业投资有限公司	102,019,670	102,019,670	1.80	102,019,670	无	0	国有法人
上海张江（集团）有限公司	85,922,719	85,922,719	1.51	85,922,719	无	0	国有法人
山东省鲁信投资控股集团有限公司	79,561,623	79,561,623	1.40	79,561,623	无	0	国有法人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
无锡市国联发展（集团）有限公司	543,901,329	人民币普通股	543,901,329				
香港中央结算（代理人）有限公司	442,506,070	境外上市外资股	442,506,070				
国联信托股份有限公司	390,137,552	人民币普通股	390,137,552				
无锡市国联地方电力有限公司	266,899,445	人民币普通股	266,899,445				
无锡民生投资有限公司	73,500,000	人民币普通股	73,500,000				
无锡一棉纺织集团有限公司	72,784,141	人民币普通股	72,784,141				
香港中央结算有限公司	43,782,386	人民币普通股	43,782,386				
无锡华光环保能源集团股份有限公司	29,113,656	人民币普通股	29,113,656				
江苏新纺实业股份有限公司	22,500,000	人民币普通股	22,500,000				
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	16,199,394	人民币普通股	16,199,394				
前十名股东中回购专户情况说明	不适用						
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用						
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至报告期末，上述股东中公司控股股东无锡市国联发展（集团）有限公司直接持有本公司 23.86%股份，并通过其控制的国联信托股份有限公司、无锡市国联地方电力有限公司、无锡民生投资有限公司、无锡一棉纺织集团有限公司、无锡华光环保能源集团股份有限公司间接持有本公司 14.65%股份，合计持有本公司 38.52%股份；山东省高新技术创业投资有限						

	公司为山东省鲁信投资控股集团有限公司控股子公司。除上述外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

注：香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为公司 H 股非登记股东所有；香港中央结算有限公司所持股份为公司沪股通投资者持有的公司 A 股。

持股 5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况
☐适用 ☒不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化
☐适用 ☒不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件
☒适用 ☐不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	无锡市国联发展（集团）有限公司	811,725,231	2029/6/16	0	1、（1）取得民生证券股份有限公司之日起 60 个月；或（2）本次新增股份发行结束之日起 36 个月（以孰晚者为准） 2、本次重组完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，限售期自动延长至少 6 个月
2	上海沔泉峪企业管理有限公司	361,431,213	2026/1/5	0	新增股份发行结束之日起 12 个月解除限售
3	西藏腾云投资管理有限公司	130,602,534	2026/1/5	0	新增股份发行结束之日起 12 个月解除限售
4	杭州东恒石油有限公司	120,291,807	2026/1/5	0	新增股份发行结束之日起 12 个月解除限售
5	山东省高新技术创业投资有限公司	102,019,670	2026/1/5	0	新增股份发行结束之日起 12 个月解除限售
6	上海张江（集团）有限公司	85,922,719	2026/1/5	0	新增股份发行结束之日起 12 个月解除限售
7	山东省鲁信投资控股集团有限公司	79,561,623	2026/1/5	0	新增股份发行结束之日起 12 个月解除限售
8	广州索菲亚投资有限公司	68,738,175	2026/1/5	0	新增股份发行结束之日起 12 个月解除限售
9	台州市国有资本运营集团有限公司	51,553,632	2026/1/5	0	新增股份发行结束之日起 12 个月解除限售
10	大众交通（集团）股份有限公司	51,553,631	2026/1/5	0	新增股份发行结束之日起 12 个月解除限售

上述股东关联关系或一致行动的说明	截至报告期末，上述股东中山东省高新技术产业投资有限公司为山东省鲁信投资控股集团有限公司控股子公司。除上述外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。
------------------	---

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

☐适用 ☒不适用

三、董事、监事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况

☐适用 ☒不适用

(二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐适用 ☒不适用

(三) 其他说明

☐适用 ☒不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

五、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

(一)公司债券（含企业债券）

√适用 □不适用

1、 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币															
债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率（%）	还本息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
国联证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券	22 国联 05	138567.SH	2022-11-10	2022-11-11	-	2025-11-11	10	2.70	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付	上交所	国联民生证券承销保荐有限公司	东吴证券股份有限公司	机构投资者	匹配、点击、询价、买和商交的方式	否

(第四期)									一起支付						
国联证券股份有限公司2023年向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	23 国联 02	115309.SH	2023-04-24	2023-04-25	-	2026-03-18	13	3.15	每年付息一次，到期还本，最后一期利息本金的兑一起支付	上 交 所	国联民生证券承销保荐有限公司	吴东证券股份有限公司	专业机构投资者	匹配、点击、询价、竞和商交交易方式	否
国联证券股份有限公司2023年向专业投资者公开发行次级债	23 国联 C1	115183.SH	2023-04-14	2023-04-17	-	2026-04-17	10	3.65	每年付息一次，到期还本，最后一期利息本金的兑	上 交 所	国联民生证券承销保荐有限公司	吴东证券股份有限公司	专业机构投资者	匹配、点击、询价、竞和商交交易方式	否

(第一期)									一起支付						
国联证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	23 国联 C2	115666.SH	2023-07-20	2023-07-21	-	2026-07-21	10	3.28	每年付息一次，到期还本，最后一期利息本金的兑一起支付	上交所	国联民生证券承销保荐有限公司	吴东证券股份有限公司	专业机构投资者	匹配、点击、询价、竞和商交交易方式	否
国联证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发债	23 国联 F1	252085.SH	2023-08-24	2023-08-25	-	2026-08-25	20	2.89	每年付息一次，到期还本，最后一期利息本金的兑	上交所	国联民生证券承销保荐有限公司	吴东证券股份有限公司	专业机构投资者	点击、询价、竞和商交交易方式	否

券(第一期)									一起支付						
国联证券股份有限公司2023年向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	23 国联 F2	252781.SH	2023-10-19	2023-10-20	-	2026-10-20	30	3.14	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息本金的兑一起支付	上交所	国联民生证券承销保荐有限公司	吴东证券股份有限公司	专业机构投资者	点击、询价、竞和商交交易方式	否
国联证券股份有限公司2024年向专业投资者非公开发行公司债券	24 国联 01	240499.SH	2024-01-19	2024-01-22	-	2027-01-22	15	2.80	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息本金的兑	上交所	国联民生证券承销保荐有限公司	吴东证券股份有限公司	专业机构投资者	匹配、点击、询价、竞和商交交易方式	否

(第一期)									一起支付						
国 联 证 券 有 限 公 司 2024 年 向 业 资 非 开 行 级 债 券 (第 一 期)	24 国 联 C1	253907.SH	2024-02-22	2024-02-23	-	2027-02-23	15	2.84	每 年 息 一 次 , 到 期 一 还 本 , 最 后 期 息 本 的 付 一 起 支 付	上 交 所	国 联 民 生 证 券 承 销 保 荐 有 限 公 司 、 中 信 证 券 股 份 有 限 公 司 、 中 泰 证 券 股 份 有 限 公 司 、 国 泰 海 通 证 券 股 份 有 限 公 司	中 信 证 券 股 份 有 限 公 司	专 业 机 构 投 资 者	点 击 、 询 价 、 竞 和 买 协 成 的 交 易 方 式	否
国 联 证 券 股 份	22 国 联 02	185591.SH	2022-03-22	2022-03-23	-	2027-03-23	10	3.80	每 年 付 息 一	上 交 所	国 联 民 生 证 券	东 吴 证 券 股 份	专 业 机 构 投 资	匹 配 、 点 击 、 询 价 、	否

有限公司 2022年 面向专业投资者 公开发行的公司债券（第一期）									次，到期一次还本，最后一期利息本金的兑付一起支付		承销保荐有限公司	有限公司	者	竞买的成交方式	
国联证券股份有限公司 2022年 面向专业投资者 公开发行的公司债券（第二期）	22 国联 03	185741.SH	2022-04-27	2022-04-28	-	2027-04-28	10	3.60	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息本金的兑付一起支付	上 交 所	国联民生证券承销保荐有限公司	东吴证券股份有限公司	专业机构投资者	匹配、点击、询价、竞买的成交方式	否
国联证券股份有限公司	24 国联 C2	242068.SH	2024-12-03	2024-12-04	-	2027-10-13	15	2.14	每年付息一	上 交 所	国联民生证券	中信建投证券	专业机构投资者	匹配、点击、询价、	否

有限公司 2024 年 面向专业投资者 公开发行的次级债券（第一期）									次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付		承销保荐有限公司、中信建投证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司	股份有限公司	者	竞买的成交方式和商交的方式	
国联证券股份有限公司 2024 年 面向专业投资者 公开发行的公司债券（	24 国联 03	241877.SH	2024-11-12	2024-11-13	-	2027-11-13	20	2.20	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	上 交 所	国联民生证券承销保荐有限公司	东吴证券股份有限公司	专业机构投资者	匹配、点击、询价、竞买的成交方式和商交的方式	否

三期)									支付						
国联民生证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 国 民 01	242448.SH	2025-03-05	2025-03-06	-	2028-03-06	15	2.13	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑一起支付	上 交 所	国联民生证券承销保荐有限公司	吴 东 证 券 份 有 限 公 司 股 份 有 限 公 司	专 业 机 构 投 资 者	匹配、点击、询价、竞价和商交交易方式	否
国联民生证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技	25 国 民 K1	242901.SH	2025-05-16	2025-05-19	-	2028-05-19	5	1.89	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑	上 交 所	国联民生证券承销保荐有限公司	吴 东 证 券 份 有 限 公 司 股 份 有 限 公 司	专 业 机 构 投 资 者	匹配、点击、询价、竞价和商交交易方式	否

创 新 公 司 债 券 (第 一 期)									一 起 支 付						
国 联 民 生 证 券 股 份 有 限 公 司 2025 年 向 业 资 公 发 公 债 (第 二 期)	25 国 民 02	243417.SH	2025-07-24	2025-07-25	-	2028-07-25	15	1.87	每 年 付 息 一 次 ， 到 一 还 本 后 ， 最 一 期 利 息 随 本 金 的 兑 付 一 起 支 付	上 交 所	国 联 民 生 证 券 承 销 保 荐 有 限 公 司	东 吴 证 股 份 份 有 限 公 司	专 业 机 构 投 资 者	匹 配 、 点 击 、 询 价 、 买 协 成 的 易 交 方 式	否
国 联 证 股 券 份 股 有 公 司 2024 年 向 业 资 公 发 公 债 (第 二 期)	24 国 联 02	240712.SH	2024-03-29	2024-04-01	2029-04-01	2031-04-01	20	2.79	每 年 付 息 一 次 ， 到 一 还 本 后 ， 最 一 期 利 息 随 本 金 的 兑 付 一 起 支 付	上 交 所	国 联 民 生 证 券 承 销 保 荐 有 限 公 司	东 吴 证 股 份 份 有 限 公 司	专 业 机 构 投 资 者	匹 配 、 点 击 、 询 价 、 买 协 成 的 易 交 方 式	否

公开发行人行司券第二(期)公债									利息随本金的兑付一起支付						
民生证券股份有限公司2025年向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期)	25 民生 D1	257161.SH	2025-01-16	2025-01-20	-	2026-01-20	10	1.94	到期一次还本付息	上交所	民生证券股份有限公司	国泰证券股份有限公司	专业机构投资者	点击、询价、竞和商交的方式	否
民生证券股份有限公司2024年向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期)	24 民生 G1	240894.SH	2024-04-15	2024-04-17	-	2026-04-17	15	2.45	采用单利按年计息，每年付息一次，	上交所	国泰证券股份有限公司	国泰证券股份有限公司	专业机构投资者	匹配、点击、询价、竞和商交的方式	否

资 公 发 公 债 券 (第 一 期)									到 一 还 本， 最 一 利 同 金 同 付							
民 证 股 有 公 司 2023 年 向 业 资 公 发 次 债 券 (第 一 期)	23 民 生 C1	240379.SH	2023-12-11	2023-12-13	-	2026-12-13	10	4.20	采 用 单 按 年 计 息， 每 付 一 次， 到 一 还 本， 最 一 利 同 金 同 付	上 交 所	国 泰 海 通 证 券 股 份 有 限 公 司	国 泰 海 通 证 券 股 份 有 限 公 司	专 机 投 资 者	业 构 资	匹 配、 点 击、 询 价、 竞 和 商 交 交 方 式	否
民 生	25 民	242549.SH	2025-03-19	2025-03-20	-	2028-03-20	16.50	2.27	采 用	上 交	华 福	华 福	专 业	匹 配、	否	

证 券 有 限 公 司 2025 年 向 业 资 公 发 公 债 (第 一 期)	生 G1								单 利 按 年 计 息 , 每 年 付 息 一 次 , 到 期 一 次 还 本 , 最 后 一 期 利 息 同 本 金 一 同 支 付	所	证 券 有 限 责 任 公 司 、 东 吴 证 券 有 限 公 司	证 券 有 限 责 任 公 司	机 构 投 资 者	点 击 、 询 价 、 买 和 协 成 的 交 易 方 式	
---	---------	--	--	--	--	--	--	--	--	---	-----------------------------------	-----------------	-----------	-------------------------------	--

公司对债券终止上市交易风险的应对措施
☐适用 ☒不适用

2、 公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☒适用 ☐不适用

公司“24 国联 02”附设发行人票面利率调整选择权、投资者回售选择权，截至本报告披露日尚未到行权日，均未触发。
公司存续债券均设置了“发行人偿债保障措施承诺、救济措施”的投资者保护条款，报告期内未发生触发投资者保护条款的情形。
截至本报告披露日，公司按照公司债券募集说明书对投资者保护条款、偿债保障措施的相关约定严格执行相关偿债保障措施，与募集说明书相关约定一致，并均按时、足额兑付各项债券的本金和/或利息。

3、 信用评级结果调整情况

√ 适用 □ 不适用

受评对象	评级机构名称	评级调整时间	评级级别变化	评级展望变化	评级结果变化的原因
24 国联 C1	中诚信国际信用评级有限责任公司	2025/2/7	由 AA+调升至 AAA	稳定	公司合并民生证券符合国家政策导向，合并后公司行业地位和资产规模有望快速提升，随着双方区域、业务等优质资源整合协同，公司业务竞争力和综合实力有望显著增强。
24 国联 C2	中诚信国际信用评级有限责任公司	2025/2/7	由 AA+调升至 AAA	稳定	公司合并民生证券符合国家政策导向，合并后公司行业地位和资产规模有望快速提升，随着双方区域、业务等优质资源整合协同，公司业务竞争力和综合实力有望显著增强。

其他说明
无

4、 担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及其影响

□ 适用 √ 不适用

其他说明

担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内未发生变更，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划和偿债保障措施的约定，按时、足额支付各项债券利息和/或本金，专项账户运作规范，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。

(二) 公司债券募集资金情况

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改
□ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242448.SH	25 国民 01	否	-	15.00	0.00	0.00
242901.SH	25 国民 K1	是	科技创新公司债券	5.00	1.72	0.00
257161.SH	25 民生 D1	否	-	10.00	0.00	0.00
242549.SH	25 民生 G1	否	-	16.50	0.00	0.00

2、募集资金用途变更调整情况

□ 适用 √ 不适用

3、募集资金的使用情况

(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
242448.SH	25 国民 01	15	-	15	-	-	-	-
242901.SH	25 国民 K1	3.28	-	-	1.50	-	1.78	-
257161.SH	25 民生 D1	10	-	-	10	-	-	-
242549.SH	25 民生 G1	16.5	-	16.5	-	-	-	-

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
242448.SH	25 国民 01	偿还 23 国联 01	-
242549.SH	25 民生 G1	偿还 22 民生 C1 及 23 民生 G1	-

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242901.SH	25 国民 K1	1.50 亿元用于补充公司日常生产经营所需营运资金，具体投向为公司固定收益类交易业务用途
257161.SH	25 民生 D1	10.00 亿元用于补充营运资金，具体包括但不限于公司财富管理业

		务、证券投资业务及其他与主营业务相关的用途
--	--	-----------------------

(4). 募集资金用于特定项目

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
242901.SH	25 国民 K1	0.09 亿元用于置换发行人子公司国联通宝资本投资有限责任公司对国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）的出资。	截至报告期末，国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）已专项投资于主营业务为手术机器人的公司，尚未退出，实际投资 0.36 亿元，总资产 0.44 亿元，总体经营情况良好。	不适用	不涉及

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划： □ 是 √ 否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项：□ 是 √ 否

(5). 募集资金用于其他用途

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
242901.SH	25 国民 K1	1.69 亿元用于置换发行人二级市场科创领域的投资

(6). 临时补流

√ 适用 □ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内临时补流金额	临时补流的具体情况，包括但不限于临时补流用途、开始和归还时间、履行的程序
242901.SH	25 国民 K1	1.72	1.72 亿元履行完募集说明书约定的程序后临时用于偿还公司拆借，开始时间 2025 年 5 月 20 日。截至报告期末，临时补流剩余资金 1.72 亿元。

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
242448.SH	25 国民 01	拟全部用于偿还到期的公司债券本金。	全部用于置换偿还国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公	是	是	不适用

			开发行公司债券（第一期）兑付资金的自筹资金			
242901.SH	25 国民 K1	本期债券募集资金不超过 10.00 亿元，其中 7.00 亿元通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务，包括但不限于置换发行人子公司对国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）的出资，新增发行人子公司对民富梅开（宁波）创业投资合伙企业（有限合伙）的出资，3.00 亿元用于补充营运资金。	该期债券实际发行 5.00 亿元。截至报告期末，募集资金中 1.78 亿元用于通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务，1.72 亿元用于临时补流，1.50 亿元用于补充营运资金。	是	是	不适用
257161.SH	25 民生 D1	全部用于补充营运资金，具体包括但不限于公司财富管理业务、证券投资业务及其他与主营业务相关的用途。	全部用于补充流动资金	是	是	不适用
242549.SH	25 民生 G1	全部用于偿还公司债券本金或置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金	全部用于偿还 22 民生 C1 及 23 民生 G1 债券	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

☐ 适用 ☒ 不适用

因募集资金违规使用行为被处罚处分

☐ 适用 ☒ 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

☒ 适用 ☐ 不适用

1、 公司为可交换公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

2、 公司为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

3、 公司为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

4、 公司为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

5、 公司为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

6、 公司为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

7、 公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	☐ 科创企业类 ☐ 科创升级类 ☐ 科创投资类 ☐ 科创孵化类 ☒ 金融机构
债券代码	242901.SH
债券简称	25 国民 K1
债券余额	5.00
科创项目进展情况	该期债券已通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务。截至报告期末，国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）专项投资于主营业务为手术机器人的公司，目前暂未退出。
促进科技创新发展效果	该期债券通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务，其中国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）聚焦于高端医疗设备与器械领域。
基金产品的运作情况（如有）	截至报告期末，国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）已专项投资于主营业务为手术机器人的公司，尚未退出，实际投资 0.36 亿元，总资产 0.44 亿元，总体经营情况良好。
其他事项	无

8、 公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

9、 公司为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

10、 公司为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

11、其他专项品种公司债券事项

☐适用 ☒不适用

(四)报告期内公司债券相关重要事项

☒适用 ☐不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元

(2). 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.00%
是否超过合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒完全执行 ☐未完全执行

2、负债情况

(1). 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为518.57亿元和554.77亿元，报告期内有息债务余额同比变动6.98%。

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	-	48.72	187.58	236.30	42.59
银行贷款	-	-	-	-	0
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0
其他有息债务	-	318.47	-	318.47	57.41
合计	-	367.19	187.58	554.77	-

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额233亿元，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。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为521.25亿元和822.05亿元，报告期内有息债务余额同比变动57.71%。

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	-	67.75	214.99	282.74	34.39
银行贷款	-	-	-	-	0
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0
其他有息债务	-	539.31	-	539.31	65.61
合计	-	607.06	214.99	822.05	-

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额284.50亿元，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。

1.3 境外债券情况

截至报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为0亿元人民币。

(2). 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

(4). 违反规定及约定情况

报告期内违反法律法规、自律规则、公司章程、信息披露事务管理制度等规定以及债券募集说明书约定或承诺的情况，以及相关情况对债券投资者权益的影响

☐适用 ☒不适用

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

☐ 适用 ☒ 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

(七) 主要会计数据和财务指标

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比 上年度末增减 (%)	变动原因
流动比率	1.79	2.29	-21.83	-
速动比率	1.79	2.29	-21.83	-
资产负债率 (%)	65.81	77.07	减少 11.26 个百分 点	-
	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上 年同期增减(%)	变动原因
扣除非经常性损益后净利润	1,120,875,038.44	76,998,851.59	1,355.70	整合后，公司证券投资财富管理、投资银行等业务条线实现显著增长，同时由于上年同期比较基数较小，本期经营业绩同比大幅提升
EBITDA 全部债务比	0.03	0.02	50.00	主要系利润总额增加所致
利息保障倍数	2.59	1.08	139.81	主要系利润总额增加所致
现金利息保障倍数	-2.43	15.34	-115.84	主要系经营活动产生的现金流量净增减减少所致
EBITDA 利息保障倍数	2.84	1.31	116.79	主要系利润总额增加所致
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

二、可转换公司债券情况

☐适用 ☒不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

□适用 √不适用

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位： 国联民生证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	七、1	31,532,844,128.58	15,412,356,391.80
其中：客户资金存款	七、1	23,929,220,413.20	11,096,743,458.94
结算备付金	七、2	8,815,802,110.67	5,220,251,629.83
其中：客户备付金	七、2	7,125,878,014.84	3,144,539,664.83
融出资金	七、5	17,485,316,115.62	11,551,336,525.54
衍生金融资产	七、6	369,477,298.47	923,190,133.19
存出保证金	七、7	2,873,091,956.84	369,914,499.23
应收款项	七、8	2,003,981,299.82	232,431,812.19
买入返售金融资产	七、11	10,150,836,980.43	10,473,606,761.06
金融投资：			
交易性金融资产	七、13	74,928,066,524.92	37,920,651,400.16
其他债权投资	七、15	4,605,483,905.17	5,561,036,036.17
其他权益工具投资	七、16	13,138,338,894.78	5,200,853,012.95
长期股权投资	七、17	83,439,441.23	77,370,156.48
固定资产	七、19	478,704,498.89	101,125,622.72
在建工程	七、20	57,406,726.52	14,075,474.04
使用权资产	七、21	367,361,269.50	241,152,715.34
无形资产	七、22	646,613,201.48	513,260,544.76
其中：数据资源		-	-
商誉	七、23	14,071,921,593.91	1,142,579,370.00
递延所得税资产	七、24	727,833,474.24	40,014,143.73
其他资产	七、25	3,060,465,729.15	2,212,937,371.57
资产总计		185,396,985,150.22	97,208,143,600.76
负债：			
应付短期融资款	七、31	1,530,952,403.13	15,104,979.50
拆入资金	七、32	16,790,620,152.48	9,972,282,372.28
交易性金融负债	七、33	5,477,772,580.32	834,668,630.62
衍生金融负债	七、6	293,381,170.24	366,264,756.23
卖出回购金融资产款	七、34	35,609,749,038.45	17,349,423,895.94
代理买卖证券款	七、35	34,495,160,536.51	14,312,492,762.08
代理承销证券款	七、36	-	252,674,500.00
应付职工薪酬	七、37	1,477,708,386.31	349,868,289.56
应交税费	七、38	127,428,818.40	113,813,268.86
应付款项	七、39	808,013,062.75	383,117,347.28

合同负债	七、40	63,333,094.74	18,122,860.68
预计负债	七、42	50,676,387.40	1,868,504.15
应付债券	七、44	28,273,942,239.96	24,787,367,815.42
租赁负债	七、45	396,563,501.14	241,061,272.09
递延所得税负债	七、24	824,116,812.48	717,208,075.86
其他负债	七、47	7,591,184,334.69	8,544,787,924.22
负债合计		133,810,602,519.00	78,260,127,254.77
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、48	5,680,592,806.00	2,831,773,168.00
资本公积	七、50	36,740,341,628.67	8,174,228,056.61
其他综合收益	七、52	1,394,167,226.24	1,142,249,662.63
盈余公积	七、53	847,079,894.87	847,079,894.87
一般风险准备	七、54	2,230,412,960.48	2,201,005,713.51
未分配利润	七、55	4,195,118,716.74	3,387,996,377.56
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计		51,087,713,233.00	18,584,332,873.18
少数股东权益		498,669,398.22	363,683,472.81
所有者权益（或股东权益） 合计		51,586,382,631.22	18,948,016,345.99
负债和所有者权益（或股东 权益）总计		185,396,985,150.22	97,208,143,600.76

公司负责人：顾伟

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金		15,814,781,541.59	13,828,368,941.53
其中：客户资金存款		11,776,386,645.47	10,830,745,752.58
结算备付金		3,937,771,135.17	5,216,127,541.57
其中：客户备付金		2,666,437,145.78	3,144,091,895.78
融出资金		11,832,684,558.33	11,551,336,525.54
衍生金融资产		365,971,000.62	922,453,867.00
存出保证金		434,032,765.37	367,867,399.80
应收款项		1,131,629,108.66	142,113,431.01
买入返售金融资产		9,461,281,706.57	10,473,606,761.06
金融投资：			
交易性金融资产		36,014,411,272.41	31,104,109,674.55
其他债权投资		4,605,483,905.17	5,561,036,036.17
其他权益工具投资		8,112,842,079.06	5,200,853,012.95
长期股权投资	二十一、1	36,173,189,355.44	7,825,998,903.27
固定资产		88,892,121.74	90,871,192.51
在建工程		15,034,585.49	13,824,530.64
使用权资产		134,380,830.14	160,980,891.82
无形资产		82,537,682.08	65,285,262.45
其中：数据资源		-	-
商誉		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		3,016,686,961.28	2,613,235,600.97
资产总计		131,221,610,609.12	95,138,069,572.84
负债：			
应付短期融资款		175,365,632.95	15,104,979.50
拆入资金		10,907,313,234.47	9,972,282,372.28
交易性金融负债		1,637,967,721.22	777,876,606.16
衍生金融负债		287,951,596.56	361,991,609.75
卖出回购金融资产款		20,763,836,947.57	17,095,402,310.03
代理买卖证券款		14,970,171,743.23	14,298,745,091.07
应付职工薪酬	二十一、2	282,333,103.05	126,944,743.33
应交税费		29,424,837.20	98,183,603.51
应付款项		667,564,463.74	359,683,447.05
合同负债		-	-
预计负债		1,868,504.15	1,868,504.15
应付债券		23,629,860,495.37	24,774,465,635.41
租赁负债		131,642,746.85	156,979,604.09
递延所得税负债		560,264,738.83	480,942,039.23
其他负债		7,311,958,214.91	8,527,397,807.35
负债合计		81,357,523,980.10	77,047,868,352.91
所有者权益（或股东权益）：			

实收资本（或股本）		5,680,592,806.00	2,831,773,168.00
资本公积		36,734,683,078.66	8,169,041,204.71
其他综合收益		1,155,011,530.58	1,141,654,988.97
盈余公积		847,079,894.87	847,079,894.87
一般风险准备		1,967,771,092.76	1,967,771,092.76
未分配利润		3,478,948,226.15	3,132,880,870.62
所有者权益（或股东权益）合计		49,864,086,629.02	18,090,201,219.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计		131,221,610,609.12	95,138,069,572.84

公司负责人：顾伟 主管会计工作负责人：尹磊 会计机构负责人：陈兴君

合并利润表
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入		4,011,202,732.16	1,085,877,120.00
利息净收入	七、56	26,785,436.62	-88,987,974.67
其中：利息收入	七、56	934,499,921.51	582,389,761.42
利息支出	七、56	907,714,484.89	671,377,736.09
手续费及佣金净收入	七、57	1,860,619,581.22	787,118,831.02
其中：经纪业务手续费净收入	七、57	904,623,494.17	279,399,697.41
投资银行业务手续费净收入	七、57	531,391,164.64	169,181,272.65
资产管理业务手续费净收入	七、57	357,261,428.12	312,372,982.79
投资收益（损失以“-”号填列）	七、58	1,653,209,072.44	-359,290,713.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	七、58	1,876,607.27	1,616,231.79
其他收益	七、60	17,686,018.83	3,276,667.93
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、61	445,989,970.81	736,245,357.96
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-2,386,441.11	-856,424.31
其他业务收入	七、62	7,560,223.41	3,749,891.41
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、63	1,738,869.94	4,621,483.82
二、营业总支出		2,585,090,797.88	1,034,489,629.57
税金及附加	七、64	34,842,786.31	9,435,704.85
业务及管理费	七、65	2,584,382,546.91	1,026,309,600.72
信用减值损失	七、66	-34,981,596.73	-1,255,676.00
其他业务成本	七、68	847,061.39	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,426,111,934.28	51,387,490.43
加：营业外收入	七、69	4,014,459.20	4,323,520.37
减：营业外支出	七、70	27,180,319.46	1,180,099.91
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,402,946,074.02	54,530,910.89
减：所得税费用	七、71	266,208,550.55	-36,090,470.91
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,136,737,523.47	90,621,381.80
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,136,737,523.47	90,621,381.80
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）		1,127,232,864.49	87,709,328.57
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		9,504,658.98	2,912,053.23
六、其他综合收益的税后净额		281,332,797.16	809,359,805.81
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		279,327,482.41	809,359,805.81
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		312,006,529.79	806,537,838.73
1.其他权益工具投资公允价值变动		312,006,529.79	806,537,838.73
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-32,679,047.38	2,821,967.08
1.其他债权投资公允价值变动		-28,664,003.49	7,504,309.81
2.其他债权投资信用损失准备		-1,002,820.50	-6,387,589.65

3.外币财务报表折算差额		-3,012,223.39	1,705,246.92
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		2,005,314.75	-
七、综合收益总额		1,418,070,320.63	899,981,187.61
归属于母公司所有者的综合收益总额		1,406,560,346.90	897,069,134.38
归属于少数股东的综合收益总额		11,509,973.73	2,912,053.23
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.20	0.03
（二）稀释每股收益(元/股)		0.20	0.03

公司负责人：顾伟

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司利润表
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入		1,754,806,361.15	605,574,806.61
利息净收入	二十一、3	-7,407,792.39	-101,283,720.57
其中：利息收入	二十一、3	614,570,059.04	569,688,859.70
利息支出	二十一、3	621,977,851.43	670,972,580.27
手续费及佣金净收入	二十一、4	503,776,335.77	385,235,517.31
其中：经纪业务手续费净收入	二十一、4	461,310,906.94	279,399,697.41
投资银行业务手续费净收入	二十一、4	1,527,061.65	113,207.55
资产管理业务手续费净收入	二十一、4	-	79,652,594.30
投资收益（损失以“－”号填列）	二十一、5	945,497,704.81	-436,054,011.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	二十一、5	2,434,717.19	1,616,231.79
其他收益		4,605,467.45	1,569,523.93
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	二十一、6	303,798,540.00	748,021,373.82
汇兑收益（损失以“－”号填列）		-161,455.76	164,838.74
其他业务收入		3,197,201.04	3,613,801.86
资产处置收益（损失以“－”号填列）		1,500,360.23	4,307,483.27
二、营业总支出		939,339,668.32	664,338,456.47
税金及附加		21,389,971.42	6,463,319.49
业务及管理费	二十一、7	926,619,280.46	659,399,683.00
信用减值损失		-8,669,583.56	-1,524,546.02
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		815,466,692.83	-58,763,649.86
加：营业外收入		1,643,190.93	4,311,556.74
减：营业外支出		768,452.33	471,865.47
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		816,341,431.43	-54,923,958.59
减：所得税费用		152,160,878.76	-66,430,344.26
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		664,180,552.67	11,506,385.67
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		664,180,552.67	11,506,385.67
（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		13,356,541.61	807,654,558.89
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		43,023,365.60	806,537,838.73
1.其他权益工具投资公允价值变动		43,023,365.60	806,537,838.73
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-29,666,823.99	1,116,720.16
1.其他债权投资公允价值变动		-28,664,003.49	7,504,309.81
2.其他债权投资信用损失准备		-1,002,820.50	-6,387,589.65
3.外币财务报表折算差额		-	-
七、综合收益总额		677,537,094.28	819,160,944.56

公司负责人：顾伟 主管会计工作负责人：尹磊 会计机构负责人：陈兴君

合并现金流量表
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		3,333,661,300.43	1,486,839,813.08
融出资金净减少额		-	1,484,540,813.38
拆入资金净增加额		-	1,927,000,000.00
回购业务资金净增加额		12,482,250,926.51	1,715,059,172.45
代理买卖证券收到的现金净额		2,293,126,568.39	165,073,877.67
收到其他与经营活动有关的现金	七、73	312,302,934.33	1,741,263,564.23
经营活动现金流入小计		18,421,341,729.66	8,519,777,240.81
为交易目的而持有的金融资产净增加额		7,460,843,225.16	134,763,665.22
融出资金净增加额		435,720,111.64	-
拆入资金净减少额		2,160,164,978.48	-
支付利息、手续费及佣金的现金		931,691,019.27	363,558,187.64
支付给职工及为职工支付的现金		2,046,625,857.44	939,959,927.56
支付的各项税费		486,282,302.20	89,376,610.66
支付其他与经营活动有关的现金	七、73	4,400,746,348.43	624,495,027.71
经营活动现金流出小计		17,922,073,842.62	2,152,153,418.79
经营活动产生的现金流量净额		499,267,887.04	6,367,623,822.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		4,908,556,009.43	4,501,485,730.53
取得投资收益收到的现金		234,607,364.03	98,856,087.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,669,059.53	20,174.00
收到其他与投资活动有关的现金	七、73	22,274,778,919.89	-
投资活动现金流入小计		27,424,611,352.88	4,600,361,991.67
投资支付的现金		7,354,725,925.79	2,988,197,894.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		97,341,511.25	72,310,360.50
投资活动现金流出小计		7,452,067,437.04	3,060,508,254.86
投资活动产生的现金流量净额		19,972,543,915.84	1,539,853,736.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,970,895,307.90	-
发行债券收到的现金		5,626,187,000.00	6,797,151,500.00
筹资活动现金流入小计		7,597,082,307.90	6,797,151,500.00
偿还债务支付的现金		7,710,183,900.00	5,329,369,000.00
偿还租赁负债支付的现金		85,799,148.79	64,334,418.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		558,692,250.93	470,462,020.36
支付其他与筹资活动有关的现金	七、73	47,767,786.36	-
筹资活动现金流出小计		8,402,443,086.08	5,864,165,439.21
筹资活动产生的现金流量净额		-805,360,778.18	932,986,060.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-2,386,441.11	848,822.61
五、现金及现金等价物净增加额	七、74	19,664,064,583.59	8,841,312,442.23
加：期初现金及现金等价物余额	七、74	28,854,000,645.64	15,686,395,073.46
六、期末现金及现金等价物余额	七、74	48,518,065,229.23	24,527,707,515.69

公司负责人：顾伟

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		1,278,318,101.73	1,062,676,504.84
融出资金净减少额		-	1,484,540,813.38
拆入资金净增加额		935,030,862.19	1,927,000,000.00
回购业务资金净增加额		3,868,627,045.23	1,534,674,466.90
代理买卖证券收到的现金净额		671,426,652.16	155,450,233.74
收到其他与经营活动有关的现金		183,256,279.30	1,656,563,937.94
经营活动现金流入小计		6,936,658,940.61	7,820,905,956.80
为交易目的而持有的金融资产净增加额		2,331,908,779.71	109,621,151.80
融出资金净增加额		274,626,222.79	-
支付利息、手续费及佣金的现金		425,662,232.50	345,462,133.62
支付给职工及为职工支付的现金		517,505,740.87	625,720,821.47
支付的各项税费		229,001,164.84	53,254,152.26
支付其他与经营活动有关的现金		2,795,617,810.67	449,147,583.25
经营活动现金流出小计		6,574,321,951.38	1,583,205,842.40
经营活动产生的现金流量净额		362,336,989.23	6,237,700,114.40
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		5,711,628,135.02	4,501,485,730.53
取得投资收益收到的现金		219,067,420.26	123,856,087.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,585,958.79	18,110.60
投资活动现金流入小计		5,936,281,514.07	4,625,359,928.27
投资支付的现金		6,486,786,578.64	2,988,197,894.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		62,759,764.57	64,751,583.14
支付其他与投资活动有关的现金		-	47,000,000.00
投资活动现金流出小计		6,549,546,343.21	3,099,949,477.50
投资活动产生的现金流量净额		-613,264,829.14	1,525,410,450.77
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,970,895,307.90	-
发行债券收到的现金		2,900,180,000.00	6,797,151,500.00
筹资活动现金流入小计		4,871,075,307.90	6,797,151,500.00
偿还债务支付的现金		4,194,077,900.00	5,329,369,000.00
偿还租赁负债支付的现金		44,509,432.17	39,947,280.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		394,712,138.29	476,378,705.38
支付其他与筹资活动有关的现金		48,239,484.47	-
筹资活动现金流出小计		4,681,538,954.93	5,845,694,985.59
筹资活动产生的现金流量净额		189,536,352.97	951,456,514.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-161,455.76	164,838.74
五、现金及现金等价物净增加额		-61,552,942.70	8,714,731,918.32

加：期初现金及现金等价物余额		27,897,365,491.49	15,306,697,820.16
六、期末现金及现金等价物余额		27,835,812,548.79	24,021,429,738.48

公司负责人：顾伟

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

合并所有者权益变动表
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	2,831,773,168.00	8,174,228,056.61	1,142,249,662.63	847,079,894.87	2,201,005,713.51	3,387,996,377.56	363,683,472.81	18,948,016,345.99
二、本年期初余额	2,831,773,168.00	8,174,228,056.61	1,142,249,662.63	847,079,894.87	2,201,005,713.51	3,387,996,377.56	363,683,472.81	18,948,016,345.99
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,848,819,638.00	28,566,113,572.06	251,917,563.61	-	29,407,246.97	807,122,339.18	134,985,925.41	32,638,366,285.23
（一）综合收益总额	-	-	279,327,482.41	-	-	1,127,232,864.49	11,509,973.73	1,418,070,320.63
（二）所有者投入和减少资本	2,848,819,638.00	28,566,113,572.06	-	-	-	-	-	31,414,933,210.06
（三）利润分配	-	-	-	-	29,407,246.97	-347,520,444.11	-	-318,113,197.14
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	29,407,246.97	-29,407,246.97	-	-
3．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-318,113,197.14	-	-318,113,197.14
（四）所有者权益内部结转	-	-	-27,409,918.80	-	-	27,409,918.80	-	-
1．其他综合收益结转留存收益	-	-	-27,409,918.80	-	-	27,409,918.80	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	123,475,951.68	123,475,951.68
1. 非同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	123,475,951.68	123,475,951.68
四、本期期末余额	5,680,592,806.00	36,740,341,628.67	1,394,167,226.24	847,079,894.87	2,230,412,960.48	4,195,118,716.74	498,669,398.22	51,586,382,631.22

项目	2024 年半年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、上年期末余额	2,831,773,168.00	8,174,228,056.61	321,191,984.30	822,080,253.40	2,075,702,790.06	3,543,713,340.40	354,868,320.62	18,123,557,913.39	
二、本年期初余额	2,831,773,168.00	8,174,228,056.61	321,191,984.30	822,080,253.40	2,075,702,790.06	3,543,713,340.40	354,868,320.62	18,123,557,913.39	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	808,770,615.99	-	26,380,628.80	-340,193,900.27	2,912,053.23	497,869,397.75	

（一）综合收益总额	-	-	809,359,805.81	-	-	87,709,328.57	2,912,053.23	899,981,187.61
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	26,380,628.80	-428,492,418.66	-	-402,111,789.86
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	26,380,628.80	-26,380,628.80	-	-
3．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-402,111,789.86	-	-402,111,789.86
（四）所有者权益内部结转	-	-	-589,189.82	-	-	589,189.82	-	-
1．其他综合收益结转留存收益	-	-	-589,189.82	-	-	589,189.82	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
1．非同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	2,831,773,168.00	8,174,228,056.61	1,129,962,600.29	822,080,253.40	2,102,083,418.86	3,203,519,440.13	357,780,373.85	18,621,427,311.14

公司负责人：顾伟

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司所有者权益变动表
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度						
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	2,831,773,168.00	8,169,041,204.71	1,141,654,988.97	847,079,894.87	1,967,771,092.76	3,132,880,870.62	18,090,201,219.93
二、本年期初余额	2,831,773,168.00	8,169,041,204.71	1,141,654,988.97	847,079,894.87	1,967,771,092.76	3,132,880,870.62	18,090,201,219.93
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,848,819,638.00	28,565,641,873.95	13,356,541.61	-	-	346,067,355.53	31,773,885,409.09
（一）综合收益总额	-	-	13,356,541.61	-	-	664,180,552.67	677,537,094.28
（二）所有者投入和减少资本	2,848,819,638.00	28,565,641,873.95	-	-	-	-	31,414,461,511.95
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-318,113,197.14	-318,113,197.14
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-318,113,197.14	-318,113,197.14
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1．其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	5,680,592,806.00	36,734,683,078.66	1,155,011,530.58	847,079,894.87	1,967,771,092.76	3,478,948,226.15	49,864,086,629.02

项目	2024 年半年度						
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	2,831,773,168.00	8,169,041,204.71	324,521,032.31	822,080,253.40	1,934,457,591.06	3,362,601,562.07	17,444,474,811.55
二、本年期初余额	2,831,773,168.00	8,169,041,204.71	324,521,032.31	822,080,253.40	1,934,457,591.06	3,362,601,562.07	17,444,474,811.55
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	807,065,369.07	-	-16,685,781.24	-391,900,689.97	398,478,897.86
（一）综合收益总额	-	-	807,654,558.89	-	-	11,506,385.67	819,160,944.56

（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	1,884,475.60	-403,996,265.46	-402,111,789.86
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	1,884,475.60	-1,884,475.60	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-402,111,789.86	-402,111,789.86
（四）所有者权益内部结转	-	-	-589,189.82	-	-	589,189.82	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-589,189.82	-	-	589,189.82	-
（五）其他	-	-	-	-	-18,570,256.84	-	-18,570,256.84
四、本期期末余额	2,831,773,168.00	8,169,041,204.71	1,131,586,401.38	822,080,253.40	1,917,771,809.82	2,970,700,872.10	17,842,953,709.41

公司负责人：顾伟

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

国联民生证券股份有限公司（以下简称本公司，原名称国联证券股份有限公司）原为无锡市证券公司，于1992年11月经中国人民银行批准成立的一家全民所有制企业，初始注册资本为人民币32,000,000元。1999年1月8日，本公司改制为有限责任公司并更名为无锡证券有限责任公司。2008年5月16日，经中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）批准，本公司改制为股份有限公司并更名为国联证券股份有限公司，注册资本为人民币1,500,000,000元。

本公司于2015年7月6日在香港联合交易所有限公司（以下简称联交所）完成了境外上市外资股票（以下简称H股）的首次公开募股。在此次公开募股中，本公司共发行了402,400,000股，每股股票的面值为人民币1元。公开募股完成后，本公司注册资本（股本）增加至人民币1,902,400,000元。

本公司于2020年7月31日在上海证券交易所有限公司（以下简称上交所）完成境内股票（以下简称A股）的首次公开发行并上市交易。在此次公开募股中，本公司共发行了475,719,000股，每股股票的面值为人民币1元。公开募股完成后，本公司注册资本（股本）增加至人民币2,378,119,000元。

本公司于2021年7月27日收到中国证监会出具的《关于核准国联证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2021]2486号），向23名特定对象非公开发行453,654,168股人民币普通股（A股）。上述发行的新增股份已于2021年10月15日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续。非公开发行完成后，本公司注册资本（股本）增加至人民币2,831,773,168元。

本公司于2024年12月27日收到中国证监会出具的《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》（证监许可[2024]1911号）核准，公司已于本年度完成本次重组所涉及的标的资产交割过户及新股发行工作。公司本次重组发行股份购买资产发行新股数量为2,640,269,065股人民币普通股（A股），已于2025年1月3日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成股份登记手续。本次发行完成后，本公司注册资本（股本）增加至人民币5,472,042,233.00元。

本公司于2024年12月27日收到中国证监会出具的《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》（证监许可[2024]1911号）核准，向15名特定对象发行208,550,573股人民币普通股（A股），已于2025年3月10日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成登记手续。本

次发行完成后，本公司注册资本（股本）增加至人民币 5,680,592,806.00 元。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司的注册资本为人民币 5,680,592,806.00 元。本公司持有统一社会信用代码为 91320200135914870B 经营证券期货业务许可证及营业执照。本公司的注册地址为无锡市金融一街 8 号。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司控股股东为无锡市国资委下属非全资子公司无锡市国联发展（集团）有限公司，无锡市国资委为本公司的实际控制人。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团共成立 173 个证券经纪业务分支机构，包括 48 家分公司和 125 家营业部，分公司和营业部主要分布江苏省及河南省内。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司及其子公司（以下统称本集团）从事以下主营业务：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；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券业务；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务；投资管理；使用自有资金进行对外投资、创业投资、实业投资、股权投资；股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐；基金销售、特定客户资产管理；资产管理；证券财务顾问服务；证监会批准的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)，中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》(2023 年修订)及相关规定编制。

2、持续经营

☒ 适用 ☐ 不适用

本集团对自 2025 年 6 月 30 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

☐ 适用 ☒ 不适用

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于 2025

年6月30日的财务状况，以及2025年1-6月经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本集团会计期间为公历年度，即每年1月1日至12月31日。本财务报告的会计期间为2025年1-6月。

3、营业周期

☐ 适用 ☒ 不适用

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒ 适用 ☐ 不适用

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。本公司根据本集团所处的具体环境，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、是否显著影响本集团的财务状况、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。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

☒ 适用 ☐ 不适用

(1) 同一控制下的企业合并

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。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下的企业合并及商誉

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，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。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。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本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，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本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合并成本的计量进行复核，复核后合并成本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，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

(1)控制的判断标准

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。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

(2)合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

☐适用 ☒不适用

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指本集团库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

☒适用 ☐不适用

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：①符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；②为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；③分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入其他综合收益的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；股东权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

11、金融工具

金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

√适用 □不适用

在本集团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。

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。

金融资产和金融负债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和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》（“收入准则”）确认的未包含重大融资成分应收账款或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的，初始确认的应收账款则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

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或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，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，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

(1)金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的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，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的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，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产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。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定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。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。

相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。

相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括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和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：

不符合分类为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的金融资产条件的金融资产均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。

在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地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。

1)以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本

集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

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

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相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额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或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

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的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，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或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

(2)金融工具减值

本集团对分类为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具、应收账款以及其他应收款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。

本集团对由收入准则规范的交易形成的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产与应收账款，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险

自初始确认后已显著增加，本集团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；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团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。信用损失准备的增加或转回金额，除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外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于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，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前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，本集团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。

1)信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于贷款承诺，本集团在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- ①债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况以及逾期天数；
- ②金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- ③预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- ④债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- ⑤债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- ⑥作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化，这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率。

2)已发生信用减值的金融资产

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融

资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- ①发行方或债务人发生重大财务困难；
- ②债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- ③债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- ④债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- ⑤发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- ⑥以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过（含）90日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

3)预期信用损失的确定

本集团对融出资金、买入返售金融资产以及其他债权投资等项目，在单项资产的基础上确定其信用损失，本集团对应收账款、其他应收款在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、担保品相对于金融资产的价值等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

对于金融资产，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

对于未提用的贷款承诺，信用损失应为在贷款承诺持有人提用相应贷款的情况下，本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。本集团对贷款承诺预期信用损失的估计，与其对该贷款承诺提用情况的预期保持一致。

对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：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；货币时间价值；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。

4)减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

(3) 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然本集团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，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的摊余成本，相关负债不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。

被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是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，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是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，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

(4) 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。

相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。

相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时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该指定能够消除或显著减少会计错配；②根据本集团正式书面文件载明的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，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；③符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于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，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动应当计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等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，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

对于非同一控制下企业合并本集团作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，本集团以公允价值计量该金融负债，且将其变动计入当期损益。

2)其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债及贷款承诺外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

(5)金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

(6)权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

(7)衍生工具与嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括期货合约、权益收益互换合同、利率互换合同及期权合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生

工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。

- ①嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关。
- ②与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- ③该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

(8) 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、贵金属

☐ 适用 ☒ 不适用

13、应收款项

应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

☒ 适用 ☐ 不适用

(1) 应收款项

本集团对应收款项以预期信用损失为基础确认损失准备，采用简化方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。有关预期信用损失的会计政策，详见“本节五、11.金融工具”。

(2) 其他应收款

本集团其他应收款项按照新金融工具准则的要求采用三阶段模型计量预期信用损失，依据相关项目自初始确认后信用风险是否发生显著增加，信用损失准备按 12 个月内预期信用损失或者整个存续期的预期信用损失进行计提。有关预期信用损失的会计政策，详见“本节五、11.金融工具”。

14、应收款项融资

☐适用 ☒不适用

15、合同资产

(1). 合同资产的确认方法及标准

☐适用 ☒不适用

(2). 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

☐适用 ☒不适用

16、持有待售资产

☐适用 ☒不适用

17、债权投资

债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

☐适用 ☒不适用

18、其他债权投资

其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

☒适用 ☐不适用

详见“本节五、11.金融工具”。

19、长期股权投资

☒适用 ☐不适用

(1)共同控制、重大影响的判断标准

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。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。重大影响是指对被投资方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，已考虑投资方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。

风险投资机构、共同基金以及类似主体持有的、在初始确认时按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的规定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，投资性主体对不纳入合并财务报表的子公司的权益性投资适用《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》。

(2)初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在

最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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。合并方或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其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因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)按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。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计量。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)按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位。

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。对于本集团与联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集团的部分予以抵销,在此基础上确认投资损益。但本集团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,如本集团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,本集团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。

3)处置长期股权投资

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。

20、投资性房地产

不适用

21、固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团,且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出,如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量,则计入固定资产成本,并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出,在发生时计入当期损益。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	直线法	20~40	0-5	2.50~5.00
机器设备	直线法	2~10	0-5	10.00~50.00
运输设备	直线法	4~10	0-5	10.00~25.00

22、在建工程

√适用 □不适用

在建工程按实际成本计量,实际成本包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

23、借款费用

√适用 □不适用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

24、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但非同一控制下企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产是指本集团拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。本集团的无形资产包括交易席位费、软件和与现有客户的关系等，其中软件摊销年限为 2-5 年，与现有客户的关系按照其预期受益年限进行摊销。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。对于使用寿命不确定的无形资产不予摊销，在每个会计期间对其预计使用寿命进行复核。每个会计年度末，本集团对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

有关无形资产的减值测试，具体参见“本节五、25.长期资产减值”。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√适用 □不适用

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

25、长期资产减值

√适用 □不适用

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产及使用寿命不确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

26、长期待摊费用

√适用 □不适用

长期待摊费用为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。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

27、附回购条件的资产转让

√适用 □不适用

(1) 买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格返售的金融资产不在资产负债表内予以确

认。买入该等资产所支付的成本，在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

(2) 卖出回购金融资产款

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格回购的已售出的金融资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得的款项，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。

28、合同负债

√适用 □不适用

集团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。合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

29、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

本集团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。本集团发生的职工福利费，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。

本集团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，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团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

√适用 □不适用

本集团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

√适用 □不适用

本集团向职工提供辞退福利的，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：本集团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；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险和失业保险计划，分别按员工所在机构属地政策向该等计划缴存费用。此外，本集团参加企业年金计划，根据该等计划，本集团按员工上年工资的8%向该等计划缴存费用。除上述缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义

务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

☐适用 ☒不适用

30、预计负债

☒适用 ☐不适用

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，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。

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。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

31、股份支付

☐适用 ☒不适用

32、优先股、永续债等其他金融工具

☐适用 ☒不适用

33、回购本公司股份

☐适用 ☒不适用

34、收入

(1). 收入确认和计量所采用的会计政策

☒适用 ☐不适用

本集团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，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：①客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；②客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；③本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时点履行的履约义务，集团在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。

集团按照分摊至各个单项履约义务的交易价格计量收入。合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，

将交易价格分摊至各单项履约义务。

集团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。

合同资产，是指本集团已向客户转让商品或服务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。本集团拥有的无条件（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单独列示。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

本集团的收入主要来源于如下业务类型：

(1) 手续费及佣金收入

代买卖证券业务收入在代买卖证券交易日确认为收入。

投资银行业务收入中，承销与保荐业务在完成合同约定的履约义务时确认。财务顾问业务在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

资产管理业务收入在符合相关收入确认条件时按合同约定的条件和比例计算并确认。

(2) 其他收入

其他收入在本集团履行履约义务时确认收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

35、合同成本

☐ 适用 ☒ 不适用

36、利润分配

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按 10%提取法定公积金、按 10%提取一般风险准备金、并按财政部及证监会等监管机构规定的比例按年度净利润之 10%提取交易风险准备金后，余额按股东大会批准方案进行分配。本公司法定盈余公积金累计额达到公司注册资本的 50%时，可以不再提取。

本公司及子公司根据《金融企业财务规则》要求，税后净利润在弥补以前年度未弥补亏损及提取法定盈余公积金后，按 10%提取一般风险准备金。本公司根据《证券法》要求，税后净利润在弥补以前年度未弥补亏损及提取法定盈余公积金后，按 10%提取交易风险准备金。本公司及子公司根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》、《证券公司

大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》以及《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》，每月分别按照基金管理费收入的10%、大集合资产管理计划管理费收入的10%以及私募资产管理计划管理费收入的10%计提风险准备金。

37、政府补助

(1). 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件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，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(2). 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

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

与集团日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与集团日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回的，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

38、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集

团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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，则减记递延所得税资产的账面价值。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。

39、租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

1)租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

为便于实务操作，如果本集团能够合理预期将具有类似特征的租赁作为一个组合进行会计处理与对该组合中的各单项租赁分别进行会计处理相比不会对财务报表产生显著的影响，本集团将具有类似特征的租赁作为一个组合进行会计处理。

①使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁

期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- a 租赁负债的初始计量金额；
- b 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- c 本集团发生的初始直接费用；
- d 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本集团按照《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定来确定使用权资产是否已发生减值并进行会计处理。

②可退回的租赁押金

本集团支付的可退回的租赁押金按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行会计处理，初始确认时按照公允价值计量。初始确认时公允价值与名义金额的差额视为额外的租赁付款额并计入使用权资产的成本。

③租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- a 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- b 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- c 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- d 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- e 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利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。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

a 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；

b 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比例发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

④短期租赁和低价值资产租赁

本集团对房屋及建筑物、机器设备及运输设备的短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益。

2)租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

a 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；

b 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

3)租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

4)可退回的租赁押金

本集团收到的可退回的租赁押金按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行会计处理，初始确认时按照公允价值计量。初始确认时公允价值与名义金额的差额视为承租人支付的额外的租赁收款额。

5) 租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

6) 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

7) 租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

40、融资融券业务

√适用 □不适用

融资融券业务，是指本集团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。本集团发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

本集团对融出的资金，确认应收债权，在资产负债表中列示为融出资金，并确认相应利息收入；用于融出的证券，在初始确认时分类为交易性金融资产或其他权益工具投资，已融出的证券，不终止确认该证券，仍按原金融资产类别进行会计处理，并确认相应收入。

为融资业务向证券金融公司借入的资金，在资产负债表中作为拆入资金列示，按摊余成本乘以实际利率确认利息支出。本集团对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不确认该证券，确认相应手续费支出。

41、资产证券化业务

□适用 √不适用

42、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

本集团在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

编制财务报表要求管理层作出判断和估计，这些判断和估计会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

(1) 商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值，并且当商誉存在可能发生减值的迹象时，亦需进行减值测试。对于收购国联基金管理有限公司（“国联基金”）产生的商誉，本集团对商誉对应的资产组在本期末进行了减值测试。在进行减值测试时，需要将商誉分配到相应的资产组，并根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定含商誉资产组的可收回金额。对于收购民生证券股份有限公司（“民生证券”）产生的商誉，本集团对商誉对应的资产组在本期末进行了减值测试。在进行减值测试时，需要将商誉分配到相应的资产组，并根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定含商誉资产组的可收回金额。

(2) 合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资单位时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：（a）拥有对被投资者的权力；（b）通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；及（c）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，则本集团需要重新评估其是否对被投资单位构成控制。

结构化主体，是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定因素而设计的主体。对于本集团管理并投资的结构化主体（如资产管理计划等），本集团会评估所持有结构化主体连同享有的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集团对结构化主体拥有控制权。在评估时，本集团需要估计结构化主体收益率、管理费、业绩报酬以及持有份额等可变因素，进而评估本公司享有的可变回报及其可变性，以分析判断本集团是否达到控制标准。若本集团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。

(3) 金融工具的公允价值

本集团对没有活跃交易市场的金融工具，通过各种估值方法确定其公允价值。本集团使用的估值方法包括相同或相似资产的最近交易价格和现金流贴现模型分析等，估值方法中会运用如利率收益率曲线等可观测输入值以确定公允价值。当可观察的市场数据无法获得时，将对估值方法中的重大不可观察信息做出估计并在估值中最大程度上利用可观察市场数据。本集团需对诸如自身和交易对手的信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计。这些相

关因素假设的变化会对金融工具的公允价值产生影响。

(4) 预期信用损失的计量

本集团对融出资金、股票质押式回购等分类为以摊余成本计量的金融资产以及分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的其他债权投资以预期信用损失为基础确认损失准备，根据资产账面价值与考虑了预期信用损失后的未来现金流量现值之差额，计量减值准备金额。融出资金、股票质押式回购以及其他债权投资的信用风险评估涉及较高程度的估计和不确定性。当实际未来现金流小于预期现金流，可能导致产生重大减值损失。

计量预期信用损失，需要作出以下重大判断及估计：

信用风险的显著增加：预期信用损失模型中减值准备的确认为第一阶段资产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信用损失准备，第二阶段或第三阶段资产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信用损失准备。当初始确认后风险显著增加时，资产进入第二阶段。在评估资产的信用风险是否显著增加时，本集团会考虑定性和定量的合理且有依据的前瞻性信息。

根据信用风险特征划分资产组合：当以组合为基础计量预期信用损失时，金融工具根据共同风险特征分类。本集团持续评估信用风险是否相似的适当性，以确保如果信用风险特征发生变化，可以对资产进行合理的重新划分。这或会导致设立新的组合或将资产重分类至某个现存资产组合，以更好地反映该资产组合相似的风险特征。当信用风险显著增加时，资产从第一阶段转入第二阶段。但是在资产组合中，即使资产组合的信用风险计量基础未发生变化，仍旧以 12 个月的预期信用损失或整个存续期内预期信用损失为基础，由于资产组合的信用风险发生变化也会导致预期信用损失的变动。

使用的模型及假设：本集团使用多种模型及假设来估计预期信用损失。本集团通过判断来确定每一类型金融资产最合适的模型，以及模型中使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

前瞻性信息：本集团使用合理且有依据的前瞻性信息计量预期信用损失，这些信息基于对不同经济驱动因素未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约概率：违约概率是计量预期信用损失的关键指标。违约概率指于给定时间范围内，采用历史数据、假设及预期未来状况计算出的违约可能性的估计。

违约损失率：违约损失率是对违约造成的损失程度的估计。它是到期合同现金流量与本集团预期收到的考虑了抵押物及整体信用增级后的现金流量之间的差异。

(5) 所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间

的当期所得税和递延所得税产生影响。递延所得税资产的实现主要取决于未来的实际盈利及暂时性差异在未来使用年度的实际税率，并有赖于主管税务机关的认定。如未来实际产生的盈利少于预期，或实际税率低于预期，亦或主管税务机关的认定与预期不符，确认的递延所得税资产将被转回，并确认在转回发生期间的合并利润表中。

43、重要会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

☐适用 ☒不适用

(2). 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

(3). 2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

☐适用 ☒不适用

44、其他

☐适用 ☒不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

☒适用 ☐不适用

税种	计税依据	税率
增值税	按应税收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%/3%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%/5%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	5%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	8.25%/16.50%/25%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

☒适用 ☐不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
本公司及设立于中国大陆的子公司	25%
设立于中国香港特别行政区的子公司	注

注：根据香港特别行政区税务条例的两阶段利得税制度，利润低于两百万港币的集团实体，按照 8.25%税率征收利得税，利润高于两百万港币以上的集团实体，按照 16.50%税率征收利得税。本报告期，本公司设立于中国香港的子公司利得税的执行税率为 16.50%。

2、税收优惠

☐适用 ☒不适用

3、其他

☐适用 ☒不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金：	/	/	48.24	/	/	18.98
人民币	/	/	-	/	/	-
港元	52.90	0.9120	48.24	20.50	0.9260	18.98
银行存款：	/	/	31,522,954,552.13	/	/	15,412,356,372.82
其中：自有资金	/	/	7,593,734,138.93	/	/	4,315,612,913.88
人民币	/	/	7,552,303,305.31	/	/	4,280,157,421.24
港元	9,815,225.09	0.9120	8,951,485.28	8,647,884.25	0.9260	8,007,940.82
美元	4,537,108.98	7.1586	32,479,348.34	3,818,311.70	7.1884	27,447,551.82
客户资金	/	/	23,929,220,413.20	/	/	11,096,743,458.94
人民币	/	/	23,838,345,559.92	/	/	11,017,587,335.55
港元	26,244,315.27	0.9120	23,934,815.53	16,649,023.30	0.9260	15,416,995.58
美元	9,350,995.69	7.1586	66,940,037.75	8,866,942.27	7.1884	63,739,127.81
其他货币资金：	/	/	9,889,528.21	/	/	-
人民币	/	/	9,889,528.21	/	/	-
合计	/	/	31,532,844,128.58	/	/	15,412,356,391.80

其中，融资融券业务：

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
客户信用资金	/	/	2,108,053,381.99	/	/	1,420,910,155.31
人民币	/	/	2,108,053,381.99	/	/	1,420,910,155.31
合计	/	/	2,108,053,381.99	/	/	1,420,910,155.31

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：

√适用 □不适用

注：于 2025 年 6 月 30 日，本集团受限制的货币资金为人民币 810,327,224.78 元（于 2024 年 12 月 31 日，人民币 782,022,714.26 元）。使用受限制的银行存款主要包括本集团为资产管理业务持有的风险准备金存款和托管资金等。

货币资金的说明：

□适用 √不适用

2、结算备付金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金：	/	/	1,204,575,298.18	/	/	1,399,979,233.90
人民币	/	/	1,201,976,239.33	/	/	1,396,623,035.15
港元	16,367.03	0.9120	14,926.73	48,753.25	0.9260	45,145.51
美元	358,973.89	7.1586	2,569,750.49	457,654.17	7.1884	3,289,801.24
日元	289,952.22	0.0496	14,381.63	460,000.00	0.0462	21,252.00
公司信用备付金：	/	/	485,348,797.65	/	/	675,732,731.10
人民币	/	/	485,348,797.65	/	/	675,732,731.10
客户普通备付金：	/	/	7,125,878,014.84	/	/	3,144,539,664.83
人民币	/	/	7,030,692,765.81	/	/	3,116,847,251.85
港元	17,242,086.88	0.9120	15,724,783.23	3,199,713.45	0.9260	2,962,934.65
美元	11,100,000.81	7.1586	79,460,465.80	3,440,192.30	7.1884	24,729,478.33
合计	/	/	8,815,802,110.67	/	/	5,220,251,629.83

结算备付金的说明：

信用备付金反映为融资融券业务资金清算与交收而存入证券登记结算公司的款项。

3、贵金属

☐适用 ☒不适用

4、拆出资金

☐适用 ☒不适用

5、融出资金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
境内	17,489,145,206.42	11,561,576,592.54
其中：个人	16,449,489,520.11	10,760,395,427.04
机构	1,039,655,686.31	801,181,165.50
减：减值准备	3,829,090.80	10,240,067.00
账面价值合计	17,485,316,115.62	11,551,336,525.54

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	2,587,687,203.20	1,986,070,842.60
股票	52,152,995,544.73	32,116,950,310.23
合计	54,740,682,747.93	34,103,021,152.83

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√ 适用 □ 不适用

项目	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	第三阶段 整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	合计
期初余额	7,118,018.57	3,122,048.43	-	10,240,067.00
非同一控制下企业合并增加	10,986,556.75	-	-	10,986,556.75
期初金额在本期				
--转入第一阶段	564,751.30	-564,751.30	-	-
--转入第二阶段	-419,943.47	419,943.47	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
本期计提	-16,947,611.53	-449,921.42	-	-17,397,532.95
本期转回	-	-	-	-
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
期末余额	1,301,771.62	2,527,319.18	-	3,829,090.80

对本期发生损失准备变动的融出资金余额显著变动的情况说明：

√ 适用 □ 不适用

项目	阶段 1 12 个月的预期 信用损失	阶段 2 整个存续期预期 信用损失	阶段 3 整个存续期预期 信用损失	合计
期末余额	17,032,296,694.85	456,848,511.57	-	17,489,145,206.42
期初余额	11,143,528,605.08	418,047,987.46	-	11,561,576,592.54

融出资金的说明：

□ 适用 √ 不适用

6、 衍生金融工具

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末			期初		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具（按类别列示）	87,411,357,950.00	97,252.96	30,846,493.07	59,110,985,800.00	-	30,225,721.53
其中：国债期货合约	4,876,357,950.00	-	-	1,450,985,800.00	-	-
利率互换合约	82,535,000,000.00	97,252.96	30,846,493.07	57,660,000,000.00	-	30,225,721.53
权益衍生工具（按类别列示）	32,386,351,161.32	339,874,519.94	255,245,928.49	33,049,796,963.18	892,687,859.50	329,378,152.85
其中：股指期货合约	9,742,449,000.00	-	-	9,568,456,920.00	-	-
股票期权合约	2,411,189,645.55	8,022,109.37	9,579,529.94	1,935,044,365.26	14,109,913.54	13,736,296.11
场外期权合约	10,333,644,370.00	162,915,601.94	105,354,503.50	9,435,536,454.00	684,197,980.61	56,165,728.13
权益类收益互换	9,899,068,145.77	168,936,808.63	140,311,895.05	12,110,759,223.92	194,379,965.35	259,476,128.61
信用衍生工具（按类别列示）	50,000,000.00	27,137,259.59	-	50,000,000.00	26,257,000.00	-
其中：信用违约互换	50,000,000.00	27,137,259.59	-	50,000,000.00	26,257,000.00	-
其他衍生工具（按类别列示）	6,234,361,066.00	2,368,265.98	7,288,748.68	2,230,776,993.55	4,245,273.69	6,660,881.85
其中：商品期权合约	512,084,150.00	1,582,017.50	1,859,175.00	714,065,600.00	3,509,007.50	2,570,285.00
商品期货（注1）	4,923,581,465.00	-	-	1,398,111,490.00	-	-
外汇期货（注1）	65,941,155.00	-	-	82,650,731.55	-	-
外汇远期	732,754,296.00	786,248.48	5,429,573.68	35,949,172.00	736,266.19	4,090,596.85
合计	126,082,070,177.32	369,477,298.47	293,381,170.24	94,441,559,756.73	923,190,133.19	366,264,756.23

已抵销的衍生金融工具：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
股指期货合约	228,882,440.00	228,882,440.00	-
国债期货合约	1,599,950.00	1,599,950.00	-
商品期货合约	15,945,200.00	15,945,200.00	-
外汇期货合约	86,940.00	86,940.00	-
合计	246,514,530.00	246,514,530.00	-

衍生金融工具的说明：

注1：本集团进行的国债期货、股指期货、商品期货、外汇期货和外汇掉期为每日无负债结算，本集团所持有的期货合约产生的持仓损益每日通过期货交易所结算备付金账户转入或转出。因此，衍生金融资产项下的期货与相关的期货暂收暂付款（结算所得的持仓损益）抵销后无余额。

7、存出保证金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末账面余额			期初账面余额		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金	/	/	2,571,070,669.95	/	/	350,450,643.27
其中：人民币	/	/	2,566,050,266.00	/	/	347,713,233.55
港元	1,000,000.00	0.9120	912,000.00	500,000.00	0.9260	463,000.00
美元	572,539.99	7.1586	4,098,584.77	316,399.99	7.1884	2,274,409.72
日元	197,967.34	0.0496	9,819.18	/	/	/
信用保证金	/	/	302,021,286.89	/	/	19,463,855.96
其中：人民币	/	/	302,021,286.89	/	/	19,463,855.96
合计	/	/	2,873,091,956.84	/	/	369,914,499.23

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的存出保证金余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

8、应收款项

(1). 按明细列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	1,712,826,170.75	72,490,565.43
应收资产管理费及申购款	118,393,424.36	84,207,789.08
应收手续费及佣金	196,001,099.11	76,916,778.63
合计	2,027,220,694.22	233,615,133.14
减：坏账准备	23,239,394.40	1,183,320.95
应收款项账面价值	2,003,981,299.82	232,431,812.19

(2). 按账龄分析

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	1,982,965,916.30	97.82	227,825,346.83	97.52
1-2 年	26,015,202.88	1.28	4,624,196.68	1.98
2-3 年	5,460,402.62	0.27	220,168.15	0.09
3 年以上	12,779,172.42	0.63	945,421.48	0.41
合计	2,027,220,694.22	100.00	233,615,133.14	100.00

(3). 按计提坏账列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		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（%）	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：								
单项计小计	10,117,210.63	0.50	10,117,210.63	100.00	637,592.57	0.27	637,592.57	100.00
组合计提坏账准备：								
组合小计	2,017,103,483.59	99.50	13,122,183.77	0.65	232,977,540.57	99.73	545,728.38	0.23
合计	2,027,220,694.22	100.00	23,239,394.40	1.15	233,615,133.14	100.00	1,183,320.95	0.51

按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

9、 应收款项融资

□适用 √不适用

10、 合同资产

(1). 合同资产情况

□适用 √不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

(3). 本期合同资产计提坏账准备情况

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产余额显著变动的情况说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

11、 买入返售金融资产

(1). 按业务类别

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票质押式回购	1,132,508,985.32	1,332,230,389.86
债券质押式回购	8,329,055,926.25	9,142,607,427.20
债券买断式回购	689,555,273.86	-
减：减值准备	283,205.00	1,231,056.00
账面价值合计	10,150,836,980.43	10,473,606,761.06

(2). 按金融资产种类

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	1,132,508,985.32	1,332,230,389.86
债券	9,018,611,200.11	9,142,607,427.20
减：减值准备	283,205.00	1,231,056.00
买入返售金融资产账面价值	10,150,836,980.43	10,473,606,761.06

(3). 担保物金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
担保物	16,069,282,186.88	16,247,350,417.01
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). 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	-	48,516,327.90
一个月至三个月内	230,732,049.97	118,662,157.24
三个月至一年内	831,682,768.69	1,165,051,904.72

一年以上	70,094,166.66	-
合计	1,132,508,985.32	1,332,230,389.86

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：
 ✓适用 □不适用

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	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)	
期初余额	637,091.63	593,964.37	-	1,231,056.00
期初金额在本期				
--转入第一阶段	-	-	-	-
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
本期计提	-353,886.63	-593,964.37		-947,851.00
本期转回	-	-	122,842.80	122,842.80
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	122,842.80	122,842.80
期末余额	283,205.00	-	-	283,205.00

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：
 ✓适用 □不适用

项目	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
资产原值：	12 个月的预期信用损失	整个存续期预期信用损失	整个存续期预期信用损失	
2025 年 6 月 30 日	10,130,730,916.40	20,389,269.03	-	10,151,120,185.43
2024 年 12 月 31 日	10,434,575,971.15	40,261,845.91	-	10,474,837,817.06

买入返售金融资产的说明：
 □适用 ✓不适用

12、 持有待售资产
 □适用 ✓不适用

13、 交易性金融资产
 ✓适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末余额				
类别	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	公允价值合计	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	初始成本合计
债券	55,957,023,974.99	55,957,023,974.99	55,678,553,091.81	55,678,553,091.81
票据	2,406,902,955.67	2,406,902,955.67	2,406,842,356.88	2,406,842,356.88

股票	2,282,215,187.35	2,282,215,187.35	2,020,959,289.77	2,020,959,289.77
公募基金	3,839,308,394.82	3,839,308,394.82	3,819,044,775.06	3,819,044,775.06
私募基金	2,528,158,287.25	2,528,158,287.25	2,845,882,173.73	2,845,882,173.73
资管计划	1,218,944,745.92	1,218,944,745.92	1,165,280,574.97	1,165,280,574.97
银行理财产品	3,084,393,836.41	3,084,393,836.41	3,073,504,706.49	3,073,504,706.49
信托计划	1,066,162,731.62	1,066,162,731.62	1,002,141,362.02	1,002,141,362.02
非上市股权投资	1,477,628,544.33	1,477,628,544.33	1,967,701,153.50	1,967,701,153.50
资产支持证券	1,067,327,866.56	1,067,327,866.56	1,270,911,513.38	1,270,911,513.38
合计	74,928,066,524.92	74,928,066,524.92	75,250,820,997.61	75,250,820,997.61
期初余额				
类别	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	公允价值合计	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	初始成本合计
债券	23,247,686,013.27	23,247,686,013.27	23,161,508,173.85	23,161,508,173.85
票据	556,472,837.22	556,472,837.22	556,422,124.30	556,422,124.30
股票	1,976,096,298.41	1,976,096,298.41	1,989,581,063.32	1,989,581,063.32
公募基金	4,493,734,931.22	4,493,734,931.22	4,483,862,302.23	4,483,862,302.23
私募基金	883,023,505.92	883,023,505.92	884,614,566.48	884,614,566.48
资管计划	1,090,216,136.42	1,090,216,136.42	1,068,697,882.57	1,068,697,882.57
银行理财产品	1,990,106,763.40	1,990,106,763.40	1,986,201,674.84	1,986,201,674.84
信托计划	873,989,886.21	873,989,886.21	797,638,703.00	797,638,703.00
非上市股权投资	862,291,132.24	862,291,132.24	779,781,074.65	779,781,074.65
资产支持证券	1,947,033,895.85	1,947,033,895.85	2,038,126,522.56	2,038,126,522.56
合计	37,920,651,400.16	37,920,651,400.16	37,746,434,087.80	37,746,434,087.80

对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的描述性说明
☐适用 ☒不适用

其他说明：
☒适用 ☐不适用

1.交易性金融资产中已融出证券情况

项目名称	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
股票	1,361,551.00	4,887,804.00
基金	124,231,711.00	58,909,027.85
合计	125,593,262.00	63,796,831.85

于 2025 年 6 月 30 日，交易性金融资产中含拟融出证券的账面价值为人民币 13,935,100.02 元（于 2024 年 12 月 31 日，25,993,983.19 元），无融券违约情况。

2. 有承诺条件的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

项目	限售条件或变现方面的	期末余额	期初余额
----	------------	------	------

	其他重大限制		
债券	卖出回购交易	30,611,064,383.37	13,962,946,856.37
票据	卖出回购交易	1,289,616,177.39	556,472,837.22
债券	债券借贷业务质押	5,876,629,514.75	451,211,158.00
股票	证券已融出	1,361,551.00	4,887,804.00
基金	证券已融出	124,231,711.00	58,909,027.85
债券	充抵期货保证金	950,269,961.19	1,207,580,700.00
合计		38,853,173,298.70	16,242,008,383.44

于 2025 年 6 月 30 日，因投资私募基金、信托计划尚处于封闭期或参与投资本集团受托管理的产品及合同安排而流动性受限的交易性金融资产账面价值为人民币 956,045,677.98 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 115,115,384.64 元）。

14、 债权投资

☐适用 ☒不适用

15、其他债权投资

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额					期初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	469,330,529.32	5,594,170.00	7,864,800.68	482,789,500.00	-	1,665,732,134.95	19,850,040.00	42,801,055.05	1,728,383,230.00	-
地方政府债	688,864,574.41	9,983,830.00	15,264,365.59	714,112,770.00	-	509,915,645.07	6,289,230.00	19,245,094.93	535,449,970.00	-
企业债	43,016,847.90	1,292,795.00	1,915,227.10	46,224,870.00	46,261.33	97,840,042.34	1,483,955.00	2,739,817.66	102,063,815.00	98,806.97
金融债	272,519,359.11	3,248,160.00	114,990.89	275,882,510.00	-	-	-	-	-	-
公司债	419,960,509.30	4,649,740.00	-16,427,244.13	408,183,005.17	18,211,282.33	460,988,437.23	4,095,700.00	-15,516,696.06	449,567,441.17	19,218,279.14
中期票据	931,688,171.30	13,714,360.00	2,303,818.70	947,706,350.00	2,429,679.69	562,040,661.26	2,950,120.00	-2,000,271.26	562,990,510.00	1,708,240.10
定向工具	283,813,581.84	5,338,790.00	-314,971.84	288,837,400.00	966,770.17	475,786,233.69	12,114,980.00	1,528,176.31	489,429,390.00	1,453,008.11
同业存单	1,374,537,335.45	13,063,200.00	2,236,064.55	1,389,836,600.00	413,918.62	1,616,754,993.76	22,977,540.00	1,983,896.24	1,641,716,430.00	898,893.85
其他	50,000,000.00	1,235,700.00	675,200.00	51,910,900.00	238,636.85	50,000,000.00	365,400.00	1,069,850.00	51,435,250.00	266,414.82
合计	4,533,730,908.63	58,120,745.00	13,632,251.54	4,605,483,905.17	22,306,548.99	5,439,058,148.30	70,126,965.00	51,850,922.87	5,561,036,036.17	23,643,642.99

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：
√适用 □不适用

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	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)	
年初余额	5,850,192.04	-	17,793,450.95	23,643,642.99
年初余额在本年	-	-	-	-
--转入第一阶段	-	-	-	-
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
本年计提	-1,083,550.00	-	-253,544.00	-1,337,094.00
本年转回	-	-	-	-
本年转销	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
年末余额	4,766,642.04	-	17,539,906.95	22,306,548.99

对本期发生损失准备变动的其他债权投资余额显著变动的情况说明：
√适用 □不适用

项目	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期	整个存续期	
		(未发生信用减值)预期信用损失	(已发生信用减值)预期信用损失	
资产账面价值：	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
2025 年 6 月 30 日	4,602,896,830.00	-	2,587,075.17	4,605,483,905.17
2024 年 12 月 31 日	5,557,702,505.00	-	3,333,531.17	5,561,036,036.17

其他说明：

项目	限售条件或变现方面	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
债券	卖出回购交易	2,050,444,641.33	4,479,578,192.10
债券	债券借贷业务质押	1,288,769,313.00	742,462,840.00
合计		3,339,213,954.33	5,222,041,032.10

16、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

☐适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日			指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
	初始成本	本年末公允价值	本期确认的股利收入	初始成本	本年末公允价值	本期确认的股利收入	
非交易性权益工具	10,563,886,238.08	13,138,338,894.78	529,461,897.38	3,754,140,926.85	5,200,853,012.95	363,653,970.66	本集团将部分以非交易性目的持有的权益工具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。本集团拟长期持有这些权益工具并获取相关股利收入或作为融出证券标的。
合计	10,563,886,238.08	13,138,338,894.78	529,461,897.38	3,754,140,926.85	5,200,853,012.95	363,653,970.66	/

(2). 本期存在终止确认的情况说明

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	终止确认的原因
非交易性权益工具	27,409,918.80	该部分股票不再符合本集团持有其目的和策略
合计	27,409,918.80	/

其他说明：

☒适用 ☐不适用

2025 年 1 月至 6 月，本集团对部分其他权益工具进行处置，相应的归属于母公司的税后收益为人民币 27,409,918.80 元从其他综合收益转出计入留存收益（2024 年 1 月至 6 月，相应的税后收益为 589,189.82 元），处置的原因主要系部分股票不再符合本集团持有其目的和策略。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团持有的变现受限的其他权益工具投资的账面价值为 3,935,894,239.84 元（于 2024 年 12 月 31 日，变现受限的其他权益工具投资的账面价值为 164,962,960.00 元）。

17、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面价 值）	本期增减变动									期末 余额（账面价 值）	减值 准备 期末 余额
		非同一控制 下企业合并 增加	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	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		
一、合营企业												
中民创兴 私募基金 管理（北 京）有限 公司	-	4,192,677.48	-	-	-558,109.92	-	-	-	-	-	3,634,567.56	-
小计	-	4,192,677.48	-	-	-558,109.92	-	-	-	-	-	3,634,567.56	-
二、联营企业												
中海基金 管理有限 公司	77,370,156.48	-	-	-	2,434,717.19	-	-	-	-	-	79,804,873.67	-
小计	77,370,156.48	-	-	-	2,434,717.19	-	-	-	-	-	79,804,873.67	-
合计	77,370,156.48	4,192,677.48	-	-	1,876,607.27	-	-	-	-	-	83,439,441.23	-

(2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

18、 投资性房地产

不适用

19、 固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	合计
一、账面原值：				
1.期初余额	107,263,433.66	302,592,269.72	4,710,439.54	414,566,142.92
2.本期增加金额	337,948,427.76	82,554,321.25	6,998,172.24	427,500,921.25
(1) 购置	-	30,397,704.34	549,903.78	30,947,608.12
(2) 企业合并增加	337,948,427.76	52,156,616.91	6,448,268.46	396,553,313.13
3.本期减少金额	9,305,014.00	12,599,176.27	3,262,445.99	25,166,636.26
(1) 处置或报废	9,305,014.00	12,599,176.27	3,262,445.99	25,166,636.26
4.外币报表折算差额	-	-7,100.73	-	-7,100.73
5.期末余额	435,906,847.42	372,540,313.97	8,446,165.79	816,893,327.18
二、累计折旧				
1.期初余额	81,365,559.80	227,818,585.87	4,256,374.53	313,440,520.20
2.本期增加金额	9,797,524.16	34,259,941.43	888,370.16	44,945,835.75
(1) 计提	9,797,524.16	34,259,941.43	888,370.16	44,945,835.75
3.本期减少金额	6,328,973.47	10,748,061.61	3,116,026.69	20,193,061.77
(1) 处置或报废	6,328,973.47	10,748,061.61	3,116,026.69	20,193,061.77
4.外币报表折算差额	-	-4,465.89	-	-4,465.89
5.期末余额	84,834,110.49	251,325,999.80	2,028,718.00	338,188,828.29
三、减值准备				
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-
四、账面价值				
1.期末账面价值	351,072,736.93	121,214,314.17	6,417,447.79	478,704,498.89
2.期初账面价值	25,897,873.86	74,773,683.85	454,065.01	101,125,622.72

(2). 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
河南省郑州市中原区桐柏路	300,604.73	因手续不完善尚未办理房屋权

186 附 1 号后院		属证书
周口市八一路与七一路交叉口 (鑫源大厦)	2,005,634.54	系军产仅签订《商品房买卖合同》并取得房屋使用证

(5). 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

20、 在建工程

(1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
设备及软件	46,559,613.37	-	46,559,613.37	10,575,670.95	-	10,575,670.95
装修费用	10,847,113.15	-	10,847,113.15	3,499,803.09	-	3,499,803.09
合计	57,406,726.52	-	57,406,726.52	14,075,474.04	-	14,075,474.04

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

□适用 √不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

□适用 √不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

21、 使用权资产

(1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	交通运输设备	其他	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	446,551,986.32	1,331,939.53	-	447,883,925.85
2. 本期增加金额	237,130,794.13	659,262.97	1,419,000.60	239,209,057.70
(1) 本期新增	92,545,805.57	659,262.97	-	93,205,068.54
(2) 企业合并增加	144,584,988.56	-	1,419,000.60	146,003,989.16
3. 本期减少金额	62,613,791.02	199,876.91	-	62,813,667.93

处置	62,613,791.02	199,876.91	-	62,813,667.93
4.外币报表折算 差额	-193,682.50	-	-	-193,682.50
5.期末余额	620,875,306.93	1,791,325.59	1,419,000.60	624,085,633.12
二、累计折旧				
1.期初余额	206,129,182.84	602,027.67	-	206,731,210.51
2.本期增加金额	86,999,939.82	576,739.01	119,906.88	87,696,585.71
(1)计提	86,999,939.82	576,739.01	119,906.88	87,696,585.71
3.本期减少金额	37,323,032.29	199,876.91	-	37,522,909.20
(1)处置	37,323,032.29	199,876.91	-	37,522,909.20
4.外币报表折算 差额	-180,523.40	-	-	-180,523.40
5.期末余额	255,625,566.97	978,889.77	119,906.88	256,724,363.62
三、减值准备				
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
(1)计提	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-
四、账面价值				
1.期末账面价值	365,249,739.96	812,435.82	1,299,093.72	367,361,269.50
2.期初账面价值	240,422,803.48	729,911.86	-	241,152,715.34

(2). 使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

22、 无形资产

(1). 无形资产情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	交易席位费	软件	与现有客户的关系	其他	合计
一、账面原值					
1.期初余额	600,000.00	478,481,547.36	466,294,400.00	-	945,375,947.36
2.本期增加金额	6,019,667.54	171,856,593.48	-	28,222,446.35	206,098,707.37
(1)购置	-	47,960,029.26	-	-	47,960,029.26
(2)企业合并增加	6,019,667.54	123,896,564.22	-	28,222,446.35	158,138,678.11
3.本期减少金额	-	95,087.20	-	-	95,087.20
(1)处置	-	95,087.20	-	-	95,087.20
4.期末余额	6,619,667.54	650,243,053.64	466,294,400.00	28,222,446.35	1,151,379,567.53
二、累计摊销					
1.期初余额	600,000.00	379,704,913.71	51,810,488.89	-	432,115,402.60
2.本期增加金额		56,603,821.62	15,543,146.67	599,082.36	72,746,050.65

(1) 计提	-	56,603,821.62	15,543,146.67	599,082.36	72,746,050.65
3.本期减少金额	-	95,087.20	-	-	95,087.20
(1)处置	-	95,087.20	-	-	95,087.20
4.期末余额	600,000.00	436,213,648.13	67,353,635.56	599,082.36	504,766,366.05
三、减值准备					
1.期初余额	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-
(1)处置	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1.期末账面价值	6,019,667.54	214,029,405.51	398,940,764.44	27,623,363.99	646,613,201.48
2.期初账面价值	-	98,776,633.65	414,483,911.11	-	513,260,544.76

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例0%

(2). 确认为无形资产的数据资源

☐适用 ☒不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

☐适用 ☒不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：
☐适用 ☒不适用

23、 商誉

(1). 商誉账面原值

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
国联基金管理有限公司（简称国联基金）	1,142,579,370.00	-	-	1,142,579,370.00
收购营业部	10,315,675.79	-	-	10,315,675.79
民生证券股份有限公司（简称民生证券）	-	12,929,342,223.91	-	12,929,342,223.91

合计	1,152,895,045.79	12,929,342,223.91	-	14,082,237,269.70
----	------------------	-------------------	---	-------------------

(2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		计提	处置	
国联基金	-	-	-	-
收购营业部	10,315,675.79	-	-	10,315,675.79
民生证券	-	-	-	-
合计	10,315,675.79	-	-	10,315,675.79

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
国联基金	国联基金	详见注释	是
民生证券	民生证券		/

注：本集团于 2023 年 5 月通过购买的方式取得了国联基金 75.5%的股权，收购时产生的商誉源于国联基金整体的业务价值，故本集团将该商誉分摊至国联基金整体并进行减值测试。国联基金经营业务主要为基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理，均属于基金业务，本集团将国联基金作为一个独立的资产组，属于资产管理与投资业务分部。

本集团于 2025 年 1 月通过购买的方式取得了民生证券 99.26%的股权，收购时产生的商誉源于民生证券整体的业务价值，故本集团将该商誉分摊至民生证券整体并进行减值测试。（参见本节十、1）。

经减值测试，截至 2025 年 6 月 30 日，商誉不存在减值。

资产组或资产组组合发生变化

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

√适用 □不适用

对于企业合并所形成的商誉，本集团至少在每年年度终了进行减值测试。本集团根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定可收回金额。

本集团对国联基金管理有限公司商誉进行减值测试时，可收回金额采用市场法并参照可比交易案例的 P/AUM 指标,考虑相关影响因素后确定。经减值测试，截至 2025 年 6 月 30 日，商誉不存在减值。

本集团对民生证券股份有限公司商誉进行减值测试时，可收回金额采用市场法并参照可比交易案例的 P/B 指标,考虑相关影响因素后确定。经减值测试，截至 2025 年 6 月 30 日，商誉不存在减值。

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因
☐适用 ☒不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因
☐适用 ☒不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内
☐适用 ☒不适用

其他说明：
☐适用 ☒不适用

24、 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

☒适用 ☐不适用

项目	期末余额		期初余额	
	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
融出资金减值准备	3,829,090.80	957,272.70	10,240,067.00	2,560,016.75
买入返售金融资产减值准备	283,205.00	70,801.25	1,231,056.00	307,764.00
交易性金融负债公允价值变动	10,427,383.55	2,606,845.89	-	-
纳入合并范围的资管产品中本公司应享有的未分配利润	8,285,577.47	2,071,394.37	-	-
租赁负债	397,374,620.10	99,343,655.03	238,954,420.21	59,738,605.05
其他应收款坏账准备	430,437,020.63	107,609,255.16	3,540,702.58	885,175.65
应付职工薪酬	649,015,204.53	162,253,801.13	90,919,662.00	22,729,915.50
可弥补亏损	119,186,395.15	29,796,598.79	77,238,986.57	19,309,746.64
其他	156,898,435.79	39,224,608.95	29,591,001.70	7,397,750.43
已核销待抵扣资产	1,968,959,724.36	492,239,931.09	-	-
衍生金融工具	8,266,531.69	2,066,632.92	-	-
交易性金融资产公允价值变动	722,050,505.76	180,512,626.44	19,368,916.20	4,842,229.05
合计	4,475,013,694.83	1,118,753,423.72	471,084,812.26	117,771,203.07

(2). 未经抵销的递延所得税负债

☒适用 ☐不适用

项目	期末余额		期初余额	
	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
非同一控制企业合并资产评估增值	669,536,128.01	167,384,032.00	425,355,020.04	106,338,755.01

交易性金融资产公允价值变动	471,251,226.06	117,812,806.52	121,023,048.68	30,255,762.17
交易性金融负债公允价值变动	651,297.42	162,824.36	6,826,085.84	1,706,521.46
其他债权投资公允价值变动	13,632,251.54	3,408,062.89	51,850,922.87	12,962,730.72
其他权益工具投资公允价值变动	2,574,452,656.70	643,613,164.18	1,446,712,086.10	361,678,021.53
衍生金融工具	319,718,540.38	79,929,635.10	374,441,021.31	93,610,255.33
纳入合并范围的资管产品中本公司应享有的未分配利润	411,517,073.48	102,879,268.37	514,360,107.52	128,590,026.88
使用权资产	366,903,209.92	91,725,802.48	239,292,248.41	59,823,062.10
其他	32,484,664.22	8,121,166.06	-	-
合计	4,860,147,047.73	1,215,036,761.96	3,179,860,540.77	794,965,135.20

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	390,919,949.48	727,833,474.24	77,757,059.34	40,014,143.73
递延所得税负债	390,919,949.48	824,116,812.48	77,757,059.34	717,208,075.86

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	12,633,836.20	39,318,323.34
可抵扣亏损	132,267,098.11	62,769,426.61
合计	144,900,934.31	102,087,749.95

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

截至 2025 年 6 月 30 日，未确认递延所得税资产的可抵扣亏损 132,267,098.11 元，其中 2026 年到期 1,132,308.02 元，2027 年到期 27,025,803.66 元，2028 年到期 25,326,881.55 元，2029 年到期 28,553,422.21 元，2030 年到期 15,409,161.93 元，无到期期限 34,819,520.74 元。未确认递延所得税资产的暂时性差异 12,633,836.20 元。

其他说明：

□适用 √不适用

25、其他资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
衍生合约保证金	2,421,139,820.80	2,046,249,675.67
其他应收款	92,126,070.04	37,040,474.58
应收股利	393,826,638.47	31,391,500.00
长期待摊费用	73,659,794.15	60,736,650.42
预付款项	38,564,150.05	22,341,074.90
其他	41,149,255.64	15,177,996.00
合计	3,060,465,729.15	2,212,937,371.57

其他应收款按款项性质列示：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
账面余额	522,563,240.67	40,581,177.16
减：坏账准备	430,437,170.63	3,540,702.58
合计	92,126,070.04	37,040,474.58

其他应收款等项目按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

√适用 □不适用

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	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）	
年初余额	295,082.39	2,225,949.60	1,019,670.59	3,540,702.58
非同一控制下企业合并	623,645.63	5,900,085.58	437,946,354.43	444,470,085.64
年初余额在本年	-	-	-	-
--转入第一阶段	-	-	-	-
--转入第二阶段	-413,320.80	413,320.80	-	-
--转入第三阶段	-	-312,244.33	312,244.33	-
本年计提	388,191.01	-1,578,588.29	262,091.21	-928,306.07
本年转回	-	-	16,645,311.52	16,645,311.52
本年转销	-	-	-	-
本年核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
年末余额	893,598.23	6,648,523.36	422,895,049.04	430,437,170.63

对本期发生损失准备变动的其他资产余额显著变动的情况说明：

√适用 □不适用

项目	阶段 1	阶段 2	阶段 3	合计
资产原值：	12 个月的预期信用损失	整个存续期预期信用损失	整个存续期预期信用损失	

2025 年 6 月 30 日	62,610,185.97	13,662,088.97	446,290,965.73	522,563,240.67
2024 年 12 月 31 日	24,061,660.98	15,499,845.59	1,019,670.59	40,581,177.16

其他资产的说明：

(1) 长期待摊费用

项目	期初余额	非同一控制下 企业合并增加	本期增加	本期摊销	期末余额
租入固定资 产改良支出	60,736,650.42	23,178,924.17	5,216,936.17	17,371,574.95	71,760,935.81
其他	-	2,487,841.46	3,200.00	592,183.12	1,898,858.34
合计	60,736,650.42	25,666,765.63	5,220,136.17	17,963,758.07	73,659,794.15

26、 所有权或使用权受限资产

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末	
	账面价值	受限情况
货币资金	810,327,224.78	风险准备金存款和托管资金
存出保证金	2,873,091,956.84	证券、期货等交易担保物
交易性金融资产	31,900,680,560.76	卖出回购担保物
交易性金融资产	5,876,629,514.75	债券借贷业务质押
交易性金融资产	125,593,262.00	融券业务融出证券
交易性金融资产	950,269,961.19	充抵期货保证金
其他债权投资	2,050,444,641.33	卖出回购担保物
其他债权投资	1,288,769,313.00	债券借贷业务质押
其他权益工具投资	3,721,370,335.84	为互换便利业务设立质押
其他权益工具投资	214,523,904.00	冲抵转融通保证金
合计	49,811,700,674.49	/

27、 融券业务情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券	125,593,262.00	63,796,831.85
— 交易性金融资产	125,593,262.00	63,796,831.85
— 转融通融入证券	-	-
转融通融入证券总额	-	-

融券业务违约情况：

□ 适用 √ 不适用

28、 资产减值准备变动表

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加			本期减少		期末余额
		非同一控制下企业合并	计提	其他增加	转回	转/核销	
融出资金减值准备	10,240,067.00	10,986,556.75	-17,397,532.95	-	-	-	3,829,090.80
应收款项坏账准备	1,183,320.95	19,658,731.84	2,397,341.61	-	-	-	23,239,394.40
买入返售金融资产减值准备	1,231,056.00	-	-947,851.00	122,842.80	122,842.80	-	283,205.00
其他债权投资减值准备	23,643,642.99	-	-1,337,094.00	-	-	-	22,306,548.99
其他应收款坏账准备	3,540,702.58	444,470,085.64	-928,306.07	-	16,645,311.52	-	430,437,170.63
金融工具及其他项目信用减值准备小计	39,838,789.52	475,115,374.23	-18,213,442.41	122,842.80	16,768,154.32	-	480,095,409.82
商誉减值准备	10,315,675.79	-	-	-	-	-	10,315,675.79
其他资产减值准备小计	10,315,675.79	-	-	-	-	-	10,315,675.79
合计	50,154,465.31	475,115,374.23	-18,213,442.41	122,842.80	16,768,154.32	0.00	490,411,085.61

29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融工具类别	期末余额			
	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)	合计
融出资金减值准备	1,301,771.62	2,527,319.18	-	3,829,090.80
应收款项坏账准备（简化模型）	/	13,122,183.77	10,117,210.63	23,239,394.40
买入返售金融资产减值准备	283,205.00	-	-	283,205.00
其他债权投资减值准备	4,766,642.04	-	17,539,906.95	22,306,548.99
其他应收款坏账准备	893,598.23	6,648,523.36	422,895,049.04	430,437,170.63
合计	7,245,216.89	22,298,026.31	450,552,166.62	480,095,409.82
金融工具类别	期初余额			
	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)	合计

			减值)	
融出资金减值准备	7,118,018.58	3,122,048.42	-	10,240,067.00
应收款项坏账准备（简化模型）	/	545,728.38	637,592.57	1,183,320.95
买入返售金融资产减值准备	637,091.63	593,964.37	-	1,231,056.00
其他债权投资减值准备	5,850,192.04	-	17,793,450.95	23,643,642.99
其他应收款坏账准备	295,082.39	2,225,949.60	1,019,670.59	3,540,702.58
合计	13,900,384.64	6,487,690.77	19,450,714.11	39,838,789.52

30、短期借款

(1). 短期借款分类

☐适用 ☒不适用

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

31、应付短期融资款

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	期初余额	非同一控制下企业合并增加	本期增加	本期减少	期末余额
收益凭证	15,104,979.50	1,969,910,593.90	173,157,575.72	1,635,831,156.95	522,341,992.17
短期公司债	-	-	1,008,610,410.96	-	1,008,610,410.96
合计	15,104,979.50	1,969,910,593.90	1,181,767,986.68	1,635,831,156.95	1,530,952,403.13

应付短期融资款的说明：

注：于 2025 年 6 月 30 日，未到期收益凭证的票面利率为 1.60%至 2.25%（于 2024 年 12 月 31 日，未到期收益凭证的票面利率为 1.95%）。

32、拆入资金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入资金	14,483,147,708.04	9,972,282,372.28
转融通融入资金	2,307,472,444.44	-
合计	16,790,620,152.48	9,972,282,372.28

转融通融入资金：

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末		期初	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1 至 3 个月	604,464,000.00	1.92%	-	-
3 至 12 个月	1,703,008,444.44	1.68%-1.87%	-	-
合计	2,307,472,444.44	/	-	/

33、交易性金融负债

(1). 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末公允价值			期初公允价值		
	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	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	合计	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	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	合计
合并结构化主体其他份额持有人利益(注 1)	-	717,886.46	717,886.46	-	56,792,024.46	56,792,024.46
浮动收益型收益凭证(注 2)	-	437,704,680.65	437,704,680.65	-	777,876,606.16	777,876,606.16
借入债券卖空	4,432,328,637.54	-	4,432,328,637.54	-	-	-
回购业务	607,021,375.67	-	607,021,375.67	-	-	-
合计	5,039,350,013.21	438,422,567.11	5,477,772,580.32	-	834,668,630.62	834,668,630.62

对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描述性说明：

√ 适用 □ 不适用

注 1：系因本集团能实施控制而纳入合并财务报表范围的结构化主体的其他份额持有人份额。

注 2：系本集团发行的国联盛鑫系列本金保障浮动收益型收益凭证及国联恒鑫系列非本金保障浮动收益型收益凭证，该系列收益凭证挂钩标的为中证 500、沪深 300 合约等。

(2). 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且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入其他综合收益

□ 适用 √ 不适用

(3). 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且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入当期损益

□ 适用 √ 不适用

其他说明：

□ 适用 √ 不适用

34、卖出回购金融资产款

(7). 按业务类别

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
质押式卖出回购	29,078,180,777.70	14,779,151,310.03
质押式报价回购	2,461,404,388.16	2,316,251,000.00

买断式卖出回购	4,070,163,872.59	254,021,585.91
合计	35,609,749,038.45	17,349,423,895.94

(8). 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	31,852,007,002.71	14,472,598,413.95
基金	2,461,404,388.16	2,316,251,000.00
票据	1,296,337,647.58	560,574,481.99
合计	35,609,749,038.45	17,349,423,895.94

(9). 担保物金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	38,471,963,680.42	20,482,785,033.87
票据	1,289,616,177.39	556,472,837.22
合计	39,761,579,857.81	21,039,257,871.09

(10). 报价回购融入资金按剩余期限分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期 限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	2,365,222,729.17	1.00-6.88%	1,601,055,000.00	1.20-5.78%
一个月至三个月内	94,326,616.78		715,196,000.00	
三个月至一年内	1,855,042.21		-	
合计	2,461,404,388.16		2,316,251,000.00	

卖出回购金融资产款的说明：

□适用 √不适用

35、 代理买卖证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
普通经纪业务		
其中：个人	25,674,077,777.90	9,966,003,425.45
机构	6,233,414,991.88	2,361,544,129.11
小计	31,907,492,769.78	12,327,547,554.56
信用业务		
其中：个人	2,300,627,349.87	1,696,923,970.48
机构	287,040,416.86	288,021,237.04
小计	2,587,667,766.73	1,984,945,207.52
合计	34,495,160,536.51	14,312,492,762.08

36、代理承销证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	-	252,674,500.00
合计	-	252,674,500.00

37、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少	期末余额
		非同一控制下企业合并增加	本期计提		
一、短期薪酬	349,748,289.56	1,263,382,069.61	1,742,791,695.37	1,878,544,991.43	1,477,377,063.11
二、离职后福利-设定提存计划	120,000.00	213,143.61	159,028,422.44	159,030,242.85	331,323.20
三、辞退福利	-	-	5,278,123.37	5,278,123.37	-
合计	349,868,289.56	1,263,595,213.22	1,907,098,241.18	2,042,853,357.65	1,477,708,386.31

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少	期末余额
		非同一控制下企业合并增加	本期计提		
一、工资、奖金、津贴和补贴	349,562,602.74	1,230,543,133.16	1,565,198,244.13	1,692,730,883.94	1,452,573,096.09
二、职工福利费	-	277.32	23,379,306.46	23,379,306.46	277.32
三、社会保险费	-	124,328.52	48,717,698.20	48,724,388.43	117,638.29
其中：医疗保险费	-	121,889.79	44,144,786.91	44,151,462.42	115,214.28
其他	-	2,438.73	4,572,911.29	4,572,926.01	2,424.01
四、住房公积金	-	2,400.00	90,405,648.80	90,399,414.86	8,633.94
五、工会经费和职工教育经费	185,686.82	32,711,930.61	15,090,797.78	23,310,997.74	24,677,417.47
合计	349,748,289.56	1,263,382,069.61	1,742,791,695.37	1,878,544,991.43	1,477,377,063.11

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少	期末余额
		非同一控制下企业合并增加	本期计提		
1、基本养老保险	120,000.00	206,606.32	132,966,453.94	132,967,921.07	325,139.19
2、失业保险费	-	6,537.29	3,000,667.66	3,001,020.94	6,184.01
3、企业年金缴费	-	-	23,061,300.84	23,061,300.84	-
合计	120,000.00	213,143.61	159,028,422.44	159,030,242.85	331,323.20

其他说明：

√适用 □不适用

注：本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险和失业保险计划，分别按员工所在机构属地政策向该等计划缴存费用。此外，本集团参加企业年金计划，根据该等计划，本集团按员工上年工资的8%向该等计划缴存费用。除上述缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

38、 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	28,024,236.64	47,518,941.26
企业所得税	43,337,522.37	46,867,803.99
个人所得税	44,600,959.12	13,331,513.14
城市维护建设税	1,719,334.92	3,356,895.65
教育费附加及地方教育费附加	1,434,830.87	2,397,762.53
其他	8,311,934.48	340,352.29
合计	127,428,818.40	113,813,268.86

39、 应付款项

(1). 应付款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付清算款	689,939,709.32	382,536,864.23
应付手续费及佣金	16,362,814.88	241,942.77
应付期货衍生品保证金	99,443,253.60	-
其他	2,267,284.95	338,540.28
合计	808,013,062.75	383,117,347.28

(2). 应付票据

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

40、 合同负债

(1). 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收管理费	19,155,321.00	13,740,358.45
预收财务顾问费	15,432,099.71	4,382,502.23
预收承销保荐费	28,745,674.03	-
合计	63,333,094.74	18,122,860.68

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

41、 持有待售负债

☐适用 ☒不适用

42、 预计负债

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少	期末余额	形成原因及经济利益流出不确定性的说明
		非同一控制下企业合并增加	本期新增			
未决诉讼	1,868,504.15	35,007,883.25	13,800,000.00	-	50,676,387.40	详见“十七、承诺及或有事项”
合计	1,868,504.15	35,007,883.25	13,800,000.00	-	50,676,387.40	/

43、 长期借款

(1). 长期借款分类

☐适用 ☒不适用

其他说明，包括利率区间：

☐适用 ☒不适用

44、 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	简称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	期初余额	非同一控制下企业合并增加	本期增加	本期减少	期末余额
公司债	22 国联01	100.00	2022 年 1 月 24 日	1096	1,000,000,000.00	3.14	1,029,421,369.86	-	1,978,630.14	1,031,400,000.00	-
公司债	23 国联F1	100.00	2023 年 8 月 25 日	1096	2,000,000,000.00	2.89	2,020,427,945.20	-	28,662,465.69	-	2,049,090,410.89
公司债	23 国联F2	100.00	2023 年 10 月 20 日	1096	3,000,000,000.00	3.14	3,018,840,000.00	-	46,712,876.72	-	3,065,552,876.72
长期次级债	22 国联C1	100.00	2022 年 2 月 24 日	1096	1,000,000,000.00	3.45	1,029,395,890.47	-	5,104,109.53	1,034,500,000.00	-
长期次级债	22 国联C2	100.00	2022 年 8 月 11 日	1096	1,500,000,000.00	3.10	1,518,217,808.25	-	23,058,903.77	-	1,541,276,712.02
长期次级债	23 国联C1	100.00	2023 年 4 月 17 日	1096	1,000,000,000.00	3.65	1,025,900,000.00	-	18,100,000.00	36,500,000.00	1,007,500,000.00
长期次级债	23 国联C2	100.00	2023 年 7 月 21 日	1095	1,000,000,000.00	3.28	1,014,737,534.23	-	16,265,205.46	-	1,031,002,739.69
长期次级债	24 国联C1	100.00	2024 年 2 月 23 日	1096	1,500,000,000.00	2.84	1,536,134,065.44	-	21,189,379.37	42,600,000.00	1,514,723,444.81
长期次级债	24 国联C2	100.00	2024 年 12 月 4 日	1043	1,500,000,000.00	2.14	1,502,058,763.95	-	15,992,177.66	-	1,518,050,941.61
长期次级债	22 民生C1	100.00	2022 年 1 月 26 日	1095	1,000,000,000.00	6.00	-	1,055,890,410.96	4,109,589.04	1,060,000,000.00	-
长期次级债	23 民生C1	100.00	2023 年 12 月 13 日	1095	1,000,000,000.00	4.20	-	1,002,186,301.37	20,827,397.26	-	1,023,013,698.63
小公募	22 国联02	100.00	2022 年 3 月 23 日	1826	1,000,000,000.00	3.80	1,029,567,123.27	-	18,843,835.61	38,000,000.00	1,010,410,958.88
小公募	22 国联03	100.00	2022 年 4 月 28 日	1826	1,000,000,000.00	3.60	1,024,460,274.02	-	17,852,054.81	36,000,000.00	1,006,312,328.83
小公募	22 国联04	100.00	2022 年 6 月 7 日	1096	1,100,000,000.00	2.99	1,118,742,794.51	-	14,147,205.49	1,132,890,000.00	-
小公募	22 国联05	100.00	2022 年 11 月 11 日	1096	1,000,000,000.00	2.70	1,003,772,602.69	-	13,389,041.08	-	1,017,161,643.77
小公募	23 国联02	100.00	2023 年 4 月 25 日	1058	1,300,000,000.00	3.15	1,328,160,137.00	-	20,306,712.33	40,950,000.00	1,307,516,849.33
小公募	24 国联	100.00	2024 年 1 月 22 日	1096	1,500,000,000.00	2.80	1,539,583,561.64	-	20,827,397.26	42,000,000.00	1,518,410,958.90

	01		日								
小公募	24 国联02	100.00	2024 年 4 月 1 日	2556	2,000,000,000.00	2.79	2,042,041,095.88	-	27,670,685.21	55,800,000.00	2,013,911,781.09
小公募	24 国联03	100.00	2024 年 11 月 13 日	1095	2,000,000,000.00	2.20	2,005,906,849.01	-	21,819,178.09	-	2,027,726,027.10
小公募	25 国民01	100.00	2025 年 3 月 6 日	1095	1,500,000,000.00	2.13	-	-	1,511,302,827.60	1,061,320.75	1,510,241,506.85
小公募	25 国民K1	100.00	2025 年 5 月 19 日	1095	500,000,000.00	1.89	-	-	501,443,476.35	330,188.68	501,113,287.67
小公募	23 民生G1	100.00	2023 年 3 月 14 日	731	650,000,000.00	5.00	-	676,089,041.10	6,410,958.90	682,500,000.00	-
小公募	24 民生G1	100.00	2024 年 4 月 17 日	731	1,500,000,000.00	2.45	-	1,526,077,397.26	18,223,972.60	36,750,000.00	1,507,551,369.86
小公募	25 民生G1	100.00	2025 年 3 月 20 日	1095	1,650,000,000.00	2.27	-	-	1,660,569,493.15	-	1,660,569,493.15
收益凭证	收益凭证	100.00	-	-	685,151,000.00	-	-	624,880,958.49	84,329,099.44	266,404,847.77	442,805,210.16

注：于 2025 年 6 月 30 日，本集团发行尚未到期的原始期限大于一年的收益凭证余额为人民币 442,805,210.16 元，票面年利率区间为 1.80%至 3.95%(2024 年 12 月 31 日余额为 0 元)。

可转换公司债券的说明

☐适用 ☒不适用

转股权会计处理及判断依据

□适用 √不适用

45、 租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债-应付租赁款本金	422,299,673.62	251,114,376.61
租赁负债-未确认融资费用	-25,736,172.48	-10,053,104.52
合计	396,563,501.14	241,061,272.09

其他说明：

(1) 租赁负债的到期期限分析如下：

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	165,120,693.43	107,171,441.18
1-2 年	113,619,107.42	94,134,082.11
2-5 年	112,700,790.57	37,562,600.18
5 年以上	5,122,909.72	2,193,148.62
合计	396,563,501.14	241,061,272.09

46、 递延收益

□适用 √不适用

47、 其他负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
衍生合约保证金	6,712,608,112.55	8,468,980,555.85
其他应付款	483,969,557.23	69,355,769.85
预收款项	16,056,649.44	2,193,483.59
递延收益	32,360,181.10	4,258,114.93
应付股利	346,189,834.37	-
合计	7,591,184,334.69	8,544,787,924.22

其他应付款按款项性质列示：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
收益互换代收客户分红	-	26,270,982.12
应付第三方存管费	7,119,868.68	4,475,635.10
投资者保护基金（注 1）	28,562,394.48	7,036,269.45
预提费用	130,127,436.62	7,782,588.05
应付外聘经纪人风险金	7,641,085.15	2,942,670.77
暂收款	152,950,000.00	-
期货风险准备金	52,578,424.99	-

其他	104,990,347.31	20,847,624.36
合计	483,969,557.23	69,355,769.85

其他负债的说明：

注 1：投资者保护基金系本公司及子公司国联民生证券承销保荐有限公司、国联证券资产管理有限公司、民生证券股份有限公司根据中国证监会证监发[2007]50 号文《关于印发〈证券公司缴纳证券投资者保护基金实施办法（试行）〉的通知》、中国证监会机构部部函[2007]268 号文《关于发布实施〈证券公司分类监管工作指引（试行）〉的通知》按营业收入的一定比例计提。

48、 股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）		期末余额
		发行新股	小计	
股份总数	2,831,773,168.00	2,848,819,638.00	2,848,819,638.00	5,680,592,806.00

49、 其他权益工具

(4). 其他金融工具划分至其他权益工具的基本情况（划分依据、主要条款和股利或利息的设定机制等）

□适用 √不适用

(5). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

50、 资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）（注1）	8,189,045,492.92	28,566,113,572.06	-	36,755,159,064.98
因对子公司持股比例变更的影响（注2）	-14,817,436.31	-	-	-14,817,436.31
合计	8,174,228,056.61	28,566,113,572.06	-	36,740,341,628.67

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注 1：本期资本公积增加主要系本期发行新股所致。

注 2：系本公司 2017 年度购买子公司国联民生证券承销保荐有限公司少数股权。

51、 库存股

□适用 √不适用

52、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额							期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	1,085,034,064.58	418,682,459.40	104,670,614.86	-	27,614,264.36	286,397,580.18	284,596,610.99	1,800,969.19	1,369,630,675.57
其中：其他权益工具投资公允价值变动	1,085,034,064.58	418,682,459.40	104,670,614.86	-	27,614,264.36	286,397,580.18	284,596,610.99	1,800,969.19	1,369,630,675.57
二、将重分类进损益的其他综合收益	57,215,598.05	-22,457,692.97	-4,861,367.40	15,082,721.81	-	-32,679,047.38	-32,679,047.38	-	24,536,550.67
其中：其他债权投资公允价值变动	38,888,192.13	-18,108,375.58	-4,527,093.90	15,082,721.81	-	-28,664,003.49	-28,664,003.49	-	10,224,188.64
其他债权投资信用损失准备	17,732,732.26	-1,337,094.00	-334,273.50	-	-	-1,002,820.50	-1,002,820.50	-	16,729,911.76
外币财务报表折算差额	594,673.66	-3,012,223.39	-	-	-	-3,012,223.39	-3,012,223.39	-	-2,417,549.73
其他综合收益合计	1,142,249,662.63	396,224,766.43	99,809,247.46	15,082,721.81	27,614,264.36	253,718,532.80	251,917,563.61	1,800,969.19	1,394,167,226.24

项目	期初余额	上期发生金额							期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	281,255,225.78	1,075,383,784.97	268,845,946.24	-	589,189.82	805,948,648.91	805,948,648.91	-	1,087,203,874.69
其中：其他权益工具投资公允价值变动	281,255,225.78	1,075,383,784.97	268,845,946.24	-	589,189.82	805,948,648.91	805,948,648.91	-	1,087,203,874.69
二、将重分类进损益的其他综合收益	39,936,758.52	22,605,715.31	372,240.05	19,411,508.18	-	2,821,967.08	2,821,967.08	-	42,758,725.60
其中：其他债权投资公允价值变动	19,908,221.87	29,417,254.59	2,501,436.60	19,411,508.18	-	7,504,309.81	7,504,309.81	-	27,412,531.68
其他债权投资信用损失准备	23,357,584.66	-8,516,786.20	-2,129,196.55	-	-	-6,387,589.65	-6,387,589.65	-	16,969,995.01
外币财务报表折算差额	-3,329,048.01	1,705,246.92	-	-	-	1,705,246.92	1,705,246.92	-	-1,623,801.09
其他综合收益合计	321,191,984.30	1,097,989,500.28	269,218,186.29	19,411,508.18	589,189.82	808,770,615.99	808,770,615.99	-	1,129,962,600.29

53、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	847,079,894.87	-	-	847,079,894.87
合计	847,079,894.87	-	-	847,079,894.87

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：法定盈余公积金根据公司年度净利润的10%提取，可用于弥补本公司的亏损及扩大本公司生产经营或转增本公司资本。

54、 一般风险准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	本期减少	期末余额
一般风险准备	1,174,924,284.15	29,407,246.97	-	1,204,331,531.12
交易风险准备	1,026,081,429.36	-	-	1,026,081,429.36
合计	2,201,005,713.51	29,407,246.97	-	2,230,412,960.48

一般风险准备的说明

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(参见本节五、36)

55、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上年度
调整前上期末未分配利润	3,387,996,377.56	3,543,713,340.40
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-
调整后期初未分配利润	3,387,996,377.56	3,543,713,340.40
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,127,232,864.49	397,419,308.25
减：提取法定盈余公积	-	24,999,641.47
提取一般风险准备	29,407,246.97	96,049,071.27
提取交易风险准备	-	29,253,852.18
普通股现金股利	318,113,197.14	402,111,789.86
加：其他综合收益结转留存收益	27,409,918.80	-721,916.31
期末未分配利润	4,195,118,716.74	3,387,996,377.56

注：本公司 2025 年度就截至 2024 年 12 月 31 日的未分配利润分派红利 318,113,197.14 元(2025 年 6 月 10 日，本公司召开 2024 年度股东大会，经股东大会审议通过以公司总股本 5,680,592,806 股为基数，向公司股权登记日登记在册的全体股东每股派发现金股利 0.056 元(含税)，共计分配现金股利人民币 318,113,197.14 元)。

56、 利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	934,499,921.51	582,389,761.42

其中：货币资金及结算备付金利息收入	299,372,658.62	150,149,917.69
拆出资金利息收入	-	-
融资融券利息收入	449,300,759.71	266,279,403.67
买入返售金融资产利息收入	118,199,090.34	81,976,538.59
其中：约定购回利息收入	-	-
股权质押回购利息收入	32,373,728.04	37,249,241.45
其他回购利息收入	85,825,362.30	44,727,297.14
债权投资利息收入	-	-
其他债权投资利息收入	67,580,605.12	83,983,901.47
其他利息收入	46,807.72	-
利息支出	907,714,484.89	671,377,736.09
其中：短期借款利息支出	-	-
应付短期融资款利息支出	21,767,986.68	2,426,080.30
拆入资金利息支出	140,233,962.41	31,559,738.73
其中：转融通利息支出	23,809,777.77	2,029,771.08
卖出回购金融资产款利息支出	282,823,630.05	195,988,169.95
其中：报价回购利息支出	19,330,157.55	19,637,672.00
代理买卖证券款利息支出	24,181,573.13	9,741,683.88
应付债券利息支出	414,410,409.34	427,506,688.33
其中：次级债券利息支出	126,644,863.62	91,712,442.56
租赁负债利息支出	7,050,918.37	4,155,374.90
其他利息支出	17,246,004.91	-
利息净收入	26,785,436.62	-88,987,974.67

57、 手续费及佣金净收入

(1). 手续费及佣金净收入情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1.证券经纪业务净收入	806,601,297.73	279,399,697.41
证券经纪业务收入	1,013,188,122.05	356,827,422.97
其中：代理买卖证券业务	753,581,020.51	266,221,747.75
交易单元席位租赁	218,999,125.66	73,331,337.68
代销金融产品业务	40,607,975.88	17,274,337.54
证券经纪业务支出	206,586,824.32	77,427,725.56
其中：代理买卖证券业务	206,586,824.32	77,427,725.56
2.期货经纪业务净收入	98,022,196.44	-
期货经纪业务收入	256,749,366.68	-
期货经纪业务支出	158,727,170.24	-
3.投资银行业务净收入	531,391,164.64	169,181,272.65
投资银行业务收入	572,025,013.35	177,040,012.28
其中：证券承销业务	463,637,361.80	136,831,385.47
证券保荐业务	36,504,719.26	2,735,849.06
财务顾问业务	71,882,932.29	37,472,777.75
投资银行业务支出	40,633,848.71	7,858,739.63
其中：证券承销业务	40,633,848.71	7,858,739.63
4.资产管理业务净收入	147,901,127.96	117,271,425.78

资产管理业务收入	147,901,127.96	118,647,303.66
资产管理业务支出	-	1,375,877.88
5.基金管理业务净收入	209,360,300.16	195,101,557.01
基金管理业务收入	209,360,300.16	195,101,557.01
6.投资咨询业务净收入	52,141,257.57	31,143,267.19
投资咨询业务收入	52,141,257.57	31,143,267.19
7.其他手续费及佣金净收入	15,202,236.72	-4,978,389.02
其他手续费及佣金收入	19,054,197.37	-
其他手续费及佣金支出	3,851,960.65	4,978,389.02
合计	1,860,619,581.22	787,118,831.02
其中：手续费及佣金收入	2,270,419,385.14	878,759,563.11
手续费及佣金支出	409,799,803.92	91,640,732.09

(2). 财务顾问业务净收入

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	13,973,584.91	943,396.23
其他财务顾问业务净收入	57,909,347.38	36,529,381.52

(3). 代理销售金融产品业务

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金及基金专户	166,223,968,698.43	20,813,077.49	4,183,870,664.43	11,544,991.23
信托	2,210,459,098.84	8,411,672.63	1,585,506,426.67	4,870,803.72
其他	2,189,598,472.32	11,383,225.76	393,831,000.00	858,542.59
合计	170,624,026,269.59	40,607,975.88	6,163,208,091.10	17,274,337.54

(4). 资产管理业务

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	278	154.00	90.00
期末客户数量	191,876	152.00	712.00
其中：个人客户	189,978	49.00	-
机构客户	1,898	103.00	712.00
期初受托资金	63,458,911,335.32	43,223,457,982.95	42,084,294,247.41
其中：自有资金投入	674,891,189.13	-	-
个人客户	16,167,947,396.72	468,232,250.75	-
机构客户	46,616,072,749.47	42,755,225,732.20	42,084,294,247.41
期末受托资金	116,236,601,365.44	47,714,419,263.32	48,865,946,359.94
其中：自有资金投入	1,055,385,351.70	-	-
个人客户	17,054,813,457.25	858,412,449.20	-
机构客户	98,126,402,556.49	46,856,006,814.12	48,865,946,359.94
期末主要受托资产初始成本	117,995,443,479.87	52,027,543,844.34	52,383,895,452.90
其中：股票	1,546,701,847.74	5,261,127,780.62	-

基金	9,804,688,202.39	4,272,986,613.17	-
债券	97,107,175,716.23	38,054,379,716.16	-
其他	9,536,877,713.51	4,439,049,734.39	52,383,895,452.90
当期资产管理业务净收入	96,423,441.22	25,945,587.41	25,532,099.33

手续费及佣金净收入的说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

58、 投资收益

(1). 投资收益情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	1,876,607.27	1,616,231.79
金融工具投资收益	1,651,332,465.17	-360,906,944.95
其中：持有期间取得的收益	1,168,701,524.62	641,338,628.64
— 交易性金融工具	639,239,627.24	468,675,117.88
— 其他权益工具投资	529,461,897.38	172,663,510.76
处置金融工具取得的收益	482,630,940.55	-1,002,245,573.59
— 交易性金融工具	425,187,612.01	-249,672,762.38
— 衍生金融工具	42,360,606.73	-784,645,383.88
— 其他债权投资	15,082,721.81	32,072,572.67
合计	1,653,209,072.44	-359,290,713.16

(2). 交易性金融工具投资收益明细表

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具	本期发生额	上期发生额
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	688,985,712.10	468,675,117.88
处置取得收益	475,462,643.98	-262,905,731.33
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		
持有期间收益	-49,746,084.86	-
处置取得收益	-43,876,586.45	-5,028,499.67
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		
持有期间收益	-	-
处置取得收益	-6,398,445.52	18,261,468.62

59、 净敞口套期收益

☐ 适用 ☒ 不适用

60、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	17,686,018.83	3,276,667.93
合计	17,686,018.83	3,276,667.93

61、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	376,373,030.16	-186,932,000.37
交易性金融负债	45,172,402.66	8,094,686.01
其中：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	58,898,377.15	-8,432,446.85
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	-13,725,974.49	16,527,132.86
衍生金融工具	24,444,537.99	915,082,672.32
合计	445,989,970.81	736,245,357.96

62、其他业务收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
租赁业务	4,883,380.94	3,351,998.81
其他	2,676,842.47	397,892.60
合计	7,560,223.41	3,749,891.41

63、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
使用权资产处置利得或损失	-2,732.61	4,886,896.89
固定资产处置利得或损失	1,741,602.55	-265,413.07
合计	1,738,869.94	4,621,483.82

其他说明：

□适用 √不适用

64、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	10,364,723.43	4,028,682.22	7%/5%
教育费附加	7,385,848.29	2,871,968.71	5%
其他	17,092,214.59	2,535,053.92	

合计	34,842,786.31	9,435,704.85	/
----	---------------	--------------	---

65、 业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	1,876,842,889.90	633,133,397.36
租赁费	10,873,202.37	1,165,176.80
折旧费	131,745,080.06	83,506,265.40
无形资产摊销	72,670,724.48	56,511,177.26
长期待摊费用摊销	17,963,758.07	12,743,232.76
差旅费	30,780,718.71	24,703,106.97
业务招待费	43,375,773.83	27,674,661.46
投资者保护基金	30,965,935.01	3,827,459.44
电子设备运转费	31,829,978.24	26,555,029.93
物业管理费	22,464,149.85	10,457,407.86
邮电通讯费	58,140,216.80	9,964,604.88
咨询费	43,315,597.21	23,138,148.32
销售服务费	41,772,762.09	28,366,063.41
研发支出	37,196,970.53	15,441,801.02
聘用中介机构费	10,862,771.43	16,324,632.31
办公费用	9,051,089.13	8,103,018.86
业务宣传费	23,378,498.82	6,259,760.32
广告费	26,139,437.59	9,764,857.39
其他	65,012,992.79	28,669,798.97
合计	2,584,382,546.91	1,026,309,600.72

66、 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
融出资金	-17,397,532.95	5,215,869.00
应收款项	2,397,341.61	173,169.41
买入返售金融资产	-1,070,693.80	1,335,099.00
其他债权投资	-1,337,094.00	-8,516,786.20
其他应收款	-17,573,617.59	536,972.79
合计	-34,981,596.73	-1,255,676.00

67、 其他资产减值损失

□适用 √不适用

68、 其他业务成本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
租赁业务	847,061.39	-
合计	847,061.39	-

69、 营业外收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	3,200,000.00	3,722,463.50	3,200,000.00
其他	814,459.20	601,056.87	814,459.20
合计	4,014,459.20	4,323,520.37	4,014,459.20

其他说明：

□适用 √不适用

70、 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	41,651.62	253,911.51	41,651.62
其中：固定资产处置损失	41,651.62	253,911.51	41,651.62
对外捐赠	220,723.00	-	220,723.00
其他	26,917,944.84	926,188.40	26,917,944.84
合计	27,180,319.46	1,180,099.91	27,180,319.46

71、 所得税费用

(1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	101,667,563.16	19,165,716.66
递延所得税费用	107,628,426.98	-59,865,568.25
以前年度所得税调整	56,912,560.41	4,609,380.68
合计	266,208,550.55	-36,090,470.91

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	1,402,946,074.02
按法定/适用税率计算的所得税费用	350,736,518.51
子公司适用不同税率的影响	-1,053,318.57

调整以前期间所得税的影响	56,913,837.41
非应税收入的影响	-144,231,217.06
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	10,509,599.05
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-10,519,196.68
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	3,852,327.89
所得税费用	266,208,550.55

其他说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

72、 其他综合收益

☒ 适用 ☐ 不适用

详见“本节七、52、其他综合收益”

73、 现金流量表项目

(1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到的定期存款和约期存款的净额	120,000,000.00	680,000,000.00
收到的清算款项净额	-	563,610,777.71
收到的存出保证金净额	-	328,666,241.30
收到所得税退税	-	112,300,322.59
收到的收益互换代收客户分红	-	24,549,447.69
其他业务收入	7,560,223.41	3,749,891.41
政府补助	20,886,018.83	6,999,131.43
收到暂收款项目	152,950,000.00	-
其他	10,906,692.09	21,387,752.10
合计	312,302,934.33	1,741,263,564.23

支付的其他与经营活动有关的现金

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的衍生品保证金	2,143,011,626.20	365,458,540.59
支付的清算款净额	1,101,822,654.10	-
支付的其他业务及管理费	368,514,768.96	224,973,726.92
支付的存出保证金净额	334,077,423.90	-
营业外支出支付的现金	13,338,667.84	926,188.40
支付专户风险保证金	27,908,972.72	23,158,611.31
支付的代理承销证券款	252,674,500.00	-
支付的期货保证金净额	100,463,496.00	-
其他	58,934,238.71	9,977,960.49
合计	4,400,746,348.43	624,495,027.71

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金
☐适用 ☒不适用

支付的重要的投资活动有关的现金
☐适用 ☒不适用

收到的其他与投资活动有关的现金
☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
购买子公司收到的现金	22,274,778,919.89	-
合计	22,274,778,919.89	-

支付的其他与投资活动有关的现金
☐适用 ☒不适用

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金
☐适用 ☒不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金
☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
发行股份支付的费用	47,767,786.36	-
合计	47,767,786.36	-

筹资活动产生的各项负债变动情况
☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
已发行债务证券	24,802,472,481.74	-	436,178,396.02	2,288,791,250.93	-	22,949,859,626.83
已发行股份	11,020,818,660.92	1,923,127,521.54	29,491,805,688.52	-	-	42,435,751,870.98
借款	-	-	-	-	-	-
租赁负债	241,061,272.09	-	241,301,377.84	85,799,148.79	-	396,563,501.14
应付股利	-	318,113,197.14	111,863,108.43	-	-	429,976,305.57
交易性金融负债	777,876,606.16	-	13,725,974.49	353,897,900.00	-	437,704,680.65
合计	36,842,229,020.91	2,241,240,718.68	30,294,874,545.30	2,728,488,299.72	-	66,649,855,985.17

(4). 以净额列报现金流量的说明

☒适用 ☐不适用

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
回购业务资金净增加额	购买和赎回产生的现金流量按净额列报	公司回购业务周转快、金额大、期限短	对经营现金流量净额并无影响
代理买卖证券收到的现金净额	购买和赎回产生的现金流量按净额列报	公司代理买卖证券业务周转快、金额大、期限短	对经营现金流量净额并无影响
为交易目的而持有的金融资产净增加额	买入和卖出产生的现金流量按净额列报	公司自营业务周转快、金额大、期限短	对经营现金流量净额并无影响
融出资金净增加额	融入和融出产生的现金流量按净额列报	公司融出资金业务周转快、金额大、期限短	对经营现金流量净额并无影响
融出资金净减少额	融入和融出产生的现金流量按净额列报	公司融出资金业务周转快、金额大、期限短	对经营现金流量净额并无影响
拆入资金净减少额	借入和偿还产生的现金流量按净额列报	公司拆借业务周转快、金额大、期限短	对经营现金流量净额并无影响
拆入资金净增加额	借入和偿还产生的现金流量按净额列报	公司拆借业务周转快、金额大、期限短	对经营现金流量净额并无影响

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

☐ 适用 ☒ 不适用

74、 现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,136,737,523.47	90,621,381.80
加：资产减值准备	-	-
信用减值损失	-34,981,596.73	-1,255,676.00
固定资产折旧	44,945,835.75	21,137,828.13
使用权资产折旧	87,696,585.71	62,393,579.27
无形资产摊销	72,746,050.65	56,511,177.26
长期待摊费用摊销	17,963,758.07	12,743,232.76
处置/报废固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-1,697,218.32	-4,621,483.82
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-445,989,970.81	-736,245,357.96
利息收入	-67,580,605.12	-83,983,901.47
利息支出	443,229,314.39	434,088,143.53
汇兑损失(收益以“-”号填列)	2,386,441.11	856,424.31
投资损失(收益以“-”号填列)	-546,421,226.46	-206,352,315.22
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	386,957,397.39	-5,315,764.27
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-279,328,970.41	-54,549,803.98
交易性金融工具的减少(增加以“-”号填列)	-8,567,631,071.14	978,288,934.72

号填列)		
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-1,536,269,681.50	2,875,491,916.61
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	9,786,505,320.99	2,927,815,506.35
经营活动产生的现金流量净额	499,267,887.04	6,367,623,822.02
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	-	-
融资租入固定资产	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	39,504,835,577.91	16,778,836,923.69
减: 现金的期初余额	19,716,443,355.04	11,715,093,688.46
加: 现金等价物的期末余额	9,013,229,651.32	7,748,870,592.00
减: 现金等价物的期初余额	9,137,557,290.60	3,971,301,385.00
现金及现金等价物净增加额	19,664,064,583.59	8,841,312,442.23

(1). 本期支付的取得子公司的现金净额

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	-
减: 购买日子公司持有的现金及现金等价物	22,274,778,919.89
取得子公司支付的现金净额	-22,274,778,919.89

其他说明:

本期取得子公司支付的现金净额为负数, 合并现金流量表中列示为收到其他与投资活动有关的现金。

(2). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	39,504,835,577.91	19,716,443,355.04
其中: 库存现金	48.24	-
可随时用于支付的银行存款	30,679,143,890.79	14,496,191,725.21
可随时用于支付的结算备付金	8,815,802,110.67	5,220,251,629.83
可随时用于支付的其他货币资金	9,889,528.21	-
二、现金等价物	9,013,229,651.32	9,137,557,290.60
其中: 三个月内到期的债券逆回购	9,013,229,651.32	9,137,557,290.60
三、期末现金及现金等价物余额	48,518,065,229.23	28,854,000,645.64

其他说明:

☐适用 ☒不适用

(4). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

☐适用 ☒不适用

(5). 不属于现金及现金等价物的货币资金

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

75、 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

☐适用 ☒不适用

76、 外币货币性项目

(1). 外币货币性项目：

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	132,305,735.14
其中：美元	13,888,104.67	7.1586	99,419,386.09
港币	36,059,593.26	0.9120	32,886,349.05
结算备付金	-	-	97,784,307.88
其中：美元	11,458,974.70	7.1586	82,030,216.29
港币	17,258,453.91	0.9120	15,739,709.96
日元	289,952.22	0.0496	14,381.63
存出保证金	-	-	5,020,403.95
其中：美元	572,539.99	7.1586	4,098,584.77
港币	1,000,000.00	0.9120	912,000.00
日元	197,967.34	0.0496	9,819.18
其他应收款	-	-	3,348,571.35
其中：美元	325,508.15	7.1586	2,330,182.64
港币	1,116,654.29	0.9120	1,018,388.71
其他应付款	-	-	266,356.46
其中：美元	35,990.58	7.1586	257,642.17
港币	9,555.14	0.9120	8,714.29
代理买卖证券款	-	-	165,466,189.54
其中：美元	18,381,301.17	7.1586	131,584,382.56
港币	37,151,104.15	0.9120	33,881,806.98

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

☐适用 ☒不适用

77、 租赁

(1). 作为承租人

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

□适用 √不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

2025 年 1-6 月，本集团计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币 10,628,850.26 元(2024 年 6 月 30 日：人民币 973,695.95 元)、低价值资产租赁费用为人民币 244,352.11 元(2024 年 6 月 30 日：191,480.85 元)。

售后租回交易及判断依据

□适用 √不适用

与租赁相关的现金流出总额85,799,148.79(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可 变租赁付款额相关的收入
房屋租赁	4,883,380.94	-
合计	4,883,380.94	-

作为出租人的融资租赁

□适用 √不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

□适用 √不适用

未来五年未折现租赁收款额

□适用 √不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

□适用 √不适用

78、 数据资源

□适用 √不适用

79、 其他

□适用 √不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
全渠道、固收、研究院、财富终端、数字投行及场外衍生品综合业务平台	37,196,970.53	15,441,801.02
合计	37,196,970.53	15,441,801.02
其中：费用化研发支出	37,196,970.53	15,441,801.02
资本化研发支出	-	-

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

☐适用 ☒不适用

重要的资本化研发项目

☐适用 ☒不适用

开发支出减值准备

☐适用 ☒不适用

3、重要的外购在研项目

☐适用 ☒不适用

九、资产证券化业务的会计处理

☐适用 ☒不适用

十、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

☒适用 ☐不适用

(1). 本期发生的非同一控制下企业合并交易

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量
民生证券股份有限公司	2024/12/30	29,491,805,688.52	99.26	发行权益性证券购买	2025/1/6	发行股份登记及民生证券董事会改组完成	1,880,369,412.63	545,640,599.97	-1,616,030,633.04

其他说明：

注：民生证券自收购日起至报告期末，实现营业收入人民币 188,036.94 万元，净利润人民币 56,206.47 万元，考虑购买日可辨认资产、负债的影响，本集团业绩中新增民生证券业务产生的营业收入为人民币 188,036.94 万元，净利润为人民币 54,564.06 万元。

(2). 合并成本及商誉

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	民生证券股份有限公司
--发行的权益性证券的公允价值	29,491,805,688.52
合并成本合计	29,491,805,688.52
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	16,562,463,464.61
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	12,929,342,223.91

合并成本公允价值的确定方法：

√适用 □不适用

合并成本为购买日支付的对价

业绩承诺的完成情况：

□适用 √不适用

大额商誉形成的主要原因：

√适用 □不适用

本集团于 2025 年 1 月通过购买的方式取得了民生证券 99.26%的股权，合并成本超过按比例获得的民生证券可辨认资产、负债公允价值的差额确认为与民生证券相关的商誉。

(3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	民生证券股份有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	63,491,940,894.91	63,215,832,213.49
货币资金	17,088,336,828.26	17,088,336,828.26
结算备付金	1,697,295,547.45	1,697,295,547.45
融出资金	5,480,861,945.49	5,480,861,945.49
存出保证金	2,169,100,033.71	2,169,100,033.71
应收款项	368,883,532.99	368,883,532.99
买入返售金融资产	4,073,679,159.31	4,073,679,159.31
交易性金融资产	26,704,794,110.39	26,704,794,110.39
其他权益工具投资	4,149,422,079.38	4,149,422,079.38
长期股权投资	4,192,677.48	4,192,677.48
固定资产	396,553,313.13	232,378,360.91
在建工程	30,110,414.05	29,692,616.75
使用权资产	146,003,989.16	146,003,989.16
无形资产	158,138,678.11	39,826,314.76
商誉	-	7,071,218.50
递延所得税资产	845,365,812.41	845,365,812.41
其他资产	179,202,773.59	178,927,986.54
负债：	46,806,001,478.62	46,735,206,503.64
应付短期融资款	1,969,910,593.90	1,969,910,593.90
拆入资金	8,978,502,758.68	8,978,502,758.68
交易性金融负债	4,175,796,073.21	4,175,796,073.21
衍生金融负债	13,035,052.80	13,035,052.80
卖出回购金融资产款	6,546,719,579.77	6,546,719,579.77

代理买卖证券款	17,889,541,206.04	17,889,541,206.04
应付职工薪酬	1,263,595,213.22	1,263,595,213.22
应交税费	142,598,080.20	142,598,080.20
应付款项	248,379,075.51	248,379,075.51
合同负债	54,093,729.51	54,093,729.51
预计负债	35,007,883.25	35,007,883.25
应付债券	4,885,124,109.18	4,885,124,109.18
租赁负债	166,346,576.15	166,346,576.15
递延所得税负债	71,249,872.81	454,897.83
其他负债	366,101,674.39	366,101,674.39
净资产	16,685,939,416.29	16,480,625,709.85
减：少数股东权益	123,475,951.68	-
取得的净资产	16,562,463,464.61	16,480,625,709.85

(4). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易

☐适用 ☒不适用

(5). 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

☐适用 ☒不适用

(6). 其他说明：

☐适用 ☒不适用

2、 同一控制下企业合并

☐适用 ☒不适用

3、 反向购买

☐适用 ☒不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

☒适用 ☐不适用

本集团综合考虑自身直接或间接享有权利而拥有的权力，评估所持有结构化主体连同享有的管理人报酬所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大以致表明其对结构化主体拥有控制，而需将结构化主体纳入财务报表合并范围。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团纳入合并报表范围的结构化主体合计 5 只，主要为资管计划及公募基金等。本期新增纳入合并范围的结构化主体 2 只；本期因投资收回、享有的可变回报比例变化等原因不再享有控制权，于丧失控制权时点不再纳入合并范围的结构化主体共 1 只。

6、 其他

☐适用 ☒不适用

十一、 在子公司在其他主体中的权益

1、 在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

☒适用 ☐不适用

单位:元 币种:人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
国联基金管理有限公司	北京	750,000,000.00	深圳	基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理	75.50		购买
国联(北京)资产管理有限公司	北京	200,000,000.00	北京	资产管理		75.50	购买
国联通宝资本投资有限责任公司	无锡	600,000,000.00	无锡	投资管理	100		设立或投资等方式
国联民生证券承销保荐有限公司	上海	200,000,000.00	上海	证券承销与保荐	100		设立或投资等方式
无锡国联创新投资有限公司	无锡	500,000,000.00	无锡	股权投资	100		设立或投资等方式
国联证券(香港)有限公司	香港	港元 300,000,000	香港	证券投资、咨询、资产管理等	100		设立或投资等方式
国联证券国际金融有限公司	香港	港元 30,000,000	香港	证券经纪、证券投资咨询		100	设立或投资等方式
国联证券国际资本市场有限公司	香港	港元 10,000,000	香港	投资银行、企业融资		100	设立或投资等方式
国联证券国际资	香港	港元 5,000,000	香港	资产管理		100	设立或投

产管理有限公司							资等方式
国联证券国际有限公司	香港	港元 8,000,000	香港	自营投资		100	设立或投资等方式
国联全球资本有限公司	英属维尔京群岛	美元 1	英属维尔京群岛	公司离岸投资管理平台		100	设立或投资等方式
国联证券全球投资 SPC	开曼群岛	美元 1	开曼群岛	开放式离岸私募基金产品主体		100	设立或投资等方式
国联全球投资管理有限公司	英属维尔京群岛	美元 1	英属维尔京群岛	公司离岸投资管理平台		100	设立或投资等方式
国联证券全球股权投资精选 SPC	开曼群岛	美元 1	开曼群岛	开放式离岸私募基金产品主体		100	设立或投资等方式
国联证券资产管理有限公司	山东青岛	1,000,000,000.00	山东青岛	资产管理	100		设立或投资等方式
民生证券股份有限公司	上海	11,372,878,460.00	上海	证券业务、证券投资咨询	99.26		购买
民生股权投资基金管理有限公司	北京	1,000,000,000.00	北京	非证券业务的投资管理咨询		99.26	购买
民生证券投资有限公司	深圳	2,650,000,000.00	深圳	投资		99.26	购买
民生期货有限公司	北京	611,000,000.00	北京	期货经纪业务		99.26	购买
民生博海资本管理有限公司	上海	122,000,000.00	上海	资产管理、投资管理		99.26	购买
民生基金管理有限公司	北京	200,000,000.00	北京	资本市场服务		99.26	购买

(2). 重要的非全资子公司

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

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
国联基金	24.50	5,466,918.54	-	369,150,391.35
民生证券	0.74	4,037,740.44	-	129,519,006.87

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□ 适用 √ 不适用

其他说明：

□ 适用 √ 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√ 适用 □ 不适用

1) 国联基金

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
资产合计	1,705,126,617.91	1,711,141,250.70
负债合计	198,894,319.18	227,222,905.20
营业收入	219,339,482.82	199,696,128.58

净利润	22,313,953.23	10,163,361.45
综合收益总额	22,313,953.23	10,163,361.45
经营活动现金净流量	20,822,845.20	-3,441,826.31

2) 民生证券

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额/本期发生额
资产合计	69,078,543,062.74
负债合计	51,568,903,349.04
营业收入	1,880,369,412.63
净利润	545,640,599.97
综合收益总额	816,629,078.91
经营活动现金净流量	-1,616,030,633.04

其他说明：
注：主要财务信息已考虑购买日可辨认资产、负债的影响。

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制：

☐适用 ☒不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持：

☐适用 ☒不适用

其他说明：
☒适用 ☐不适用

本集团发行及管理的纳入合并范围的结构化主体主要包括本集团发行的资产管理计划及参与投资的投资基金。本集团作为管理人考虑对该等结构化主体是否存在控制，并基于本集团作为资产管理人的决策范围、资产管理计划或投资基金持有人的权力、提供管理服务而获得的报酬和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团作为管理人是主要责任人还是代理人。经评估后，本集团承担主要责任人的资产管理计划及投资基金纳入合并范围。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团纳入合并范围的结构化主体信息如下：

名称	类型	注册地	业务性质及经营范围	本公司和/或其子公司 2025 年 6 月 30 日实际出资额
汇安基金汇联 1 号集合资产管理计划	资产管理计划	无锡	证券投资	人民币 2,413,950 千元
国联养老目标日期 2045 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）	公募基金	深圳	证券投资	人民币 10,001 千元
国联基金-金圆 1 号单一资产管理计划	资产管理计划	深圳	证券投资	人民币 360,000 千元
宝盈金元宝 7 号集合资产管理计划	资产管理计划	上海	证券投资	人民币 201,162 千元
北京富众康鼎管理咨询合伙企业（有限合伙）	私募股权投资	北京	投资管理	人民币 8,752 千元

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

☐适用 ☒不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

☒适用 ☐不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

☒适用 ☐不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中海基金管理有限公司	上海	上海	基金管理公司	33.409		权益法

(2). 重要合营企业的主要财务信息

☐适用 ☒不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额	期初余额/ 上期发生额
	中海基金	中海基金
资产合计	307,908,506.95	309,999,787.96
负债合计	59,559,719.22	68,533,692.77
少数股东权益	9,476,407.03	9,881,323.18
归属于母公司股东权益	238,872,380.70	231,584,772.01
按持股比例计算的净资产份额	79,804,873.67	77,370,156.48
对联营企业权益投资的账面价值	79,804,873.67	77,370,156.48
营业收入	59,690,347.00	59,947,069.79
净利润	6,882,692.54	2,062,178.95
综合收益总额	6,882,692.54	2,062,178.95

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额
合营企业：	
投资账面价值合计	3,634,567.56
下列各项按持股比例计算的合计数	
--净利润	-558,109.92
--综合收益总额	-558,109.92

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明:

☐适用 ☒不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

☐适用 ☒不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

☐适用 ☒不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

☐适用 ☒不适用

4、重要的共同经营

☐适用 ☒不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明:

☒适用 ☐不适用

1) 本集团管理的未纳入合并财务报表范围的结构化主体

本集团管理的未纳入合并范围的结构化主体主要包括本集团发起设立的投资基金和资产管理计划, 这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费, 其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团未对此等产品的本金和收益提供任何承诺。本集团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赚取管理费收入。本集团所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大, 因此, 本集团未合并此类产品。

本集团发起设立并管理的未纳入合并范围的结构化主体的情况如下:

项目	期末余额/最大损失风险敞口	产品规模(亿元)
交易性金融资产		
其中: 资管计划	22,151,824.49	1,476.57
资产支持证券	37,532,684.93	566.69
公募基金	516,213,250.59	1,578.47
有限合伙企业	866,091,300.26	85.19
合计	1,441,989,060.27	3,706.92

(续)

项目	期初余额/最大损失风险敞口	产品规模(亿元)
交易性金融资产		
其中: 资管计划	10,011,351.82	1,456.10
公募基金	600,091,810.58	1,958.09
有限合伙企业	693,238,846.01	31.57
合计	1,303,342,008.41	3,445.76

2) 本集团持有投资的其他未纳入合并范围的结构化主体

本集团投资于部分其他方发起或管理而未纳入合并的结构化主体，并确认其产生的投资损益。本集团由于持有以上未纳入合并的结构化主体的权益份额而产生的最大风险敞口涉及金额见下表。

项目	期末余额	期初余额
公募基金	3,323,095,144.23	3,893,643,120.64
私募基金	2,528,158,287.25	883,023,505.92
银行理财产品	3,084,393,836.41	1,990,106,763.40
资管计划	1,196,792,921.43	1,080,204,784.60
信托计划	1,066,162,731.62	873,989,886.21
资产支持证券	1,029,795,181.63	1,947,033,895.85
合计	12,228,398,102.57	10,668,001,956.62

本集团从持有的和管理的未合并结构化主体中获得的收入如下：

项目	本期发生额	上期发生额
投资收益	167,256,988.41	280,215,352.91
手续费及佣金净收入	357,261,428.12	312,372,982.79

6、其他

☐适用 ☒不适用

十二、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☐适用 ☒不适用

3、计入当期损益的政府补助

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	20,886,018.83	6,999,131.43
合计	20,886,018.83	6,999,131.43

十三、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

√适用 □不适用

详见“本节十九、风险管理”。

2、套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

□适用 √不适用

(2). 因转移而终止确认的金融资产

□适用 √不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

十四、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	5,041,626,761.29	64,912,242,273.89	4,974,197,489.74	74,928,066,524.92
1.以公允价值计量且变动	5,041,626,761.29	64,912,242,273.89	4,974,197,489.74	74,928,066,524.92

计入当期损益的金融资产				
(1) 债券	2,290,480,709.78	53,112,304,411.75	554,238,853.46	55,957,023,974.99
(2) 票据	-	2,406,902,955.67	-	2,406,902,955.67
(3) 股票	1,970,494,696.27	-	311,720,491.08	2,282,215,187.35
(4) 其他	780,651,355.24	9,393,034,906.47	4,108,238,145.20	14,281,924,406.91
(二) 其他债权投资	-	4,604,402,378.17	1,081,527.00	4,605,483,905.17
(三) 其他权益工具投资	12,970,595,934.78	166,342,960.00	1,400,000.00	13,138,338,894.78
(四) 衍生金融资产	9,604,126.87	196,957,569.66	162,915,601.94	369,477,298.47
持续以公允价值计量的资产总额	18,021,826,822.94	69,879,945,181.72	5,139,594,618.68	93,041,366,623.34
(五) 交易性金融负债	-	5,039,350,013.21	438,422,567.11	5,477,772,580.32
1. 分类为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	-	5,039,350,013.21	-	5,039,350,013.21
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	-	-	438,422,567.11	438,422,567.11
(六) 衍生金融负债	11,438,704.94	176,587,961.80	105,354,503.50	293,381,170.24
持续以公允价值计量的负债总额	11,438,704.94	5,215,937,975.01	543,777,070.61	5,771,153,750.56

2、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

√适用 □不适用

本集团持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场期末时点收盘价。

3、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

√适用 □不适用

本集团持续第二层次公允价值计量项目估值通常基于底层投资（投资组合中的债务证券或公开交易的权益工具）的公允价值计算得出，或由第三方基于现金流贴现模型提供估值。所有重大输入值均为市场中直接或间接可观察的输入值。

金融资产/ 金融负债	期末公允价值	期初公允价值	估值技术及主要输入参数
交易性金融资产	64,912,242,273.89	32,174,900,774.48	
—债券	53,112,304,411.75	22,936,332,134.61	现金流量折现法，基于合约金额和票面利率估算未来现金流，并按反映债券信用风险的可观察利率折现。
—资产支持证券	162,516,851.14	380,120,034.42	现金流量折现法，基于预期可收回金额估算未来现金流，并按反映证券信用风险的折现率折现。
—全国中小企业股份转让系统买卖的股票	-	6,116,855.36	最近市场成交价。
—公募基金	3,058,657,039.58	3,478,964,997.41	基金管理人披露的净值。
—资管计划	1,116,223,695.92	1,090,216,136.42	按各组合中各证券的公允价值计算。
—银行理财产品	3,084,393,836.41	1,990,106,763.40	现金流量折现法，基于预期可收回金额估算未来现金流，并按反映产品信用风险的折现率折现。
—信托计划	1,046,286,819.18	873,989,886.21	按各组合中各证券的公允价值计算。

—私募基金	924,956,664.24	862,581,129.43	按各组合中各证券的公允价值计算。
—票据	2,406,902,955.67	556,472,837.22	现金流量折现法，基于预期可收回金额估算未来现金流，并按反映产品信用风险的折现率折现。
其他债权投资	4,604,402,378.17	5,559,208,053.17	现金流量折现法，基于合约金额和票面利率估算未来现金流，并按反映债券信用风险的利率折现。
其他权益工具投资	166,342,960.00	164,962,960.00	现金流量折现法，基于合约金额和票面利率估算未来现金流，并按反映债券信用风险的利率折现。
交易性金融负债	5,039,350,013.21	-	
—债券	5,039,350,013.21	-	现金流量折现法，基于合约金额和票面利率估算未来现金流，并按反映债券信用风险的利率折现。
衍生金融资产	196,957,569.66	221,373,231.54	
—收益互换	168,936,808.63	194,379,965.35	根据标的证券于交易所的报价与协议中约定的固定收益的差额计算确定。
—信用违约互换	27,137,259.59	26,257,000.00	根据标的债券于交易所的报价与协议中约定的固定收益的差额计算确定。
—外汇远期	786,248.48	736,266.19	根据交易对手的报价计算确定。
—利率互换	97,252.96	-	现金流量折现法，基于合约条款和市场利率估算未来现金流。
衍生金融负债	176,587,961.80	293,792,446.99	
—利率互换	30,846,493.07	30,225,721.53	现金流量折现法，基于合约条款和市场利率估算未来现金流。
—收益互换	140,311,895.05	259,476,128.61	根据标的证券于交易所的报价与协议中约定的固定收益的差额计算确定。
—外汇远期	5,429,573.68	4,090,596.85	根据交易对手的报价计算确定。

4、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

√适用 □不适用

本集团持续第三层次公允价值计量项目估值采用管理层自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值，因此公司将其分为第三层。不可观测输入值包括波动率、流动性折扣、折现率、市净率等。

金融资产/ 金融负债	期末公允价值	期初公允价值	估值技术及主要输入参数	重要不可 观察输入 参数公允 价值层级	不可观察输入 数参数与公允 价值的关系
交易性金融资产	4,974,197,489.74	2,641,847,439.43			
—债券	554,238,853.46	176,403,094.01	现金流量折现法，基于预期可收回金额估算未来现金流，并按反映债券信用风险的不可观察的利率折现。	现金流折 现率	现金流越高， 公允价值越 高。 折现率越低， 公允价值越 高。
—资管计划	102,721,050.00	-	投资组合包含投资于附禁售期的上市公司股票，此等投资的公允	流动性折 扣率	折扣率越低， 公允价值越

			价值参考市场报价并考虑流动性折扣予以调整。		高。
一私募基金	1,603,201,623.01	20,442,376.49	按投资组合中各证券的公允价值计算，对于其中包含的附禁售期的上市公司股票，公允价值参考市场报价并考虑流动性折扣予以调整。	流动性折扣率	折扣率越低，公允价值越高。
一非上市股权投资	1,477,628,544.33	862,291,132.24	资产基础法或可比公司法，并考虑流动性折扣予以调整。主要输入参数：目标公司资产及负债价值或主要财务指标、可比上市公司的市盈率或市净率等指标及市场乘数、流动性折扣率。	市场乘数流动性折扣率	市场乘数越高，公允价值越高。折扣率越低，公允价值越高。
一限售股	222,242,895.15	15,796,975.26	公允价值参照市场报价厘定，并就缺乏市场流通性作调整	流动性折扣率	折扣率越低，公允价值越高。
一资产支持证券	904,811,015.42	1,566,913,861.43	现金流量折现法，基于预期可收回金额估算未来现金流，并按反映债券信用风险的不可观察的利率折现。	现金流折现率	现金流越高，公允价值越高。折现率越低，公允价值越高。
一全国中小企业股份转让系统买卖的股票	89,477,595.93	-	资产基础法或可比公司法，并考虑流动性折扣予以调整。主要输入参数：目标公司资产及负债价值或主要财务指标、可比上市公司的市盈率或市净率等指标及市场乘数、流动性折扣率。	市场乘数流动性折扣率	市场乘数越高，公允价值越高。折扣率越低，公允价值越高。
一信托计划	19,875,912.44	-	现金流以到期收益率折算为现值。	折现率	折现率越低，公允价值越高。
其他债权投资	1,081,527.00	1,827,983.00			
一债券	1,081,527.00	1,827,983.00	现金流量折现法，基于预期可收回金额估算未来现金流，并按反映债券信用风险的不可观察的利率折现。	现金流折现率	现金流越高，公允价值越高。折现率越低，公允价值越高。
其他权益工具投资	1,400,000.00	-			
一期货会员资格	1,400,000.00	-	基于管理层认为适当的其他输入值予以调整。	基于底层资产公允价值的其他调整	调整估值越高，公允价值越低。
衍生金融资产	162,915,601.94	684,197,980.61			
一场外期权	162,915,601.94	684,197,980.61	根据期权行权价格、标的权益工具的价格及波动率、期权行权时间及无风险利率等，采用期权定价模型评估公允价值	期权标的证券波动率	波动率越高，公允价值越高。
交易性金融负债	438,422,567.11	834,668,630.62			
一合并结构化主体其他份额持有人份额	717,886.46	56,792,024.46	按照结构化主体的公允价值并基于管理层认为适当的其他输入值予以调整。	基于底层资产公允价值的其他调整	调整值越高，公允价值越低。

一浮动收益型收益凭证	437,704,680.65	777,876,606.16	收益凭证的公允价值等于嵌入期权的公允价值与债务工具主合同预期未来现金流折现之和。 根据期权行权价格、标的权益工具的价格及波动率、期权行权时间及无风险利率等，采用期权定价模型评估期权部分的公允价值，与债务工具主合同预期未来需付出的现金流以反映本公司自身信用风险的折现率折现后相加。	期权标的证券波动率	波动率越高，公允价值越高。
衍生金融负债	105,354,503.50	56,165,728.13			
一场外期权	105,354,503.50	56,165,728.13	根据期权行权价格、标的权益工具的价格及波动率、期权行权时间及无风险利率等，采用期权定价模型评估公允价值。	期权标的证券波动率	波动率越高，公允价值越高。

5、 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

√ 适用 □ 不适用

项目	交易性金融资产-债券	交易性金融资产-资产支持证券	交易性金融资产-资管计划	交易性金融资产-私募基金	交易性金融资产-非上市股权	交易性金融资产-限售股	交易性金融资产-信托计划
期初余额	176,403,094.01	1,566,913,861.43		20,442,376.49	862,291,132.24	15,796,975.26	
非同一控制下企业合并增加	284,001,047.28			1,477,295,738.32	881,127,554.05	226,533,278.13	19,875,912.44
计入当期损益	28,164,659.02	58,097,530.93	2,221,050.00	27,820,441.58	-112,080,927.30	60,602,451.16	
计入其他综合收益							
增加	141,933,424.85	85,558,714.93	100,500,000.00	137,709,877.64	399,727,890.41	84,234.98	
减少	76,263,371.70	805,759,091.87		60,066,811.02	553,437,105.07	80,774,044.38	
期末余额	554,238,853.46	904,811,015.42	102,721,050.00	1,603,201,623.01	1,477,628,544.33	222,242,895.15	19,875,912.44

(续)

项目	交易性金融资产-全国中小企业股份转让系统买卖的股票	其他债权投资-债券	其他权益工具投资-期货会员资格	衍生金融资产-场外期权	合计
期初余额		1,827,983.00		684,197,980.61	3,327,873,403.04
非同一控制下企业合并增加	55,518,030.77		1,400,000.00		2,945,751,560.99
计入当期损益	23,802,429.83			-521,282,378.67	-432,654,743.45
计入其他综合收益		253,544.00			253,544.00
增加	48,243,519.26				913,757,662.07

减少	38,086,383.93	1,000,000.00			1,615,386,807.97
期末余额	89,477,595.93	1,081,527.00	1,400,000.00	162,915,601.94	5,139,594,618.68

(续)

项目	交易性金融负债 -合并结构化主体其他份额 持有人利益	交易性金融负债 -浮动收益型收益凭证	衍生金融负债 -场外期权	合计
期初余额	56,792,024.46	777,876,606.16	56,165,728.13	890,834,358.75
非同一控制下企业合并增加	150,000.00			150,000.00
计入当期损益	-56,074,138.00	13,725,974.49	49,188,775.37	6,840,611.86
增加		377,830,000.00		377,830,000.00
减少	150,000.00	731,727,900.00		731,877,900.00
期末余额	717,886.46	437,704,680.65	105,354,503.50	543,777,070.61

6、 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

√ 适用 □ 不适用

2025 年 1-6 月，本集团的金融工具中 76,593,792.03 元的限售股因解禁后估值方法变更，由第三层次转移到第一层次（2024 年 1-6 月，本集团持有限售股 27,649,962.58 元解禁，并将其公允价值从第三层次转移到第一层次披露）。

2025 年 1-6 月，本集团的金融工具中 0 元的资管计划由于投资组合中附禁售期的上市公司股票解禁，将其自第三层次转移到第二层次（2024 年 1-6 月，本集团的金融工具中 83,081,057.84 元的资管计划由于投资组合中附禁售期的上市公司股票解禁，并将其公允价值从第三层次转移到第二层次披露）。

2025 年 1-6 月，本集团的金融工具中 0 元的私募基金由于投资组合中附禁售期的上市公司股票解禁，将其自第三层次转移到第二层次（2024 年 1-6 月，本集团的金融工具中 144,310,622.23 元的私募基金由于投资组合中附禁售期的上市公司股票解禁，并将其公允价值从第三层次转移到第二层次披露）。

7、 本期内发生的估值技术变更及变更原因

□ 适用 √ 不适用

8、 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

√ 适用 □ 不适用

于 2025 年 6 月 30 日应付债券（不含收益凭证）的公允价值为 28,225,361,900.00 元（2024 年 12 月 31 日：25,209,530,300.00 元），账面价值为 27,831,137,029.80 元（2024 年 12 月 31 日：24,787,367,815.42 元），本集团根据中债估值进行公允价值的评估；其他不以公允价值计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

9、 其他

□ 适用 √ 不适用

十五、 关联方及关联交易

1、 本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
无锡市国联发展(集团)有限公司	无锡	从事资本、资产经营；利用自有资金对外投资；贸易咨询；企业管理服务	868,913.02	23.86	23.86

本企业的母公司情况的说明：
 本公司控股股东无锡市国联发展(集团)有限公司(以下简称“国联集团”)还通过其控制的子公司间接持有本公司股份，相关子公司及持股比例列示如下：

股东名称	注册地点	与本公司关系	直接持股比例(%)
国联信托股份有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	6.87
无锡市国联地方电力有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	4.70
无锡民生投资有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	1.29
无锡一棉纺织集团有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	1.28
无锡华光环保能源集团股份有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	0.51
合计			14.65

注 1：国联信托股份有限公司和无锡华光环保能源集团股份有限公司为国联集团的控股子公司；无锡市国联地方电力有限公司、无锡一棉纺织集团有限公司及无锡民生投资有限公司均为国联集团的全资子公司。于 2025 年 6 月 30 日，国联集团直接及间接持有本公司股份比例合计 38.52%。

本企业最终控制方是无锡市人民政府国有资产监督管理委员会

2、 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

√适用 □不适用

本企业的子公司情况详见本节“十一、在其他主体中权益”

3、 本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

√适用 □不适用

本企业重要的合营或联营企业详见本节“十一、在其他主体中的权益”。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

√适用 □不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
中海基金管理有限公司	联营企业

其他说明：
☐适用 ☒不适用

4、 其他关联方情况

☒适用 ☐不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
无锡市国联发展（集团）有限公司	控股股东
国联期货股份有限公司	受本公司控股股东控制
无锡国联新城投资有限公司	受本公司控股股东控制
无锡国联物业管理有限责任公司	受本公司控股股东控制
江苏资产管理有限公司	受本公司控股股东控制
无锡市太工疗养院有限公司	受本公司控股股东控制
江苏联嘉资产管理有限公司	受本公司控股股东控制
无锡联合融资担保股份公司	受本公司控股股东控制
无锡国联集成电路投资中心（有限合伙）	受本公司控股股东控制
无锡人才市场有限公司	受本公司控股股东控制
无锡一棉投资有限公司	受本公司控股股东控制
国联信托股份有限公司	受本公司控股股东控制
无锡一棉纺织集团有限公司	受本公司控股股东控制
无锡华光环保能源集团股份有限公司	受本公司控股股东控制
上海锡信企业管理咨询有限公司	受本公司控股股东控制
上海虹茂置业有限公司	受本公司控股股东控制
Surrich International Company Limited（锡洲国际有限公司）	受本公司控股股东控制
华昕设计集团有限公司	受本公司控股股东控制
国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）	受本公司控股股东控制
无锡市人才集团有限公司	受本公司控股股东控制，本公司控股股东董事担任该公司董事长
国联人寿保险股份有限公司	受本公司控股股东重大影响，本公司董事担任该公司董事
无锡农村商业银行股份有限公司	本公司董事担任该公司董事
无锡市市政公用产业集团有限公司	本公司控股股东董事担任该公司董事
无锡产业发展集团有限公司	本公司控股股东董事担任该公司董事
无锡市国发资本运营有限公司	本公司控股股东董事担任该公司董事
无锡市新发集团有限公司	本公司监事担任该公司董事
无锡数据集团有限公司	本公司控股股东高管担任该公司董事长
无锡市创新投资集团有限公司	本公司控股股东高管担任该公司董事长

5、 关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表
☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
上海锡信企业管理咨询有限公司	服务管理费用	3,618,447.68	-

无锡国联物业管理有限责任公司		3,504,899.22	3,129,347.98
无锡国联新城投资有限公司		589,714.29	594,285.71
上海虹茂置业有限公司		19,816.53	-
上海虹茂置业有限公司		637,615.56	-
无锡国联新城投资有限公司		79,987.10	104,586.36
国联人寿保险股份有限公司	租赁负债利息支出	24,157.24	17,781.33
无锡市国联发展(集团)有限公司		4,201.74	6,445.02
无锡市太工疗养院有限公司	会务招待、体检支出及年会餐费	1,249,924.00	6,673.00
国联期货股份有限公司	期货交易手续费支出	863,489.92	1,080,150.85
华昕设计集团有限公司	装修费用	363,818.38	-
国联人寿保险股份有限公司	保险费支出	189,996.33	221,850.00
无锡数据集团有限公司	系统采购及维护支出	49,952.83	-
无锡农村商业银行股份有限公司	销售服务费	1,047.42	-
无锡数据集团有限公司	质押式报价回购利息支出	-	25,388.71
无锡市人才集团有限公司	业务推广会务费	2,549,056.60	109,819.81
其他小额关联方	服务管理费用、业务宣传费、会务费、培训费、设备采购费等	2,165,996.79	588,323.80

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国联信托股份有限公司		2,481,517.26	679,791.50
中海基金管理有限公司		496,922.43	698,005.74
无锡华光环保能源集团股份有限公司		26,018.62	-
无锡产业发展集团有限公司	证券经纪服务收入	3,571.97	-
无锡农村商业银行股份有限公司		220.32	2,050.74
国联期货股份有限公司		-	336,089.27
Surrich International Company Limited (锡洲国际有限公司)		378,638.73	354,864.04
无锡市市政公用产业集团有限公司	资产管理服务收入	348,000.31	-
无锡华光环保能源集团股份有限公司		190,049.26	-
国联信托股份有限公司		189,834.77	-

国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）		149,702.76	-
江苏资产管理有限公司		93,565.05	99,453.90
无锡农村商业银行股份有限公司		85,037.75	-
江苏联嘉资产管理有限公司		-	389,403.53
无锡市市政公用产业集团有限公司	承销保荐收入	843,773.58	768,301.88
无锡市创新投资集团有限公司		495,283.02	-
无锡产业发展集团有限公司		399,056.59	116,037.73
无锡市国联发展（集团）有限公司		325,471.70	339,622.65
无锡市国发资本运营有限公司		136,792.45	-
无锡市新发集团有限公司		-	495,283.02
无锡产业发展集团有限公司		47,169.81	-
国联信托股份有限公司	财务顾问费收入	-	248,396.23
无锡华光环保能源集团股份有限公司		-	84,905.66
国联信托股份有限公司	投资咨询费收入	115,541.65	131,759.46
江苏资产管理有限公司		-	5,660.38
无锡农村商业银行股份有限公司		-	172,229.76
无锡农村商业银行股份有限公司	利息收入	-	253,438.79
其他小额关联方	证券经纪服务、资产管理服务等收入	725,692.66	3,018,437.28

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明：

☐适用 ☒不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

☐适用 ☒不适用

关联托管/承包情况说明：

☐适用 ☒不适用

本公司委托管理/出包情况表：

☐适用 ☒不适用

关联管理/出包情况说明：

☐适用 ☒不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：
☐适用 ☒不适用

本公司作为承租方：
☐适用 ☒不适用

关联租赁情况说明
☐适用 ☒不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方
☐适用 ☒不适用

本公司作为被担保方
☐适用 ☒不适用

关联担保情况说明
☐适用 ☒不适用

(5). 关联方资金拆借

☐适用 ☒不适用

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

☐适用 ☒不适用

(7). 关键管理人员报酬

☒适用 ☐不适用

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员，包括董事、监事、总裁、主管各项事务的副总裁、财务总监、董事会秘书，以及行使类似政策职能的人员。本公司 2025 年 1-6 月关键管理人员归属于 2025 年 1-6 月并发放的税前短期薪酬总额为 615.14 万元，离职后福利总额为 83.65 万元，归属于 2024 年及以前年度并递延至 2025 年 1-6 月发放的薪酬总额为 677.09 万元。

(8). 其他关联交易

☐适用 ☒不适用

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
结算备付金、存出保证金等	国联期货股份有限公司	89,708,822.21	-	656,848,334.45	-
其他应收款	Surrich International Company Limited (锡洲国际有限公司)	376,988.05	-	1,813,055.88	-

其他应收款	其他小额关联方	1,300.00	-	-	-
应收账款	无锡市国联发展（集团）有限公司	345,000.00	-	-	-
应收账款	无锡市市政公用产业集团有限公司	134,400.00	-	-	-
应收账款	中海基金管理有限公司	13,928.59	-	-	-

(2). 应付项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款-应付押金及保证金	国联人寿保险股份有限公司	50,000.00	50,000.00
代理买卖证券款-客户存款	无锡华光环保能源集团股份有限公司	4,845,466.76	2,337.68
	无锡一棉纺织集团有限公司	239,377.88	239,288.14
	江苏联嘉资产管理有限公司	11,694.77	11,690.38
	中海基金管理有限公司	6,503.04	6,500.60
	无锡市创新投资集团有限公司	6,042.89	6,040.62
	无锡农村商业银行股份有限公司	1,024.26	-
	江苏资产管理有限公司	988.10	32,180,049.73
	国联信托股份有限公司	965.83	2,319,477.13
	无锡联合融资担保股份公司	683.35	-
	无锡市新发集团有限公司	300.56	300.45
	无锡产业发展集团有限公司	115.00	-
	无锡数据集团有限公司	67.81	540.06
	其他关联方	101,121,913.79	119,926,375.05
租赁负债	上海虹茂置业有限公司	44,700,269.64	59,226,979.78
	无锡国联新城投资有限公司	5,037,104.15	-
	国联人寿保险股份有限公司	1,448,472.76	1,848,572.76
	无锡市国联发展（集团）有限公司	533,351.80	108,504.26
合同负债	国联锡洲通瑞医疗投资(无锡)合伙企业(有限合伙)	161,315.07	-
应付账款	无锡农村商业银行股份有限公司	454.06	-
卖出回购-质押式报价回购	其他小额关联方	37,000.00	-

(3). 其他项目

□ 适用 √ 不适用

7、 关联方承诺

□ 适用 √ 不适用

8、 其他

√ 适用 □ 不适用

(1) 本集团持有关方发行证券及产品

关联方	关联交易内容	认购的产品名称	截止到 2025 年 6 月 30 日持仓金额	本期信托计划收益分配额
国联信托股份有限公司	认购国联信托股份有限公司发行的信托计	国联信托·超越 25010 号财富管理信托计划	12,000,000.00	

	划	国联信托·超越 24001 号财富管理信托计划	200,000,000.00	219,178.10
		国联信托·超越 24005 号财富管理信托计划	50,000,000.00	739,726.56
		国联信托·超越 25012 号财富管理信托计划	100,000,000.00	182,356.16
		国联信托·超越 25005 号财富管理信托计划	100,000,000.00	931,506.84

(2) 本集团向关联方买卖证券

于 2025 年 1-6 月，本集团向无锡农村商业银行股份有限公司卖出债券 898,677,665.06 元，本集团向无锡农村商业银行股份有限公司买入债券 129,865,970.60 元（2024 年 1-6 月，本集团未向关联方买卖证券）。

(3) 关联方持有本集团发行证券

于 2025 年 6 月 30 日，无锡农村商业银行股份有限公司管理的产品持有本集团发行的次级债券 90,000,000.00 元（于 2024 年 12 月 31 日，无锡农村商业银行股份有限公司管理的产品持有本集团发行的次级债券 90,000,000.00 元）。

十六、 股份支付

1、 各项权益工具

(1). 明细情况

☐适用 ☒不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

☐适用 ☒不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、 本期股份支付费用

☐适用 ☒不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

☐适用 ☒不适用

6、 其他

☐适用 ☒不适用

十七、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

☐适用 ☒不适用

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

☒适用 ☐不适用

(1) 2019年9月20日,某客户以质押式证券回购纠纷为由,向无锡市中级人民法院提起诉讼,要求公司向第三人退赔多收取的款项和损失等合计55,517,046.90元。2020年4月15日,无锡市中级人民法院出具民事裁定书,裁定驳回该客户的起诉。该客户已于2020年5月29日提起上诉。2024年1月11日,公司收到江苏省高级人民法院于2023年12月29日作出的(2021)苏民终84号民事裁定书,撤销本案一审裁定,指令无锡市中级人民法院审理。2024年7月,公司收到江苏省无锡市中级人民法院(2024)苏02民初236号案件传票及诉讼材料,某客户变更诉讼请求,要求公司赔偿其损失4.25亿元及利息。2025年7月,公司收到江苏省无锡市中级人民法院于2025年7月8日作出的(2024)苏02民初236号民事判决书,驳回某客户全部的诉讼请求。该客户已提起上诉。

(2) 2021年6月,共计15名投资者以证券虚假陈述责任纠纷为由,向山东省济南市中级人民法院(以下简称济南市中院)提起诉讼,要求山东龙力生物科技股份有限公司(以下简称“龙力生物”)赔偿因其证券虚假行为造成的投资者损失共计人民币276.21万元。此案于2021年10月28日开庭审理,山东省济南市中级人民法院民事裁定本案适用普通代表人诉讼程序审理,并进行权利人登记。

2022年8月,国联民生证券承销保荐有限公司(原名华英证券有限责任公司)收到济南市中院2022年8月2日印发的《开庭传票》《举证通知书》《告知审判庭组成人员通知书》,1,628名投资者诉讼龙力生物赔偿各原告因其虚假陈述行为造成的投资差额损失、佣金、印花税损失以及诉讼费用等,国联民生证券承销保荐有限公司作为龙力生物股票上市的保荐人及证券承销商,与其他12名自然人以及立信会计师事务所(特殊普通合伙)共同承担连带赔偿责任。

2022年11月9日,济南市中院作出《民事裁定书》((2021)3鲁01民初1377号之二),认为本案需要以中国证监会对其他案件的审理结果为依据,故中止审理本案。

2024年9月4日,济南市中院作出《告知审判庭组成人员通知书》,案件恢复审理并于2024年10月14日开庭审理。2025年8月25日,山东省济南市中级人民法院对该案件做出一审判决,原告及原告代表人对龙力生物等15名被告享有投资差额损失、通知费及律师费债权数额合计274,983,353.50元,其中国联民生承销保荐在5%范围内承担连带清偿责任;案件受理费1,412,271.00元,其中国联民生承销保荐在5%范围内负担。截至本财务报告报出日,本集团已根据审理情况计提预计负债。

(3) 2011年9月,郑州银行股份有限公司以债券保管合同纠纷为由,向郑州市中级人民法院提起诉讼,请求民生证券、民生证券河南分公司返还其于1991年-1995年为郑州银行所保管债券,若逾期未返还前述债券,则赔偿债券本金1,767.00万元、利息4,245.29万元(暂计至2011年9月16日)等。本案由河南省郑州市中级人民法院审理,截至目前尚未取得审结的裁判文书。

(4) 2024年9月,某客户以侵权责任纠纷为由,向法院提起诉讼,请求民生证券及下属分支机构赔偿其投资本金损失并承担全部诉讼费用。2025年8月27日,民生证券收到太原市中级人民法院民事判决书,撤销一审判决,驳回原告某客户的全部诉讼请求。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项,也应予以说明:

☐适用 ☒不适用

3、 其他

☒适用 ☐不适用

公司于2023年10月27日召开的第五届董事会第十二次会议通过《关于为国联证券（香港）有限公司提供担保续期的议案》，公司将为国联证券（香港）有限公司及其全资子公司提供总额不超过1亿美元的担保，自董事会审议通过之日起24个月内有效。截至2025年6月30日，已实际为其提供的担保余额为0元。

十八、 资产负债表日后事项

1、 重要的非调整事项

☒ 适用 ☐ 不适用

于2025年7月25日，本公司完成国联民生证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）的发行，发行规模为人民币15亿元，票面利率为1.87%，期限为3年。

2、 利润分配情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3、 销售退回

☐ 适用 ☒ 不适用

4、 其他资产负债表日后事项说明

☐ 适用 ☒ 不适用

十九、 风险管理

1、 风险管理政策及组织架构

(1). 风险管理政策

☒ 适用 ☐ 不适用

本集团的风险管理目标是建立完善的风险管理体系和长效管理机制，确保将风险控制在与总体战略目标相适应并可承受的范围内，实现公司持续发展和创新发展；降低实现经营目标的不确定性，避免遭受重大损失。

基于风险管理目标，本集团的风险管理策略是确定和分析本集团面临的各种风险，建立适当的风险承受底线进行风险管理并及时可靠地对各种风险进行计量、监测、报告和应对，将风险控制在限定的范围内。

本集团在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、市场风险和流动性风险。本集团制定了相应的政策和程序来识别和分析这些风险，并设定适当的风险指标、风险限额、风险政策及内部控制流程，通过信息系统持续监控来管理上述各类风险。

(2). 风险治理组织架构

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司制定了《国联证券股份有限公司全面风险管理基本制度》，明确公司风险管理的目标、原则、组织架构、授权体系、相关职责及基本程序等；并针对不同风险类型制定了《国联证券股份有限公司流动性风险管理办法》、《国联证券股份有限公司流动性风险应急预案》、《国联证券股份有限公司市场风险管理办法》、《国联证券股份有限公司信用风险管理办法》、《国联证券股份有限公司操作风险管理办法》，规范了各类风险的识别、应对、报告的方法和流程，以保证公司实现风险“可测、可控、可承受”管理目标。

本公司建立了包括董事会及风险控制委员会、高级管理层及风险管理委员会、风险管理部及其他风险管理职能部门、部门内设的风险管理组织等在内的全方位、多层次的风险管理体系。本公司董事会对公司的风险管理负最终责任，授权下设的风险控制委员会履行其全面风险管理的部分职能；本公司高级管理层承担在经营管理中组织落实全面风险管理各项工作的责任，授权首席风险官负责领导和组织开展全面风险管理工作；公司风险管理部门包括风险管理部及其他风险管理职能部门。风险管理部门负责本公司风险管理制度的建设，识别和评估公司经营活动面临的风险，

开展日常风险监测、检查和评估，提出并完善公司风险管理的建议。风险管理部作为组织实施公司全面风险管理的专职部门，对风险管理职能部门的相关工作进行监督与评估、报告。公司风险管理部门开展风险管理工作应向首席风险官负责；本公司业务部门、分支机构内设的风险管理组织负责风险管理具体落实。

2、信用风险

√适用 □不适用

信用风险是指因融资方、交易对手方或债务发行人无法履行其约定的财务义务或信用资质发生不利变化而可能对公司经营造成损失的风险。

公司面临的信用风险主要来自固定收益投资业务，融资融券业务、股票质押回购交易、约定式购回交易等融资类业务，以及场外衍生品交易等涉及的交易对手违约风险等方面。上述业务若发生融资人、交易对手方或债务发行人无法履约的情形，则可能使公司面临损失。

针对固定收益投资业务信用风险，公司建立了交易标的债券产品库，对现券交易、债券回购交易、债券远期交易、债券借贷业务等相关交易业务的债券进行必要的尽职调查和内部评级，并建立了分层审批机制。对于交易标的债券产品库，公司建立了定期和不定期的跟踪机制，持续跟踪信用状况变化情况。同时，公司建立了单一主体集中度、行业集中度等信用风险指标体系。

针对融资类业务信用风险，公司建立了严格的分层审查评估机制，形成了多级审批和授权机制。通过分析融资方的股东背景、经营情况、财务状况等判断融资方的信用风险水平，对于质押标的的评估，通过定性和定量相结合的形式，分析质押标的的质量，并根据标的的流动性指标、市场表现等指标进行量化测算。同时，公司建立了多方位的融资类业务指标体系，包括集中度指标、维保比例、预警平仓线、质押率上限以及单客户授信额度等，并通过及时的盯市管理来管理信用风险敞口。

针对交易对手信用风险，公司制定了交易对手评级标准，并建立了交易对手白名单，按照风险等级对交易对手进行授信和限额管理。公司对交易对手白名单进行定期更新，频率不少于每年一次，并结合重大舆情情况对交易对手进行评级调整。同时，公司通过盯市、追保、强平等手段来管理信用风险敞口。

本集团的信用风险亦来自证券业务。若客户未能存入充足的交易资金，本集团可能需要使用自有资金完成交易结算。本集团要求客户在结算前存入交易所需的全部现金，以减轻相关信用风险。

2.1 预期信用损失

本集团以预期信用损失为基础确认金融资产减值损失，本年本集团预期信用减值损失的变动情况请参见“本节七、合并财务报表项目注释”中各对应科目的披露。

本集团采用自初始确认之后信用质量发生“三阶段”变化的减值模型：

自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“第1阶段”，且本集团对其信用风险进行持续监控。

如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，则本集团将其转移至“第2阶段”，但并未将其视为已发生信用减值的工具。

如果金融工具发生信用减值，则将其转移至“第3阶段”。

第1阶段金融工具的损失准备为未来12个月的预期信用损失，该金额对应为整个存续期预期信用损失由未来12个月内可能发生的违约事件导致的部分。第2阶段或第3阶段金融工具的预期信用损失计量整个存续期预期信用损失。

购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产。这些资产的损失准备为整个存续期的预期信用损失。

本集团在判断是否信用风险发生显著增加时考虑的因素参见“本节五、11. 金融工具”。特别的，对于融出资金业务、股票质押式回购业务及约定购回业务，本集团一般认为当维保比例达到预警线则表明信用风险显著增加，需要转移至“第2阶段”，当维保比例达到平仓线、出现逾期或预计通过强制平仓仍然无法收回本金时则转移至“第3阶段”。

本集团采用违约概率（PD）、违约风险敞口（EAD）及违约损失率（LGD）计量信用风险。

违约概率是指借款人在未来12个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。

违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。

违约损失率是指本集团对违约敞口发生损失程度作出的预期。

预期信用损失的计量是基于违约概率（PD）、违约风险敞口（EAD）及违约损失率（LGD）的概率加权结果。

本年度，估计技术或关键假设未发生重大变化。

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计量均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标。关键经济指标包括宏观经济指标及能反映市场波动性的指标等。对预计值和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了本集团对可能结果的最佳估计。

2.2 最大信用风险敞口

在考虑担保物或其他增信措施之前，最大信用风险敞口是金融资产账面值(扣除减值准备)。本集团的最大信用风险敞口如下表所示：

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	31,532,844,128.58	15,412,356,391.80
结算备付金	8,815,802,110.67	5,220,251,629.83
融出资金	17,485,316,115.62	11,551,336,525.54
衍生金融资产	369,477,298.47	923,190,133.19
存出保证金	2,873,091,956.84	369,914,499.23
应收款项	2,003,981,299.82	232,431,812.19
买入返售金融资产	10,150,836,980.43	10,473,606,761.06
交易性金融资产	59,431,254,797.22	31,173,115,559.15
其他债权投资	4,605,483,905.17	5,561,036,036.17
其他金融资产	2,907,092,529.31	2,114,681,650.25
合计	140,175,181,122.13	83,031,920,998.41

3、 流动风险

√适用 □不适用

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。公司自营、资产管理、融资融券、信用交易业务的快速发展都对流动性提出了更高的要求。

本集团对资金实施集中管理及控制。本集团的流动性风险管理原则具有全面、审慎及可预见的特点，其整体目标是建立一套完善的流动性风险管理体系，以便有效识别、衡量、监控及控制流动性风险及确保能够及时以合理成本满足流动性资金需求。

本集团每年组织及编制现金预算，并根据现金预算制订融资计划，以确保资金需求及资本控制成本的统一性。同时通过审慎地分析本集团的业务规模、负债总额、融资能力及资产负债结构，确定高质量流动资产准备的规模及结算，以便能够相应地提高流动性及风险抵御能力。

4、 市场风险

√适用 □不适用

本集团面临的市场风险是指因市场变量的不利变动而使本集团发生损失的风险。市场风险主要是权益类及其他价格风险、利率风险与汇率风险等。

4.1 权益及其他价格风险

敏感性分析

假设以公允价值计量的权益及权益类衍生工具投资的市价上升或下降 10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团净利润及其他综合收益的影响如下：

	本期		上年同期	
	净利润	其他综合收益	净利润	其他综合收益
市价上升 10%	937,874,873.75	985,375,417.11	785,884,565.80	362,028,854.33
市价下降 10%	-937,874,873.75	-985,375,417.11	-785,884,565.80	-362,028,854.33

由于投资存在非系统性风险，上述敏感性分析可能与实际情况存在差异。

4.2 利率风险

利率风险指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而波动的风险。本集团主要采用敏感度分析监控利率风险，在假设所有其他变量维持不变的情况下评估利率变动可能对净利润和权益的影响。

下表显示了所有货币的利率同时平行上升或下降 25 个基点的情况下，基于资产负债表日的金融资产与金融负债的结构，对净利润及其他综合收益的影响。

	本期		上年同期	
	净利润	其他综合收益	净利润	其他综合收益
市场利率平行上升 25 个基点	-568,307,936.29	-19,309,248.46	-79,152,381.60	-17,106,005.62
市场利率平行下降 25 个基点	588,556,779.07	19,731,842.68	80,662,941.48	17,292,780.54

对净利润的影响是指基于一定利率变动对净生息头寸一年内的利息及年末持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债所产生的重估影响。

对其他综合收益的影响是指基于在一定利率变动时对年末持有的固定利率其他债权投资进行重估后公允价值变动的影响。

上述预测假设各期限资产和负债的收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些利率变动而剩余利率不变所可能带来的影响。这种预测还基于其他简化的假设，包括所有头寸将持有到期。

本集团认为该假设并不代表本集团的资金使用及利率风险管理的政策，因此上述影响可能与实际情况存在差异。

另外，上述利率变动影响分析仅是作为例证，显示在各个预计收益情形及本集团现时利率风险状况下，净利润和其他综合收益的估计变动。但该影响并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动。

4.3 汇率风险

汇率风险是指由于汇率波动使得相关资产价值变化从而对本集团的经营造成损失的风险。本集团主要在中国内地运营，除香港子公司资金外，大部分已确认的资产及负债均以人民币计价及大部分交易以人民币结算。本集团面临的汇率风险主要源自持有的外币货币性资产及负债，未持有或发行任何衍生金融工具以管理外汇风险。

于各资产负债表日，本集团持有的外币货币性资产及负债情况详见“本节七、76.外币货币性项目”。

假设其他变量保持不变的前提下，如果其他外汇币种对人民币升值或贬值 1%，本集团于 2025 年半年度的净利润将减少或增加人民币 72.73 万元(2024 年度：人民币 53.29 万元)。

5、资本管理

本集团的资本管理目标为：保障本集团的持续经营能力，以便为股东及其他利益相关者带来持续的回报及利益；支持本集团的稳定与增长；为业务的发展提供强大的资本基础；以及遵守法律法规对于资本的要求。

根据中国证监会颁布的《证券公司风险控制指标管理办法》（2024 年修订版），本公司需持续符合下列风险控制指标标准：净资本除以各项风险资本准备之和的比率不得低于 100%；核心净资本除以表内外资产总额的比率不低于 8%；优质流动性资产除以未来 30 天现金净流出量的比率不低于 100%；可用稳定资金除以所需稳定资金的比率不低于 100%。

二十、 其他重要事项

1、 前期会计差错更正

(1). 追溯重述法

☐适用 ☒不适用

(2). 未来适用法

☐适用 ☒不适用

2、 重要债务重组

☐适用 ☒不适用

3、 资产置换

(1). 非货币性资产交换

☐适用 ☒不适用

(2). 其他资产置换

☐适用 ☒不适用

4、 年金计划

☐适用 ☒不适用

5、 终止经营

☐适用 ☒不适用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

√适用 □不适用

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。本集团的主要分部为经纪及财富管理业务、信用交易业务、投资银行业务、证券投资业务、资产管理与投资业务及其他业务。分部会计政策与合并财务报表会计政策一致。分部收入与支出按各分部的实际收入和费用确定。

(1). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	经纪及财富管理业务	信用交易业务	投资银行业务	证券投资业务	资产管理与投资业务	其他	分部间抵销	合计
本期								
一、营业收入								
手续费及佣金净收入	990,032,819.35	-	531,381,294.86	11,987,984.84	347,150,782.56	-	-19,933,300.39	1,860,619,581.22
利息净收入	198,057,657.88	299,964,592.99	3,155,420.46	-412,143,837.19	2,076,614.31	-68,476,728.48	4,151,716.65	26,785,436.62
投资收益	-	-	5,399,344.67	1,545,094,740.07	34,139,212.57	95,175,775.13	-26,600,000.00	1,653,209,072.44
公允价值变动损益	-	-	1,726.42	541,473,976.70	-90,742,660.32	-4,743,071.99	-	445,989,970.81
其他	7,036,586.92	-	4,035,575.94	397,250.43	1,688,792.07	11,440,465.71	-	24,598,671.07
营业收入合计	1,195,127,064.15	299,964,592.99	543,973,362.35	1,686,810,114.85	294,312,741.19	33,396,440.37	-42,381,583.74	4,011,202,732.16
二、营业支出	831,838,640.90	-4,519,260.45	508,693,385.84	286,375,616.91	315,541,175.97	665,286,756.28	-18,125,517.57	2,585,090,797.88
三、营业利润/（亏损）	363,288,423.25	304,483,853.44	35,279,976.51	1,400,434,497.94	-21,228,434.78	-631,890,315.91	-24,256,066.17	1,426,111,934.28
四、营业外收入	1,006,086.92	-	0.64	-	2,370,376.66	637,994.98	-	4,014,459.20
五、营业外支出	918,739.72	-	193,102.08	11,830,733.22	52,484.93	14,185,259.51	-	27,180,319.46
六、税前利润	363,375,770.45	304,483,853.44	35,086,875.07	1,388,603,764.72	-18,910,543.05	-645,437,580.44	-24,256,066.17	1,402,946,074.02
七、资产总额	33,633,321,468.34	21,656,519,669.02	1,118,568,082.56	87,658,197,764.93	5,441,155,781.79	69,956,185,710.71	-34,066,963,327.13	185,396,985,150.22
八、负债总额	34,829,968,900.52	11,198,163,556.45	797,291,824.14	58,130,209,737.18	332,378,607.63	28,447,148,376.18	75,441,516.90	133,810,602,519.00
九、补充信息：								
1.长期股权投资	-	-	-	-	-	83,439,441.23	-	83,439,441.23
2.折旧和摊销费用	72,489,945.87	961,872.57	12,476,000.65	6,983,385.20	38,633,567.13	91,807,458.76	-	223,352,230.18
3.资本性支出	26,756,804.48	55,075.22	6,383,897.37	926,005.41	8,839,936.84	134,371,122.77	-	177,332,842.09
4.信用减值损失/（转回）	1,117,750.81	-18,468,226.75	-37,039.43	-17,307,796.26	565,267.98	-851,553.08	-	-34,981,596.73
上期								
一、营业收入								

国联民生证券股份有限公司2025 年半年度报告

手续费及佣金净收入	310,448,104.48	-	163,341,343.21	9,549,480.96	307,715,409.34	-	-3,935,506.97	787,118,831.02
利息净收入	67,330,140.79	127,049,524.92	3,635,567.97	-253,374,968.00	2,759,186.03	-47,664,177.11	11,276,750.73	-88,987,974.67
投资收益	-	-	4,566,433.20	-446,717,089.94	6,234,222.25	76,625,721.33	-	-359,290,713.16
公允价值变动损益	-	-	185,032.75	703,347,520.66	3,274,796.82	29,438,007.73	-	736,245,357.96
其他	714,255.25	-	994,210.81	-885,800.50	713,560.19	9,255,393.10	-	10,791,618.85
营业收入合计	378,492,500.52	127,049,524.92	172,722,587.94	11,919,143.18	320,697,174.63	67,654,945.05	7,341,243.76	1,085,877,120.00
二、营业支出	306,038,368.89	14,524,337.98	158,977,817.79	51,372,494.65	242,019,657.03	261,556,953.23	-	1,034,489,629.57
三、营业利润/（亏损）	72,454,131.63	112,525,186.94	13,744,770.15	-39,453,351.47	78,677,517.60	-193,902,008.18	7,341,243.76	51,387,490.43
四、营业外收入	3,970,476.74	-	0.21	7,539.94	11,966.42	333,537.06	-	4,323,520.37
五、营业外支出	210,142.32	-	465.69	-	715,311.69	254,180.21	-	1,180,099.91
六、税前利润	76,214,466.05	112,525,186.94	13,744,304.67	-39,445,811.53	77,974,172.33	-193,822,651.33	7,341,243.76	54,530,910.89
七、资产总额	12,581,044,407.24	15,088,900,293.39	769,785,733.32	48,162,320,930.13	4,733,461,748.74	20,433,089,285.47	-4,560,458,797.53	97,208,143,600.76
八、负债总额	14,426,637,805.90	10,009,062,978.57	410,562,241.15	37,043,170,375.67	321,861,494.15	16,036,377,147.39	12,455,211.94	78,260,127,254.77
九、补充信息：								
1.长期股权投资	-	-	-	-	-	77,370,156.48	-	77,370,156.48
2.折旧和摊销费用	61,915,696.20	594,748.62	13,373,188.47	2,482,577.59	43,393,144.77	31,026,461.77	-	152,785,817.42
3.资本性支出	58,061,357.79	24,743.59	16,890,254.44	1,973,385.70	16,088,476.38	24,934,178.26	-	117,972,396.16
4.信用减值损失/（转回）	-	6,550,968.00	268,870.02	-8,516,786.20	-	441,272.18	-	-1,255,676.00

(2). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

☐适用 ☒不适用

(3). 其他说明

☐适用 ☒不适用

7、 期末发行在外的、可转换为股份的金融工具

☐适用 ☒不适用

8、 以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值 变动损益	计入权益的累 计公允价值变 动	本期计提的 减值	期末金额
金融资产					
1、交易性金融资产 （不含衍生金融资 产）	37,920,651,400.16	376,373,030.16	-	-	74,928,066,524.92
2、衍生金融工具	556,925,376.96	24,444,537.99	-	-	76,096,128.23
3、其他债权投资	5,561,036,036.17	-	10,224,188.64	-1,337,094.00	4,605,483,905.17
4、其他权益工具投资	5,200,853,012.95	-	1,369,630,675.57	-	13,138,338,894.78
金融资产小计	49,239,465,826.24	400,817,568.15	1,379,854,864.21	-1,337,094.00	92,747,985,453.10
交易性金融负债	834,668,630.62	45,172,402.66	-	-	5,477,772,580.32

9、金融工具项目计量基础分类表

(1). 金融资产计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	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	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
货币资金	31,532,844,128.58	-	-	-	-	-
结算备付金	8,815,802,110.67	-	-	-	-	-
融出资金	17,485,316,115.62	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	74,928,066,524.92	-	-
其他债权投资	-	4,605,483,905.17	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	13,138,338,894.78	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	369,477,298.47	-	-
买入返售金融资产	10,150,836,980.43	-	-	-	-	-
应收款项	2,003,981,299.82	-	-	-	-	-
存出保证金	2,873,091,956.84	-	-	-	-	-
其他金融资产	2,907,092,529.31	-	-	-	-	-
合计	75,768,965,121.27	4,605,483,905.17	13,138,338,894.78	75,297,543,823.39	-	-
期初账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	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	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
货币资金	15,412,356,391.80	-	-	-	-	-
结算备付金	5,220,251,629.83	-	-	-	-	-
融出资金	11,551,336,525.54	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	37,920,651,400.16	-	-
其他债权投资	-	5,561,036,036.17	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	5,200,853,012.95	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	923,190,133.19	-	-
买入返售金融资产	10,473,606,761.06	-	-	-	-	-
应收款项	232,431,812.19	-	-	-	-	-
存出保证金	369,914,499.23	-	-	-	-	-
其他金融资产	2,114,681,650.25	-	-	-	-	-

合计	45,374,579,269.90	5,561,036,036.17	5,200,853,012.95	38,843,841,533.35	-	-
----	-------------------	------------------	------------------	-------------------	---	---

(2). 金融负债计量基础分类表

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	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当期损益的金融负债	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负债	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负债
应付短期融资款	1,530,952,403.13	-	-	-
拆入资金	16,790,620,152.48	-	-	-
交易性金融负债	-	5,039,350,013.21	438,422,567.11	-
衍生金融负债	-	293,381,170.24	-	-
卖出回购金融资产款	35,609,749,038.45	-	-	-
代理买卖证券款	34,495,160,536.51	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
应付款项	808,013,062.75	-	-	-
应付债券	28,273,942,239.96	-	-	-
租赁负债	396,563,501.14	-	-	-
其他金融负债	7,542,767,504.15	-	-	-
合计	125,447,768,438.57	5,332,731,183.45	438,422,567.11	-
期初账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	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当期损益的金融负债	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负债	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负债
应付短期融资款	15,104,979.50	-	-	-
拆入资金	9,972,282,372.28	-	-	-
交易性金融负债	-	-	834,668,630.62	-
衍生金融负债	-	366,264,756.23	-	-
卖出回购金融资产款	17,349,423,895.94	-	-	-
代理买卖证券款	14,312,492,762.08	-	-	-
代理承销证券款	252,674,500.00	-	-	-
应付款项	383,117,347.28	-	-	-

应付债券	24,787,367,815.42	-	-	-
租赁负债	241,061,272.09	-	-	-
其他金融负债	8,538,336,325.70	-	-	-
合计	75,851,861,270.29	366,264,756.23	834,668,630.62	-

10、 外币金融资产和金融负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1、交易性金融资产	530,025,408.80	2,765,202.55	-	-	495,135,402.59
2、衍生金融资产	736,266.19	967,899.61	-	-	1,664,050.67
3、贷款和应收款	-	-	-	-	-
4、其他债权投资	-	-	-	-	-
5、其他权益工具投资	4,597,205,554.20		2,669,512,053.11	-	9,595,187,705.56
金融资产小计	5,127,967,229.19	3,733,102.16	2,669,512,053.11	-	10,091,987,158.82
金融负债					
1、衍生金融负债	4,273,146.48	1,156,427.20	-	-	5,429,573.68
2、交易性金融负债	56,075,478.89	-	-	-	-
金融负债小计	60,348,625.37	1,156,427.20	-	-	5,429,573.68

11、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

□ 适用 √ 不适用

12、 其他

□ 适用 √ 不适用

二十一、 母公司财务报表主要项目注释

1、 长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	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	33,679,434,445.52		33,679,434,445.52	4,187,628,757.00		4,187,628,757.00
对联营、合营企业投资	79,804,873.67		79,804,873.67	77,370,156.48		77,370,156.48
纳入合并范围的结构化主体	2,413,950,036.25	-	2,413,950,036.25	3,560,999,989.79	-	3,560,999,989.79
合计	36,173,189,355.44	-	36,173,189,355.44	7,825,998,903.27	-	7,825,998,903.27

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
国联通宝资本投资有限责任公司	200,000,000.00	-	-	-	-	-	200,000,000.00	-
国联民生证券承销保荐有限公司	287,600,000.00	-	-	-	-	-	287,600,000.00	-
无锡国联创新投资有限公司	200,000,000.00	-	-	-	-	-	200,000,000.00	-
国联证券（香港）有限公司	273,831,000.00	-	-	-	-	-	273,831,000.00	-
国联基金管理有限公司	2,226,197,757.00	-	-	-	-	-	2,226,197,757.00	-
国联证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00	-	-	-	-	-	1,000,000,000.00	-
民生证券股份有限公司	-	-	29,491,805,688.52	-	-	-	29,491,805,688.52	-
合计	4,187,628,757.00	-	29,491,805,688.52	-	-	-	33,679,434,445.52	-

注：长期股权投资本期增加系本公司于 2025 年 1 月完成对民生证券的收购（详见本节十一、1）。

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初 余额（账面价 值）	减值准 备期初 余额	本期增减变动								期末余额（账 面价值）	减值准 备期末 余额
			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	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		
一、联营企业												
中海基金 管理有限 公司	77,370,156.48	-	-	-	2,434,717.19	-	-	-	-	-	79,804,873.67	-
合计	77,370,156.48	-	-	-	2,434,717.19	-	-	-	-	-	79,804,873.67	-

(3). 长期股权投资的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

2、应付职工薪酬**(1). 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	126,824,743.33	596,726,684.11	441,338,324.39	282,213,103.05
二、离职后福利-设定提存计划	120,000.00	74,643,728.22	74,643,728.22	120,000.00
三、辞退福利	-	1,294,659.50	1,294,659.50	-
合计	126,944,743.33	672,665,071.83	517,276,712.11	282,333,103.05

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	126,820,944.28	545,525,135.86	390,136,320.53	282,209,759.61
二、职工福利费	-	14,844,988.14	14,844,988.14	-
三、社会保险费	-	2,893,749.94	2,893,749.94	-
其中：医疗保险费	-	2,683,927.01	2,683,927.01	-
其他	-	209,822.93	209,822.93	-
四、住房公积金	-	28,433,961.18	28,433,961.18	-
五、工会经费和职工教育经费	3,799.05	5,028,848.99	5,029,304.60	3,343.44
合计	126,824,743.33	596,726,684.11	441,338,324.39	282,213,103.05

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	120,000.00	53,529,868.33	53,529,868.33	120,000.00
2、失业保险费	-	203,939.29	203,939.29	-
3、企业年金缴费	-	20,909,920.60	20,909,920.60	-
合计	120,000.00	74,643,728.22	74,643,728.22	120,000.00

其他说明：

□适用 √不适用

3、利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	614,570,059.04	569,688,859.70
其中：货币资金及结算备付金利息收入	144,611,953.89	137,639,122.47
融资融券利息收入	291,004,754.32	266,279,403.67
买入返售金融资产利息收入	105,629,620.20	81,786,432.09
其中：约定购回利息收入	-	-

股权质押回购利息收入	32,292,046.79	37,249,241.45
其他回购利息收入	73,337,573.41	44,537,190.64
其他债权投资利息收入	67,580,605.12	83,983,901.47
其他利息收入	5,743,125.51	-
利息支出	621,977,851.43	670,972,580.27
其中：短期借款利息支出	-	-
应付短期融资款利息支出	260,653.45	2,426,078.88
拆入资金利息支出	71,485,146.47	31,545,460.35
其中：转融通利息支出	-	2,029,771.08
卖出回购金融资产利息支出	173,681,186.23	190,424,173.66
其中：报价回购利息支出	17,814,510.43	19,637,672.00
代理买卖证券款利息支出	18,346,647.91	9,741,683.88
应付债券利息支出	350,098,615.60	434,472,742.32
其中：次级债券利息支出	101,707,877.32	91,712,442.56
租赁负债利息支出	2,337,719.69	2,362,441.18
其他利息支出	5,767,882.08	-
利息净收入	-7,407,792.39	-101,283,720.57

4、手续费及佣金净收入

(1). 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1.证券经纪业务净收入	461,310,906.94	279,399,697.41
证券经纪业务收入	593,391,076.47	356,827,422.97
其中：代理买卖证券业务	466,397,774.93	266,221,747.75
交易单元席位租赁	78,950,442.61	73,331,337.68
代销金融产品业务	48,042,858.93	17,274,337.54
证券经纪业务支出	132,080,169.53	77,427,725.56
其中：代理买卖证券业务	132,080,169.53	77,427,725.56
2.期货经纪业务净收入	-	-
3.投资银行业务净收入	1,527,061.65	113,207.55
投资银行业务收入	1,527,061.65	113,207.55
其中：财务顾问业务	1,527,061.65	113,207.55
4.资产管理业务净收入	-	79,652,594.30
资产管理业务收入	-	79,652,594.30
5.基金管理业务净收入	-	-
6.投资咨询业务净收入	40,938,367.18	31,048,407.07
投资咨询业务收入	40,938,367.18	31,048,407.07
7.其他手续费及佣金净收入	-	-4,978,389.02
其他手续费及佣金收入	-	-
其他手续费及佣金支出	-	4,978,389.02
合计	503,776,335.77	385,235,517.31
其中：手续费及佣金收入	635,856,505.30	467,641,631.89
手续费及佣金支出	132,080,169.53	82,406,114.58

(2). 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	-	-
并购重组财务顾问业务净收入--其他	-	-
其他财务顾问业务净收入	1,527,061.65	113,207.55

(3). 代理销售金融产品业务

□适用 √不适用

(4). 资产管理业务

□适用 √不适用

手续费及佣金净收入的说明：

□适用 √不适用

5、投资收益

(1). 投资收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	26,600,000.00	25,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	2,434,717.19	1,616,231.79
金融工具投资收益	916,462,987.62	-462,670,243.54
其中：持有期间取得的收益	576,761,140.26	540,657,998.69
—交易性金融工具	247,644,021.65	367,994,487.93
—其他权益工具投资	329,117,118.61	172,663,510.76
处置金融工具取得的收益	339,701,847.36	-1,003,328,242.23
—交易性金融工具	200,088,150.81	-254,622,719.40
—衍生金融工具	124,530,974.74	-780,778,095.50
—其他债权投资	15,082,721.81	32,072,572.67
合计	945,497,704.81	-436,054,011.75

注：2025 年 1-6 月，本公司收到子公司国联资管 2024 年度利润分配现金分红 2,660.00 万元。

(2). 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
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	247,644,021.65	367,994,487.93
	处置取得收益	205,428,172.62	-267,855,688.35
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	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	1,058,423.71	-5,028,499.67

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	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-6,398,445.52	18,261,468.62

6、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	375,774,490.32	-176,199,438.67
交易性金融负债	-17,253,469.39	8,094,686.01
其中：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	-3,527,494.90	-8,432,446.85
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	-13,725,974.49	16,527,132.86
衍生金融工具	-54,722,480.93	916,126,126.48
合计	303,798,540.00	748,021,373.82

7、业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	659,045,198.84	411,222,745.71
租赁费	910,721.97	1,032,760.19
折旧费	63,194,689.71	58,265,552.00
无形资产摊销	17,219,062.49	33,957,108.25
长期待摊费用摊销	9,741,752.01	9,174,308.41
差旅费	11,547,523.61	11,868,079.30
业务招待费	12,520,331.31	14,469,384.28
投资者保护基金	8,038,647.60	2,830,520.16
电子设备运转费	23,814,582.70	20,033,667.35
物业管理费	10,134,338.21	7,540,220.81
邮电通讯费	35,052,282.27	8,601,760.43
咨询费	9,701,767.38	20,965,485.58
研发支出	13,745,479.17	15,441,801.02
聘用中介机构费	6,122,689.00	14,623,513.91
办公费用	3,981,609.71	5,816,004.40
业务宣传费	3,530,917.16	4,240,734.08
广告费	23,020,493.92	7,378,355.87
其他	15,297,193.40	11,937,681.25
合计	926,619,280.46	659,399,683.00

8、其他

□适用 √不适用

二十二、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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	1,698,593.03	
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	20,886,018.83	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	16,645,311.52	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-26,325,583.35	
减：所得税影响额	6,209,694.53	
少数股东权益影响额（税后）	336,819.45	
合计	6,357,826.05	

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

2、 净资产收益率及每股收益

√适用 □不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		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	2.52	0.20	0.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.50	0.20	0.20

3、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

4、 其他

□适用 √不适用

董事长：顾伟

董事会批准报送日期：2025 年 8 月 28 日

修订信息

☐适用 ☒不适用

第九节 证券公司信息披露

一、 公司重大行政许可事项的相关情况

√适用 □不适用

(一) 本公司行政许可事项

序号	批复日期	批复标题及文号
1	2025-03-04	关于同意国联证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复（证监许可〔2025〕395号）

(二) 子公司行政许可事项

序号	批复日期	批复标题及文号
1	2025-03-14	关于准予国联稳健增益债券型证券投资基金注册的批复（证监许可〔2025〕489号）
2	2025-03-25	关于准予国联上证科创板综合指数增强型证券投资基金注册的批复（证监许可〔2025〕579号）
3	2025-04-8	关于准予国联中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金注册的批复（证监许可〔2025〕731号）
4	2025-04-9	关于准予国联稳健添益债券型证券投资基金注册的批复（证监许可〔2025〕745号）
5	2025-04-27	关于准予国联中证 800 指数增强型证券投资基金注册的批复（证监许可〔2025〕919号）
6	2025-06-12	关于准予国联价值均衡混合型证券投资基金注册的批复（证监许可〔2025〕1226号）

二、 监管部门对公司的分类结果

□适用 √不适用