



国信证券
GUOSEN SECURITIES

股票代码 Stock Code: 002736



2025

国信证券股份有限公司

半年度报告

GUOSEN SECURITIES INTERIM REPORT 2025

战略愿景

打造全球视野、本土优势、创新驱动、科技引领的
世界一流综合型投资银行

价值观念

创造价值 成就你我 服务社会

文化理念

合规自律 专业务实 诚信稳健 和谐担当

第一节

重要提示、目录和释义

01

重要提示

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、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人张纳沙、主管会计工作负责人及会计机构负责人周中国声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本报告经公司第五届董事会第四十四次会议（定期）审议通过。所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

公司 2025 年半年度财务报告未经审计。

本报告中涉及的未来发展计划等前瞻性陈述属于计划性事项，不构成公司对投资者的实质性承诺，敬请投资者注意投资风险。

公司经营中面临的风险主要有市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等，公司建立了完善的内部控制体系、合规管理体系和风险控制指标动态监管体系，确保公司经营在风险可测、可控、可承受的范围内开展。请投资者认真阅读本年度报告第三节“管理层讨论与分析”，并特别注意上述风险因素。

公司半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

01		第一节 重要提示、目录和释义
05		第二节 公司简介和主要财务指标
10		第三节 管理层讨论与分析
37		第四节 公司治理、环境和社会
42		第五节 重要事项
52		第六节 股份变动及股东情况
57		第七节 债券相关情况
69		第八节 财务报告
71		第九节 证券公司信息披露

备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

释义

释义项	指	释义内容
国信证券、公司、本公司	指	国信证券股份有限公司
董事会	指	国信证券股份有限公司董事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳监管局
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
中证协	指	中国证券业协会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
证金公司	指	中国证券金融股份有限公司
深圳市国资委	指	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会
深投控	指	深圳市投资控股有限公司
华润信托	指	华润深国投信托有限公司
云南合和	指	云南合和（集团）股份有限公司
一汽投资	指	一汽股权投资（天津）有限公司
北京城建	指	北京城建投资发展股份有限公司
国信弘盛	指	国信弘盛私募基金管理有限公司
国信期货	指	国信期货有限责任公司
国信香港	指	国信证券（香港）金融控股有限公司
国信资本	指	国信资本有限责任公司
国信资管	指	国信证券资产管理有限公司
鹏华基金	指	鹏华基金管理有限公司
REITs	指	基础设施证券投资基金
ABS	指	资产支持证券
QFII	指	合格境外机构投资者
ETF	指	交易型开放式指数基金
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《国信证券股份有限公司章程》
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
元	指	人民币元

2025年半年度报告中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



第二节 02

公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	国信证券	股票代码	002736
变更前的股票简称	不适用		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	国信证券股份有限公司		
公司的中文简称	国信证券		
公司的外文名称	Guosen Securities Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写	Guosen Securities		
公司的法定代表人	张纳沙		

二、联系人和联系方式

董事会秘书	廖锐锋	证券事务代表	蔡妮芬
联系地址	深圳市福田区福华一路 125 号 国信金融大厦 45 楼	联系地址	深圳市福田区福华一路 125 号 国信金融大厦 45 楼
电 话	0755-82130188	电 话	0755-82130188
传 真	0755-82133453	传 真	0755-82133453
电子信箱	ir@guosen.com.cn	电子信箱	ir@guosen.com.cn

三、其他情况

1、公司联系方式

报告期内,公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等无变化,具体可参见公司 2024 年年度报告。

2、信息披露及备置地点

报告期内,公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址、公司半年度报告备置地无变化,具体可参见公司 2024 年年度报告。

3、其他有关资料

不适用。

四、主要会计数据和财务指标

公司因会计政策变更追溯调整以前年度会计数据。

(一) 合并报表

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年1-6月		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业总收入	1,107,515.43	775,749.70	729,389.44	51.84%
归属于上市公司股东的净利润	536,733.83	313,873.11	313,873.11	71.00%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	537,231.66	312,703.85	312,703.85	71.80%
其他综合收益	-52,208.57	288,360.02	288,360.02	-118.11%
经营活动产生的现金流量净额	3,226,021.00	2,255,457.39	2,255,457.39	43.03%
基本每股收益（元/股）	0.49	0.26	0.26	88.46%
稀释每股收益（元/股）	0.49	0.26	0.26	88.46%
加权平均净资产收益率	5.26%	3.04%	3.04%	上升 2.22 个百分点

项目	2025年6月30日	2024年12月31日		本报告期末比上年度末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额	51,817,559.90	50,150,604.36	50,150,604.36	3.32%
负债总额	39,334,515.22	38,281,399.91	38,281,399.91	2.75%
归属于上市公司股东的净资产	12,483,044.68	11,869,204.45	11,869,204.45	5.17%

(二) 母公司

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年1-6月		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业总收入	1,045,747.60	697,775.73	697,775.73	49.87%
净利润	519,230.96	315,645.37	315,645.37	64.50%
其他综合收益	-50,140.08	285,982.07	285,982.07	-117.53%
经营活动产生的现金流量净额	3,043,135.68	1,777,394.78	1,777,394.78	71.21%
基本每股收益（元/股）	0.47	0.26	0.26	80.77%
稀释每股收益（元/股）	0.47	0.26	0.26	80.77%
加权平均净资产收益率	5.25%	3.17%	3.17%	上升 2.08 个百分点

项目	2025年6月30日	2024年12月31日		本报告期末比上年度末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额	48,890,883.59	47,292,529.36	47,292,529.36	3.38%
负债总额	36,725,040.38	35,725,092.00	35,725,092.00	2.80%
所有者权益总额	12,165,843.21	11,567,437.36	11,567,437.36	5.17%

财政部于2025年7月8日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答（以下简称“实施问答”）。实施问答明确要求，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物，应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具进行会计处理。企业取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。

公司自2025年1月1日起按照该实施问答的相关会计处理要求执行，并采用追溯调整法对2024年度相关财务报表项目进行调整。

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	9,612,429,377
支付的优先股股利	-
支付的永续债利息（万元）	62,800
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.49

五、境内外会计准则下会计数据差异

不适用。公司未按照国际会计准则编制2025年半年度财务报告。

六、非经常性损益项目及金额

单位：万元

项目	2025年1-6月	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）	97.45	
计入当期损益的政府补助（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）	1,467.35	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	37.22	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-1,821.21	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-423.53	
减：所得税影响额	-144.89	
合计	-497.83	

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明：

单位：万元

项目	涉及金额	原因
持有交易性金融资产、衍生金融工具和其他权益工具投资产生的公允价值变动损益及取得的投资收益	444,388.06	公司属于证券业金融企业，证券投资业务为公司的正常经营业务，故公司持有交易性金融资产、衍生金融工具和其他权益工具投资期间产生的公允价值变动损益及取得的投资收益，不作为非经常性损益项目。
处置交易性金融工具、其他债权投资和衍生金融工具取得的投资收益	159,252.24	公司属于证券业金融企业，证券投资业务为公司的正常经营业务，故公司处置交易性金融工具、衍生金融工具和其他债权投资取得的投资收益不作为非经常性损益项目。

七、母公司净资产及有关风险控制指标

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	本报告期末比 上年度末增减	预警 标准	监管 标准
核心净资产	5,946,502.86	6,227,755.25	-4.52%	-	-
附属净资产	1,200,000.00	1,200,000.00	0.00%	-	-
净资产	7,146,502.86	7,427,755.25	-3.79%	-	-
净资产	12,165,843.21	11,567,437.36	5.17%	-	-
各项风险资本准备之和	2,097,986.99	2,150,483.52	-2.44%	-	-
表内外资产总额	27,786,209.99	27,716,455.03	0.25%	-	-
风险覆盖率	340.64%	345.40%	下降 4.76 个百分点	≥ 120%	≥ 100%
资本杠杆率	22.48%	22.47%	上升 0.01 个百分点	≥ 9.6%	≥ 8%
流动性覆盖率	290.25%	410.81%	下降 120.56 个百分点	≥ 120%	≥ 100%
净稳定资金率	181.28%	185.79%	下降 4.51 百分点	≥ 120%	≥ 100%
净资产 / 净资产	58.74%	64.21%	下降 5.47 个百分点	≥ 24%	≥ 20%
净资产 / 负债	26.81%	27.72%	下降 0.91 个百分点	≥ 9.6%	≥ 8%
净资产 / 负债	45.64%	43.17%	上升 2.47 个百分点	≥ 12%	≥ 10%
自营权益类证券及其衍生品 / 净资产	45.52%	50.88%	下降 5.36 个百分点	≤ 80%	≤ 100%
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资产	350.63%	326.08%	上升 24.55 个百分点	≤ 400%	≤ 500%

注：2024年9月，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》，上述规定自2025年1月1日起施行。上年度末公司各项风险控制指标按照该规定进行调整计算。

03

第三节

管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

（一）报告期内公司从事的主要业务及经营模式

公司向个人、机构客户提供全方位的金融产品和服务，并自营相关金融产品的投资与交易业务，主要业务如下：

财富管理与机构业务，为个人和机构客户提供证券及期货经纪、证券投资咨询、基金投资顾问、代销金融产品、融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资、资产托管等全价值链财富管理服务。

投资银行业务，为企业客户提供包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问、新三板挂牌推荐等金融服务。

投资与交易业务，从事权益类、固定收益类、衍生类产品、其他金融产品的交易和做市业务，私募股权投资及另类投资业务等。

资产管理业务，根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合、单一、专项资产管理及私募股权基金管理等。

（二）报告期内公司所处行业的情况

证券行业的经营业绩受资本市场变化影响较大，呈现明显的波动性、周期性特点。2025年上半年，面对更趋复杂严峻的外部环境，我国有效实施更加积极有为的宏观政策，国内经济运行总体平稳、稳中有进，新动能成长壮大，大循环有效畅通，中国经济巨轮沿着高质量发展航道破浪前行。2025年6月末，上证综指收于3,444.43点，上半年累计上涨2.76%，深证成指收于10,465.12点，上半年累计上涨0.48%，创业板指收于2,153.01点，上半年累计上涨0.53%。A股总成交额162.68万亿元，同比上升61.07%。一系列积极信号既印证了宏观经济回稳对资本市场的支撑，也彰显了当前资本市场的韧性和内在稳定性不断增强。报告期内，公司持续聚焦主责主业，以核心能力建设为重点，主动识变应变，推动业务转型升级；持续强化功能性定位，服务经济高质量发展。公司连续四年获得境内券商最高的国际信用评级，并获得《中国证券报》等权威财经媒体授予的“基金投顾卓越回报金牛奖”等奖项。

二、核心竞争力分析

公司自1994年成立以来，秉承“敢闯敢试、敢为人先、埋头苦干”的特区精神，依靠“国企体制、市场化机制”，实现了从地方性单一经纪牌照公司向全国性大型综合类证券公司的跨越式发展。经过多年战略布局与业务深耕，公司已构建起覆盖内地及香港市场的全牌照证券业务资质体系，成为具有跨境服务能力和突出行业影响力的综合性金融服务商。目前，公司的核心竞争力主要包括：

（一）深圳“双区”建设和综改试点中的区位优势

目前，深圳市处在“双区”建设、“双区”叠加、“双改”示范的重大战略机遇期，聚焦深化改革与高水平对外开放，在科技创新、基础设施互联互通、战略性新兴产业集群发展、绿色金融与数字金融创新、深港跨境合作等领域深化制度创新。作为粤港澳大湾区唯一一家本地国资控股的大型上市券商，公司依托全牌照业务资质与深耕多年的本土资源网络，持续提升专业服务能力与市场影响力，区域协同优势进一步凸显。

公司发挥本土优势，植根粤港澳大湾区，成为为深圳打造全球创新资本形成中心、金融创新中心和金融科技中心提供综合金融服务的标杆企业，保持深圳国资国企的领军地位。公司打造了“深圳市专精特新企业综合服务平台”“深圳市独角兽企业培育基地”等赋能平台；围绕“20+8”产业集群及“科技-产业-金融”良性循环需求，公司创新构建产业培育与企业成长双向服务体系，通过全链条金融解决方案覆盖企业上市、并购重组、股权激励、跨境投融资等多元场景，精准助力产业升级与企业创新突破，切实提升“双区”建设的金融支撑效能，在服务大湾区企业高质量发展上坚持当好“排头兵”。

（二）实力强劲的股东背景

公司前五大股东均为实力强劲的央地两级国有企事业单位，国有股东持股占比合计超 80%，构筑了支撑公司稳健发展的“资本基石”。公司持续深化与国有资本体系的战略联动，在服务国家战略与区域发展中展现独特价值。近年来，公司系统化提升对央企、地方国企及重点产业集团的综合服务能力，与国资国企的协同成效明显。通过定制化金融解决方案与全链条服务生态，公司深化与深圳市区两级政府合作，与全国重点城市建立战略合作网络，与多家国企、大型企业集团、金融机构建立了良好的业务合作关系。

（三）突出的市场化能力及业务创新能力

公司具有市场定位准确、客户服务能力强的优势，在经营中具备较强的前瞻性及市场敏感性，善于迅速把握市场机遇。公司是行业前八家创新试点证券公司之一，首创了“银证通”“金天利”等众多具有示范效应的业务模式。公司一手抓传统优势业务转型，一手抓创新业务发展，坚持两手发力推动更好发挥资本市场枢纽功能。

公司财富管理转型不断深化，业务核心指标排名行业前列。秉承“以客户为中心”的理念，构建“国信鑫投顾”“国信鑫智投”“国信鑫优选”“国信鑫私享”“国信鑫享传承”“国信领先 30”等财富管理系列品牌，形成了基于市场多层次需求的财富管理服务；面向机构和高净值客户，提供定制化综合金融服务，围绕机构客户理财痛点，打造国信“机构通”产投研销一体化综合金融服务平台，串联起财富管理、资产管理、投资银行服务链条，实现“全价值链财富管理”。投资银行业务坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，强化功能性定位，通过区域协同、产业协同，持续提升综合金融服务能力，助力科技创新和实体经济高质量发展。投资与交易业务充分发挥大类资产配置优势，积极把握市场机遇，持续拓宽多元化投资布局，实现稳健投资收益。当前公司紧抓资本市场全面深化改革历史机遇，加大并购重组业务布局和资源投入力度，提升公司境内外投行业务协同水平；积极深耕存量客户、强化持续服务能力，加快完善产业链上下游的服务布局；积极开拓增量客户、扩大服务成效，助力优质科技创新企业借助资本市场实现高质量发展。公司坚持推进业务协同发展，着力强化区域协同、产业协同，形成“三投联动”赋能的产业协同模式，管理效能持续提升，综合服务能力不断增强。

公司不断强化业务创新能力，在科技金融、绿色金融、普惠金融等各领域实现多点突破，持续推动债券融资创新，积极引导社会资本投向绿色转型、科技创新及乡村振兴等重点领域，扎实做好金融“五篇大文章”。2025 年上半年，公司成功助力东方富海落地全国首单簿记发行的民营创投科技创新债券；成为市场首批参与基准做市公司债 ETF 业务的机构；在银行间市场新创设“国信证券大湾区企业科创债篮子”；全面深化人工智能应用，打造数智新质生产力。

（四）领先的金融科技水平

公司秉承“技术引领业务、以客户为导向”的理念，综合应用人工智能、大数据、云计算、交易技术等新兴技术打造金融科技核心竞争力，为客户提供个性化、定制化、智能化的金融服务。多年来，公司各类信息系统实现安全稳定运行，

深得行业与客户认可。2025年上半年，公司积极拥抱以大模型AI为代表的新兴技术，聚焦业务痛点、挖掘高价值场景，强化金融科技建设和赋能，全面推进“数字化场景制”，以价值驱动“智慧国信”“数字国信”建设。

自主掌控和科技创新已成为公司IT文化的DNA，打造“国信金太阳”手机证券、“GTrade+”机构交易服务平台和新一代核心交易平台等一批明星产品，为公司实现经营战略目标提供技术支撑。公司深化以“金太阳”APP为核心的数字化财富管理体系建设，全面融入鸿蒙生态，提供优质金融服务；围绕“GTrade+”交易平台，构建机构客户全生命周期一站式服务体系，打造机构客户服务新生态；建立支持衍生品、做市、投资交易等多业务功能的数字化平台体系，通过AI赋能增强业务竞争优势；加强智能工具平台建设，全面提升投行固收业务运营效率，助力实现“线上+线下”双轮驱动的投行展业模式；持续优化智慧研究服务体系，借助AI技术提升投研效率；构建跨组织、跨业务的风险管理数字化体系，推动风险管理能力持续提升。

公司不断构筑智能算法中台等核心六大业务中台，全方位增强人工智能等关键技术平台的能力建设。一方面，应用人工智能技术驱动创新发展：建成“慧芯”人工智能一体化平台，形成集各主流大模型与小模型为一体的强大AI新基建；打造覆盖各应用领域的大模型智能体，推动智能投顾、债券助手、合规助手、研发助手等智能化应用落地，在各业务与管理领域广泛应用人工智能技术。另一方面，充分发挥数据要素价值乘数效应：深化统一大数据平台建设，全面集成公司各业务系统数据，完善数据治理体系，构建数据核心能力；打造企业级“北极星一站式数据分析平台”，实现数据从采集、存储、处理到应用的全链路贯通，在支持经营决策、助力精准营销、加速业务协同、提升运营效率及强化风险管理等方面均展现显著成效。随着公司新一代核心交易系统的成功上线，该系统采用分布式、全内存等先进技术架构，处理速度迈入微秒时代，处理性能大幅提升，为公司交易技术持续发展奠定坚实基础。

公司坚持“安全第一、预防为主，管理与技术并重、综合防范”的总方针，构建完备安全运行保障体系，并顺利通过ISO20000运维管理体系和ISO27001信息安全管理国际认证。运行管理上，依ISO20000标准建立体系，以“标准化、流程化、自动化、线上化、数字化”机制强化全过程管控，防范风险并提升系统服务质量。信息安全管理上，依ISO27001标准，围绕关键岗位等实施“人、事、物、流程”四位一体机制，提升防控能力，实现“全过程、全覆盖”管控，保障信息系统可控、能控。公司秉持“管理与技术并重，预防与防范结合”理念，深化“安全左移”机制，构建管理保障与技术防护体系，通过数据分类分级和全生命周期管理，强化网络安全风险防控，保障数据资产安全与业务连续性，为金融科技核心竞争力筑牢安全根基。

（五）稳健经营的理念

公司自成立以来，始终秉持稳健经营理念，坚持依法合规运作。公司建立了科学、稳健的经营决策体系，重大事项决策均采用集体决策机制。公司成立了资产负债委员会、风险控制委员会、金融科技委员会等专业委员会，由董事长或经营管理层成员担任委员会主任，由业务部门负责人、合规风控等相关人员担任成员。公司针对各重要业务线设置了相应的业务管理委员会，如投资银行委员会、财富管理委员会等。公司坚持风险可控下追求合理收益的风险管理理念，贯彻全面性、有效性、制衡性的基本原则。在长期的业务发展中，公司建立健全了包括组织体系、授权体系、制度体系、防火墙体系、技术防范体系、监控体系、监督与评价体系在内的内部控制体系。公司建立多层次的内部控制机构，内控制度覆盖各项业务的日常运行，对违规行为实行严格问责。公司对流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险等实施精准管理，在风险可测、可控和可承受的范围内稳健开展各项业务。公司完善风险导向的内部审计体系，把风险、合规管理制度建设及实施情况纳入大内控体系监督评价范畴，构建了合规、风控、法务、稽核等高效协同的联合监督机制；依托联合监督委员会平台，形成“大监督”体系，全面增强监督合力，把监督嵌入到公司发展全过程各方面，形成了稳健经营、守法合规的国信特色。

三、主营业务分析

(一) 概述

2025 年上半年，经济运行总体平稳、稳中向好，国内生产总值 66.05 万亿元，同比增长 5.3%，为全年实现 5% 左右的增长目标奠定坚实基础。资本市场方面，中国证监会紧扣防风险、强监管、促高质量发展主线，协同各方持续推动新“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，资本市场经受住了超预期的外部冲击，市场韧性增强，预期改善，回稳向好的态势不断巩固。

面对复杂多变的市场环境，公司强化党建引领，扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育，以作风建设新成效推动公司高质量发展不断取得新进展。一是财富管理业务加快推进以线上化和机构化为特色的财富管理转型，实现零售客户多维赋能、机构客户深度对接、企业客户闭环服务，持续塑造财富管理品牌。资管子公司正式开业，为资管业务进一步实现专业化运营和推进高质量发展打开空间。二是投行业务打造“品种+行业+区域”业务模式，持续强化专精特新、国资国企、上市公司服务，服务深能环保增资扩股融资 50 亿元引进战略投资者，打造非上市公司大额募集资金标杆案例。三是固收业务持续强化区域深耕和产业化转型，成功支持东方富海落地首单民营创投“科创债”项目，助力特变电工落地近五年最大规模民企科创债，赋能民营经济高质量发展。四是投资业务发挥大类资产配置优势，积极把握市场行情，固收和权益类投资保持稳健，转债、REITs 等“固收+”资产实现较好收益。交易所债券做市业务保持行业领先，成为市场首批参与基准做市公司债 ETF 业务的机构。在银行间做市新创设“国信证券大湾区企业科创债篮子”，积极服务大湾区科技创新。五是研究业务围绕“价值研究”“前沿研究”两大主线，不断加强专业能力建设，做深对战略性新兴产业、重点企业的深度研究，持续对内对外输出价值。六是国际业务聚焦境内外高质量联动，着力推动核心业务向纵深发展，积极开拓新业务领域，推动国际业务不断取得新突破。七是积极践行“价值驱动”的数字化建设，深化 AI 应用，打造数智新质生产力，金融科技赋能业务发展和管理效能持续提升。

展望下半年，中央政治局会议指出，要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应，并提出“增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头”；中国证监会对“持续稳定和活跃资本市场，更好服务经济持续回升向好和中国式现代化大局”作出部署，经济高质量发展的确定性、宏观政策预期的确定性、中国资产估值修复的确定性等为资本市场平稳健康运行提供了基础和条件。公司作为大型上市券商，将持续深入学习贯彻党的二十大及历次全会、中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，深刻把握金融工作的政治性、人民性，聚焦国家重大战略、重点领域和薄弱环节，加强业务布局，发挥好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的功能，围绕加快培育新质生产力和满足人民群众日益增长的金融需求，做好金融“五篇大文章”，不断提高服务实体经济高质量发展质效。全力以赴完成各项年度经营管理任务，推动“十四五”规划圆满收官，努力以扎实的经营业绩回报投资者。

(二) 主要财务数据同比变动情况

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年1-6月	增减幅度	变动原因
营业总收入	1,107,515.43	729,389.44	51.84%	主要是自营业务及经纪业务收入增加。
营业总支出	480,878.67	407,968.42	17.87%	
所得税费用	87,931.19	7,513.77	1,070.27%	主要是利润总额增加以及免税收入占比下降。
经营活动产生的现金流量净额	3,226,021.00	2,255,457.39	43.03%	主要是拆入资金及回购业务资金净流入增加。
投资活动产生的现金流量净额	-17,893.37	10,756.54	-266.35%	主要是取得投资收益所收到的现金减少。
筹资活动产生的现金流量净额	-1,801,082.16	-1,041,574.27	不适用	主要是发行债券收到的现金减少。
现金及现金等价物净增加额	1,404,220.47	1,223,878.92	14.74%	

报告期内，公司利润构成和利润来源未发生重大变动。

(三) 营业总收入构成

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年1-6月		同比增减幅度
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
投资收益	506,602.39	45.74%	283,037.79	38.80%	78.99%
手续费及佣金净收入	434,592.52	39.24%	303,588.29	41.62%	43.15%
公允价值变动收益(损失)	96,042.91	8.67%	88,808.10	12.18%	8.15%
利息净收入	64,243.83	5.80%	48,861.66	6.70%	31.48%
其他业务收入	3,848.41	0.35%	3,075.96	0.42%	25.11%
其他收益	1,698.63	0.15%	2,664.67	0.37%	-36.25%
汇兑收益	389.28	0.04%	-760.75	-0.10%	不适用
资产处置收益	97.45	0.01%	113.71	0.02%	-14.30%
合计	1,107,515.43	100.00%	729,389.44	100.00%	51.84%

- (1) 投资收益 50.66 亿元，同比增加 22.36 亿元和 78.99%，主要是金融工具投资收益增加；
- (2) 手续费及佣金净收入 43.46 亿元，同比增加 13.10 亿元和 43.15%，主要是经纪业务手续费净收入增加；
- (3) 利息净收入 6.42 亿元，同比增加 1.54 亿元和 31.48%，主要是应付短期融资款及卖出回购金融资产利息支出减少；
- (4) 其他收益 0.17 亿元，同比减少 0.10 亿元和 36.25%，主要是代扣个人所得税手续费返还减少；
- (5) 汇兑收益 0.04 亿元，同比增加 0.12 亿元，主要是汇率变动。

1. 主营业务分业务情况

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年1-6月	
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重
财富管理与机构业务	521,501.08	47.09%	360,259.64	49.39%
投资银行业务	37,325.41	3.37%	40,953.74	5.61%
投资与交易业务	544,714.73	49.18%	338,613.64	46.42%
资产管理业务	33,791.02	3.05%	41,600.54	5.70%
其他业务	-29,816.81	-2.69%	-52,038.12	-7.13%
合计	1,107,515.43	100.00%	729,389.44	100.00%

单位：万元

业务类别	营业总收入	营业总支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业总支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
财富管理与机构业务	521,501.08	253,356.44	51.42%	44.76%	7.80%	上升 16.66 个百分点
投资银行业务	37,325.41	41,398.01	-10.91%	-8.86%	-8.25%	下降 0.73 个百分点
投资与交易业务	544,714.73	35,653.63	93.45%	60.87%	-4.86%	上升 4.52 个百分点
资产管理业务	33,791.02	15,444.09	54.30%	-18.77%	-19.82%	上升 0.60 个百分点
其他业务	-29,816.81	135,026.49	不适用	-42.70%	89.93%	不适用
合计	1,107,515.43	480,878.67	56.58%	51.84%	17.87%	上升 12.51 个百分点

(1) 财富管理与机构业务

公司财富管理与机构业务主要包括：为个人和机构客户提供证券及期货经纪、证券投资咨询、基金投资顾问、代销金融产品、融资融券、股票质押式回购、约定购回、行权融资、资产托管等全价值链财富管理服务。报告期内，财富管理与机构业务实现营业收入 52.15 亿元，同比上升 44.76%。

① 证券类零售业务

市场环境

2025 年上半年，A 股市场整体呈现结构性行情，量价齐升特征显著，万得全 A 指数较 2024 年末上涨 5.83%，A 股日均成交额 1.39 万亿元，较 2024 年增长 30.74%；ETF 日均成交额 2,446 亿元，较 2024 年增长 59.3%，融资融券日均成交额较 2024 年上升 32.56%，融资融券余额回升至 1.85 万亿，市场总体呈现稳步上行态势。

经营举措及业绩

公司依托专业优势与资源禀赋，不断优化服务模式，拓展服务边界，致力于为居民的财富管理需求提供坚实保障，为稳定和活跃资本市场贡献积极力量。一是切实推动全价值链财富管理转型，“数字化”“机构化”发展有效推动公司客户数量、质量进一步提升。公司坚持新增、存量两手抓，线上渠道持续突破、线下渠道塑强优势，加速推进 AI 技术赋能，重塑智能财富管理新生态。截至 2025 年 6 月末，公司经纪业务客户托管资产超过 2.6 万亿元，较上年末增长 7.5%；金太阳手机证券用户总数超过 3,085 万，较上年末增长 6.38%，微信公众号用户数达 303.5 万。二是打造专业投资顾问团队和“国信鑫投顾”“国信鑫智投”“国信鑫优选”“国信鑫私享”“国信鑫享传承”“国信领先 30”等财富管理服务品牌，提升投顾产品和定制服务质量，为广大投资者提供一站式财富管理服务。公司上半年新发布的“国信领先 30”品牌，将财富管理按产品研究、策略生产和客户服务划分为三个层级，通过定性与定量结合的产品严选、攻守兼备的策略矩阵、细致的客户服务体系，致力于为客户提供全生命周期财富管理解决方案。三是深入践行以投资者为本理念，多措并举提升投资者保护与服务质效。公司精心策划举办“国信财富中国行”系列活动，常态化开展“投教进百校”等投资者教育工作，持续提升投资者金融素养，营造良好的投资者权益保护氛围，助力构建健康、理性的投资环境。

② 证券类机构业务

市场环境

2025 年上半年金融市场机构化进程进一步深化。公募基金、保险资管、私募基金、银行理财等各类机构投资者规模稳步增长，监管强化与行业机遇并存，推动券商机构业务加快向专业化、综合化方向转型升级。

经营举措及业绩

公司持续强化综合金融服务能力，做实做深专业机构客户和企业客户服务，稳步拓展海外机构业务。公司全面落实程序化交易新规要求，围绕机构客户投资理财痛点推进系统技术改造，打造国信“机构通”产投研销一体化综合金融服务平台，不断丰富平台功能，为各类机构客户提供全链条财富管理服务，锻造交易服务差异化优势。公司通过持续深化“国信 GTrade+”智能化机构服务生态，为专业机构客户提供量化交易服务支持，全力打造“国信私募菁英荟”品牌，搭建私募资源对接与综合服务平台；通过不断完善“国信企明星+”企业综合服务体系，聚焦上市公司股份回购、增持合规交易、股权激励等核心场景，同时延伸至企业高管、股东的行权融资、财富管理等增值服务，助力上市公司市值管理，有效服务上市公司及其董监高和股权激励客户。在服务海外机构客户方面，公司耐心筑牢研究交易服务基本盘，紧抓市场机遇拓展服务范围，在 QFII 专户、量化基金拓客、交易能力建设等方面取得积极进展。

③ 研究业务

2025 年上半年，公司研究业务紧密围绕经济形势、行业趋势和市场热点，跟踪覆盖一批重点行业和重点企业，持续提升研究质量和效能，形成有影响力的研究成果；以客户需求为导向，积极开展路演、调研、主题论坛、电话会议等各类客户服务活动，通过优化销售人才结构、强化区域组织管理，着力提升市场份额，扩大多元化收入来源；坚持研究资源效能最大化，在进一步做好对内研究服务的基础上，积极为政府部门与监管机构提供研究支持。下一步，公司将继续以提升研究创新力、市场传播力和影响力为目标，聚焦金融“五篇大文章”，紧扣新质生产力发展方向，重点推进前沿科技、绿色转型、普惠金融、人口老龄化、数字经济等领域的产业研究，不断优化服务质量，提升市场竞争力。

④ 资本中介业务

市场环境

2025 年上半年，随着资本市场投融资综合改革的不断深化，中长期资金持续入市以及“中国版平准基金”浮出水面等，投资者情绪和预期保持向好，A 股主要指数迎来上涨，投资者交投及资金需求保持高位水平。2025 年 6 月末，全市场融资融券余额为 18,504.5 亿元，市场呈现结构性变化。

经营举措及业绩

报告期内，公司巩固提升零售客户业务优势，加快拓展量化私募等机构业务及高净值客户；多措并举深化专业赋能，持续丰富两融智能交易服务体系，为客户提供市场领先的交易服务体验，有效推动融资融券业务的高质量发展。2025 年 6 月末，公司融资融券余额 682 亿元，同比增幅 28%。公司不断强化专业能力与风险识别水平，稳健开展股票质押业务；着力提升行权融资业务服务质效，推动智能化系统升级，助力上市公司高效实施股权激励计划。报告期内，公司融资业务利息收入稳居行业前十。

⑤ 期货业务

市场环境

2025 年上半年，金融、航运指数、能源、农产品等期货板块交投活跃，国内期货市场呈现稳健上扬态势，成交量、成交额同比分别增长 17.82% 和 20.68%，展现出良好的市场活力和发展韧性。受地缘政治及贸易政策变化等影响，市场波动加剧，风险管理需求提升。

经营举措及业绩

报告期内，子公司国信期货各业务板块齐头并进，经营业绩稳健增长，净利润同比提升 15.42%。期货经纪业务规模持续提升，上半年日均客户权益同比增长 17%，代理成交量及成交额分别同比增长 23.85%、26.76%，增幅均优于市场；资产管理业务依托 FOF 领域的专业优势，持续强化主动管理能力，实现业绩、规模、业务协同等多重突破，市场认可度显著增强；风险管理业务不断加大资源投入，做市、场外衍生品等业务积极向好，服务实体经济质效进一步提升。

⑥ 资产托管业务

公司积极应对市场变化，持续围绕“生态建设”和“优化业务结构”两条主线，努力提升资产托管业务生态价值。一是全力构建公募 ETF 生态圈，深化重点客户覆盖与服务协同，加强对场外债基、自由现金流 ETF、股债多资产 ETF 等高增长潜力托管产品引入，持续强化公募基金产品的选品布局。二是多维度、多思路拓展同业合作模式，持牌机构托管产品规模实现大幅上升，产品结构优化初见成效。三是深化专业能力建设，推动知识成果向品牌价值转化，升级线上线下全渠道一体化客户服务体系，全面提升服务质效。

(2) 投资银行

公司投资银行业务主要是向企业客户提供金融服务，主要包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问和新三板挂牌推荐等业务。报告期内，公司投资银行业务实现营业收入 3.73 亿元，同比下降 8.86%。

① 股票承销保荐业务

市场环境

2025年上半年，A股IPO市场共发行股票项目51个，同比增长16%；募集资金373.55亿元，同比增长15%；IPO上会审核项目30家，同比增加1家，均获通过。企业客户对投行的专业性、综合性、敏捷性提出了更高要求，行业竞争格局愈发激烈，更加考验投行的专业能力和资产配置效率。

经营举措及业绩

公司不断提升保荐承销服务能力，巩固夯实股权业务市场地位。报告期内，公司完成股票承销项目1.67个，募集资金211.04亿元。公司聚焦深圳“双区”建设，积极为专精特新企业培育及国资国企做强做优做大提供股权融资、财务顾问等专业服务；积极开展上市公司提质增效服务，加强客户服务和优质项目开拓。报告期内，公司股票承销保荐业务的具体情况如下：

类别	2025年1-6月		2024年1-6月	
	主承销金额（亿元）	承销家数	主承销金额（亿元）	承销家数
首次公开发行	6.04	1	12.08	1
再融资发行	205.00	0.67	371.4	3.83
合计	211.04	1.67	49.22	4.83

注：联合主承销家数及金额以1/N计算

② 债券承销业务

市场环境

2025年上半年，央行延续宽松货币政策基调，流动性保持充裕，信用债市场收益率中枢震荡下移。在城投债发行收缩及债券市场“科技板”扩容等因素的影响下，信用债供给呈现显著结构性分化。全市场信用债累计发行量为9.99万亿元，同比增长约5%，其中，产业债发行量6.02万亿元，同比增长约7%；非政策性金融债发行量2.20万亿元，同比增长约19%；城投债发行量1.77万亿元，同比下降约13%，维持净流出态势。

经营举措及业绩

公司坚守“功能性”定位，聚焦主责主业，以服务实体经济和践行国家战略为己任，全力以赴服务新质生产力发展。一是以金融“五篇大文章”为引领，持续推动债券融资创新，积极引导社会资本投向绿色转型、科技创新及乡村振兴等重点领域，为培育新质生产力和建设现代化产业体系注入金融动能。2025年上半年，公司成功发行科创债及绿色债超40只，其中包括银行间市场首单民营创投机构科创债，全国首单碳中和绿色+长三角一体化私募公司债等。二是全面推行综合展业模式，在重点区域实现深耕突破，持续推动业务布局优化。三是坚持“发行、销售、协同”三箭齐发，紧密围绕客户的多元化需求，为客户提供高效、全面的综合金融服务。报告期内，公司完成债券承销131.66家，主承销金额1,043.45亿元，具体如下：

类别	2025年1-6月		2024年1-6月	
	主承销金额（亿元）	承销家数	主承销金额（亿元）	承销家数
公司债	452.76	61.47	473.96	48.38
债务融资工具	283.05	45.63	328.48	50.22
资产支持证券化	61.87	20.63	25.56	7.83
企业债	14.00	1.33	18.08	2.14
金融债	231.77	2.59	198.73	2.21
合计	1,043.45	131.66	1,044.81	110.78

注：联合主承销家数以 1/N 计算

③ 并购重组业务

2025 年上半年，全市场共披露 3,531 起并购事件，同比下降 3.92%；交易规模 7,983 亿元，同比上升 1.86%。报告期内，公司完成 1 家并购项目，持续做好重点客户维护，积极拓展项目储备。

④ 北交所与新三板业务

市场环境

2025 年上半年，全市场新增受理 177 家 IPO 企业，其中北交所 115 家，占比 65%。截至 2025 年 6 月末，北交所上市公司共 268 家，总市值规模 8,489.44 亿元；2025 年上半年新上市 5 家，总市值 389.34 亿元，募集资金合计 19.63 亿元。截至 2025 年 6 月末，新三板挂牌企业共 6,061 家，其中基础层企业 3,734 家，占比 61.61%；创新层企业 2,327 家，占比 38.39%。

经营举措及业绩

公司坚持做好新三板客户服务及创新业务拓展，积极储备新三板和北交所项目资源。公司累计完成北交所主承销项目 3.5 家，募集资金 22.41 亿元；2025 年上半年完成新三板挂牌项目 9 家，截至上半年末，公司持续督导新三板项目 76 家。公司将继续把握北交所和新三板改革机遇，持续提高执业质量，加大优质项目储备力度，着力提升北交所及新三板业务规模和市场地位。

⑤ 境外业务

2025 年上半年，港交所日均成交金额达 2,402 亿港元，同比增长 118%，创 2010 年以来同期新高；沪深港通机制下的港股通日均成交金额 1,109.6 亿港元，同比增长 195%。随着 A 股上市公司赴港热潮、香港市场流动性提升，以及国际投资者对中国核心资产需求日益增加，香港 IPO 市场显著回暖，集资活动活跃。报告期内，子公司国信香港着力推动核心业务纵深发展，证券经纪及孖展业务实现快速增长；境内外投行业务形成高质量联动，以整体协调人、联席全球协调人及联席账簿管理人等角色完成 20 个境外资本市场项目，包括境外债券发行及港交所 IPO 等；全方位完善交易系统功能，金太阳国际版升级迭代，服务能力进一步提升。

(3) 投资与交易

公司的投资与交易业务主要是从事权益类、固定收益类、衍生类产品、其他金融产品的交易和做市业务，私募股权投资及另类投资业务等。报告期内，公司投资与交易业务共实现营业收入 54.47 亿元，同比上升 60.87%。

① 权益类投资业务

2025 年一季度科技股引发了资产重估行情，市场在二季度对贸易战冲击修复后板块轮动加速。公司坚持以基本面研究为基础，采取了分红投资、价值成长投资和折价保护投资等策略，以风险限额为底线，把握市场结构性机会，在震荡环境中获取了较好收益，保障了业务开展的稳健性与可持续性。

② 固定收益类投资业务

2025 年上半年，债券市场表现平淡，央行 5 月宣布降准降息后，资金面出现均衡偏松，无风险收益率震荡后小幅下行。期间，风险资产表现较强，可转债、REITs 等资产出现较大幅度上涨，在资产荒环境下“固收+”估值明显拉升。报告期内，公司坚持稳健投资，合理配置各类资产，丰富完善投资策略，在低利率环境下积极把握交易性机会；同时积极探索客需型交易业务，多措并举增厚收益。

③ 衍生类产品投资业务

2025 年上半年，公司场外衍生品业务平稳有序开展，严格控制风险暴露，稳步推进场外期权、收益互换等业务发展。报告期内，公司坚持以客户为中心，大力服务市场中长期资金，努力提升投资者长期回报，围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域发挥衍生品风险管理能力，积极维护资本市场稳定；持续发力金融科技，不断完善以交易与风控为核心的场外衍生品一体化业务平台，提升产品综合竞争力，为业务高质量发展蓄能。

④ 另类投资业务

2025 年上半年，国内股权投资市场结构性分化特征较为明显，投资机构在“投、管、退”三端均面临挑战，行业进入深度调整期。子公司国信资本始终坚持金融服务实体经济的理念，围绕写好金融“五篇大文章”加速向“耐心资本、创新资本”转型，持续加大对战略性新兴产业与新质生产力企业的投资力度。报告期内，国信资本新增投资项目 5 个，持续加强新能源、高端制造、新一代信息技术、医疗健康等核心产业投资布局。截至 2025 年 6 月末，国信资本在深圳累计布局 29 个投资项目，项目 100% 锚定深圳市“20+8”战略性新兴产业集群规划，其中 55% 的项目扎根粤港澳大湾区核心腹地，形成“硬科技+区域协同”的双重集聚效应。

(4) 资产管理

公司资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合、单一、专项资产管理及私募股权基金管理等。报告期内，公司资产管理业务实现收入 3.38 亿元，同比下降 18.77%。

① 券商资产管理业务

市场环境

2025 年上半年，资产市场各类资产分化明显。债券方面，收益率处于低位，市场波动加大；权益方面，DeepSeek 等

科技突破提振了风险偏好，市场呈现结构性行情；ABS 方面，行业产品发行数量及规模均较上年同期有所增长。资本市场的波动和资产价格分化，给资管行业带来了一定挑战。

经营举措及业绩

国信资管于 2025 年初取得《经营证券期货业务许可证》并顺利开业，公司资管业务步入新的发展阶段。上半年，国信资管紧密围绕高质量发展要求积极推动相关工作：一是根据市场特点，努力保持固收业务稳健经营，并努力推动“固收+”、权益等合权业务发展；二是充分利用 ABS 等资本市场工具，发行多只具有绿色经济、乡村振兴、科技创新等属性的项目，切实服务国家重大战略；三是坚持以客户为中心，积极组织开展各类路演、沙龙、拜访等活动，进一步提升客户服务的精细化水平。

截至报告期末，公司的集合、单一、专项等资产管理业务净值规模为 1,305.66 亿元，具体如下：

单位：亿元

类型	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	较上年末增减
集合资产管理业务	588.45	703.75	-16.38%
单一资产管理业务	336.42	397.39	-15.34%
专项资产管理业务	380.79	346.50	9.90%
合计	1,305.66	1,447.64	-9.81%

② 私募股权基金管理业务

2025 年上半年，国内私募股权投资市场整体延续下滑态势，但降幅有所收窄，回暖迹象初现。子公司国信弘盛稳步推进核心区域的新基金布局，完成“赣深产业基金”的募集并提交备案申请，新增基金规模 10 亿元。“赣深产业基金”是深圳市与赣州市建立对口合作关系以来，两地国资国企合作创设的首只产业投资基金，助力新时代革命老区振兴发展。报告期内，国信弘盛净利润同比上升 16.40%，新增投资 PE 项目 3 个，累计投资金额 1.1 亿元；持续加大“投早投小、投硬科技”力度，积极布局半导体产业链、先进制造等前沿技术领域。

(5) 其他业务

公司主要通过鹏华基金开展公募基金管理业务，截至 2025 年 6 月末，公司持有鹏华基金 50% 股权。报告期内，鹏华基金实现营业收入 18.63 亿元，净利润 3.87 亿元。鹏华基金牢固树立以投资者最佳利益为核心的经营理念，坚持以客户为中心，坚持深入的基本面研究，坚持长期投资、价值投资、责任投资理念，持续提升服务实体经济与国家战略、促进资本市场改革发展稳定、满足居民财富管理需求的能力。2025 年以来，鹏华基金扎实落实公募基金改革各项举措，围绕金融“五篇大文章”进行业务布局，积极参与科创债 ETF、浮动费率产品等创新，充分运用 AI 赋能投资研究、客户服务、基金运营等业务链条。截至 2025 年 6 月末，鹏华基金资产管理规模 12,514 亿元（不含子公司），其中公募管理规模 9,500 亿，较年初增长 4.11%，资产管理规模稳居行业第一梯队。

2. 主营业务分地区情况

(1) 营业总收入地区分部情况

单位：万元

地区	2025年1-6月		2024年1-6月		营业总收入 同比增减幅度
	营业网点数量	营业总收入	营业网点数量	营业总收入	
广东	66	146,115.80	71	92,240.95	58.41%
浙江	28	67,924.35	31	30,333.78	123.92%
北京	12	27,934.92	13	18,401.57	51.81%
上海	11	26,660.20	12	17,677.44	50.81%
四川	14	20,350.71	16	12,397.86	64.15%
福建	11	10,981.20	11	6,830.47	60.77%
江苏	12	9,843.18	14	6,544.29	50.41%
湖北	6	9,570.92	6	6,107.23	56.71%
陕西	8	8,218.95	9	5,275.49	55.80%
山东	11	7,246.17	11	4,987.28	45.29%
湖南	6	5,240.41	7	3,110.77	68.46%
云南	4	3,353.72	4	2,114.76	58.59%
天津	4	3,351.36	4	2,346.55	42.82%
辽宁	5	3,268.58	7	2,324.54	40.61%
安徽	5	2,729.97	5	1,731.70	57.65%
河南	6	2,669.58	6	1,783.65	49.67%
江西	4	2,269.11	4	1,164.29	94.89%
山西	5	2,243.39	5	1,333.77	68.20%
重庆	5	1,902.43	5	1,255.76	51.50%
黑龙江	4	1,655.90	4	1,055.51	56.88%
海南	2	1,497.87	3	861.69	73.83%
吉林	3	1,186.20	3	749.70	58.22%
广西	2	1,118.95	3	565.99	97.70%
河北	1	984.71	2	595.51	65.35%

地区	2025年1-6月		2024年1-6月		营业总收入 同比增减幅度
	营业网点数量	营业总收入	营业网点数量	营业总收入	
内蒙古	1	853.10	1	516.26	65.25%
贵州	1	624.69	1	360.45	73.31%
宁夏	1	558.16	1	362.93	53.79%
甘肃	1	556.45	1	278.32	99.93%
新疆	1	389.98	1	240.95	61.85%
公司总部及 境内子公司	-	723,637.09	-	497,636.58	45.41%
境外小计	-	12,577.39	-	8,203.39	53.32%
合计	240	1,107,515.43	261	729,389.44	51.84%

注：营业网点数量包括证券及期货营业网点。

(2) 营业利润地区分部情况

单位：万元

地区	2025年1-6月		2024年1-6月		营业利润 同比增减幅度
	营业网点数量	营业利润	营业网点数量	营业利润	
广东	66	86,089.95	71	38,276.22	124.92%
浙江	28	30,496.11	31	8,087.25	277.09%
北京	12	16,465.23	13	7,920.09	107.89%
上海	11	15,716.46	12	7,647.40	105.51%
四川	14	6,749.92	16	1,776.05	280.05%
湖北	6	5,085.57	6	2,352.46	116.18%
福建	11	4,673.20	11	1,114.84	319.18%
江苏	12	3,922.13	14	759.50	416.41%
陕西	8	3,889.06	9	1,512.64	157.10%
湖南	6	2,854.81	7	869.61	228.29%
山东	11	2,548.15	11	537.39	374.17%
云南	4	2,022.55	4	995.75	103.12%
辽宁	5	1,391.15	7	405.19	243.33%

地区	2025年1-6月		2024年1-6月		营业利润 同比增减幅度
	营业网点数量	营业利润	营业网点数量	营业利润	
安徽	5	1,368.76	5	467.95	192.50%
天津	4	1,255.56	4	334.54	275.31%
江西	4	1,055.14	4	148.73	609.44%
山西	5	767.48	5	274.03	180.08%
河南	6	753.47	6	130.48	477.46%
海南	2	609.80	3	50.33	1,111.52%
重庆	5	567.36	5	0.71	79,257.67%
黑龙江	4	556.54	4	70.76	686.51%
吉林	3	459.33	3	108.42	323.67%
河北	1	355.07	2	-5.25	不适用
广西	2	240.07	3	-172.54	不适用
内蒙古	1	179.04	1	40.51	341.93%
贵州	1	137.40	1	-126.71	不适用
宁夏	1	136.85	1	-4.39	不适用
甘肃	1	85.52	1	-126.38	不适用
新疆	1	74.51	1	-24.42	不适用
公司总部及 境内子公司	-	431,923.02	-	247,711.27	74.37%
境外小计	-	4,207.54	-	288.60	1,357.94%
合计	240	626,636.76	261	321,421.02	94.96%

注：营业网点数量包括证券及期货营业网点。

四、非主营业务分析

不适用。

五、资产及负债状况分析

(一) 资产构成重大变动情况

单位：万元

项目	2025年6月30日		2024年12月31日		比重增减 (百分点)
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	
资产：					
货币资金	11,032,609.15	21.29%	9,469,840.28	18.88%	2.41%
结算备付金	1,908,148.56	3.68%	2,107,229.55	4.20%	-0.52%
交易性金融资产	20,652,562.93	39.86%	18,254,548.23	36.40%	3.46%
债权投资	57,083.40	0.11%	48,953.69	0.10%	0.01%
其他债权投资	4,972,722.83	9.60%	7,039,601.78	14.04%	-4.44%
其他权益工具投资	3,659,756.33	7.06%	3,280,710.50	6.54%	0.52%
应收账款	267,909.98	0.52%	337,300.67	0.67%	-0.15%
投资性房地产	26,225.01	0.05%	26,449.48	0.05%	0.00%
长期股权投资	360,851.71	0.70%	352,706.02	0.70%	0.00%
固定资产	219,224.31	0.42%	226,831.34	0.45%	-0.03%
在建工程	815.46	0.00%	918.40	0.00%	0.00%
使用权资产	30,259.66	0.06%	36,584.66	0.07%	-0.01%
融出资金	6,823,428.33	13.17%	7,022,642.85	14.00%	-0.83%
衍生金融资产	27,099.21	0.05%	79,961.12	0.16%	-0.11%
买入返售金融资产	165,073.95	0.32%	415,183.69	0.83%	-0.51%
存出保证金	1,164,109.09	2.25%	1,058,168.08	2.11%	0.14%
无形资产	71,123.14	0.14%	73,964.85	0.15%	-0.01%
商誉	1,026.02	0.00%	1,026.02	0.00%	0.00%
递延所得税资产	277,480.07	0.54%	255,255.27	0.51%	0.03%
其他资产	100,050.74	0.19%	62,727.88	0.13%	0.06%

项目	2025年6月30日		2024年12月31日		比重增减 (百分点)
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	
负债：					
拆入资金	1,010,627.72	1.95%	307,665.75	0.61%	1.34%
卖出回购金融资产款	11,102,030.28	21.43%	11,015,187.78	21.96%	-0.53%
短期借款	5,360.86	0.01%	300.39	0.00%	0.01%
合同负债	340.35	0.00%	210.56	0.00%	0.00%
租赁负债	29,502.36	0.06%	35,687.83	0.07%	-0.01%
应付短期融资券	2,813,558.43	5.43%	5,087,812.07	10.15%	-4.72%
交易性金融负债	194,515.25	0.38%	138,370.38	0.28%	0.10%
衍生金融负债	76,765.36	0.15%	56,052.37	0.11%	0.04%
代理买卖证券款	10,232,056.71	19.75%	9,066,467.29	18.08%	1.67%
应付职工薪酬	617,806.30	1.19%	602,497.18	1.20%	-0.01%
应交税费	75,506.51	0.15%	45,360.62	0.09%	0.06%
应付款项	2,025,189.37	3.91%	1,512,031.41	3.01%	0.90%
预计负债	2,725.12	0.01%	1,072.03	0.00%	0.01%
应付债券	8,842,081.38	17.06%	8,406,601.40	16.76%	0.30%
递延收益	11,412.41	0.02%	11,586.21	0.02%	0.00%
递延所得税负债	222,532.62	0.43%	228,838.70	0.46%	-0.03%
其他负债	2,072,504.18	4.00%	1,765,657.92	3.52%	0.48%

报告期内，公司资产构成与上年末相比未发生重大变动。公司不存在境外资产占比较高的情况。

公司2025年6月末总资产5,181.76亿元，较年初增加166.70亿元和3.32%；剔除客户资金后的总资产4,158.55亿元，较年初增加50.14亿元和1.22%，其中货币资金及结算备付金151.31亿元、融出资金682.34亿元、买入返售金融资产16.51亿元、金融投资2,934.21亿元，以上资产合计占总资产（扣除客户资金）的91.00%，公司资产结构合理、具有较强的流动性。

公司2025年6月末负债总额3,933.45亿元，较年初增加105.31亿元和2.75%；扣除代理买卖证券款后，公司负债2,910.25亿元，其中：公司债791.67亿元、收益凭证152.07亿元、短期融资券221.83亿元，其余均为正常的经营性短期负债。公司2025年6月末资产负债率75.91%，剔除代理买卖证券款后资产负债率69.98%。

（二）以公允价值计量的资产和负债

单位：万元

项目	期初数	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	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	18,254,548.23	150,461.34	-	-	2,214,219.68	-	-	20,652,562.93
2. 衍生金融资产	79,961.12	-8,321.54	-	-	-	44,540.37	-	27,099.21
3. 其他债权投资	7,039,601.78	-	84,550.37	850.80	-	1,950,402.85	-	4,972,722.83
4. 其他权益工具投资	3,280,710.50	-	307,408.01	-	451,266.71	-	-	3,659,756.33
金融资产合计	28,654,821.64	142,139.80	391,958.38	850.80	2,665,486.39	1,994,943.22	-	29,312,141.31
金融负债	194,422.74	-46,096.89	-	-	125,673.27	-	-	271,280.61

注：因证券自营业务为证券公司的主营业务，交易频繁，因此，以本期成本变动来反映公司购买、出售金融资产变动的情况。

报告期内，公司主要资产计量属性未发生重大变化。

（三）截至报告期末的资产权利受限情况

详见公司 2025 年半年度财务报表附注“五、合并财务报表项目注释”的“22. 所有权或使用权受到限制的资产”。

六、投资状况分析

（一）对外股权投资总体情况

单位：万元

报告期投资额	上年同期投资额	变动幅度
19,713.83	27,669.43	-28.75%

（二）报告期内获取的重大的股权投资情况

不适用。

（三）报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

不适用。

(四) 金融资产投资

1. 证券投资情况

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
债券	210316	21 进出 16	223,627.16	公允价值计量	193,009.39	-	3,733.14	32,529.43	-	-	227,360.30	其他权益工具投资	自有
基金	968052	摩根国际债券人民币累计	181,736.87	公允价值计量	42,213.34	-1,252.57	-	140,270.00	-	-1,252.57	181,230.77	交易性金融资产	自有
境内外股票	H00941	中国移动	90,068.28	公允价值计量	145,821.44	-	70,689.45	-	-	4,134.70	160,757.73	其他权益工具投资	自有
基金	968163	摩根亚洲总收益人民币累计	146,500.00	公允价值计量	42,234.86	1,758.83	-	120,000.00	15,915.48	1,774.31	148,093.69	交易性金融资产	自有
基金	968103	汇丰亚洲债券 BC 类 - 人民币	143,531.32	公允价值计量	168,924.70	91,781	-	7,000.10	29,499.43	1,448.56	147,873.94	交易性金融资产	自有
境内外股票	H00939	建设银行	92,486.61	公允价值计量	161,079.01	-	46,727.56	-	34,529.22	10,635.65	139,214.18	其他权益工具投资	自有
债券	2128011	21 邮储银行永续债 01	140,029.09	公允价值计量	99,224.40	-	-3,884.95	42,686.99	1,067.61	5,834.40	136,144.14	其他权益工具投资	自有
债券	2128017	21 中信银行永续债	137,237.53	公允价值计量	126,206.40	-122.60	-3,670.20	24,399.74	12,719.87	5,453.18	133,567.33	其他权益工具投资	自有
境内外股票	600028	中国石化	107,157.14	公允价值计量	158,725.36	-26.31	25,663.01	12,385.71	13,639.83	3,107.78	132,812.98	其他权益工具投资、交易性金融资产	自有
债券	240205	24 国开 05	120,396.05	公允价值计量	31,842.03	-734.21	-	124,942.06	35,187.10	178.51	122,098.59	交易性金融资产	自有
期末持有的其他证券投资			27,042,246.00	-	27,454,533.27	149,920.40	252,700.36	106,974,031.96	109,075,594.04	648,908.08	278,129,718.84	-	-
合计			28,425,016.04	-	28,623,814.20	150,461.34	391,958.38	107,478,245.99	109,218,152.59	680,222.61	29,342,125.49	-	-
证券投资审批董事会公告披露日期			不适用										
证券投资审批股东会公告披露日期			不适用										

2. 衍生品投资情况

不适用。

(五) 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金使用情况。

七、重大资产和股权出售

(一) 出售重大资产情况

报告期内，公司未出售重大资产。

(二) 出售重大股权情况

报告期内，公司未出售重大股权。

八、主要控股参股公司分析

单位：万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	本报告期末总资产	本报告期末净资产	本报告期营业总收入	本报告期营业利润	本报告期净利润
国信期货	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理	200,000.00	2,666,610.77	372,493.06	30,733.46	13,682.12	9,981.12
国信弘盛	子公司	私募股权基金管理	280,625.27	360,744.36	311,210.53	5,740.77	3,096.77	2,453.83
国信香港	子公司	股票及期货经纪、投资银行、资产管理	港币 263,000	378,004.27	149,928.73	12,577.39	4,207.54	4,204.30
国信资本	子公司	股权投资	300,000.00	514,962.66	492,593.02	6,548.67	4,913.66	4,221.47
国信资管	子公司	证券资产管理	100,000.00	151,390.20	120,393.54	16,380.43	6,881.88	5,148.05
鹏华基金	参股公司	基金募集、基金销售、资产管理	15,000.00	875,834.32	504,185.49	186,314.47	51,785.72	38,709.28

1. 报告期内取得和处置子公司的情况

报告期内，公司未新增或处置子公司。

2. 主要控股参股公司情况说明

无。

九、公司控制的结构化主体情况

公司合并的结构化主体包括公司同时作为管理人及投资者的集合资产管理计划和公司作为唯一投资者的定向资产管理计划。公司通过综合评估公司因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人的管理人报酬将使公司面临可变回报的影响是否重大，并据此判断公司是否为资产管理计划的主要责任人。

2025年6月30日，纳入公司财务报表合并范围的结构化主体共66个，合并的结构化主体的总资产为人民币3,187,916.16万元。公司在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中交易性金融资产和其他权益工具投资的金额为人民币3,019,386.03万元。

十、公司面临的风险和应对措施

（一）市场风险

市场风险是指因市场价格、波动率或相关性的变动而造成持仓损失的风险，市场价格包括利率、汇率、股票价格和商品价格。公司面临市场风险的业务包括但不限于：固定收益投资业务面临因市场利率变动而导致债券投资持仓资产减值的利率风险；股票自营投资业务面临股票价格变动而导致股票自营投资持仓资产减值的股票价格风险；柜台市场业务面临因场外衍生品交易中协议标的价格、波动率等发生不利变动所带来的价格风险等。随着证券公司及其子公司业务的快速发展，其所承受的各类市场风险正在不断增大，而市场经济波动、投资范围受限、国际化推进以及金融衍生品市场的不完善等因素加剧了市场风险的形成。

公司使用多种方法和工具测量和分析可能面临的市场风险损失，不断规范和完善风险限额管理体系，根据各业务的特点不断丰富限额指标，使业务能在公司既定的风险偏好下保持良性发展。例如，对于固收类及其衍生品业务，除投资规模和风险价值（VaR）限额，还包括组合久期、基点价值等限额管理；对于权益类衍生品业务，设定希腊字母、集中度等限额并进行日常监控；对于极端情况下的可能损失，公司采取压力测试等方式进行评估。另外，公司将子公司风险限额体系纳入统一管理。

VaR值是指在一定置信区间下，因市场价格变动，相应证券组合在未来一定时间内可能产生的最大损失金额。VaR模型考虑了利率风险、汇率风险、权益价格风险和商品价格风险等主要风险类型对公司投资组合的影响，并考虑了组合间的分散化效应。压力测试是对公司持仓面临极端冲击下的可能损失状况进行评估的一种方法，日常用于测量和管控尾部风险。

（二）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集中在以下业务：

- （1）具有债权性质的债券等投资交易业务；
- （2）融资融券、约定购回和股票质押式回购等资本中介业务；
- （3）场外衍生品业务；
- （4）存放银行的活期存款及定期存款；
- （5）其他可能产生信用风险的业务或活动。

针对上述业务风险，公司已建立了覆盖信用风险环节的风险管理机制和相关制度，做实风险识别、评估、测量、监控、报告等管理流程，不断完善信用风险的管理手段和方法。其中，公司信用风险管理采用的管理手段和方法包括：尽职调查、内部评级、舆情监控、信用风险计量、限额管理、风险指标监测和后续管理、风险缓释措施以及风险管理信息系统建设等。

债券交易业务的主要信用风险为发行人违约导致损失的风险。公司通过建立内评系统并采用定性与定量相结合的方法对发行人进行风险评估、对发行人设定投资等级准入标准、持续监控报告发行人资信状况、及时调整负面清单债券的持仓、明确违约处置流程等措施对信用风险进行全程管理。

融资融券、股票质押式回购交易等资本中介业务存在融资客户到期未能履约的信用风险。公司采取的风险管理措施包括：通过尽职调查、审查等手段对交易对手进行信用评估和授信管理；依据定性和定量评估进行担保物和标的准入管理，并适时进行逆周期调节；对客户融资规模、提交担保物实施集中度控制；严密监控交易的履约保障比例；在客户信用状况出现重大变化、交易标的发生重大风险事项及时进行客户信用风险重估或标的估值调整；定期或不定期开展业务压力测试；对风险客户、项目及时通知追保，必要时采取强制平仓、启动司法追索程序等，控制信用风险。截至 2025 年 6 月末，公司融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 265.39%；公司约定购回式证券交易负债客户平均维持担保比例为 225.20%；公司股票质押式回购交易负债客户平均维持担保比例为 215.05%。

衍生品交易业务存在交易对手于约定日期未履行支付义务的信用风险。对此，公司采取的风险管理措施包括：对交易对手进行评级并根据评级结果分类授信；寻求信用资质好的交易对手方进行交易，必要时要求其提供担保方；利用净额结算、衍生对冲工具、提前终止交易选择权等措施进行风险缓释；明确违约事件、提前终止事件的处理流程等。

公司持有的银行存款及存出保证金主要存放于具有良好信用评级的金融机构；结算备付金存放在中登公司，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

（三）操作风险

操作风险是指不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件所造成损失的风险。公司操作风险管理遵循全程全员、协同管理、审慎应对及防范预见原则，建立符合公司战略规划和全面风险管理要求的操作风险管理体系，重点防控重大操作风险事件。

为有效防范操作风险，公司现已采取以下措施：一是严格遵守监管要求，修订并落实公司操作风险管理办法及配套管

理细则；二是开展操作风险与控制自我评估，识别、评估公司各业务和管理流程相关风险；三是运用关键风险指标开展日常监控，及时预警、处置风险，并加强业务风险检查；四是持续完善风险事件收集机制，及时向经营层报告重大操作风险事项，并采取应对措施；五是积极开展风险管理文化宣导，以案例分析、现场培训等多种形式组织公司各部门风险教育培训。

（四）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。可能引发流动性风险的因素和事件包括但不限于重要融资渠道受限、融资成本大幅上行、来自其他风险因素的传导（如声誉风险）等。

公司流动性风险管理组织架构包括董事会、经理层、资金运营部、风险管理总部、相关部门及子公司等，公司董事会承担流动性风险管理的最终责任，资金运营部是公司流动性风险管理的负责部门，统筹公司资金来源与融资管理。

公司实施审慎且全面的资产负债管理和流动性风险管理，通过合理的资产配置、多元化的融资渠道、审慎的负债构成、适当的财务杠杆、充足的流动性储备、动态的指标及限额监控、前瞻的流动性管理等措施与机制，有效防范和化解流动性风险。公司持续完善资产负债约束和流动性风险管理长效机制，具体措施包括但不限于：（1）积极拓展维护融资渠道，保障公司融资来源的多元化和稳定程度，运用合适的债务融资工具，持续优化负债结构，保持合理的财务杠杆水平。（2）加强优质流动性资产和流动性储备的配置与监控，确保在压力情景下能够及时满足公司流动性需求。（3）持续完善流动性风险指标及限额，并动态监测与评估，确保流动性风险监管指标持续满足监管要求，并留有一定的弹性与余地。（4）持续优化现金流管理，动态计量未来不同时间段的现金流，提前做好应对安排，有效控制未来不同时间段的现金流缺口。（5）适时开展流动性风险压力测试和应急演练，确定风险点和脆弱环节，并制定应对措施。（6）持续推动信息系统升级优化，科技赋能公司流动性风险管理。

（五）声誉风险

声誉风险是指由公司经营行为或外部事件及公司工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致公司股东、工作人员、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，不利于公司正常经营，甚至影响市场稳定和社会稳定的风险。

公司大力做好声誉风险管理。认真开展声誉风险事前评估，对可能出现的声誉风险和舆情事件，提前进行事前研判，着力做好风险防范应对。持续做好舆情监测，提前制定应对预案，对舆情事件快速响应、妥善处置。积极开展宣导培训，着力提升公司全员声誉风险防范意识。报告期内，公司声誉风险管理工作稳步开展，未发生重大声誉风险事件。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

（一）公司市值管理制度制定情况

公司根据中国证监会《上市公司监管指引第10号——市值管理》等规定，制订了《国信证券股份有限公司市值管理制度》，经公司于2025年4月18日召开的第五届董事会第四十次会议（定期）审议通过并实施。

（二）公司估值提升计划披露情况

无。

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

为践行以“投资者为本”的上市公司发展理念，维护全体股东利益，基于对公司未来发展前景的信心及价值的认可，公司制定了“质量回报双提升”行动方案，并于2024年3月20日在深交所及指定媒体披露了《关于“质量回报双提升”行动方案的公告》。公司具体举措如下：

（一）抓实高质量发展主线，提升金融服务实体经济质效

1. 积极发挥专业能力优势，大力支持实体经济高质量发展

公司坚守金融服务实体经济本源，以综合金融服务持续为实体经济提供更高质量、更高效率的金融服务，积极助力实体经济高质量发展。截至2025年6月末，公司累计完成保荐及主承销项目673家，募集资金6,248.11亿元。其中，IPO项目320家，募集资金2,161.95亿元。公司债权融资服务客户覆盖全国31个省区市、982家企业，融资规模5.71万亿，累计发行创新创业、科技创新债券109只，实际承销规模约415亿元，积极支持科技创新引领现代化产业体系建设。公司通过IPO、再融资、直接股权投资、基金投资、可转债、公司债、财务顾问等方式，在锂电、汽车、高端装备、智能终端等多个细分行业形成了全产业链覆盖。公司秉持“以客户为中心”的发展理念，打造了“国信鑫投顾”“国信鑫智投”“国信鑫优选”“国信鑫私享”“国信鑫享传承”等财富管理品牌，为投资者提供差异化专业的投前一投中一投后全周期闭环服务；充分发挥服务机构客户专业禀赋，打造国信“机构通”综合金融服务平台，为各类机构客户提供金融产品研究筛选、投资交易、运营风控全链条财富管理服务。

2. 坚持聚焦主责主业，全方位服务国家战略落地落实

公司履行金融国企责任担当，助力国家重大战略实施。一是全力投入粤港澳大湾区和深圳“双区”建设。截至2025年6月末，累计完成大湾区保荐及主承销项目156家，募集资金1,255.99亿元，其中IPO项目92家，募集资金593.24亿元；服务106家大湾区企业发行各类债券666只，发行规模超7,500亿元；为大湾区近640万客户提供财富管理服务。二是多维度支持科技创新。公司在做好股权融资服务基础上，加强科创债、科创票据、公募REITs、知识产权ABS等工具和模式的创新，陪伴多家企业发展壮大为全球细分领域的行业龙头。三是全方位助力区域协同发展。公司围绕“粤港澳大湾区、长三角、京津冀、川渝、鲁豫”等国家重点产业区域，统筹推进各业务条线协同联动，打造重点区域综合服务体系。在全国113个城市和地区共设有218家证券营业网点，全面服务当地居民财富管理和企业投融资需求。

3. 坚决扛起金融国企责任担当，努力践行金融强国使命

公司将可持续发展理念融入公司发展战略、经营管理，勇担上市公司及国有企业的双重社会责任。公司自2023年起每年披露ESG报告，率先适用深交所可持续发展报告编制指引和指南编制2024年度ESG报告，向市场全面展现公司ESG实践成果。公司充分发挥资本市场中介机构职能，借助资本市场支持帮扶地区产业升级和经济结构转型，引导社会资本流向

符合可持续发展理念的实体领域，推动绿色产业发展壮大。2025年上半年，公司积极开发多元化的绿色金融产品和服务，在新疆、山东、河北等省区开展“保险+期货”项目14个；完成古麒绒材IPO，助力绿色制造业务发展；服务深能环保增资扩股融资50亿元引进战略投资者，打造非上市公司大额募集资金标杆案例；助力发行全国首单碳中和绿色+长三角一体化私募公司债、全国首单“风电+综合智慧能源”类REITs、东北地区首单“绿色+碳中和+乡村振兴”三贴标类REITs等创新产品，全方位满足绿色金融需求。此外，公司还从产业扶持、民生帮扶、文化帮扶、教育帮扶、消费帮扶等多方面开展公益慈善活动，2025年上半年投入帮扶资金557.19万元，助力帮扶地区巩固拓展脱贫攻坚成果。

下一步，公司将发挥券商综合金融服务功能，扎实做好金融“五篇大文章”，助力加快形成新质生产力，为资本市场健康稳定发展、加快建设金融强国贡献更多力量。

（二）全面深化业务转型发展，持续提升综合金融服务能力

公司坚持以高质量发展统揽公司发展全局，全面贯彻新发展理念，聚焦主责主业，扎实推进各项业务转型升级和管理提升。财富管理业务完善以客户为中心的分类分层服务体系，加强买方投顾能力建设，加速向线上化、机构化转型；投行业务在合规前提下，打造“投研+投资+投行”产业协同服务模式，进一步提升企业客户全生命周期服务能力；投资业务坚持稳健投资理念，持续加强投资管理能力，积极开发低风险和市场中性交易业务；研究业务积极布局新能源、新材料、高端制造等战略性新兴产业研究，探索专业化、精品化、国际化研究路径；国际业务打造内外联动、协同作战的业务拓展模式，稳步推进国际化进程；金融科技提升关键系统自研能力，探索前沿科技应用，聚焦业务实际痛点，深化业技融合，建设多渠道一体化金融科技平台，满足客户差异化需求，加快全面数字化转型，赋能业务发展和内部管理。

（三）践行以投资者为本的理念，与投资者共享发展成果

公司重视对投资者的合理投资回报，通过持续、稳定、科学的利润分配政策，与投资者共享公司发展成果。现金分红作为实现投资回报的重要形式，是尊重和保护投资者权益的重要体现。根据《公司章程》，在具备现金分红条件的情况下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供现金分配利润的20%，且在任何三个连续年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

公司坚持以真金白银回报全体股东。上市以来，公司年均（2014年度至2024年度）现金分红比例达36.22%；自2021年起，公司已连续4年年度现金分红比例超过40%。公司2024年度利润分配方案为：向全体股东每10股派发现金红利3.50元（含税），合计派发现金红利33.64亿元。该利润分配方案已于2025年6月16日实施完毕。公司入选中国上市公司协会2025年“上市公司现金分红榜单”，位列榜单第94名。

公司将继续统筹好业务发展与股东回报的动态平衡，在制定利润分配政策时充分听取中小投资者的意见和建议，长期保持连续、稳定的现金分红政策，提升广大投资者的获得感。

（四）夯实公司治理基础，持续提升规范运作水平

公司始终坚持“两个一以贯之”，在完善公司治理中加强党的领导，充分发挥公司党委“把方向、管大局、保落实”的领导作用，持续夯实公司治理基础。为各治理主体发挥自身职能作用提供坚实保障，支持董事、监事依法参与公司治理决策，同时积极为中小股东参与公司治理提供支持和便利，保障各治理主体高效沟通、协调有力，为公司股东合法权益提供有力保障。公司已连续两年获得中国上市公司协会“上市公司董事会最佳实践案例”荣誉。

公司将顺应监管层简政放权、优化制度供给的形势，认真贯彻落实关于公司治理、内部控制、合规风控相关要求。公司董事会将持续提升科学决策水平，充分发挥“定战略、作决策、防风险”作用；经理层落实任期制和契约化管理各项要求，认真落实董事会各项决议；不断提高公司核心竞争力，确保公司长期稳定发展，以更好的经营业绩回馈广大投资者。

（五）严格履行信披责任，主动加强与资本市场的深度交流

信息披露质量直接关系到投资者的合法权益，直接关系到资本市场的运行效率和效果。公司自上市以来，始终按照监管要求依法依规履行信息披露义务，充分展示公司经营管理成果，已连续四年获评深交所信息披露 A 级。除了从信息披露上保障投资者知情权外，公司还给股东提供多种方式获得公司信息，不断丰富投资者关系活动的形式和手段，搭建全方位及时有效的沟通平台，比如日常调研接待、专人负责投资者热线、举办年度业绩说明会及各类电话会议交流活动等。2022 年以来，公司主动举办投资者开放日、机构投资者反路演、半年度业绩交流电话会活动，加强与机构投资者的沟通，积极向市场传递投资价值，增进投资者对公司的进一步了解和认同。公司已连续两年获得中国上市公司协会“上市公司投资者关系管理最佳实践”荣誉。

公司将严格按照中国证监会、深交所的相关信息披露要求，在披露内容上严格遵守“真实、准确、完整”的要求，在工作程序上秉持“及时、公平”的原则，持续提升信息披露质量。以投资者需求为导向，做好对各类投资者的服务和保障，通过高质量的信息披露、积极主动的投资者关系管理工作增进投资者对行业及公司价值的理解。



第四节 04

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

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
鲁伟	副总裁	聘任	2025年6月20日	经公司第五届董事会第四十二次会议（临时）审议通过，聘任鲁伟先生为公司副总裁。
胡昊	董事	选举	2025年7月28日	经公司2025年第一次临时股东大会审议通过，选举胡昊先生为公司第五届董事会董事。
衣龙新	独立董事	选举	2025年7月28日	经公司2025年第一次临时股东大会审议通过，选举衣龙新先生为公司第五届董事会独立董事。
成飞	原副总裁	解聘	2025年4月18日	因个人原因辞去公司副总裁职务。
刘小腊	原董事	离任	2025年7月10日	因工作调整原因辞去公司董事职务。
张蕊	原独立董事	离任	2025年7月28日	因连续两次未亲自出席也未委托其他独立董事出席公司董事会会议，经公司2025年第一次临时股东大会审议通过，解除张蕊女士独立董事职务。

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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实施情况

报告期内，公司无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

四、环境信息披露情况

公司及主要子公司未纳入环境信息依法披露企业名单。

报告期内，公司充分发挥资本市场中介机构作用，支持绿色金融发展，助力“碳达峰”“碳中和”战略目标实现；积极倡导并践行低碳、节能、环保理念，持续降低能耗，实现绿色经营。

1. 发挥金融专业作用，促进绿色经济发展

公司全力落实国家“双碳”战略，积极参与政策规划设计与产业研究，全方位、多途径满足各级政府及企业的绿色金融需求，长期为科技创新、清洁能源与节能环保等相关产业搭建专业、高效、优质的服务平台，为节能降碳、能效提升等环境友好型企业提供金融服务支持。2025年上半年，国信证券担任古麒绒材深交所主板IPO保荐承销机构，助力企业募集资金6.04亿元，投向功能性羽绒绿色制造项目。古麒绒材是国家级“绿色工厂”，入选生态环境部、住建部公布的“全国

环保设施和城市污水垃圾处理设施向公众开放单位”。公司大力开拓绿色债券业务，为低碳环保节能减排等绿色项目提供融资服务，2025年上半年成功发行绿色债券8只，承销规模为42.14亿元，以金融力量驱动企业绿色转型。其中，芜湖市产融投资有限公司2025年面向专业投资者非公开发行碳中和绿色公司债券（第一期）（长三角一体化），发行总规模1亿元，系全国首单碳中和绿色+长三角一体化私募公司债；国家电投-广西电力第2期清洁能源绿色碳中和资产支持专项计划（革命老区），系全国首单“风电+综合智慧能源”类REITs；国家电投-吉电股份清洁能源绿色碳中和乡村振兴资产支持专项计划，系东北地区首单“绿色+碳中和+乡村振兴”三贴标类REITs。子公司国信资本积极响应“绿色金融”政策要求，通过“直投+基金投资”多样化投资策略，持续提升金融支持绿色发展力度。

2. 践行绿色经营理念，创建低碳金融机构

一是推行绿色办公，践行节能环保。积极响应电力交易政策要求，采购、使用绿电。全面加强办公场所设施设备节能管理，有效管控照明灯光，减少全天灯光开启数量，科学设置电梯运行模式和控制策略，降低使用能耗。根据实际需求，合理调控空调等系统运营时间，动态监测电量、空调冷量使用情况以及设备运行状态，最大程度实现节能降耗。在节约用水方面，采用新型节水器具，并加强日常精细化管理，实现有效节约用水。2025年6月，公司总部办公大楼国信金融大厦正式被深圳市水务局评为“深圳市节水型单位”。

二是做好垃圾分类，助力废品回收。积极响应垃圾分类有关政策号召，按照生活垃圾分类设施设备规范设置分类投放点，办公场所内均配置分类垃圾桶，引导全体员工养成垃圾分类的良好习惯，助力废旧物品回收再利用。厨余垃圾经餐厨垃圾真空处理系统粉碎压缩处理后，符合国家环保要求，并及时移交给相关收集、运输单位，做到日产日清。

三是开展节能宣传，深化环保理念。积极响应2025年全国节能宣传周工作部署，组织开展“节能增效，焕‘新’引领”主题宣传活动。通过“线下+线上”的宣传方式，在办公场所人流密集区域以及相关线上宣传平台，投放与环保、节能主题相关的宣传海报和宣传视频，宣导低碳环保理念，普及节能减排知识，号召广大员工践行绿色、低碳、环保的工作生活方式。

五、社会责任情况

作为上市证券公司，国信证券主动承担金融企业与上市公司的双重社会责任，秉承“合规自律、专业务实、诚信稳健、和谐担当”的文化理念和“创造价值、成就你我、服务社会”的价值观念，根据党中央国务院、广东省委省政府、深圳市委市政府和证券监管机构的部署和要求，秉持“专业协作，多点推进，平衡发展，构建和谐”的社会责任理念，在经济、社会、环境等各方面积极履行企业社会责任。

（一）巩固脱贫攻坚成果，助力推进乡村振兴

党的二十大报告指出：“必须坚持在发展中保障和改善民生，鼓励共同奋斗创造美好生活，不断实现人民对美好生活的向往。”公司积极响应党中央号召，把巩固拓展脱贫攻坚成果、全面推进乡村振兴作为崇高的政治责任，主动承担起国有金融企业与上市公司的双重社会责任。2025年上半年，公司立足行业特点，发挥行业优势，扎实推进助力乡村振兴工作有序开展。报告期内，公司共开展对口帮扶及其他公益慈善项目16项，支出合计557.19万元，其中，教育帮扶支出30万元，产业帮扶支出127.7万元，民生帮扶支出98.79万元，生态帮扶支出28.7万元，消费帮扶支出272万元。

1. 积极响应帮扶号召，巩固拓展结对帮扶成果

2025年上半年，公司重点与新疆喀什市、广西百色市田阳区，贵州三都水族自治县，内蒙古兴和县等地区开展结对帮扶；同时响应深圳市委市政府号召，持续派出2名党员干部赴广东汕尾市海丰县大湖镇开展驻镇帮镇扶村工作，推进与深汕合作区赤石镇明热村党支部结对工作。2025年上半年，公司组织前往广西百色市田阳区、贵州三都水族自治县等地开展实地调研，积极协助各帮扶地区开展脱贫攻坚与乡村振兴衔接工作，结合各帮扶地区需求及公司实际，研究制定帮扶项目实施方案，推进实施更具实效性、延续性、成长性的帮扶项目。

2. 发挥资本市场中介机构职能，积极开展金融帮扶

2025年上半年，公司充分利用业务优势，发挥资本市场中介机构职能，为乡村振兴地区债券融资24.7亿元，为清洁能源企业发行绿色碳中和乡村振兴资产支持专项计划13.55亿元。子公司国信期货充分利用期货行业风险管理专长，分散农业生产者的价格风险，稳定基本收益，实现产业精准帮扶，累计在新疆、山东、河北等省区开展14个“保险+期货”项目，项目金额超8亿元，探索创新金融工具支持乡村振兴。国信期货还积极开展金融知识培训，采用“线上+线下”方式在河南、河北、山东等所辖县域的乡村振兴地区开展30余场金融知识培训，累计培训当地农户及专业技术人员超350人次。

3. 多元模式开展帮扶，有力保障社会民生

2025年上半年，公司继续开展教育支持、产业扶持、民生助力、绿色生态、消费认购等方面的帮扶工作。

教育帮扶方面，公司持续关注汕尾市海丰县大湖镇基础教育发展情况，投入30万元实施大湖实验学校教学用品采购及护眼灯更换项目，积极协助更新教学办公设备，为学校教室更换护眼灯，推动改善当地教育教学环境。

产业帮扶方面，公司向陕西省延长县，云南省福贡县、西盟县、澜沧县，内蒙古兴和县捐赠产业帮扶资金共计127.7万元，进一步加大对当地苹果、木香、茶叶种植、畜牧养殖等产业的精准帮扶力度，助力当地巩固产业振兴成效，助推集体经济发展，促进农户稳定增收。

民生帮扶方面，公司累计投入98.79万元，用于汕尾市海丰县大湖镇养老院消防改造、帮助高螺村困难群众解决生活问题，支持内蒙古兴和县大同天乡长胜坝村幸福院维修改造建设项目和河南桐柏县毛集镇漫水桥重建工程等，积极为各类民生事业发展添砖加瓦，助力改善当地人民生活水平。

生态帮扶方面，公司投入资金28.7万元积极参加“绿美植树”活动，支持深汕合作区树木种植及养护工作，助力深圳市龙华区福城街道茜坑社区人居环境整治提升，共同抓好城乡绿化工作举措，提升城乡风貌，促进城乡绿美生态建设。

消费帮扶方面，结合脱贫地区资源优势及员工需求，公司通过从脱贫地区采购特色农产品积极助力脱贫地区特色产业发展，共计采购脱贫地区特色产品272万元，以消费帮扶方式，积极助力15省22地的特色产品销售。

（二）公益帮扶情况表

单位：万元

指标	数量 / 开展情况
一、总体情况	55719
其中：捐赠资金	285.19
二、分项投入	
1. 产业帮扶	
其中：1.1 产业帮扶项目类型（注 1）	农林牧等产业帮扶项目
1.2 产业帮扶项目个数	5
1.3 产业帮扶项目投入金额	127.7
2. 教育帮扶	
其中：2.1 改善帮扶地区教育资源投入金额	30
3. 消费帮扶	
其中：3.1 项目类型（注 2）	认购农副产品
3.2 投入金额	272
4. 其他项目	
其中：4.1 项目类型（注 3）	文化、民生及其他公益项目
4.2 投入金额	127.49

（四）下一步工作安排

作为资本市场的建设者和国民经济发展的参与者、推动者，国信证券将继续认真落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，牢记“国之大者”，继续按照“精准帮扶”与“多元帮扶”双渠道、共提升的思路开展公益帮扶工作，立足行业专长，聚焦七大帮扶领域，兼顾公益捐助，倡导员工参与，持续深耕具有国信特色的“7+1+1”公益模式，探索形成可持续公益生态系统，不断增强帮扶地区自我发展能力，助力实现农业农村现代化和共同富裕，积极服务经济社会高质量发展，在新的征程上更好地履行社会责任。

05

第五节

重要事项

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履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

报告期内，公司不存在实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项。

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

报告期内，不存在控股股东及其他关联方非经营性占用公司资金的情形。

三、违规对外担保情况

报告期内，公司不存在违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

公司 2025 年半年度财务报告未经审计。

五、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

不适用。

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

不适用。

七、破产重整相关事项

报告期内，公司未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

报告期内，公司未发生涉案金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上且绝对金额超过 1,000 万元的重大诉讼、仲裁事项。公司过去十二个月内发生的诉讼、仲裁事项累计涉案金额未超过最近一期经审计净资产绝对值 10%。

报告期内，公司新增（涉案金额超过人民币 1 亿元）或前期已披露且有新进展的与公司经营业务相关的诉讼、仲裁事项，具体如下：

1. 华泽钴镍投资者与华泽钴镍及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

2018 年 10 月起，成都华泽钴镍材料股份有限公司（以下简称“华泽钴镍”）部分投资者分别向成都市中级人民法院（以下简称“成都中院”）对华泽钴镍及其董事等相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求华泽钴镍赔偿因证券虚假陈述造成的投资损失及相关费用，并要求华泽钴镍董事等人员及相关中介机构承担连带赔偿责任。成都中院于 2019 年 8 月 1 日起一审开庭审理，公司于 2020 年 1 月起收到部分案件一审判决后提起上诉。四川省高级人民法院（以下简称“四川高院”）于 2020 年 7 月 7 日对 3 起示范案件二审开庭审理，公司于 2021 年 4 月收到四川高院对 3 起示范案件的二审判决，二审对揭露日等相关认定作出改判，其中，1 起案件判决公司等对华泽钴镍赔付义务 0.33 万元承担连带赔偿责任，2 起案件判决驳回原告诉讼请求。2021 年 12 月 27 日，公司收到最高人民法院驳回 3 名原告再审申请的裁定。依照终审判决的标准，成都中院、四川高院陆续作出 1741 起生效判决，判令华泽钴镍相关人员、公司等中介机构对华泽钴镍赔付义务合计 12,911.10 万元承担连带赔偿责任，并承担相关诉讼费；公司另收到部分案件撤诉裁定。公司已基本履行完毕生效裁判文书确定的赔付义务。目前有 2 起案件尚未作出判决（标的额合计 3,435.38 万元）。

2. 亿阳信通投资者与亿阳信通及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

2022 年 1 月起，亿阳信通股份有限公司（以下简称“亿阳信通”）部分投资者分别向北京金融法院、哈尔滨市中级人民法院对亿阳信通及其相关公司和相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求亿阳信通赔偿因证券虚假陈述造成的投资损失及相关费用，并要求亿阳信通相关公司和相关人员、公司等中介机构承担连带赔偿责任。截至本报告披露日，公司共收到案件 186 起，涉诉金额合计 4,910.63 万元。目前案件尚未开庭。

3. 柏堡龙投资者与柏堡龙及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

2022 年 6 月起，广东柏堡龙股份有限公司（以下简称“柏堡龙”）部分投资者分别向广州市中级人民法院对柏堡龙及其相关公司和相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求柏堡龙赔偿因证券虚假陈述造成的投资损失及相关费用，并要求柏堡龙相关公司和相关人员、公司等中介机构承担连带赔偿责任。截至本报告披露日，公司共收到案件 708 起，涉诉金额合计 28,034.97 万元。2023 年 3 月 21 日，广州中院对部分案件开庭审理。2023 年 4 月 21 日起，公司收到广州中院对 656 起案件的一审判决，均认定公司不承担责任。公司另收到撤诉裁定 52 起。2023 年 11 月 14 日，广东省高级人民法院对部分案件进行二审开庭审理。2024 年 7 月起，公司收到广东高院对 614 起案件的二审判决，维持原判。2025 年 6 月，公司收到最高人民法院 4 起案件的民事裁定书，均驳回对方的再审申请。

4. 海口农商行与公司等证券虚假陈述责任纠纷案

刚泰集团有限公司（以下简称“刚泰集团”）公开发行 2016 年公司债券（第二期）。2019 年 1 月，海口农村商业银行股份有限公司（以下简称“海口农商行”）向海南省高级人民法院提起诉讼，要求刚泰集团支付债券本金 10,000 万元及其利息、费用，并要求公司承担连带赔偿责任。2023 年 2 月，公司收到海口市中级人民法院《民事裁定书》，准许原告撤回对公司的起诉。2024 年 6 月，海口农商行向上海金融法院提起诉讼，要求公司等中介机构连带赔偿债券投资差额损失 11,767.74 万元及利息。目前案件尚未开庭。

5. 公司与华泽钴镍等追偿权纠纷案

在华泽钴镍证券虚假陈述责任纠纷案中，公司已基本履行完毕生效裁判文书确定的连带赔偿责任。2025 年 4 月，公司向成渝金融法院提起追偿权诉讼，要求华泽钴镍及其相关人员、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）及其相关人员向公司支付其在华泽钴镍系列虚假陈述案中已对外赔付款项及资金占用利息合计 14,656.38 万元并承担相关费用。目前案件尚未开庭。

九、处罚及整改情况

报告期内，公司不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

报告期内，公司及控股股东、实际控制人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。

十一、重大关联交易

公司严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》《国信证券股份有限公司关联交易管理制度》和《国信证券股份有限公司信息披露事务管理制度》等要求规范管理关联交易。公司的关联交易遵循诚实信用、平等自愿、等价有偿、公开、公平、公允的原则。

报告期内，公司不存在与某一关联方累计关联交易总额在 3,000 万元以上且占公司报告期末净资产值 5% 以上的关联交易。公司根据企业会计准则披露的关联交易情况详见公司 2025 年半年度财务报表附注“十一、关联方及关联交易”。

（一）与日常经营相关的关联交易

公司与日常经营相关的关联交易，主要是由于公司向关联方提供证券、期货和金融产品服务等，与关联方开展证券和金融产品交易，承租关联方房屋、通信管道及接受关联方物业管理服务等。公司 2025 年半年度日常关联交易根据 2024 年度股东大会审议通过的《关于 2024 年度关联交易及预计 2025 年度日常关联交易的议案》执行。

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

报告期内，公司未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

(三) 共同对外投资的关联交易

报告期内，公司未发生共同对外投资的关联交易。

(四) 关联债权债务往来

报告期内，公司与关联方不存在非经营性债权债务往来。

(五) 与存在关联关系的财务公司的往来情况

公司不存在有关联关系的财务公司。

(六) 公司控股的财务公司与关联方的往来情况

公司不存在控股的财务公司。

(七) 其他重大关联交易

报告期内，公司无其他重大关联交易。

十二、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项情况

报告期内，公司不存在重大托管、承包、租赁的情况。

(二) 重大担保

单位：万港元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）			-	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）				-		
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）			-	报告期末实际对外担保余额合计（A4）				-		

公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)				-	报告期内对子公司担保实际发生额合计(B2)			-		
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)				-	报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)			-		
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
国信证券(香港)经纪有限公司	2025年4月19日	3,000	2017年7月10日	3,000	一般担保	无	无	自协议签署之日起,至被担保人履行完毕责任为止。	否	否
国信(香港)金融产品有限公司	2025年4月19日	17,000	2015年3月23日、 2015年6月30日、 2017年7月10日、 2018年8月2日、 2018年7月28日、 2019年4月23日	17,000	一般担保	无	无	自协议签署之日起,至被担保人履行完毕责任为止。	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计(C1)		20,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计(C2)		-					
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)		20,000	报告期末对子公司实际担保余额合计(C4)		20,000					
公司担保总额(即前三大项的合计)										
报告期内审批担保额度合计(A1+B1+C1)		20,000	报告期内担保实际发生额合计(A2+B2+C2)		-					
报告期末已审批的担保额度合计(A3+B3+C3)		20,000	报告期末实际担保余额合计(A4+B4+C4)		20,000					
实际担保总额(即A4+B4+C4)占公司净资产的比例							0.15%			
其中:										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额(D)							-			
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余额(E)							17,000			

担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (F)	-
上述三项担保金额合计 (D+E+F)	17,000
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明可能承担连带清偿责任的情况说明	不适用
违反规定程序对外提供担保的说明	不适用

公司第五届董事会第七次会议于 2022 年 4 月 29 日审议通过《关于设立资产管理子公司的议案》，同意根据监管要求与资管子公司风险控制指标情况，为拟设立的资管子公司提供累计不超过人民币 30 亿元（含）的净资本担保承诺。净资本担保承诺的有效期自资管子公司成立之日起至其资本状况能够持续满足监管机构要求时止。国信资管已于 2024 年 4 月 23 日办理完成工商登记手续并领取了营业执照，于 2025 年 1 月 27 日领取了《经营证券期货业务许可证》。

公司不存在采用复合方式担保的情况。

（三）委托理财

不适用。

（四）其他重大合同

报告期内，公司不存在其他重大合同。

十三、各单项业务资格的变化情况

序号	获取时间	业务资格	批准机构
1	2025 年 5 月 8 日	自营类会员资格	深圳绿色交易所
2	2025 年 5 月 14 日	碳排放交易自营类会员资格	上海环境能源交易所

十四、其他重大事项的说明

（一）发行股份购买万和证券 96.08% 股份的相关事项

公司拟通过发行 A 股股份的方式购买深圳市资本运营集团有限公司、深圳市鲲鹏股权投资有限公司、深业集团有限公司、深圳市创新投资集团有限公司、深圳远致富海十号投资企业（有限合伙）、成都交子金融控股集团有限公司、海口市金融控股集团有限公司合计持有的万和证券股份有限公司（以下简称“万和证券”）96.08% 股份（以下简称“本次交易”）。

2024 年 9 月 4 日，公司第五届董事会第三十一次会议（临时）审议通过了本次交易相关的议案。具体内容详见公司于 2024 年 9 月 5 日在深交所网站（<http://www.szse.cn>）披露的《发行股份购买资产暨关联交易预案》等相关公告。

2024 年 12 月 6 日，公司第五届董事会第三十六次会议（临时）审议通过了本次交易相关的议案。具体内容详见公司

于 2024 年 12 月 7 日在深交所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露的《发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》等相关公告。

2024 年 12 月 20 日, 公司收到深圳市国资委出具的《深圳市国资委关于国信证券发行股份收购万和证券有关事项的批复》(深国资委函[2024]413 号), 深圳市国资委原则同意公司本次发行股份购买资产暨关联交易方案。

2024 年 12 月 23 日, 公司 2024 年第四次临时股东大会审议通过了本次交易的相关议案。具体内容详见公司于 2024 年 12 月 24 日在深交所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露的《2024 年第四次临时股东大会决议公告》等相关公告。

2025 年 4 月 3 日, 公司第五届董事会第三十九次会议(临时)审议通过了本次交易的相关议案。具体内容详见公司于 2025 年 4 月 7 日在深交所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露的《发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)(修订稿)》等相关公告。

2025 年 4 月 10 日, 公司收到深交所出具的《关于受理国信证券股份有限公司发行股份购买资产申请文件的通知》(深证上审[2025]48 号)。深交所根据相关规定对公司报送的发行股份购买资产暨关联交易申请文件进行了核对, 认为申请文件齐备, 决定予以受理。本次交易涉及中国证监会关于万和证券变更主要股东等事项的行政许可申请。2025 年 4 月 10 日, 中国证监会就前述行政许可申请依法予以受理, 并出具《中国证监会行政许可申请受理单》(受理序号: 242504)。具体内容详见公司于 2025 年 4 月 12 日在深交所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露的《关于发行股份购买资产暨关联交易相关申请事项获得受理的公告》。

2025 年 6 月 19 日, 深圳证券交易所并购重组审核委员会召开 2025 年第 7 次并购重组审核委员会审议会议, 对公司本次交易的申请进行了审议。根据深圳证券交易所并购重组审核委员会发布的《深圳证券交易所并购重组审核委员会 2025 年第 7 次审议会议结果公告》, 本次会议的审议结果为: 本次交易符合重组条件和信息披露要求。具体内容详见公司于 2025 年 6 月 20 日在深交所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露的《关于公司发行股份购买资产暨关联交易事项获得深圳证券交易所并购重组审核委员会审核通过的公告》。

2025 年 8 月 22 日, 公司收到中国证监会出具的《关于同意国信证券股份有限公司发行股份购买资产注册、核准万和证券股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》(证监许可[2025]1824 号), 同意公司向深圳市资本运营集团有限公司发行 347,731,432 股股份、向深圳市鲲鹏股权投资有限公司发行 157,198,746 股股份、向深业集团有限公司发行 49,635,777 股股份、向深圳市创新投资集团有限公司发行 22,522,843 股股份、向深圳远致富海十号投资企业(有限合伙)发行 21,642,013 股股份、向成都交子金融控股集团有限公司发行 21,099,811 股股份、向海口市金融控股集团有限公司发行 9,483,061 股股份购买相关资产的注册申请; 核准公司成为万和证券主要股东, 核准深圳市投资控股有限公司成为万和证券实际控制人, 对公司通过换股方式依法取得万和证券 2,183,877,825 股股份(占其股份总数 96.0792%)无异议。具体内容详见公司于 2025 年 8 月 26 日在深交所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露的《关于收到中国证券监督管理委员会<关于同意国信证券股份有限公司发行股份购买资产注册、核准万和证券股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复>的公告》。

2025 年 8 月 26 日, 万和证券向公司签发了《万和证券股份有限公司股权证》并已将公司登记在其股东名册, 公司自当日起成为万和证券的股东, 持有万和证券 2,183,877,825 股股份, 占万和证券总股本比例为 96.08%。具体内容详见公司于 2025 年 8 月 28 日在深交所网站 (<http://www.szse.cn>) 披露的《关于发行股份购买资产暨关联交易之标的资产过户完成的公告》。

(二) 证券营业网点的情况

截至报告期末，公司共设有 218 家证券营业网点，分布于全国 113 个城市和地区。报告期内，公司营业网点的变更和撤销情况如下：

1. 证券营业网点的变更

序号	变更类型	变更后	变更前
1		江苏苏南分公司 地址：无锡市滨湖区万达广场 A 区梁溪路 51 号 12 楼	江苏苏南分公司 地址：无锡市滨湖区梁溪路 51-907、908、909
2	迁址	佛山顺德大良证券营业部 地址：广东省佛山市顺德区大良街道德和社区国泰南路 3 号保利商贸中心 1 栋 1003、1004、1005、1006、1007	佛山顺德大良证券营业部 地址：广东省佛山市顺德区大良街道德和社区国泰南路 3 号保利商贸中心 1 栋 10 层办公室 1001-1012 单元
3		湖南分公司 地址：湖南省长沙市芙蓉区五一大道 766 号中天广场 8 楼	湖南分公司 地址：湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路 102 号浦发金融大厦第 7 层
4	迁址并更名	上海陆家嘴环路证券营业部 地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 958 号 1506、1507、1508 室	上海自贸试验区分公司 地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 8 号 807 室
5		长沙茶子山东路证券营业部 地址：湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路 102 号浦发金融大厦第七层 D 区	长沙星沙开元东路证券营业部 地址：湖南省长沙县星沙街道东六路 266 号华润置地广场一期 12 栋 114
6	更名	上海浦东分公司 地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 1108 室 -1112 室	上海分公司 地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 1108 室 -1112 室
7		上海分公司 地址：上海市黄浦区北京东路 668 号 H 区 1 楼（B）室、30 楼	上海北京东路证券营业部 地址：上海市黄浦区北京东路 668 号 H 区 1 楼（B）室、30 楼

2. 证券营业网点的撤销

序号	证券营业网点名称	营业地址
1	南宁东葛路证券营业部	广西壮族自治区南宁市青秀区东葛路 29-1 号荣和 - 中央公园 2 至 6 号楼 50、51 号
2	盐城阜宁新城北京路证券营业部	江苏省阜宁县城南新区天津路城南大厦 B 座
3	绍兴金柯桥大道证券营业部	浙江省绍兴市柯桥区柯桥街道金柯桥大道 1388 号万国中心 C04 室
4	自贡丹桂南大街证券营业部	四川省自贡市自流井区丹桂南大街 6 号宏丰·财富名都 1 栋 2 层 03-05 铺
5	成都马超东路证券营业部	成都市新都区新都街道马超东路 266 号和信新城市中心大厦 15 楼 1509 号
6	湘潭福星中路证券营业部	湖南省湘潭市岳塘区宝塔街道福星中路 169 号福星国际金融中心 1 栋 3 单元 1503002 号
7	上海广通路证券营业部	上海市闵行区广通路 66 弄 2 号 126、127 室

序号	证券营业网点名称	营业地址
8	渭南金水路证券营业部	陕西省渭南市临渭区金水路金水人家7号房1-2层
9	宁波天童南路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区首南街道天童南路578弄50号
10	北京成府路证券营业部	北京市海淀区成府路28号12层4-1202
11	中山小榄广源中路证券营业部	广东省中山市小榄镇广源中路18号112卡、113卡、114卡
12	湛江人民大道中证证券营业部	广东省湛江市霞山区人民大道中6号之一水木清华1、2、10号商住楼二层01号商铺

十五、公司子公司重大事项

（一）国信资管

2023年11月10日，公司收到中国证监会《关于核准国信证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可[2023]2512号）。2024年4月23日，国信资管办理完成工商登记手续并领取了营业执照。2025年1月27日，国信资管领取了《经营证券期货业务许可证》，证券期货业务范围为：证券资产管理。2025年3月21日，国信资管正式开业。

（二）国信期货

截至报告期末，国信期货共设有22家期货营业网点，包括12家期货分公司、10家期货营业部，分布于全国18个城市。报告期内，国信期货营业网点的变更情况如下：

序号	变更类型	变更后	变更前
1		佛山分公司 地址：佛山市顺德区乐从镇乐从社区新华路A1号钢贸大厦601号A	佛山分公司 地址：佛山市顺德区乐从镇乐从社区居民委员会东平新城文华南路8号保利商务中心1座3109室
2	迁址	武汉营业部 地址：湖北省武汉市武昌区徐家棚街道秦园路38号宸胜国际中心33楼3305	武汉营业部 地址：武汉市江汉区中央商务区泛海国际SOHO城第3、4、6栋4号楼9层9号房
3		福建分公司 地址：厦门市思明区湖滨中路123号906单元	福建分公司 地址：厦门市思明区台东路158号9层02单元
4	更名并迁址	温州营业部 地址：浙江省温州市鹿城区南汇街道三友路415号天悦苑14幢903室-2	温州万源路营业部 地址：浙江省温州市鹿城区万源路356号万麓园2幢608室
5		深圳分公司	深圳营业部
6	更名	浙江分公司	杭州营业部
7		北京分公司	北京营业部

06

第六节

股份变动及股东情况

一、股份变动情况

(一) 股份变动情况

单位：股

项目	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	473,587,570	4.93%	-	-	-	-	-	473,587,570	4.93%
1. 国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 国有法人持股	473,587,570	4.93%	-	-	-	-	-	473,587,570	4.93%
3. 其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境内法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件股份	9,138,841,807	95.07%	-	-	-	-	-	9,138,841,807	95.07%
1. 人民币普通股	9,138,841,807	95.07%	-	-	-	-	-	9,138,841,807	95.07%
2. 境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 境外上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份总数	9,612,429,377	100.00%	-	-	-	-	-	9,612,429,377	100.00%

1. 股份变动的的原因

不适用。

2. 股份变动的批准情况

不适用。

3. 股份变动的过户情况

不适用。

4. 股份回购的实施进展情况

不适用。

5. 采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

不适用。

6. 股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

不适用。

7. 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

不适用。

(二) 限售股份变动情况

2025年8月14日，公司非公开发行股份473,587,570股解除限售上市流通，详见公司于2025年8月11日在深交所网站及指定媒体发布的《关于非公开发行股份解除限售上市流通的提示性公告》（公告编号：2025-060）。

二、证券发行与上市情况

不适用。

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股 股东总数	96,999 户		报告期末表 决权恢复的 优先股股东 总数	-			
持股 5% 以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股 数量	报告期内增 减变动情况	持有有限售条件 的股份数量	持有无限售条件 的股份数量	质押、标记 或冻结情况
深圳市投资控股 有限公司	国有法人	33.53%	3,223,114,384	-	473,587,570	2,749,526,814	无
华润深国投信托 有限公司	国有法人	22.23%	2,136,997,867	-	-	2,136,997,867	无
云南合和（集团） 股份有限公司	国有法人	16.77%	1,611,627,813	-	-	1,611,627,813	无

全国社会保障基金理事会	国有法人	4.75%	456,690,209	-	-	456,690,209	无
北京城建投资发展股份有限公司	国有法人	2.68%	257,762,600	-	-	257,762,600	无
香港中央结算有限公司	境外法人	1.71%	164,189,446	31,237,119	-	164,189,446	无
一汽股权投资(天津)有限公司	国有法人	1.18%	113,656,956	-	-	113,656,956	无
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.78%	75,086,423	-	-	75,086,423	无
中国工商银行股份有限公司 - 华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.54%	51,587,625	1,791,300	-	51,587,625	无
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.50%	48,429,503	-	-	48,429,503	无
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况	全国社会保障基金理事会因认购公司非公开发行 A 股股票 456,690,209 股, 认购股数占公司发行后总股本的 4.75%, 于 2020 年 8 月成为公司前 10 名股东。						
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东深投控持有公司第二大股东华润信托 49% 的股权。因此, 深投控与华润信托具有关联关系。除上述内容以外, 公司未获知其余股东是否存在关联关系或一致行动。						
上述股东涉及委托 / 受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用。						
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明	无。						
前 10 名无限售条件股东持股情况 (不含通过转融通出借股份、高管锁定股)							
股东名称	报告期末持有无限售条件 股份数量	股份种类					
		股份种类	数量				
深圳市投资控股有限公司	2,749,526,814	人民币普通股	2,749,526,814				
华润深国投信托有限公司	2,136,997,867	人民币普通股	2,136,997,867				
云南合和(集团)股份有限公司	1,611,627,813	人民币普通股	1,611,627,813				
全国社会保障基金理事会	456,690,209	人民币普通股	456,690,209				
北京城建投资发展股份有限公司	257,762,600	人民币普通股	257,762,600				
香港中央结算有限公司	164,189,446	人民币普通股	164,189,446				
一汽股权投资(天津)有限公司	113,656,956	人民币普通股	113,656,956				
中国证券金融股份有限公司	75,086,423	人民币普通股	75,086,423				
中国工商银行股份有限公司 - 华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	51,587,625	人民币普通股	51,587,625				

中央汇金资产管理有限责任公司	48,429,503	人民币普通股	48,429,503
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	公司控股股东深投控持有公司第二大股东华润信托 49% 的股权。因此，深投控与华润信托具有关联关系。除上述内容以外，公司未获知其余股东是否存在关联关系或一致行动。		
前 10 名股东参与融资融券业务情况说明	无。		

1. 持股 5% 以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

不适用。

2. 前 10 名股东及前 10 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

不适用。

3. 公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

无。

四、董事、监事和高级管理人员持股变动

公司董事、监事及高级管理人员未持有公司股票。

五、控股股东或实际控制人变更情况

报告期内，公司控股股东及实际控制人均未发生变更。

六、优先股相关情况

公司未发行优先股。



第七节

07

债券相关情况

一、企业债券

报告期内，公司不存在企业债券。

二、公司债券

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
国信证券股份有限公司2020年非公开发行永续次级债券（第一期）	20国信Y1	115117.SZ	2020年7月9日	2020年7月13日	2025年7月13日	-	4.50	已行使赎回选择权，并于2025年7月13日全额兑付本金及最后一期利息。	深交所
国信证券股份有限公司非公开发行2020年永续次级债券（第二期）	20国信Y2	115119.SZ	2020年9月15日	2020年9月17日	/	50	4.80	在不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。在行使赎回选择权前长期存续。	深交所
国信证券股份有限公司非公开发行2021年永续次级债券（第一期）	21国信Y1	115123.SZ	2021年4月8日	2021年4月12日	/	50	4.55	在不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。在行使赎回选择权前长期存续。	深交所
国信证券股份有限公司非公开发行2021年永续次级债券（第二期）	21国信Y2	115124.SZ	2021年4月22日	2021年4月26日	/	50	4.38	在不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。在行使赎回选择权前长期存续。	深交所
国信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	21国信04	149536.SZ	2021年7月2日	2021年7月6日	2026年7月6日	30	3.68	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	21国信06	149558.SZ	2021年7月19日	2021年7月21日	2026年7月21日	33	3.48	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
国信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	21国信11	149674.SZ	2021年10月20日	2021年10月22日	2026年10月22日	10	3.63	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	21国信13	149710.SZ	2021年11月19日	2021年11月23日	2026年11月23日	20	3.43	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	22国信01	149775.SZ	2022年1月7日	2022年1月11日	2025年1月11日	-	2.92	已按时兑付本金及利息。	深交所
国信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	22国信02	149776.SZ	2022年1月7日	2022年1月11日	2027年1月11日	10	3.28	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	22国信03	149807.SZ	2022年2月22日	2022年2月24日	2025年2月24日	-	2.95	已按时兑付本金及利息。	深交所
国信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	22国信04	149849.SZ	2022年3月23日	2022年3月25日	2025年3月25日	-	3.17	已按时兑付本金及利息。	深交所
国信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	22国信Y1	149954.SZ	2022年6月17日	2022年6月21日	/	50	3.63	在不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。在行使赎回选择权前长期存续。	深交所
国信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	22国信Y2	149974.SZ	2022年7月6日	2022年7月8日	/	50	3.67	在不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。在行使赎回选择权前长期存续。	深交所

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	22 国信 05	148029.SZ	2022 年 8 月 12 日	2022 年 8 月 16 日	2025 年 8 月 16 日	-	2.64	已按时兑付本金及利息。	深交所
国信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	22 国信 06	148087.SZ	2022 年 10 月 14 日	2022 年 10 月 18 日	2025 年 10 月 18 日	30	2.58	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	23 国证 02	148179.SZ	2023 年 2 月 3 日	2023 年 2 月 7 日	2026 年 2 月 7 日	45	3.22	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	23 国证 03	148227.SZ	2023 年 3 月 23 日	2023 年 3 月 27 日	2025 年 3 月 27 日	-	2.97	已按时兑付本金及利息。	深交所
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	23 国证 04	148282.SZ	2023 年 4 月 26 日	2023 年 4 月 28 日	2026 年 4 月 28 日	30	2.99	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	23 国证 06	148313.SZ	2023 年 6 月 8 日	2023 年 6 月 12 日	2026 年 6 月 12 日	26	2.83	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	23 国证 07	148425.SZ	2023 年 8 月 14 日	2023 年 8 月 16 日	2025 年 8 月 16 日	-	2.53	已按时兑付本金及利息。	深交所
国信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	23 国证 08	148426.SZ	2023 年 8 月 14 日	2023 年 8 月 16 日	2026 年 8 月 16 日	35	2.72	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
国信证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	23国证09	148513.SZ	2023年11月16日	2023年11月20日	2026年11月20日	27	2.89	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种一)	23国证10	148531.SZ	2023年12月4日	2023年12月6日	2025年12月6日	13	2.90	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	23国证11	148532.SZ	2023年12月4日	2023年12月6日	2028年12月6日	20	3.12	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种一)	23国证12	148549.SZ	2023年12月13日	2023年12月15日	2026年12月15日	20	2.96	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	23国证13	148550.SZ	2023年12月13日	2023年12月15日	2028年12月15日	30	3.12	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24国证01	148580.SZ	2024年1月17日	2024年1月19日	2027年1月19日	28	2.75	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	24国证02	148592.SZ	2024年1月25日	2024年1月29日	2026年1月29日	10	2.65	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	24国证03	148593.SZ	2024年1月25日	2024年1月29日	2029年1月29日	24	2.85	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	24国证F1	133840.SZ	2024年5月16日	2024年5月20日	2027年5月20日	10	2.40	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24国证F2	133841.SZ	2024年5月16日	2024年5月20日	2029年5月20日	8	2.55	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	24国证04	134035.SZ	2024年9月18日	2024年9月20日	2026年9月20日	38	2.15	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	24国证05	134049.SZ	2024年10月15日	2024年10月17日	2026年10月17日	29	2.25	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)	24国证06	134054.SZ	2024年10月23日	2024年10月25日	2026年10月25日	12	2.25	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期)(品种一)	24国证07	134081.SZ	2024年11月14日	2024年11月18日	2026年11月18日	5	2.12	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息方式	交易 场所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期)(品种二)	24国证08	134082.SZ	2024年11月14日	2024年11月18日	2027年11月18日	29	2.23	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第六期)	24国证09	134109.SZ	2024年12月4日	2024年12月6日	2027年12月6日	32	2.03	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第七期)	24国证10	134131.SZ	2024年12月17日	2024年12月19日	2027年12月19日	17	1.94	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25国证01	524095.SZ	2025年1月6日	2025年1月8日	2035年1月8日	18	2.05	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	25国证02	133927.SZ	2025年2月11日	2025年2月13日	2028年2月13日	20	1.87	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25国证03	524180.SZ	2025年3月17日	2025年3月19日	2028年3月19日	42	2.17	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25国证04	524204.SZ	2025年4月2日	2025年4月7日	2028年4月7日	36	2.00	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	25 国证 05	524205.SZ	2025 年 4 月 2 日	2025 年 4 月 7 日	2035 年 4 月 7 日	14	2.25	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	25 国证 06	524240.SZ	2025 年 4 月 17 日	2025 年 4 月 21 日	2035 年 4 月 21 日	13	2.25	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	25 国证 Y1	524273.SZ	2025 年 5 月 15 日	2025 年 5 月 19 日	/	30	2.20	在不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。在行使赎回选择权前长期存续。	深交所
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	25 国证 K1	524293.SZ	2025 年 6 月 4 日	2025 年 6 月 6 日	2028 年 6 月 6 日	10	1.82	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）	25 国证 Y2	524302.SZ	2025 年 6 月 10 日	2025 年 6 月 12 日	/	30	2.11	在不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。在行使赎回选择权前长期存续。	深交所
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）	25 国证 Y3	524360.SZ	2025 年 7 月 9 日	2025 年 7 月 11 日	/	40	2.04	在不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。在行使赎回选择权前长期存续。	深交所
国信证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	25 国证 07	524386.SZ	2025 年 8 月 4 日	2025 年 8 月 6 日	2035 年 8 月 6 日	24	2.15	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	25国证07	524386.SZ	2025年8月4日	2025年8月6日	2035年8月6日	24	2.15	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	25国证08	134457.SZ	2025年8月20日	2025年8月22日	2027年8月22日	5	1.96	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所
投资者适当性安排(如有)	上述债券面向拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的合格A股证券账户的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。								
适用的交易机制	20国信Y1、20国信Y2、21国信Y1、21国信Y2为在深交所综合协议交易平台挂牌转让, 并面向专业机构投资者交易。21国信04、21国信06、21国信11、21国信13、22国信01、22国信02、22国信03、22国信04为在深交所的集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌上市交易。24国证F1、24国证F2、24国证04、24国证05、24国证06、24国证07、24国证08、24国证09、24国证10、25国证02、25国证08为在深交所挂牌转让, 交易方式包括点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。其他为在深交所上市, 交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。								
是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施	不适用。								

注: 2025年8月12日, 国信证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(续发行), 面值总额30亿元。

公司不存在逾期未偿还债券。

(二) 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

公司“20国信Y1”附设发行人续期选择权, 在每个重定价周期末, 公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期(即延续5年), 或全额兑付该期债券。2025年7月13日为该期债券的第5个计息年度付息日, 即第1个重定价周期末, 公司未行使该期债券的发行人续期选择权并已全额兑付。

公司“20国信Y2”附设发行人续期选择权, 在每个重定价周期末, 公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期(即延续5年), 或全额兑付该期债券。2025年9月17日为该期债券的第5个计息年度付息日, 即第1个重定价周期末, 公司已发布《非公开发行2020年永续次级债券(第二期)发行人不行使续期选择权并全额兑付的公告》, 将在2025年9月17日将该期债券全额兑付。

(三) 报告期内信用评级结果调整情况

无。

(四) 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情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

不适用。

三、非金融企业债务融资工具

报告期内，公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

报告期内，公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

不适用。

六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	2.03	1.95	4.10%
资产负债率	69.98%	71.11%	下降 1.13 个百分点
速动比率	2.03	1.95	4.10%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	537,231.66	312,703.85	71.80%
EBITDA 全部债务比	3.92%	2.79%	上升 1.13 个百分点
利息保障倍数	3.23	1.99	62.31%
现金利息保障倍数	13.26	9.03	46.84%
EBITDA 利息保障倍数	3.34	2.09	59.81%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

七、公司其他债务融资工具

(一) 短期融资券

债券简称	起息日	到期日	发行规模 (亿元)	利率 (%)	付息兑付情况
24 国信证券 CP001	2024 年 1 月 9 日	2025 年 1 月 8 日	20	2.55	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP003	2024 年 2 月 5 日	2025 年 1 月 17 日	20	2.45	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP004	2024 年 3 月 11 日	2025 年 3 月 11 日	20	2.29	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP005	2024 年 3 月 15 日	2025 年 2 月 21 日	20	2.33	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP006	2024 年 3 月 25 日	2025 年 2 月 25 日	20	2.32	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP007	2024 年 4 月 10 日	2025 年 4 月 10 日	30	2.25	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP008	2024 年 4 月 16 日	2025 年 4 月 16 日	25	2.14	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP013	2024 年 8 月 23 日	2025 年 5 月 23 日	10	1.99	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP015	2024 年 10 月 11 日	2025 年 5 月 15 日	30	2.15	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP016	2024 年 10 月 18 日	2025 年 6 月 20 日	30	1.99	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP017	2024 年 11 月 8 日	2025 年 6 月 13 日	30	1.92	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP018	2024 年 11 月 12 日	2025 年 8 月 12 日	40	1.91	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP019	2024 年 11 月 15 日	2025 年 11 月 14 日	20	1.92	未到兑息兑付日
24 国信证券 CP020	2024 年 11 月 21 日	2025 年 10 月 17 日	20	1.92	未到兑息兑付日
24 国信证券 CP021	2024 年 12 月 10 日	2025 年 12 月 10 日	30	1.78	未到兑息兑付日
24 国信证券 CP022	2024 年 12 月 20 日	2025 年 6 月 18 日	25	1.70	已按时兑付本金及利息
24 国信证券 CP023	2024 年 12 月 24 日	2025 年 4 月 23 日	25	1.68	已按时兑付本金及利息
25 国信证券 CP001	2025 年 3 月 6 日	2025 年 7 月 4 日	20	2.05	已按时兑付本金及利息
25 国信证券 CP002	2025 年 3 月 13 日	2025 年 9 月 9 日	20	2.06	未到兑息兑付日
25 国信证券 CP003	2025 年 3 月 25 日	2025 年 8 月 22 日	20	1.93	已按时兑付本金及利息
25 国信证券 CP004	2025 年 4 月 3 日	2025 年 7 月 11 日	20	1.90	已按时兑付本金及利息
25 国信证券 CP005	2025 年 4 月 10 日	2026 年 1 月 15 日	30	1.80	未到兑息兑付日
25 国信证券 CP006	2025 年 7 月 9 日	2025 年 12 月 26 日	20	1.55	未到兑息兑付日
25 国信证券 CP007	2025 年 7 月 22 日	2025 年 10 月 28 日	20	1.55	未到兑息兑付日
25 国信证券 CP008	2025 年 7 月 25 日	2025 年 12 月 23 日	20	1.58	未到兑息兑付日
25 国信证券 CP009	2025 年 8 月 8 日	2026 年 3 月 20 日	30	1.62	未到兑息兑付日
25 国信证券 CP010	2025 年 8 月 13 日	2026 年 1 月 20 日	20	1.67	未到兑息兑付日
25 国信证券 CP011	2025 年 8 月 28 日	2026 年 3 月 6 日	20	1.70	未到兑息兑付日

（二）收益凭证

报告期内，公司新增发行收益凭证 46 期，募集资金 32.8 亿元。截至报告期末，公司收益凭证存量规模为 150.37 亿元。自发行以来所有已到期收益凭证均已按协议约定兑付本息，未出现过延期兑付的情形。报告期内，公司流动性风险、信用风险等与收益凭证相关的风险均未发生明显变化，整体可控。



第八节 08

财务报告

一、审计报告

公司 2025 年半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

公司 2025 年半年度财务报表及附注附后。



第九节

09

证券公司信息披露

一、报告期内公司重大行政许可事项的相关情况

序号	发文日期	批复文件	文号
1	2025年1月26日	国信资管取得经营证券期货业务许可证	流水号：000000073718
2	2025年3月26日	中国证监会《关于同意国信证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级债券注册的批复》	证监许可[2025]628号

国信证券股份有限公司

法定代表人：张纳沙

董事会批准报送日期：2025年8月29日

审阅报告

国信证券股份有限公司

容诚阅字[2025]518Z0020 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京



目 录

<u>序号</u>	<u>内 容</u>	<u>页码</u>
1	审阅报告	1-2
2	合并资产负债表	1
3	合并利润表	2
4	合并现金流量表	3
5	合并所有者权益变动表	4-5
6	母公司资产负债表	6
7	母公司利润表	7
8	母公司现金流量表	8
9	母公司所有者权益变动表	9-10
10	财务报表附注	11-162



审阅报告

容诚阅字[2025]518Z0020 号

国信证券股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的国信证券股份有限公司（以下简称国信证券）财务报表，包括 2025 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表、2025 年 1-6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。这些财务报表的编制是国信证券管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对这些财务报表出具审阅报告。在执行审阅业务的过程中，我们遵守了中国注册会计师独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审阅的相关规定。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号——财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对财务报表是否存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员和财务数据实施分析程序，提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映国信证券 2025 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和现金流量。



(此页无正文，为国信证券股份有限公司容诚阅字[2025]518Z0020号审阅报告之签字盖章页。)



中国·北京

中国注册会计师: 
欧昌献

中国注册会计师
欧昌献
110001540265

中国注册会计师: 
曾光

中国注册会计师
曾光
110101300781

中国注册会计师: 
沈仲宁

中国注册会计师
沈仲宁
110101301659

2025年8月29日



合并资产负债表

2025年6月30日

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日	项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
资产：				负债：			
货币资金	五、1	110,326,091,548.11	94,698,402,778.84	短期借款	五、23	53,608,638.00	3,003,910.00
其中：客户资金存款		98,975,736,055.97	83,958,749,238.55	应付短期融资款	五、24	28,135,584,260.27	50,878,120,709.58
结算备付金	五、2	19,081,485,626.42	21,072,295,486.26	拆入资金	五、25	10,106,277,241.83	3,076,657,464.03
其中：客户备付金		15,300,715,904.21	18,444,151,513.76	交易性金融负债	五、26	1,945,152,502.54	1,383,703,778.49
贵金属		-	-	衍生金融负债	五、4	767,653,620.19	560,523,669.24
拆出资金		-	-	卖出回购金融资产款	五、27	111,020,302,849.79	110,151,877,846.13
融出资金	五、3	68,234,283,339.65	70,226,428,539.63	代理买卖证券款	五、28	102,320,567,134.03	90,664,672,928.62
衍生金融资产	五、4	270,992,137.84	799,611,219.10	代理承销证券款		-	-
存出保证金	五、5	11,641,090,885.36	10,581,680,782.88	应付职工薪酬	五、29	6,178,063,019.18	6,024,971,841.90
应收账款	五、6	2,679,099,829.08	3,373,006,664.42	应交税费	五、30	755,065,145.72	453,606,244.74
应收款项融资		-	-	应付款项	五、31	20,251,893,653.09	15,120,314,140.90
合同资产		-	-	合同负债	五、32	3,403,451.87	2,105,642.29
买入返售金融资产	五、7	1,650,739,463.58	4,151,836,850.17	持有待售负债		-	-
持有待售资产		-	-	预计负债	五、33	27,251,203.86	10,720,346.88
金融投资：				长期借款		-	-
交易性金融资产	五、8	206,525,629,295.18	182,545,482,308.15	应付债券	五、34	88,420,813,777.60	84,066,013,982.83
债权投资	五、9	570,833,961.50	489,536,856.17	其中：优先股		-	-
其他债权投资	五、10	49,727,228,291.59	70,396,017,800.98	永续债		-	-
其他权益工具投资	五、11	36,597,563,344.96	32,807,105,032.44	租赁负债	五、35	295,023,591.43	356,878,326.21
长期股权投资	五、12	3,608,517,059.15	3,527,060,205.92	递延收益	五、36	114,124,138.38	115,862,069.40
投资性房地产	五、13	262,250,061.89	264,494,752.32	递延所得税负债	五、19	2,225,326,176.16	2,288,387,040.58
固定资产	五、14	2,192,243,125.40	2,268,313,412.15	其他负债	五、37	20,725,041,757.00	17,656,579,161.47
在建工程	五、15	8,154,634.87	9,184,033.30	负债合计		393,345,152,160.94	382,813,999,103.29
使用权资产	五、16	302,596,643.99	365,846,580.24	所有者权益：			
无形资产	五、17	711,231,416.29	739,648,473.69	股本	五、38	9,612,429,377.00	9,612,429,377.00
商誉	五、18	10,260,249.61	10,260,249.61	其他权益工具	五、39	36,000,000,000.00	30,000,000,000.00
递延所得税资产	五、19	2,774,800,728.05	2,552,552,740.47	其中：优先股		-	-
其他资产	五、20	1,000,507,361.73	627,278,845.25	永续债		36,000,000,000.00	30,000,000,000.00
				资本公积	五、40	20,146,016,971.57	20,146,016,971.57
				减：库存股		-	-
				其他综合收益	五、41	3,182,678,270.78	4,469,928,227.70
				盈余公积	五、42	4,867,817,456.10	4,867,817,456.10
				一般风险准备	五、43	19,264,469,235.34	19,252,070,183.89
				未分配利润	五、44	31,757,035,532.52	30,343,782,292.44
				归属于母公司所有者权益合计		124,830,446,843.31	118,692,044,508.70
				少数股东权益		-	-
				所有者权益合计		124,830,446,843.31	118,692,044,508.70
资产总计		518,175,599,004.25	501,506,043,611.99	负债和所有者权益总计		518,175,599,004.25	501,506,043,611.99

法定代表人：

张纳沙



主管会计工作负责人：

周中国



会计机构负责人：

周中国





合并利润表

2025年1-6月

编制单位：纳沙证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

	附注	2025年1-6月	2024年1-6月 (已重述)
一、营业总收入		11,075,154,254.04	7,293,894,357.59
利息净收入	五、45	642,438,317.43	488,616,581.37
其中：利息收入		3,495,656,357.15	3,817,527,188.44
利息支出		2,853,218,039.72	3,328,910,607.07
手续费及佣金净收入	五、46	4,345,925,201.11	3,035,882,852.74
其中：经纪业务手续费净收入		3,522,247,764.09	2,132,277,240.71
投资银行业务手续费净收入		347,996,221.38	394,440,641.50
资产管理业务手续费净收入		321,168,615.81	395,254,902.59
投资收益（损失以“-”号填列）	五、47	5,066,023,932.45	2,830,377,916.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		211,426,776.80	197,415,816.22
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		-	-
其他收益	五、48	16,986,255.96	26,646,718.88
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	五、49	960,429,092.23	888,081,044.49
汇兑收益(损失以“-”号填列)		3,892,794.10	-7,607,502.36
其他业务收入	五、50	38,484,147.66	30,759,645.60
资产处置收益（损失以“-”号填列）		974,513.10	1,137,100.21
二、营业总支出		4,808,786,658.36	4,079,684,197.33
税金及附加	五、51	87,743,577.34	62,034,965.23
业务及管理费	五、52	4,675,896,856.45	3,640,716,055.11
信用减值损失	五、53	22,716,575.92	340,847,583.70
其他资产减值损失	五、54	2,668,736.79	8,538,895.68
其他业务成本	五、55	19,760,911.86	27,546,697.61
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		6,266,367,595.68	3,214,210,160.26
加：营业外收入	五、56	2,961,927.06	2,615,210.89
减：营业外支出	五、57	22,679,356.63	2,956,562.65
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		6,246,650,166.11	3,213,868,808.50
减：所得税费用	五、58	879,311,866.43	75,137,666.40
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,367,338,299.68	3,138,731,142.10
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		5,367,338,299.68	3,138,731,142.10
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. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		5,367,338,299.68	3,138,731,142.10
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-	-
六、其他综合收益的税后净额	五、59	-522,085,683.12	2,883,600,156.25
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-522,085,683.12	2,883,600,156.25
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		223,507,693.36	2,225,107,954.31
（1）重新计量设定受益计划变动额		-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动		223,507,693.36	2,225,107,954.31
（4）企业自身信用风险公允价值变动		-	-
2. 将重分类进损益的其他综合收益		-745,593,376.48	658,492,201.94
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		121,897.96	-13,639.09
（2）其他债权投资公允价值变动		-707,822,916.58	650,544,752.23
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
（4）其他债权投资信用减值准备		-15,049,362.38	-2,478,106.94
（5）现金流量套期储备		-	-
（6）外币财务报表折算差额		-22,842,995.48	10,439,195.74
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		4,845,252,616.56	6,022,331,298.35
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		4,845,252,616.56	6,022,331,298.35
（二）归属于少数股东的综合收益总额		-	-
八、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	十六、2	0.49	0.26
（二）稀释每股收益（元/股）	十六、2	0.49	0.26

法定代表人：

张纳沙

主管会计工作负责人：

周中国

会计机构负责人：

周中国





合并现金流量表

2025年1-6月

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融工具净减少额		-	17,291,449,512.18
债权投资净减少额		-	13,977,891.61
其他债权投资净减少额		21,121,839,865.53	1,568,420,220.93
收取利息、手续费及佣金的现金		8,882,940,082.84	7,244,223,560.83
拆入资金净增加额		7,040,000,000.00	-
回购业务资金净增加额		3,432,498,512.40	-
融出资金净减少额		1,993,725,432.72	2,872,031,618.67
代理买卖证券收到的现金净额		11,657,288,153.45	5,054,501,855.63
收到其他与经营活动有关的现金	五、60	10,085,887,475.41	7,011,949,267.61
经营活动现金流入小计		64,214,179,522.35	41,056,553,927.46
为交易目的而持有的金融工具净增加额		18,970,311,975.16	-
其他权益工具投资净增加额		2,771,587,751.99	3,593,427,841.89
债权投资净增加额		70,936,330.24	-
回购业务资金净减少额		-	4,299,557,715.63
拆入资金净减少额		-	2,280,000,000.00
代理承销证券支付的现金净额		-	44,000,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		2,640,422,960.64	2,597,598,623.81
支付给职工以及为职工支付的现金		3,533,922,836.74	3,232,916,352.45
支付的各项税费		1,232,508,757.44	603,681,451.45
支付其他与经营活动有关的现金	五、60	2,734,278,882.76	1,850,798,034.86
经营活动现金流出小计		31,953,969,494.97	18,501,980,020.09
经营活动产生的现金流量净额		32,260,210,027.38	22,554,573,907.37
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		31,667,891.52	66,001,869.62
取得投资收益收到的现金		11,923,930.01	251,016,536.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		3,481,792.64	1,811,117.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		47,073,614.17	318,829,523.32
投资支付的现金		93,000,000.00	24,917,573.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		133,007,314.52	186,346,528.59
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		226,007,314.52	211,264,101.59
投资活动产生的现金流量净额		-178,933,700.35	107,565,421.73
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		6,000,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		553,482,389.82	211,680,301.04
发行债券收到的现金		26,580,000,000.00	36,739,798,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		33,133,482,389.82	36,951,478,301.04
偿还债务支付的现金		45,652,258,566.09	42,753,694,970.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		5,373,847,252.24	4,473,044,361.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	五、60	118,198,186.42	140,481,626.56
筹资活动现金流出小计		51,144,304,004.75	47,367,220,958.83
筹资活动产生的现金流量净额		-18,010,821,614.93	-10,415,742,657.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
		-28,250,032.93	-7,607,502.36
五、现金及现金等价物净增加额			
加：期初现金及现金等价物余额	五、61	114,716,039,215.76	76,415,264,900.64
六、期末现金及现金等价物余额	五、61	128,758,243,894.93	88,654,054,069.59

法定代表人：

张沙纳

主管会计工作负责人：

周中国

会计机构负责人：

周中国



合并所有者权益变动表

2025年1-6月

单位：元 币种：人民币

	2025年1-6月										所有者权益合计				
	归属于母公司所有者权益					减：库存股	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积		一般风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益
	股本		其他权益工具												
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	9,612,429,377.00	-	30,000,000,000.00	-	20,146,016,971.57	-	20,146,016,971.57	4,469,928,227.70	-	4,867,817,456.10	19,252,070,183.89	30,343,782,292.44	118,692,044,508.70	-	118,692,044,508.70
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年年初余额	9,612,429,377.00	-	30,000,000,000.00	-	20,146,016,971.57	-	20,146,016,971.57	4,469,928,227.70	-	4,867,817,456.10	19,252,070,183.89	30,343,782,292.44	118,692,044,508.70	-	118,692,044,508.70
三、本年年末余额(减少以“-”号填列)															
(一)综合收益总额			6,000,000,000.00	-	-	-	-	-1,287,249,956.92	-	-	12,399,051.45	1,413,253,240.08	6,138,402,334.61	-	6,138,402,334.61
(二)所有者投入和减少资本			6,000,000,000.00	-	-	-	-	-522,085,683.12	-	-	-	5,367,338,299.68	4,845,252,616.56	-	4,845,252,616.56
1.所有者投入的普通股															
2.其他权益工具持有者投入资本			6,000,000,000.00												
3.股份支付计入所有者权益的金额															
4.其他															
(三)利润分配											12,399,051.45	-4,719,249,333.40	-4,706,850,281.95	-	-4,706,850,281.95
1.提取盈余公积											12,399,051.45				
2.提取一般风险准备															
3.对所有者(或股东)的分配												-12,399,051.45			
4.其他															
(四)所有者权益内部结转															
1.资本公积转增资本(或股本)															
2.盈余公积转增资本(或股本)															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
(五)专项储备															
1.本年提取															
2.本年使用															
(六)其他															
四、本年年末余额	9,612,429,377.00	-	36,000,000,000.00	-	20,146,016,971.57	-	20,146,016,971.57	3,182,678,270.78	-	4,867,817,456.10	19,264,469,235.34	31,757,035,532.52	124,830,446,843.31	-	124,830,446,843.31

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并所有者权益变动表

2024年1-6月

单位：元 币种：人民币

	2024年1-6月										所有者权益合计		
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具		资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		小计	少数股东权益
优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,136,775,303.52	-	767,509,971.22	-	4,867,817,456.10	17,571,473,247.71	27,503,518,745.86	110,459,524,101.41	-	110,459,524,101.41
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年年初余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,136,775,303.52	-	767,509,971.22	-	4,867,817,456.10	17,571,473,247.71	27,503,518,745.86	110,459,524,101.41	-	110,459,524,101.41
三、本年年末余额	-	-	-	9,594,171.79	-	3,031,449,040.73	-	-	8,183,649.36	-889,157,323.53	2,160,069,538.35	-	2,160,069,538.35
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	2,883,600,156.25	-	-	-	3,138,731,142.10	6,022,331,298.35	-	6,022,331,298.35
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	8,183,649.36	-3,880,039,381.15	-3,871,855,931.79	-	-3,871,855,931.79
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	8,183,649.36	-8,183,649.36	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,595,355,931.79	-2,595,355,931.79	-	-2,595,355,931.79
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,276,500,000.00	-1,276,500,000.00	-	-1,276,500,000.00
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	147,848,884.48	-	-	-	-147,848,884.48	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	147,848,884.48	-	-	-	-147,848,884.48	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,146,369,475.31	-	3,798,959,011.95	-	4,867,817,456.10	17,579,656,897.07	26,614,361,422.33	112,619,593,639.76	-	112,619,593,639.76

法定代表人：1/21

主管会计工作负责人：[Signature]

会计机构负责人：[Signature]



母公司资产负债表

2025年6月30日

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

资产	附注	2025年6月30日	2024年12月31日	负债和所有者权益	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
资产：				负债：			
货币资金		93,062,589,195.54	77,367,378,578.69	短期借款		-	-
其中：客户资金存款		85,635,903,340.46	71,087,264,840.53	应付短期融资款		28,135,584,260.27	50,878,120,709.58
结算备付金		18,233,884,674.57	20,601,953,754.03	拆入资金		10,106,277,241.83	3,076,657,464.03
其中：客户备付金		14,257,866,853.65	17,604,353,025.94	交易性金融负债		900,679,238.67	740,678,947.61
贵金属		-	-	衍生金融负债		727,963,981.01	546,385,627.24
拆出资金		-	-	卖出回购金融资产款		109,499,418,981.62	107,168,414,710.11
融出资金		67,883,849,777.70	70,007,519,790.59	代理买卖证券款		100,706,334,959.59	89,328,281,598.46
衍生金融资产		229,190,231.99	787,142,054.19	代理承销证券款		-	-
存出保证金		3,165,763,199.34	3,289,776,595.00	应付职工薪酬	十五、2	5,752,488,658.58	5,685,365,246.84
应收款项		2,082,997,315.57	2,850,581,200.41	应交税费		674,843,451.44	408,555,086.44
应收款项融资		-	-	应付款项		18,314,436,555.76	11,954,913,851.48
合同资产		-	-	合同负债		-	-
买入返售金融资产		1,574,722,169.15	4,138,436,935.98	持有待售负债		-	-
持有待售资产		-	-	预计负债		27,251,203.86	10,720,346.88
金融投资：				长期借款		-	-
交易性金融资产		195,790,245,215.83	170,737,306,724.72	应付债券		88,420,813,777.60	84,066,013,982.83
债权投资		-	-	其中：优先股		-	-
其他债权投资		49,727,228,291.59	70,396,017,800.98	永续债		-	-
其他权益工具投资		36,642,240,213.01	32,903,502,677.38	租赁负债		233,860,224.67	285,724,517.60
长期股权投资	十五、1	13,831,647,855.54	13,674,486,573.38	递延收益		114,124,138.38	115,862,069.40
投资性房地产		367,513,232.47	343,209,891.65	递延所得税负债		1,933,556,908.07	1,996,251,575.32
固定资产		2,055,635,814.54	2,156,588,884.54	其他负债		1,702,770,214.00	988,974,279.55
在建工程		8,154,634.87	9,184,033.30	负债合计		367,250,403,795.35	357,250,920,013.37
使用权资产		241,636,918.71	295,319,173.94	所有者权益：			
无形资产		689,300,283.89	726,667,737.94	股本		9,612,429,377.00	9,612,429,377.00
商誉		-	-	其他权益工具		36,000,000,000.00	30,000,000,000.00
递延所得税资产		2,461,002,369.52	2,237,664,781.58	其中：优先股		-	-
其他资产		861,234,527.24	402,556,409.71	永续债		36,000,000,000.00	30,000,000,000.00
				资本公积		20,145,634,775.45	20,145,634,775.45
				减：库存股		-	-
				其他综合收益		2,958,778,673.84	4,225,713,645.59
				盈余公积		4,867,817,456.10	4,867,817,456.10
				一般风险准备		18,742,559,997.37	18,966,618,859.38
				未分配利润		29,331,211,845.96	27,856,159,471.12
				所有者权益合计		121,658,432,125.72	115,674,373,584.64
资产总计		488,908,835,921.07	472,925,293,598.01	负债和所有者权益总计		488,908,835,921.07	472,925,293,598.01

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



母公司利润表

2025年1-6月

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、营业总收入		10,457,476,009.48	6,977,757,321.49
利息净收入	十五、3	523,220,299.14	393,784,638.81
其中：利息收入		3,342,974,623.46	3,639,309,894.03
利息支出		2,819,754,324.32	3,245,525,255.22
手续费及佣金净收入	十五、4	4,034,153,572.71	2,919,234,355.65
其中：经纪业务手续费净收入		3,401,861,976.70	2,001,005,506.56
投资银行业务手续费净收入		344,302,037.80	393,036,614.67
资产管理业务手续费净收入		153,408,715.85	430,363,468.58
投资收益（损失以“-”号填列）	十五、5	4,405,074,476.08	2,500,497,433.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		192,873,958.98	194,261,766.57
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		-	-
其他收益		16,093,710.13	26,122,700.02
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	十五、6	1,439,242,929.69	1,101,566,326.33
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-514,309.76	833,891.52
其他业务收入		39,345,075.43	34,650,855.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）		860,256.06	1,067,120.12
二、营业总支出		4,438,844,301.62	3,773,932,607.73
税金及附加		84,612,683.14	58,420,187.81
业务及管理费	十五、7	4,323,292,928.27	3,369,122,421.21
信用减值损失		24,449,516.41	340,118,475.69
其他资产减值损失		-	-
其他业务成本		6,489,173.80	6,271,523.02
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		6,018,631,707.86	3,203,824,713.76
加：营业外收入		2,961,798.36	1,254,685.67
减：营业外支出		20,779,411.68	1,789,201.36
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		6,000,814,094.54	3,203,290,198.07
减：所得税费用		808,504,451.80	46,836,533.83
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,192,309,642.74	3,156,453,664.24
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		5,192,309,642.74	3,156,453,664.24
（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		-501,400,819.71	2,859,820,746.45
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		221,349,561.29	2,211,767,740.25
1. 重新计量设定受益计划变动额		-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动		221,349,561.29	2,211,767,740.25
4. 企业自身信用风险公允价值变动		-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-722,750,381.00	648,053,006.20
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		121,897.96	-13,639.09
2. 其他债权投资公允价值变动		-707,822,916.58	650,544,752.23
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
4. 其他债权投资信用减值准备		-15,049,362.38	-2,478,106.94
5. 现金流量套期储备		-	-
6. 外币财务报表折算差额		-	-
七、综合收益总额		4,690,908,823.03	6,016,274,410.69

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



母公司现金流量表

2025年1-6月

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融工具净减少额		-	12,000,585,569.65
其他债权投资净减少额		21,121,839,865.53	1,568,420,220.93
拆入资金净增加额		7,040,000,000.00	-
回购业务资金净增加额		4,951,322,062.04	-
融出资金净减少额		2,123,370,781.96	2,825,769,423.24
代理买卖证券收到的现金净额		11,379,447,309.17	5,280,493,466.85
收取利息、手续费及佣金的现金		8,066,827,275.33	6,536,078,089.40
收到其他与经营活动有关的现金		8,151,467,705.60	3,257,376,294.15
经营活动现金流入小计		62,834,274,999.63	31,468,723,064.22
为交易目的而持有的金融工具净增加额		21,886,961,098.99	-
其他权益工具投资净增加额		2,771,587,751.99	3,593,427,841.89
回购业务资金净减少额		-	1,337,395,939.76
拆入资金净减少额		-	2,280,000,000.00
代理承销证券支付的现金净额		-	44,000,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		2,166,848,325.65	2,045,178,959.33
支付给职工以及为职工支付的现金		3,300,117,793.05	3,043,042,833.73
支付的各项税费		1,158,099,251.44	512,396,072.87
支付其他与经营活动有关的现金		1,119,303,938.38	839,333,613.48
经营活动现金流出小计		32,402,918,159.50	13,694,775,261.06
经营活动产生的现金流量净额		30,431,356,840.13	17,773,947,803.16
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		3,716,987,542.25	9,167,063,222.76
取得投资收益收到的现金		100,000,000.00	333,391,928.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,830,636.53	1,821,021.11
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		3,819,818,178.78	9,502,276,172.32
投资支付的现金		2,500,333,929.12	8,393,300,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		124,578,233.03	151,711,813.36
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		2,624,912,162.15	8,545,011,813.36
投资活动产生的现金流量净额		1,194,906,016.63	957,264,358.96
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		6,000,000,000.00	-
取得借款收到的现金		-	-
发行债券收到的现金		26,580,000,000.00	36,739,798,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		32,580,000,000.00	36,739,798,000.00
偿还债务支付的现金		45,149,893,000.00	42,586,030,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		5,371,331,659.27	4,471,682,671.28
支付其他与筹资活动有关的现金		104,968,038.31	123,300,429.61
筹资活动现金流出小计		50,626,192,697.58	47,181,013,100.89
筹资活动产生的现金流量净额		-18,046,192,697.58	-10,441,215,100.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-514,309.76	833,891.52
五、现金及现金等价物净增加额		13,579,555,849.42	8,290,830,952.75
加：期初现金及现金等价物余额		97,671,521,037.66	63,693,441,175.26
六、期末现金及现金等价物余额		111,251,076,887.08	71,984,272,128.01

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



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1-6月			专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积					
	优先股	永续债	其他					
一、上年年末余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,145,634,775.45	-	18,966,618,859.38	27,856,159,471.12	115,674,373,584.64
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,145,634,775.45	-	18,966,618,859.38	27,856,159,471.12	115,674,373,584.64
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		6,000,000,000.00	-	-	-	-224,058,862.01	1,475,052,374.84	5,984,656,541.08
(一) 综合收益总额								
(二) 所有者投入和减少资本		6,000,000,000.00	-	-	-	-	5,192,309,642.74	4,690,908,823.03
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本		6,000,000,000.00						6,000,000,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配								
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								
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益								
6. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本年提取								
2. 本年使用								
(六) 其他								
四、本年年末余额	9,612,429,377.00	36,000,000,000.00	-	20,145,634,775.45	-	18,742,559,997.37	29,331,211,845.96	121,658,432,125.72

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



母公司所有者权益变动表

2024年1-6月

单位：元 币种：人民币

编制单位：国信证券股份有限公司	2024年1-6月									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00		20,136,393,107.40	721,134,132.62		4,867,817,456.10	17,312,941,842.29	24,927,167,439.27	107,577,883,354.68
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00		20,136,393,107.40	721,134,132.62		4,867,817,456.10	17,312,941,842.29	24,927,167,439.27	107,577,883,354.68
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)				9,594,171.79	2,873,899,353.55			7,025,980.73	-736,506,855.38	2,154,012,650.69
(一) 综合收益总额					2,859,820,746.45				3,156,453,664.24	6,016,274,410.69
(二) 所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积								7,025,980.73	-3,878,881,912.52	-3,871,855,931.79
2. 提取一般风险准备								7,025,980.73	-7,025,980.73	
3. 对所有者(或股东)的分配									-2,595,355,931.79	-2,595,355,931.79
4. 其他									-1,276,500,000.00	-1,276,500,000.00
(四) 所有者权益内部结转									-14,078,607.10	
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益					14,078,607.10				-14,078,607.10	
6. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本年提取										
2. 本年使用										
(六) 其他										
四、本年年末余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00		20,145,987,279.19	3,595,033,486.17		4,867,817,456.10	17,319,967,823.02	24,190,660,583.89	109,731,896,005.37

法定代表人： / 1/21/2024

主管会计工作负责人： 张

会计机构负责人： 张



国信证券股份有限公司

财务报表附注

2025年1-6月

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

一、公司的基本情况

国信证券股份有限公司(以下简称本公司或公司), 系2008年3月经中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)批准, 由国信证券有限责任公司整体改制设立, 并在深圳市工商行政管理局换发企业法人营业执照, 注册资本人民币700,000.00万元。

经中国证监会核准, 本公司公开发行人民币普通股(A股)120,000万股(每股面值1元), 于2014年12月29日在深圳证券交易所上市交易。发行完成后, 本公司注册资本增加至人民币820,000.00万元。

2020年8月, 经中国证监会核准, 本公司向10名特定投资者非公开发行1,412,429,377股人民币普通股(A股)。本次非公开发行股票后, 本公司注册资本变更为人民币961,242.9377万元。

截至2025年6月30日, 本公司总股本9,612,429,377股, 每股面值1元。

本公司注册地: 深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层, 总部的经营地址: 深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦。法定代表人张纳沙。

本公司及子公司经营范围涵盖: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金托管业务; 股票期权做市; 上市证券做市交易; 公募证券投资基金销售; 证券资产管理; 商品期货经纪; 金融期货经纪; 期货交易咨询、资产管理; 创业投资业务; 代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务; 创业投资咨询业务; 为创业企业提供创业管理服务业务; 参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构; 香港证券经纪业务、融资业务及资产管理业务; 股权投资; 科创板跟投业务等。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司拥有 11 家子公司、56 家分公司和 162 家证券营业部；拥有员工 10,438 人，其中高级管理人员 12 人。

本公司的母公司为深圳市投资控股有限公司（以下简称深投控）。

财务报表批准报出日：本财务报表业经本公司董事会于 2025 年 8 月 29 日决议批准报出。

二、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《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）》披露有关财务信息。

2. 持续经营

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

三、重要会计政策及会计估计

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

1. 遵循企业会计准则的声明

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

2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 营业周期

本公司正常营业周期为一年。

4. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，境外子公司按经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

5. 重要性标准确定方法和选择依据

本公司根据自身所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在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日常活动、是否显著影响本公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，本公司考虑该项目金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业总收入、营业总支出、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单列项目金额的比重。

6. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照本公司的会计政策和会计期间对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 控制的判断标准

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可变回报金额的，认定为控制。

(2) 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

8. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排分为共同经营和合营企业。

(1) 共同经营

共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

共同经营的合营方确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- ①确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- ②确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- ③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- ⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

(2) 合营企业

合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9. 现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短、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

(1) 外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为记账本位币。

（2）资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对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，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入当期损益。

（3）外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

①资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；

②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算；

③外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报；

④产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下的“其他综合收益”项目列示。

11. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

（2）金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：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当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产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，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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。

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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。

④以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

(3) 金融负债的分类与计量

本公司将金融负债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、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司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，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始计量，并以其公允价值进行后续计量。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具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，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的，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。如果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无法单独计量，则将混合工具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资产或金融负债。

(5) 金融工具减值

本公司对于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债权投资、合同资产等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

①预期信用损失的计量

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

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

于每个资产负债表日，本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段，以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款及合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

A. 应收款项/合同资产

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款、合同资产及其他应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、合同资产及其他应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征，在组合基础上计算应收票据、应收账款、合同资产及其他应收款的预期信用损失。

B. 债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

② 具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

- A.信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- B.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；
- C.债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；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；
- D.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；
- E.预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；
- F.借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；
- G.债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- H.合同付款是否发生逾期超过（含）30日。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过30日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限30天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

④已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期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：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；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；债务人很可能破产或进行其他财务重组；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；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。

⑤预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

⑥核销

如果本公司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，则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。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(6) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。本公司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的，分别下列情况处理：①未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产

或负债；②保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接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（涉及转移的金融资产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投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体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，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接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（涉及转移的金融资产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投资）之和。

（7）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

（8）金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法详见附注三、12。

12. 公允价值计量

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。本公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

13. 合同资产及合同负债

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

本公司将拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示，已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。

本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

14. 买入返售和卖出回购款项

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券及票据），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”项目列示。

卖出回购交易是指按照合同或协议以一定的价格将相关的资产（包括债券和票据）出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”项

目列示。卖出的金融产品仍按原分类列于本公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

15. 合同成本

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

本公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2）该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；
- （3）该成本预期能够收回。

本公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

16. 证券承销业务

本公司证券承销的方式包括余额包销和代销。在余额包销方式下，对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为交易性金融资产等。

本公司将发行相关的费用计入当期损益。

17. 客户交易结算资金

本公司收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。

本公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，本公司代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

18. 融资融券业务

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

融资业务，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理。本公司融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入。

融券业务，融出的证券按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》有关规定，不终止确认该证券，并确认相应利息收入。

本公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

本公司根据借出资金及违约概率情况，合理预计未来可能发生的损失，充分反映应承担的借出资金及证券的履约风险情况。

19. 转融通业务

本公司通过中国证券金融股份有限公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由本公司享有或承担，不将其计入资产负债表。

20. 客户资产管理业务

本公司客户资产管理业务分为单一资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务。

本公司对所管理的不同资产管理计划以每个产品为会计核算主体，单独建账、独立核算，单独编制财务报告。不同资产管理计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。对集合资产管理业务产品的会计核算，比照证券投资基金会计核算办法进行，并于每个估值日对集合资产计划按公允价值进行会计估值。

资产管理业务形成的资产和负债不在本公司资产负债表内反映，在财务报表附注中列示，详见附注五、64。

21. 长期股权投资

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，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，认定为共同控制。对被投资单位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，认定为重大影响。

（2）初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A.同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，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。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；

B.同一控制下的企业合并，合并方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；

C.非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并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。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A.以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

B.以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C.通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币性资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D.通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

(3) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法详见附注三、27。

22. 投资性房地产

（1）投资性房地产的分类

本公司投资性房产包括已出租的建筑物。

（2）投资性房地产的计量模式

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，计提资产减值方法详见附注三、27。

本公司对投资性房地产成本减累计减值及净残值后按直线法计算折旧或摊销，投资性房地产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	30-50	5	1.90-3.17

23. 固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

（1）确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

(2) 各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	30-50	5	1.90-3.17
交通工具	年限平均法	10	5	9.5
电子设备	年限平均法	3-5	5	19-31.67
办公设备及其他	年限平均法	5	5	19

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

24. 在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
机器设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准
装修工程	建造完成交付使用时
房屋及建筑物	工程竣工并通过验收

25. 借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

(2) 借款费用资本化期间

①当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：A.资产支出已经发生；B.借款费

用已经发生；C.为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

②若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

（3）借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

26. 无形资产

（1）无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

（2）无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	40-50 年	法定使用权
计算机软件	5 年	参考能为本公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，本公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，本公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益或计入相关资产的成本。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

27. 长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、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，每年都进行减值测试。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

28. 长期待摊费用

长期待摊费用核算本公司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。

本公司长期待摊费用在预计受益期内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

29. 职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(1) 短期薪酬的会计处理方法

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

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其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，并确认相应负债，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

本公司离职后福利为设定提存计划。

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

(3) 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，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：

①本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

②本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

30. 预计负债

（1）预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- ①该义务是本公司承担的现时义务；
- ②该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合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。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

31. 永续债

本公司根据发行的永续次级债券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。

本公司以所发行永续次级债券的分类为基础，确定该工具利息支出或股利分配等的会计处理。对于归类为权益工具的永续次级债券，其利息支出作为本公司的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的永续次级债券，其利息支出原则上按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

32. 收入确认原则和计量方法

(1) 收入确认原则

于合同开始日，本公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；②客户能够控制本公司履约过程中在建商品或服务；③本公司履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且本公司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。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司考虑下列迹象：①本公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

(2) 收入计量原则

①本公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

②合同中存在可变对价的，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

③合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间

内采用实际利率法摊销。合同开始日，本公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

④合同中包含两项或多项履约义务的，本公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品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。

(3) 收入确认的具体方法

① 手续费及佣金收入

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的手续费及佣金收入。

A. 经纪业务收入

代理买卖证券手续费收入、期货经纪业务手续费收入在交易日确认收入。

B. 投资银行业务收入

证券承销业务收入，按承销方式分别确认收入：①采用全额包销方式的，将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价确认收入；②采用余额包销、代销方式的，代发行证券的手续费收入在发行期结束后，与发行人结算发行价款时确认。

保荐业务和财务顾问业务按照提供劳务收入的确认条件，在保荐服务和财务顾问服务完成且取得收款证据时确认为收入。

C. 资产管理和基金管理业务收入

受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入，在资产管理合同或基金到期或者定期与委托单位结算收益或损失时，按合同规定的收益分成方式和比例计算的应该享有的收益或承担的损失，确认为当期损益。

D. 投资咨询业务收入

投资咨询业务收入按照提供劳务收入的确认条件，在投资咨询服务完成且取得收款证据时确认为收入。

② 利息收入

对于所有以摊余成本计量的金融工具及以公允价值计量且其变动计入其他综合收

益的金融资产中计息的金融工具，利息收入以实际利率计量。实际利率是指按金融工具的预计存续期间将其预计未来现金流入或流出折现至该金融资产账面余额或金融负债摊余成本的利率。实际利率的计算需要考虑金融工具的合同条款（例如提前还款权）并且包括所有归属于实际利率组成部分的费用和所有交易成本，但不包括预期信用损失。

本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入并列报为“利息收入”，但下列情况除外：A.对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，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；B.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，按照该金融资产的摊余成本（即，账面余额扣除预期信用损失准备之后的净额）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，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，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。

③让渡资产使用权的收入

本公司在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。

33. 政府补助

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①本公司能够满足政府补助所附条件；
- ②本公司能够收到政府补助。

（2）政府补助的计量

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；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

（3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，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，在相关资产使用期限内按照合理、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。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本公司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；

用于补偿本公司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。

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

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

34. 递延所得税资产和递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

(4) 本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

35. 租赁

(1) 本公司作为承租人的会计处理方法

在租赁期开始日，本公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

①使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 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；
- 承租人发生的初始直接费用；
- 承租人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。本公司按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量，详见附注三、30。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会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，根据使用权资产类别确定折旧率。

②租赁负债

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括以下五项内容：

- 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；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- 根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。

(2) 本公司作为出租人的会计处理方法

本公司的租赁均为经营租赁。

本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并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。本公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

36. 套期会计

(1) 套期的分类

本公司将套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。

①公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期。该公允价值变动源于特定风险，且将影响企业的损益或其他综合收益。

②现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该现金流量变动源于与已确认资产或负债、极可能发生的预期交易，或与上述项目组成部分有关的特定风险，且将影响企业的损益。

③境外经营净投资套期，是指对境外经营净投资外汇风险敞口进行的套期。境外经营净投资套期中的被套期风险是指境外经营的记账本位币与母公司的记账本位币之间的折算差额。

(2) 套期工具和被套期项目

套期工具，是指本公司为进行套期而指定的，其公允价值或现金流量变动预期可抵消被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具，包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生工具，但签出期权除外。只有在对购入期权（包括嵌入在混合合同中的购入期权）进行套期时，签出期权才可以作为套期工具。嵌入在混合合同中但未分拆的衍生工具不能作为单独的套期工具。

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的非衍生金融资产或非衍生金融负债，但指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益、且其自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益的金融负债除外。

自身权益工具不属于金融资产或金融负债，不能作为套期工具。

被套期项目，是指使本公司面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本公司将下列单个项目、项目组合或其组成部分指定为被套期项目：

①已确认资产或负债。

②尚未确认的确定承诺。确定承诺，是指在未来某特定日期或期间，以约定价格交换特定数量资源、具有法律约束力的协议。

③极可能发生的预期交易。预期交易，是指尚未承诺但预期会发生的交易。

④境外经营净投资。

上述项目组成部分是指小于项目整体公允价值或现金流量变动的部分，本公司将下列项目组成部分或其组合被指定为被套期项目：

①项目整体公允价值或现金流量变动中仅由某一个或多个特定风险引起的公允价值或现金流量变动部分（风险成分）。根据在特定市场环境下的评估，该风险成分应当能够单独识别并可靠计量。风险成分也包括被套期项目公允价值或现金流量的变动仅高于或仅低于特定价格或其他变量的部分。

②一项或多项选定的合同现金流量。

③项目名义金额的组成部分，即项目整体金额或数量的特定部分，其可以是项目整体的一定比例部分，也可以是项目整体的某一层级部分。若某一层级部分包含提前还款权，且该提前还款权的公允价值受被套期风险变化影响的，不得将该层级指定为公允价值套期的被套期项目，但在计量被套期项目的公允价值时已包含该提前还款权影响的情况除外。

（3）套期关系评估

在套期关系开始时，本公司对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本公司对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本公司终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本公司对套期关系进行再平衡。

（4）确认和计量

满足运用套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

①公允价值套期

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果是对指定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（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。如果被套期项目是指定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（或其组成部分），因套期风险敞口形成利得或损失，计入其他综合收益，其账面价值已按公允价值计量，不需要调整。

就与按摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，按照开始摊销日重新计算的实际利率进行摊销，计入当期损益。该摊销日可以自调整日开始，并不得晚于被套期项目终止进行套期利得和损失调整的时点。被套期项目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（或其组成部分）的，按照同样的方式对累积已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，应当调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

②现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，确认为其他综合收益，属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。现金流量套期储备的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：①套期工具自套期开始的累计利得或损失。②被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期会计的确定承诺时则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

③境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益。套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。处置境外经营时，上述在其他综合收益中反映的套期工具利得或损失转出，计入当期损益。

37. 一般风险准备金和交易风险准备金

本公司按照当期实现净利润的 10%分别计提一般风险准备金和交易风险准备金；根据《重要货币市场基金监管暂行规定》（证监会公告〔2023〕42号），每月按照不低于从重要货币市场基金的全部销售收入的 20%计提一般风险准备金；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》（证监会令第 94 号）的规定，每月按照不低于公募基金托管费收入的 2.5%提取一般风险准备金。

子公司国信证券资产管理有限公司（以下简称国信资管）按当年实现净利润的 10%计提一般风险准备金；根据《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》（证监会公告〔2018〕39号）的规定，每月按照不低于大集合资产管理业务管理费收入的 10%计提一般风险准备金。

子公司国信弘盛私募基金管理有限公司（以下简称国信弘盛）根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（证监会令第 203 号）的规定，每月按照不低于管理费收入的 10%计提一般风险准备金。

子公司国信期货有限责任公司（以下简称国信期货）按照当期实现净利润的 10%计提一般风险准备金。

38. 分部报告

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

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

39. 重要会计政策和会计估计的变更

(1) 重要会计政策变更

关于标准仓单交易相关会计处理

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答（以下简称实施问答）。实施问答明确要求，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物，应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具进行会计处理。企业取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。

本公司自 2025 年 1 月 1 日起按照该实施问答的相关会计处理要求执行，并采用追溯调整法对 2024 年度相关财务报表项目进行调整。本公司对 2024 年 1-6 月比较财务报表相关项目影响如下：

合并利润表

项 目	2024 年 1-6 月		
	变更前	影响金额	变更后
一、营业总收入	7,757,496,967.11	-463,602,609.52	7,293,894,357.59
投资收益	2,831,632,371.57	-1,254,454.91	2,830,377,916.66
其他业务收入	493,107,800.21	-462,348,154.61	30,759,645.60
二、营业总支出	4,543,286,806.85	-463,602,609.52	4,079,684,197.33
其他业务成本	491,149,307.13	-463,602,609.52	27,546,697.61
三、营业利润	3,214,210,160.26		3,214,210,160.26
四、利润总额	3,213,868,808.50		3,213,868,808.50
五、净利润	3,138,731,142.10		3,138,731,142.10

母公司资产负债表、利润表及现金流量表无影响。

（2）重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重要会计估计变更。

四、税项

1. 主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、16.5%

本公司子公司存在不同企业所得税税率的情况

纳税主体名称	所得税税率
国信证券（香港）金融控股有限公司（以下简称国信香港）	16.5%
国信证券（香港）经纪有限公司	16.5%
国信证券（香港）融资有限公司	16.5%
国信证券（香港）资产管理有限公司	16.5%
国信（香港）金融产品有限公司	16.5%
国信咨询服务（深圳）有限公司（以下简称国信咨询）	20%
除上述以外的其他纳税主体	25%

2. 税收优惠

根据《财政部 国家税务总局关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2013〕106号）、《国家税务总局关于发布〈营业税改征增值税跨境应税行为增值税免税管理办法（试行）〉的公告》（国家税务总局公告2016年第29号），国信咨询从事离岸服务外包业务中提供的应税服务享受增值税减免税优惠政策，国信咨询于2016年完成跨境应税服务增值税优惠税收备案登记，自2016年4月1日起享受增值税减免税优惠政策。

根据财政部、国家税务总局《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告 2022 年第 13 号）和《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号），国信咨询的年应纳税所得额不超过 300 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

3. 其他

根据《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 57 号），本公司先汇总公司本部和下属分支机构应纳税所得额，其中 50% 应纳税所得额在本部预缴，50% 应纳税所得额按经营收入、职工工资薪金费用和资产总额三因素计算各所属分支机构应分摊所得税额的比例。本公司所属分支机构按分摊的当期应纳税所得额和各自适用税率计缴企业所得税。

五、合并财务报表项目注释

1. 货币资金

（1）按类别列示

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	56,155.20	57,210.06
银行存款	110,297,074,825.59	94,647,511,039.48
其中：自有资金存款	11,321,338,769.62	10,688,761,800.93
客户资金存款	98,975,736,055.97	83,958,749,238.55
其他货币资金	28,960,567.32	50,834,529.30
合计	110,326,091,548.11	94,698,402,778.84
其中：存放在境外的款项总额	1,900,429,727.37	1,513,306,620.97

（2）按币种列示

项 目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
库存现金：						
人民币			10,900.00			11,330.00
美元	872.00	7.1586	6,242.30	872.00	7.1884	6,268.28
港币	42,777.30	0.9120	39,012.90	42,777.30	0.9260	39,611.78
库存现金合计			56,155.20			57,210.06

项 目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
银行存款：						
自有资金存款						
人民币			10,613,321,026.12			9,868,343,255.40
美元	36,776,290.73	7.1586	263,266,754.82	51,114,929.60	7.1884	367,434,559.95
港币	483,950,561.84	0.9120	441,362,912.40	486,369,130.08	0.9260	450,377,814.45
欧元	345,468.74	8.4024	2,902,766.54	345,468.56	7.5257	2,599,892.74
英镑	0.09	9.8300	0.88	0.09	9.0765	0.82
日元	5,319,959.00	0.0496	263,869.97	100.00	0.0462	4.62
新西兰元	47,111.66	4.3475	204,817.94	1,531.67	4.0955	6,272.95
新加坡元	2,958.57	5.6179	16,620.95			
小计			11,321,338,769.62			10,688,761,800.93
客户资金存款						
人民币			96,783,752,887.38			82,079,161,888.59
美元	91,643,577.17	7.1586	656,039,711.55	88,680,157.94	7.1884	637,468,447.32
港币	1,678,862,363.71	0.9120	1,531,122,475.68	1,340,026,296.85	0.9260	1,240,864,350.94
欧元		8.4024		4,266.82	7.5257	32,110.81
日元	41,959,260.00	0.0496	2,081,179.29	1,499,514.00	0.0462	69,277.55
新西兰元	429,277.74	4.3475	1,866,284.97	281,568.39	4.0955	1,153,163.34
新加坡元	155,488.19	5.6179	873,517.10			
小计			98,975,736,055.97			83,958,749,238.55
银行存款合计			110,297,074,825.59			94,647,511,039.48
其他货币资金：						
人民币			28,960,567.32			50,834,529.30
其他货币资金合计			28,960,567.32			50,834,529.30
合计			110,326,091,548.11			94,698,402,778.84

其中，融资融券业务

项 目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
自有信用资金：						
人民币						
小计						

项 目	2025年6月30日			2024年12月31日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
客户信用资金：						
人民币			7,578,226,918.59			6,554,316,047.93
美元	17,270,243.32	7.1586	123,630,763.83	10,769,775.08	7.1884	77,417,451.19
港币	489,530,719.03	0.9120	446,452,015.76	283,749,444.00	0.9260	262,751,985.14
日元	10,065.00	0.0496	499.22			
小计			8,148,310,197.40			6,894,485,484.26
合计			8,148,310,197.40			6,894,485,484.26

(3) 受限制的货币资金

2025年6月30日，本公司使用受限制的货币资金为人民币524,687,940.12元，详见附注五、22。

2. 结算备付金

项 目	2025年6月30日			2024年12月31日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
公司自有备付金：						
人民币			3,735,366,687.27			2,621,763,357.16
美元	6,342,446.14	7.1586	45,403,034.94	887,626.64	7.1884	6,380,615.34
公司备付金合计			3,780,769,722.21			2,628,143,972.50
客户普通备付金：						
人民币			13,762,251,532.38			15,962,756,929.23
美元	3,075,040.57	7.1586	22,012,985.42	3,148,910.77	7.1884	22,635,630.18
港币	332,559,841.36	0.9120	303,294,575.32	273,758,743.78	0.9260	253,500,596.74
小计			14,087,559,093.12			16,238,893,156.15
客户信用备付金：						
人民币			1,213,156,811.09			2,205,258,357.61
小计			1,213,156,811.09			2,205,258,357.61
客户备付金合计			15,300,715,904.21			18,444,151,513.76
合计			19,081,485,626.42			21,072,295,486.26

3. 融出资金

(1) 按类别列示

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
境内		
其中：个人	63,572,821,203.89	65,818,149,433.93
机构	4,478,694,884.51	4,360,784,849.90
减：减值准备	167,666,310.70	171,414,493.24
账面价值小计	67,883,849,777.70	70,007,519,790.59
境外		
其中：个人	258,351,415.17	216,507,677.11
机构	98,244,135.90	10,304,709.48
减：减值准备	6,161,989.12	7,903,637.55
账面价值小计	350,433,561.95	218,908,749.04
合计	68,234,283,339.65	70,226,428,539.63

(2) 担保物公允价值情况

项 目	2025 年 6 月 30 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
股票	196,094,016,672.84	185,359,346,579.65
资金	8,531,159,877.53	10,087,770,650.15
基金	6,918,919,267.88	7,479,197,671.25
债券	188,105,265.25	195,439,468.84
合计	211,732,201,083.50	203,121,754,369.89

注：担保物包含融出资金、融出证券、孖展融资及限制性股票融资的担保物。

(3) 减值准备变动情况

减值准备	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)	
2024 年 12 月 31 日	163,453,919.64		15,864,211.15	179,318,130.79
本期计提	-4,457,247.65		-859,656.31	-5,316,903.96
本期转销				
其他	-6,882.99		-166,044.02	-172,927.01
2025 年 6 月 30 日	158,989,789.00		14,838,510.82	173,828,299.82

4. 衍生金融资产、衍生金融负债

(1) 按类别列示

①套期工具

项 目	2025年6月30日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
其他衍生工具			
商品期货	53,905,900.00		
合计	53,905,900.00		

(续上表)

项 目	2024年12月31日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
其他衍生工具			
商品期货	154,455,160.00		
合计	154,455,160.00		

②非套期工具

项 目	2025年6月30日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具			
利率互换	169,170,000,000.00		102,859,237.97
国债期货	13,255,204,641.61		
小计	182,425,204,641.61		102,859,237.97
权益衍生工具			
收益凭证	15,037,377,000.00		12,886,988.16
收益互换	8,476,839,229.51	225,351,481.99	
股指期货	6,980,533,707.28		
股指期权	7,222,442,500.00		305,888,725.00
股票期权	1,366,820,068.35		52,967,006.71
小计	39,084,012,505.14	225,351,481.99	371,742,719.87

项 目	2025年6月30日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
其他衍生工具			
场外期权	11,742,864,898.15	4,091,943.85	267,126,070.85
商品期货	2,883,991,634.65		
信用缓释工具	390,000,000.00	289,950.00	
商品期权	4,144,433,475.00	35,814,272.00	25,598,701.50
债券远期	32,000,000.00	3,548,800.00	
远期合同	126,910,350.00	1,895,690.00	326,890.00
汇率期货	1,148,713,960.00		
航运指数期货	142,210.00		
小计	20,469,056,527.80	45,640,655.85	293,051,662.35
合计	241,978,273,674.55	270,992,137.84	767,653,620.19

(续上表)

项 目	2024年12月31日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具			
利率互换	154,680,000,000.00		134,398,082.56
国债期货	6,345,672,363.77		
小计	161,025,672,363.77		134,398,082.56
权益衍生工具			
收益凭证	18,403,720,000.00		7,669,673.48
收益互换	11,870,860,405.00	323,669,601.23	
股指期货	9,894,581,232.50		
股指期权	9,517,197,500.00		350,451,625.00
股票期权	1,447,246,451.14		53,866,246.20
小计	51,133,605,588.64	323,669,601.23	411,987,544.68
其他衍生工具			
场外期权	13,328,751,608.33	465,385,002.17	8,058,693.00
商品期货	2,155,452,466.80		
信用缓释工具	862,000,000.00	2,414,895.00	

项 目	2024 年 12 月 31 日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
商品期权	666,603,035.00	6,691,609.00	5,816,119.00
债券远期	227,906,000.00	350,331.70	
远期合同	55,283,640.00	1,068,780.00	263,230.00
商品互换	647,960.00	31,000.00	
小计	17,296,644,710.13	475,941,617.87	14,138,042.00
合计	229,455,922,662.54	799,611,219.10	560,523,669.24

(2) 股指期货合约和商品期货合约

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本公司于 2025 年 6 月 30 日所持有的股指期货合约、商品期货合约、汇率期货合约、国债期货合约和航运指数期货合约产生的持仓损益，衍生金融负债项下的股指期货合约、商品期货合约、汇率期货合约和国债期货合约与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示，2025 年 6 月 30 日抵销后的净额为人民币零元，公允价值变动损失为人民币 174,568,732.64 元（期初本公司股指期货合约和商品期货合约公允价值变动损失为人民币 120,845,687.62 元）。

5. 存出保证金

项 目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
交易保证金：						
人民币			11,518,967,976.82			10,350,701,924.34
美元	270,000.00	7.1586	1,932,822.00	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港币	14,723,251.83	0.9120	13,427,605.67	14,119,744.87	0.9260	13,074,883.75
小计			11,534,328,404.49			10,365,717,676.09
信用保证金：						
人民币			106,762,480.87			215,963,106.79
小计			106,762,480.87			215,963,106.79
合计			11,641,090,885.36			10,581,680,782.88

6. 应收款项

(1) 按明细列示

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应收逾期融资款	1,558,324,640.36	1,557,188,904.20
应收清算款项	853,197,993.99	1,153,990,204.37
应收手续费及佣金	651,593,386.97	629,959,720.09
应收利率互换款项	375,100,044.28	352,471,981.44
场外期权业务相关款项	206,708,708.67	589,868,797.26
收益互换业务相关款项	198,443,898.74	260,930,987.66
应收代垫款项	192,683,676.98	192,650,534.17
应收期权费	117,297,109.43	35,319,565.90
应收结算担保金	84,473,473.62	59,871,613.67
应收期货交易款	70,847,195.39	112,567,543.48
应收违约债券	30,003,000.00	103,574,421.98
应收大宗商品销售款	22,313,881.57	23,494,481.57
其他	176,767,972.49	159,148,484.89
减：坏账准备	1,858,655,153.41	1,858,030,576.26
合计	2,679,099,829.08	3,373,006,664.42

(2) 按账龄分析

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	2,544,635,834.57	3,212,697,834.51
1-2 年	380,156,341.17	421,458,301.34
2-3 年	27,865,559.09	76,844,377.34
3 年以上	1,585,097,247.66	1,520,036,727.49
小计	4,537,754,982.49	5,231,037,240.68
减：坏账准备	1,858,655,153.41	1,858,030,576.26
合计	2,679,099,829.08	3,373,006,664.42

(3) 按坏账计提方法分类披露

类 别	2025 年 6 月 30 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	1,825,537,519.30	40.23	1,825,158,734.92	99.98	378,784.38
按组合计提坏账准备	2,712,217,463.19	59.77	33,496,418.49	1.24	2,678,721,044.70
合计	4,537,754,982.49	100.00	1,858,655,153.41	40.96	2,679,099,829.08

(续上表)

类别	2024年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	1,898,055,531.67	36.28	1,827,264,698.57	96.27	70,790,833.10
按组合计提坏账准备	3,332,981,709.01	63.72	30,765,877.69	0.92	3,302,215,831.32
合计	5,231,037,240.68	100.00	1,858,030,576.26	35.52	3,373,006,664.42

于2025年6月30日，按单项计提坏账准备的说明：

名称	2025年6月30日			
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
1.应收逾期融资款	1,558,324,640.36	1,558,324,640.36	100.00	预计无法收回
2.应收代垫款项	192,683,676.98	192,304,892.60	99.80	预计无法收回
3.应收违约债券	30,003,000.00	30,003,000.00	100.00	预计无法收回
4.其他	44,526,201.96	44,526,201.96	100.00	预计无法收回
合计	1,825,537,519.30	1,825,158,734.92	99.98	—

(4) 应收款项金额前五名情况

项目	款项性质	2025年6月30日余额	占应收款项余额的比例(%)	坏账准备期末余额
客户A	注1	278,747,120.97	6.14	278,747,120.97
客户B	注1	232,741,911.02	5.13	232,741,911.02
客户C	注2	231,232,676.33	5.10	231,232,676.33
客户D	注3	192,013,485.01	4.23	192,013,485.01
客户E	注1	186,292,000.00	4.11	186,292,000.00
合计		1,121,027,193.33	24.70	1,121,027,193.33

注1：系股票质押式回购业务逾期本金。

注2：系国信香港开展的融资业务逾期本金及利息。

注3：系垫付的和解款。

(5) 应收款项坏账准备变动情况详见附注五、21。

(6) 报告期应收款项中应收持本公司5%（含5%）以上有表决权股份的股东单位的款项及关联方的款项详见附注十一、6。

7. 买入返售金融资产

(1) 按业务类别列示

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
股票质押式回购	2,782,146,308.04	3,208,481,099.80
债券质押式回购	76,017,294.43	2,152,483,128.99
行权融资	412,143,068.65	391,004,153.38
约定购回式回购	21,843,121.81	20,170,686.20
减：减值准备	1,641,410,329.35	1,620,302,218.20
合计	1,650,739,463.58	4,151,836,850.17

(2) 按金融资产种类列示

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
股票	2,803,989,429.85	3,228,651,786.00
债券	76,017,294.43	2,152,483,128.99
其他	412,143,068.65	391,004,153.38
减：减值准备	1,641,410,329.35	1,620,302,218.20
合计	1,650,739,463.58	4,151,836,850.17

(3) 担保物公允价值情况

项 目	2025 年 6 月 30 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
担保物（注）	6,557,720,463.20	7,835,642,272.16

注：上述担保物不包括交易所质押式逆回购交易取得的担保物的公允价值。

(4) 约定购回融出资金按剩余期限列示

剩余期限	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月内		
1 个月至 3 个月内	1,102,643.84	692,921.37
3 个月至 1 年内	20,740,477.97	19,477,764.83
1 年以上		
合计	21,843,121.81	20,170,686.20

(5) 股票质押式回购融出资金按剩余期限列示

剩余期限	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月内	1,956,818,138.51	2,021,753,088.10

剩余期限	2025年6月30日	2024年12月31日
1个月至3个月内	16,171,528.74	401,918,598.44
3个月至1年内	809,156,640.79	784,809,413.26
1年以上		
合计	2,782,146,308.04	3,208,481,099.80

(6) 减值准备变动情况

减值准备	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)	
2024年12月31日	1,018,312.61		1,619,283,905.59	1,620,302,218.20
本期计提	109,840.32		20,998,270.83	21,108,111.15
本期转回				
2025年6月30日	1,128,152.93		1,640,282,176.42	1,641,410,329.35

8. 交易性金融资产

(1) 按类别列示

项 目	2025年6月30日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	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	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	129,970,233,910.35		129,970,233,910.35	127,559,437,789.81		127,559,437,789.81
公募基金	40,154,618,020.79		40,154,618,020.79	39,547,068,395.48		39,547,068,395.48
股票	10,023,034,793.12		10,023,034,793.12	9,912,851,194.52		9,912,851,194.52
银行理财产品	3,953,852,446.33		3,953,852,446.33	3,921,004,977.87		3,921,004,977.87
券商资管产品	2,822,904,038.50		2,822,904,038.50	2,680,586,917.07		2,680,586,917.07
信托计划	782,409,925.31		782,409,925.31	747,000,000.00		747,000,000.00
私募基金	16,737,155,629.03		16,737,155,629.03	15,545,697,009.18		15,545,697,009.18
其他股权投资	1,945,558,292.63		1,945,558,292.63	1,899,396,202.47		1,899,396,202.47
其他	135,862,239.12		135,862,239.12	123,860,186.48		123,860,186.48
合计	206,525,629,295.18		206,525,629,295.18	201,936,902,672.88		201,936,902,672.88

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	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	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	107,225,192,155.80		107,225,192,155.80	105,053,919,083.33		105,053,919,083.33
公募基金	37,644,360,881.07		37,644,360,881.07	37,976,966,670.68		37,976,966,670.68
股票	10,578,045,627.89		10,578,045,627.89	11,096,679,934.71		11,096,679,934.71
银行理财产品	4,167,827,026.92		4,167,827,026.92	4,135,301,903.52		4,135,301,903.52
券商资管产品	3,861,746,288.47		3,861,746,288.47	3,674,400,680.99		3,674,400,680.99
信托计划	804,562,011.28		804,562,011.28	759,792,110.50		759,792,110.50
私募基金	16,529,596,370.11		16,529,596,370.11	15,325,878,962.04		15,325,878,962.04
其他股权投资	1,600,303,263.85		1,600,303,263.85	1,647,906,295.19		1,647,906,295.19
其他	133,848,682.76		133,848,682.76	123,860,186.48		123,860,186.48
合计	182,545,482,308.15		182,545,482,308.15	179,794,705,827.44		179,794,705,827.44

(2) 存在有承诺条件的交易性金融资产

2025年6月30日，本公司为回购交易设定质押或过户的债券的公允价值计人民币59,901,466,700.32元，为债券借贷业务设定质押的债券的公允价值计人民币2,246,019,093.80元，为期货业务充抵保证金设定质押的债券的公允价值计人民币1,199,308,427.00元，为行使回售选择权设定质押的债券的公允价值计人民币1,338,272.00元，为互换便利业务设定质押的股票的公允价值计人民币95,970,240.39元。

(3) 存在限售期的交易性金融资产

2025年6月30日，本公司持有的限售股的公允价值计人民币451,088,421.03元。

9. 债权投资

(1) 债权投资情况

项 目	2025年6月30日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
企业债	329,524,675.20	-1,663,315.60	448,722.52	327,412,637.08
金融债	247,527,723.33	-4,066,147.15	40,251.76	243,421,324.42
合计	577,052,398.53	-5,729,462.75	488,974.28	570,833,961.50

(续上表)

项 目	2024年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
企业债	495,748,268.17	-5,644,927.85	566,484.15	489,536,856.17
合计	495,748,268.17	-5,644,927.85	566,484.15	489,536,856.17

(2) 减值准备变动情况

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期信用 损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用 损失(已发生信用减值)	
2024年12月31日	566,484.15			566,484.15
本期计提	-75,274.12			-75,274.12
本期转销				
其他	-2,235.75			-2,235.75
2025年6月30日	488,974.28			488,974.28

10. 其他债权投资

(1) 其他债权投资情况

项 目	2025年6月30日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	减值准备
国债	1,053,036,111.10	8,723,221.93	16,997,058.90	1,078,756,391.93	
地方债	28,191,881,504.07	366,286,689.32	854,767,122.14	29,412,935,315.53	7,505,337.46
金融债	853,149,875.57	12,526,029.69	8,392,432.07	874,068,337.33	27,290.47
企业债	7,438,425,298.04	119,921,352.67	-138,485,879.04	7,419,860,771.67	186,683,113.60
中期票据	8,485,542,487.42	135,539,678.99	75,788,321.18	8,696,870,487.59	18,812,765.61
非公开定向债务融资工具	483,843,624.92	8,877,539.73	4,645,927.08	497,367,091.73	2,530,165.50
资产支持证券	1,706,843,270.12	17,127,937.11	23,398,688.58	1,747,369,895.81	2,534,258.48
合计	48,212,722,171.24	669,002,449.44	845,503,670.91	49,727,228,291.59	218,092,931.12

(续上表)

项 目	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	减值准备
国债	2,323,440,852.68	27,165,336.22	58,535,747.32	2,409,141,936.22	
地方债	38,565,816,659.09	437,254,638.59	1,630,560,997.82	40,633,632,295.50	10,346,334.46
金融债	662,093,069.11	9,563,353.81	12,207,895.99	683,864,318.91	36,985.91
企业债	8,786,607,703.96	145,822,870.70	-98,759,560.56	8,833,671,014.10	191,761,799.32
中期票据	13,647,260,085.17	228,872,167.02	146,556,703.83	14,022,688,956.02	28,016,159.34
非公开定向债务融资工具	784,313,411.80	16,267,896.88	5,558,689.20	806,139,997.88	3,585,884.91
资产支持证券	2,827,218,853.12	22,047,212.00	34,500,766.08	2,883,766,831.20	4,280,484.10
其他	120,000,000.00	3,006,131.15	106,320.00	123,112,451.15	131,099.58
合计	67,716,750,634.93	889,999,606.37	1,789,267,559.68	70,396,017,800.98	238,158,747.62

(2) 减值准备变动情况

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	
2024年12月31日	61,224,587.72	104,843,363.96	72,090,795.94	238,158,747.62
本期计提	5,550,630.29	2,957,342.34		8,507,972.63
本期转销	24,655,552.39		3,918,236.74	28,573,789.13
2025年6月30日	42,119,665.62	107,800,706.30	68,172,559.20	218,092,931.12

(3) 存在有承诺条件的其他债权投资

2025年6月30日，本公司为回购交易设定质押的债券的公允价值计人民币31,912,329,434.18元，为债券借贷业务设定质押的债券的公允价值计人民币4,343,559,780.50元，为期货业务充抵保证金设定质押的债券的公允价值计人民币410,320,700.00元。

11. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项 目	2025年6月30日		
	初始成本	公允价值	2025年1-6月 确认的股利收入
股票	19,624,887,700.37	22,787,409,755.36	809,673,793.00
其他非交易性权益工具	13,898,595,504.03	13,810,153,589.60	223,982,987.65
合计	33,523,483,204.40	36,597,563,344.96	1,033,656,780.65

(续上表)

项 目	2024年12月31日		
	初始成本	公允价值	2024年1-6月 确认的股利收入
股票	18,124,210,324.29	21,976,464,818.11	371,888,754.89
其他非交易性权益工具	10,886,605,793.67	10,830,640,214.33	
合计	29,010,816,117.96	32,807,105,032.44	371,888,754.89

(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的原因

本公司将部分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非交易性权益工具投资，主要包括以融出证券为目的持有的证券投资、策略投资持有的证券投资。

上述其他权益工具投资包含本公司以融出证券为目的持有的股票，2025年6月30日该部分非交易性权益工具成本计人民币30,868,978.27元，公允价值计人民币46,817,580.20元。

上述其他权益工具投资包含本公司策略投资持有的股票、永续债和REITs，2025年6月30日该部分非交易性权益工具成本计人民币33,491,214,226.13元，公允价值计人民

币 36,549,345,764.76 元。

(3) 本期终止确认的其他权益工具投资

项 目	终止确认时公允价值	本期股利收入	终止确认时从其他综合收益转入留存收益的累计利得和损失
股票	3,754,287,820.85	112,466,573.88	1,020,135,852.81
永续债	10,676,078.08		83,178.92
合计	3,764,963,898.93	112,466,573.88	1,020,219,031.73

其他权益工具投资终止确认的原因主要系本公司根据融券客户的需求调整融券证券持仓和投资策略调整所致。

(4) 存在有承诺条件的其他权益工具投资

2025 年 6 月 30 日，本公司为回购交易设定质押的证券的公允价值计人民币 10,348,180,428.00 元，为债券借贷业务设定质押的证券的公允价值计人民币 5,243,296,658.30 元，为互换便利业务设定质押的证券的公允价值计人民币 6,868,607,166.79 元。

12. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
对合营企业投资	626,960,882.44	538,694,568.65
对联营企业投资	2,981,556,176.71	2,988,365,637.27
减：长期股权投资减值准备		
长期股权投资合计	3,608,517,059.15	3,527,060,205.92

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动						2025年6月30日	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
合营企业										
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业(有限合伙)	374,485,126.82			12,908,751.77	-1,099,042.80				360,477,332.25	
深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	39,688,897.64				-278,187.53				39,410,710.11	
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	29,991,664.13				-33,759.61				29,957,904.52	
宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业(有限合伙)	29,898,064.68				-91,978.94				29,806,085.74	
珠海国信运通股权投资基金(有限合伙)	20,109,473.00				9,709,813.37				29,819,286.37	
珠海联发安科股权投资基金合伙企业(有限合伙)	10,121,274.31				-1,663.94				10,119,610.37	
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业(有限合伙)	3,682,234.87				-107,992.74			7,148.55	3,567,093.58	
德阳天府旌城国信私募股权投资母基金合伙企业(有限合伙)	2,418,665.38				18,928.00				2,437,593.38	
北京未来科学城国信先进能源及制造产业股权投资基金(有限合伙)	24,015,059.65				71,227.29				24,086,286.94	

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动						2025年6月30日	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	4,284,108.17				-11,791.55				4,272,316.62	
赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）			90,000,000.00		6,750.00				90,006,750.00	
天津市弘盛天宝海河检验检测产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）			3,000,000.00		-87.44				2,999,912.56	
小计	538,694,568.65		93,000,000.00	12,908,751.77	8,182,214.11			7,148.55	626,960,882.44	
联营企业										
鹏华基金管理有限公司（以下简称鹏华基金）	2,327,486,077.36				191,271,051.79			179,500,000.00	2,339,257,129.15	
前海股交投资控股（深圳）有限公司	139,691,764.72				1,937,632.83	121,897.96			141,751,295.51	
国信弘盛（珠海）能源产业基金（有限合伙）	107,449,005.86				501,246.14				107,950,252.00	
国铁盛芯（青岛）股权投资企业（有限合伙）	76,557,042.23				-8,185,609.93				68,371,432.30	
常州高新投创业投资有限公司	46,267,128.16				-7,770,615.43				38,496,512.73	
深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	61,077,627.38			10,809,109.24	544,493.89				50,813,012.03	
北京航天科工军民融合科技成果转化创业投资基金（有限合伙）	42,193,803.08			3,108,697.54	10,218,551.24			11,891,302.46	37,412,354.32	
厦门弘盛联发智能技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	32,544,213.21			3,016,000.00	-5,603,196.69				23,925,016.52	

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动					2025年6月30日		
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
青岛蓝海股权交易中心有限责任公司	30,108,584.88				-334,725.64				29,773,859.24	
深圳市天使一号创业投资合伙企业(有限合伙)	32,646,868.95				1,577,637.77				34,224,506.72	
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业(有限合伙)	25,372,621.35				-103,636.00				25,268,985.35	
佛山司南碳伍股权投资合伙企业(有限合伙)	19,282,971.24				-101,307.78				19,181,663.46	
深圳市创东方长辉投资企业(有限合伙)	16,377,501.02				24.70				16,377,525.72	
深圳市国信弘盛股权投资基金(有限合伙)	13,585,070.21				17,118,446.25				30,703,516.46	
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	25,574.24				6.84			25,479.00	102.08	
江门市倚锋骏马二期创业投资合伙企业(有限合伙)	9,675,347.48				150.96				9,675,498.44	
深圳市国信众创股权投资基金(有限合伙)	1,490,880.93			1,825,332.97	2,241,983.27				1,907,531.23	
盈科值得普泽(平潭)股权投资合伙企业(有限合伙)	4,867,512.05				-70,831.13				4,796,680.92	
南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业(有限合伙)	54,199.67				-2,998.85				51,200.82	
华润宝塔股权投资(延安)有限公司	1,611,843.25				6,258.46				1,618,101.71	

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动						2025年6月30日	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
小计	2,988,365,637.27			18,759,139.75	203,244,562.69	121,897.96		191,416,781.46	2,981,556,176.71	
合计	3,527,060,205.92		93,000,000.00	31,667,891.52	211,426,776.80	121,897.96		191,423,930.01	3,608,517,059.15	

13. 投资性房地产

项 目	房屋及建筑物	合计
账面原值		
2024年12月31日	358,618,768.62	358,618,768.62
本期增加金额	3,523,056.32	3,523,056.32
（1）固定资产转入	3,523,056.32	3,523,056.32
本期减少金额		
2025年6月30日	362,141,824.94	362,141,824.94
累计折旧和累计摊销		
2024年12月31日	94,124,016.30	94,124,016.30
本期增加金额	5,767,746.75	5,767,746.75
（1）计提或摊销	4,794,368.86	4,794,368.86
（2）固定资产转入	973,377.89	973,377.89
本期减少金额		
2025年6月30日	99,891,763.05	99,891,763.05
账面价值		
2025年6月30日	262,250,061.89	262,250,061.89
2024年12月31日	264,494,752.32	264,494,752.32

14. 固定资产**（1）账面价值**

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
固定资产原值	4,191,333,230.73	4,139,314,676.60
减：累计折旧	1,999,090,105.33	1,871,001,264.45
固定资产减值准备		
加：固定资产清理		
固定资产合计	2,192,243,125.40	2,268,313,412.15

（2）固定资产增减变动表

项目	房屋及建筑物	交通工具	电子设备	办公设备及其他	合计
账面原值					
2024年12月31日	2,668,135,234.24	79,583,449.65	1,353,660,174.67	37,935,818.04	4,139,314,676.60
本期增加金额	9,048,268.74	647,060.68	62,970,857.27	3,560,136.86	76,226,323.55

项目	房屋及建筑物	交通工具	电子设备	办公设备及其他	合计
①购置	9,048,268.74	665,435.05	40,303,169.56	548,240.73	50,565,114.08
②在建工程转入			22,918,354.15	3,016,293.84	25,934,647.99
③外币报表折算差额		-18,374.37	-250,666.44	-4,397.71	-273,438.52
本期减少金额	3,523,056.32	5,828,732.54	14,130,283.22	725,697.34	24,207,769.42
①处置或报废		5,828,732.54	14,130,283.22	725,697.34	20,684,713.10
②转入投资性房地产	3,523,056.32				3,523,056.32
2025年6月30日	2,673,660,446.66	74,401,777.79	1,402,500,748.72	40,770,257.56	4,191,333,230.73
累计折旧					
2024年12月31日	791,906,482.55	57,211,076.10	996,811,658.16	25,072,047.64	1,871,001,264.45
本期增加金额	62,240,369.40	1,937,911.56	82,289,249.56	2,064,475.09	148,532,005.61
①计提	62,240,369.40	1,956,285.93	82,535,449.90	2,086,420.75	148,818,525.98
②外币报表折算差额		-18,374.37	-246,200.34	-21,945.66	-286,520.37
本期减少金额	973,377.89	5,483,585.69	13,343,604.56	642,596.59	20,443,164.73
①处置或报废		5,483,585.69	13,343,604.56	642,596.59	19,469,786.84
②转入投资性房地产	973,377.89				973,377.89
2025年6月30日	853,173,474.06	53,665,401.97	1,065,757,303.16	26,493,926.14	1,999,090,105.33
减值准备					
2024年12月31日					
本期增加金额					
本期减少金额					
2025年6月30日					
账面价值					
2025年6月30日	1,820,486,972.60	20,736,375.82	336,743,445.56	14,276,331.42	2,192,243,125.40
2024年12月31日	1,876,228,751.69	22,372,373.55	356,848,516.51	12,863,770.40	2,268,313,412.15

(3) 经营租出固定资产

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	13,987,502.88
合计	13,987,502.88

(4) 未办妥产权证书的固定资产的情况

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
国信金融大厦	1,472,264,250.19	正在办理中

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
绵阳中大财富广场 20-22 层商品房	14,912,545.82	开发商涉及诉讼
深圳市福田区红树福苑小区 20 套人才房	4,323,005.11	人才安居住房为有限产权，仅有购房合同，不予办理房产证
深圳市罗湖区莲馨家园 6 套人才房	3,746,839.22	
深圳市南山区松坪村三期 4 套人才房	964,841.67	
深圳市福田区信托花园 8 栋 202 房	391,490.48	历史原因未办理房产证
合计	1,496,602,972.49	

15. 在建工程

工程名称	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
机房设备建设	4,551,933.45		4,551,933.45	3,873,737.08		3,873,737.08
国信金融大厦装修项目	1,713,678.07		1,713,678.07	1,573,878.07		1,573,878.07
其他项目	1,889,023.35		1,889,023.35	3,736,418.15		3,736,418.15
合计	8,154,634.87		8,154,634.87	9,184,033.30		9,184,033.30

16. 使用权资产

项 目	房屋及建筑物	合计
账面原值		
2024 年 12 月 31 日	725,037,346.46	725,037,346.46
本期增加金额	34,119,179.79	34,119,179.79
本期减少金额	89,684,280.09	89,684,280.09
2025 年 6 月 30 日	669,472,246.16	669,472,246.16
累计折旧		
2024 年 12 月 31 日	359,190,766.22	359,190,766.22
本期增加金额	78,261,744.38	78,261,744.38
本期减少金额	70,576,908.43	70,576,908.43
2025 年 6 月 30 日	366,875,602.17	366,875,602.17
减值准备		
2024 年 12 月 31 日		
本期增加金额		
本期减少金额		
2025 年 6 月 30 日		

项 目	房屋及建筑物	合计
账面价值		
2025年6月30日	302,596,643.99	302,596,643.99
2024年12月31日	365,846,580.24	365,846,580.24

17. 无形资产

项目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	其他	合计
账面原值					
2024年12月31日	598,127,957.00	971,996,831.46	66,577,562.50	9,210,033.83	1,645,912,384.79
本期增加金额		34,614,944.70			34,614,944.70
（1）购置		34,931,448.61			34,931,448.61
（2）外币报表折算差额		-316,503.91			-316,503.91
本期减少金额		50,000.00			50,000.00
（1）处置		50,000.00			50,000.00
2025年6月30日	598,127,957.00	1,006,561,776.16	66,577,562.50	9,210,033.83	1,680,477,329.49
累计摊销					
2024年12月31日	199,478,660.48	666,390,570.52	36,824,817.12	3,569,862.98	906,263,911.10
本期增加金额	6,039,162.24	56,873,111.36		119,728.50	63,032,002.10
（1）计提	6,039,162.24	57,111,113.85		119,728.50	63,270,004.59
（2）外币报表折算差额		-238,002.49			-238,002.49
本期减少金额		50,000.00			50,000.00
（1）处置		50,000.00			50,000.00
2025年6月30日	205,517,822.72	723,213,681.88	36,824,817.12	3,689,591.48	969,245,913.20
减值准备					
2024年12月31日					
本期增加金额					
本期减少金额					
2025年6月30日					
账面价值					
2025年6月30日	392,610,134.28	283,348,094.28	29,752,745.38	5,520,442.35	711,231,416.29
2024年12月31日	398,649,296.52	305,606,260.94	29,752,745.38	5,640,170.85	739,648,473.69

18. 商誉

(1) 按明细列示

被投资单位名称或 形成商誉的事项	2025年6月30日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
收购证券营业部	22,135,974.26	22,135,974.26		22,135,974.26	22,135,974.26	
国信期货	10,260,249.61		10,260,249.61	10,260,249.61		10,260,249.61
合计	32,396,223.87	22,135,974.26	10,260,249.61	32,396,223.87	22,135,974.26	10,260,249.61

(2) 商誉账面原值

被投资单位名称或 形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
收购证券营业部	22,135,974.26			22,135,974.26
国信期货	10,260,249.61			10,260,249.61
合计	32,396,223.87			32,396,223.87

(3) 商誉减值准备

被投资单位名称或形 成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
收购证券营业部	22,135,974.26			22,135,974.26
合计	22,135,974.26			22,135,974.26

(4) 商誉减值测试

①本公司对于2006年1月收购民安证券17家营业部及历年收购其他证券营业部形成的商誉计人民币22,135,974.26元于2018年度全额计提减值准备。

②本公司于2007年8月收购国信期货形成的商誉计人民币10,260,249.61元。截至2025年6月30日，国信期货的预计可收回金额高于其账面价值，故未计提减值准备。

19. 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项 目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	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
计提未付的应付职工薪酬	5,772,412,209.69	1,443,103,052.44	5,627,731,314.88	1,406,932,828.73

项 目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	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
资产减值准备	2,948,291,610.08	737,072,902.50	2,932,105,570.88	733,026,392.70
金融工具公允价值变动	682,839,021.01	170,709,755.23	613,478,721.39	153,369,680.35
预计负债	27,251,203.86	6,812,800.97	10,720,346.88	2,680,086.72
递延收益	114,124,138.38	28,531,034.82	115,862,069.40	28,965,517.56
租赁负债	262,904,847.00	65,726,211.81	317,424,198.43	79,356,049.62
其他	1,291,379,881.11	322,844,970.28	592,888,739.15	148,222,184.79
合计	11,099,202,911.13	2,774,800,728.05	10,210,210,961.01	2,552,552,740.47

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项 目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	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
金融工具公允价值变动	8,546,508,385.58	2,136,627,097.01	8,716,909,902.51	2,179,227,475.70
合营/联营企业损益变动	83,855,440.40	20,963,860.10	83,708,799.46	20,927,199.88
使用权资产	270,940,876.26	67,735,219.05	326,968,868.07	81,742,217.00
其他			25,960,592.00	6,490,148.00
合计	8,901,304,702.24	2,225,326,176.16	9,153,548,162.04	2,288,387,040.58

(3) 未确认递延所得税资产明细

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
可抵扣亏损	666,786,972.19	677,772,954.40
合计	666,786,972.19	677,772,954.40

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损系本公司之子公司国信香港尚在可补亏年度内的亏损额，预计该公司短期难以补亏，故未确认递延所得税资产，且该亏损额无抵扣时间限制。

20. 其他资产

(1) 按类别列示

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
应收股利	530,233,418.27	37,827,829.97

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
长期待摊费用	135,412,377.44	168,143,256.96
大宗商品	91,019,326.61	153,018,562.31
其他应收款	89,907,517.56	90,162,997.54
预付款项	78,465,701.46	91,812,637.17
待认证进项税	45,516,453.53	52,805,208.87
预缴税金	29,952,566.86	33,319,132.38
待抵扣进项税		189,220.05
合计	1,000,507,361.73	627,278,845.25

(2) 其他应收款

①按明细列示

款项性质	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
押金	39,639,233.03	40,767,279.27
外单位往来款	21,933,017.93	31,011,187.46
代垫诉讼款	18,853,616.10	18,224,689.40
租金	3,410,403.23	5,228,165.13
应收住房公积金	2,601,553.32	2,702,597.28
社保费	1,916,231.90	1,501,827.72
备用金	736,771.03	731,594.76
其他	17,748,185.04	6,748,528.14
减：坏账准备	16,931,494.02	16,752,871.62
合计	89,907,517.56	90,162,997.54

②按账龄分析

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	31,699,579.69	38,466,114.67
1-2 年	8,124,692.47	6,809,203.53
2-3 年	6,350,797.12	14,186,138.83
3 年以上	60,663,942.30	47,454,412.13
小计	106,839,011.58	106,915,869.16
减：坏账准备	16,931,494.02	16,752,871.62
合计	89,907,517.56	90,162,997.54

③按坏账计提方法分类披露

种 类	2025年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	7,300,000.00	6.83	7,300,000.00	100.00	
按组合计提坏账准备	99,539,011.58	93.17	9,631,494.02	9.68	89,907,517.56
合计	106,839,011.58	100.00	16,931,494.02	15.85	89,907,517.56

(续上表)

种 类	2024年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	7,300,000.00	6.83	7,300,000.00	100.00	
按组合计提坏账准备	99,615,869.16	93.17	9,452,871.62	9.49	90,162,997.54
合计	106,915,869.16	100.00	16,752,871.62	15.67	90,162,997.54

于2025年6月30日，按单项计提坏账准备的说明：

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
中国华兴（集团）公司	7,300,000.00	7,300,000.00	100.00	处于关停状态
合计	7,300,000.00	7,300,000.00	100.00	

④坏账准备变动情况

坏账准备	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)	
2024年12月31日	9,452,871.62		7,300,000.00	16,752,871.62
本期计提	178,622.40			178,622.40
本期收回或转回				
本期核销				
2025年6月30日	9,631,494.02		7,300,000.00	16,931,494.02

(3) 长期待摊费用

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2025 年 6 月 30 日
			本期摊销	其他减少	
装修费及其他	155,213,562.75	9,200,839.67	29,398,410.68	10,004,575.25(注)	125,011,416.49
办公家私	12,929,694.21	544,327.89	3,062,401.17	10,659.98	10,400,960.95
合计	168,143,256.96	9,745,167.56	32,460,811.85	10,015,235.23	135,412,377.44

注：本期，本公司收到与资产相关的政府补助 10,000,000.00 元，根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》采用净额法核算，直接冲减相关长期待摊费用的原值 10,000,000.00 元。

21. 资产减值准备明细

(1) 按项目列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期计提	本期减少		外币报表折 算差额	2025 年 6 月 30 日
			转回	转销/核销		
融出资金减值准备	179,318,130.79	-5,316,903.96			-172,927.01	173,828,299.82
应收款项坏账准备	1,858,030,576.26	-1,685,952.18			2,310,529.33	1,858,655,153.41
买入返售金融资产减值准备	1,620,302,218.20	21,108,111.15				1,641,410,329.35
债权投资减值准备	566,484.15	-75,274.12			-2,235.75	488,974.28
其他债权投资减值准备	238,158,747.62	8,507,972.63		28,573,789.13		218,092,931.12
其他应收款坏账准备	16,752,871.62	178,622.40				16,931,494.02
金融工具及其他项目信用减值准备小计	3,913,129,028.64	22,716,575.92		28,573,789.13	2,135,366.57	3,909,407,182.00
商誉减值准备	22,135,974.26					22,135,974.26
大宗商品跌价准备		2,668,736.79		2,424,241.37		244,495.42
其他资产减值准备小计	22,135,974.26	2,668,736.79		2,424,241.37		22,380,469.68
合计	3,935,265,002.90	25,385,312.71		30,998,030.50	2,135,366.57	3,931,787,651.68

(2) 金融工具及其他项目预期信用损失准备情况

项 目	2025 年 6 月 30 日			
	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	158,989,789.00		14,838,510.82	173,828,299.82
应收款项坏账准备		33,582,001.48	1,825,073,151.93	1,858,655,153.41

项 目	2025 年 6 月 30 日			
	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
买入返售金融资产减值 准备	1,128,152.93		1,640,282,176.42	1,641,410,329.35
债权投资减值准备	488,974.28			488,974.28
其他债权投资减值准备	42,119,665.62	107,800,706.30	68,172,559.20	218,092,931.12
其他应收款坏账准备	9,631,494.02		7,300,000.00	16,931,494.02
合计	212,358,075.85	141,382,707.78	3,555,666,398.37	3,909,407,182.00

22. 所有权或使用权受到限制的资产

项 目	2025 年 6 月 30 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	239,105,257.40	239,105,257.40	冻结	风险准备金
货币资金	285,582,682.72	285,582,682.72	质押	票据保证金
交易性金融资产	59,901,466,700.32	59,901,466,700.32	质押	为回购业务设定 质押或过户
交易性金融资产	2,246,019,093.80	2,246,019,093.80	质押	为债券借贷业务 设定质押
交易性金融资产	1,199,308,427.00	1,199,308,427.00	质押	为期货业务充抵 保证金设定质押
交易性金融资产	451,088,421.03	451,088,421.03	限售	限售股
交易性金融资产	95,970,240.39	95,970,240.39	质押	为互换便利业务 设定质押
交易性金融资产	851,269,389.89	851,269,389.89	已转移	融出证券
交易性金融资产	1,338,272.00	1,338,272.00	质押	为行使回售选择 权设定质押
其他债权投资	31,912,329,434.18	31,912,329,434.18	质押	为回购业务设定 质押
其他债权投资	4,343,559,780.50	4,343,559,780.50	质押	为债券借贷业务 设定质押
其他债权投资	410,320,700.00	410,320,700.00	质押	为期货业务充抵 保证金设定质押

项 目	2025年6月30日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
其他权益工具投资	10,348,180,428.00	10,348,180,428.00	质押	为回购业务设定 质押
其他权益工具投资	5,243,296,658.30	5,243,296,658.30	质押	为债券借贷业务 设定质押
其他权益工具投资	6,868,607,166.79	6,868,607,166.79	质押	为互换便利业务 设定质押
其他权益工具投资	33,992,407.85	33,992,407.85	已转移	融出证券
合计	124,431,435,060.17	124,431,435,060.17		

23. 短期借款

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
信用借款	53,608,638.00	3,003,910.00
合计	53,608,638.00	3,003,910.00

24. 应付短期融资款

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	2024年 12月31日	本期增加	本期减少	2025年 6月30日
24 国信证券 CP001	2,000,000,000.00	2024/1/9	365 天	2,000,000,000.00	2.55	2,049,885,245.90	975,409.84	2,050,860,655.74	
24 国信证券 CP003	2,000,000,000.00	2024/2/5	347 天	2,000,000,000.00	2.45	2,044,314,207.65	2,142,076.50	2,046,456,284.15	
24 国信证券 CP004	2,000,000,000.00	2024/3/11	365 天	2,000,000,000.00	2.29	2,037,141,917.81	8,658,082.19	2,045,800,000.00	
24 国信证券 CP005	2,000,000,000.00	2024/3/15	343 天	2,000,000,000.00	2.33	2,037,280,000.01	6,511,232.88	2,043,791,232.89	
24 国信证券 CP006	2,000,000,000.00	2024/3/25	337 天	2,000,000,000.00	2.32	2,035,848,767.12	6,991,780.83	2,042,840,547.95	
24 国信证券 CP007	3,000,000,000.00	2024/4/10	365 天	3,000,000,000.00	2.25	3,049,191,780.81	18,308,219.18	3,067,499,999.99	
24 国信证券 CP008	2,500,000,000.00	2024/4/16	365 天	2,500,000,000.00	2.14	2,538,109,589.04	15,390,410.96	2,553,500,000.00	
24 国信证券 CP013	1,000,000,000.00	2024/8/23	273 天	1,000,000,000.00	1.99	1,007,142,191.78	7,741,917.81	1,014,884,109.59	
24 国信证券 CP015	3,000,000,000.00	2024/10/11	216 天	3,000,000,000.00	2.15	3,014,490,410.96	23,679,452.05	3,038,169,863.01	
24 国信证券 CP016	3,000,000,000.00	2024/10/18	245 天	3,000,000,000.00	1.99	3,012,267,123.29	27,805,479.45	3,040,072,602.74	
24 国信证券 CP017	3,000,000,000.00	2024/11/8	217 天	3,000,000,000.00	1.92	3,008,521,643.84	25,722,739.72	3,034,244,383.56	
24 国信证券 CP018	4,000,000,000.00	2024/11/12	273 天	4,000,000,000.00	1.91	4,010,465,753.42	37,886,027.40		4,048,351,780.82
24 国信证券 CP019	2,000,000,000.00	2024/11/15	364 天	2,000,000,000.00	1.92	2,004,944,657.53	19,042,191.79		2,023,986,849.32
24 国信证券 CP020	2,000,000,000.00	2024/11/21	330 天	2,000,000,000.00	1.92	2,004,313,424.66	19,042,191.78		2,023,355,616.44
24 国信证券 CP021	3,000,000,000.00	2024/12/10	365 天	3,000,000,000.00	1.78	3,003,218,630.14	26,480,547.94		3,029,699,178.08
24 国信证券 CP022	2,500,000,000.00	2024/12/20	180 天	2,500,000,000.00	1.70	2,501,397,260.27	19,561,643.84	2,520,958,904.11	
24 国信证券 CP023	2,500,000,000.00	2024/12/24	120 天	2,500,000,000.00	1.68	2,500,920,547.95	12,887,671.23	2,513,808,219.18	

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	2024年 12月31日	本期增加	本期减少	2025年 6月30日
25 国信证券 CP001	2,000,000,000.00	2025/3/6	120 天	2,000,000,000.00	2.05		2,013,142,465.75		2,013,142,465.75
25 国信证券 CP002	2,000,000,000.00	2025/3/13	180 天	2,000,000,000.00	2.06		2,012,416,438.36		2,012,416,438.36
25 国信证券 CP003	2,000,000,000.00	2025/3/25	150 天	2,000,000,000.00	1.93		2,010,363,835.62		2,010,363,835.62
25 国信证券 CP004	2,000,000,000.00	2025/4/3	99 天	2,000,000,000.00	1.90		2,009,265,753.42		2,009,265,753.42
25 国信证券 CP005	3,000,000,000.00	2025/4/10	280 天	3,000,000,000.00	1.80		3,012,131,506.85		3,012,131,506.85
收益凭证（注）	12,121,512,000.00			12,121,512,000.00	0.10-2.42	9,018,667,557.40	3,214,416,398.27	6,280,213,120.06	5,952,870,835.61
合计	64,621,512,000.00			64,621,512,000.00		50,878,120,709.58	14,550,563,473.66	37,293,099,922.97	28,135,584,260.27

注：本公司 2025 年 1-6 月共发行 46 期收益凭证，其中一年期以下 44 期，一年期以上 2 期。截至 2025 年 6 月 30 日，一年期以下收益凭证未到期产品 47 期，固定收益率为 0.10%-2.42%；一年期以上收益凭证未到期产品 58 期，固定收益率为 0.00%-2.65%；一年期以上收益凭证未到期产品 1 期，无固定收益率。

25. 拆入资金

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
转融通拆入资金	693,948,964.03	3,076,657,464.03
银行间拆入资金	9,412,328,277.80	
合计	10,106,277,241.83	3,076,657,464.03

其中，转融通融入资金的规模、剩余期限及利率区间情况列示如下：

剩余期限	2025年6月30日		2024年12月31日	
	金额	利率区间	金额	利率区间
1个月以内				
1至3个月	693,948,964.03	2.10%	2,072,116,888.89	1.99%
3至12个月			1,004,540,575.14	2.30%
1年以上				
合计	693,948,964.03		3,076,657,464.03	

26. 交易性金融负债

项 目	2025年6月30日		
	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
交易性金融负债	1,945,152,502.54		1,945,152,502.54
其中：债券借贷	900,679,238.67		900,679,238.67
第三方在结构化主体中享有的权益	658,757,217.00		658,757,217.00
结构性票据	385,716,046.87		385,716,046.87
合计	1,945,152,502.54		1,945,152,502.54

(续上表)

项 目	2024年12月31日		
	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
交易性金融负债	1,383,703,778.49		1,383,703,778.49
其中：债券借贷	638,883,414.68		638,883,414.68

项 目	2024 年 12 月 31 日		
	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
收益凭证	101,795,532.93		101,795,532.93
第三方在结构化主体中 享有的权益	643,024,830.88		643,024,830.88
合计	1,383,703,778.49		1,383,703,778.49

27. 卖出回购金融资产款

(1) 按业务类型列示

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
质押式卖出回购	106,098,831,079.22	105,432,753,909.82
质押式报价回购	4,196,571,658.40	4,284,873,506.69
买断式卖出回购	724,900,112.17	434,250,429.62
合计	111,020,302,849.79	110,151,877,846.13

(2) 按金融资产种类列示

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
债券	111,020,302,849.79	110,151,877,846.13
合计	111,020,302,849.79	110,151,877,846.13

(3) 担保物公允价值情况

项 目	2025 年 6 月 30 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
债券	119,399,517,474.65	121,068,766,127.76
合计	119,399,517,474.65	121,068,766,127.76

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

剩余期限	2025 年 6 月 30 日	利率区间	2024 年 12 月 31 日	利率区间
1 个月内	4,002,155,281.46	0.7%-8.08%	4,101,680,104.50	0.9%-8.88%
1 个月至 3 个月内	112,368,970.25		102,774,057.92	
3 个月至 1 年内	82,047,406.69		80,419,344.27	
1 年以上				
合计	4,196,571,658.40		4,284,873,506.69	

28. 代理买卖证券款

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
普通经纪业务		
其中：个人	75,710,663,902.58	69,240,917,076.38
机构	17,194,015,661.40	12,282,984,229.27
小计	92,904,679,563.98	81,523,901,305.65
信用业务		
其中：个人	7,951,920,859.69	8,015,825,098.89
机构	1,463,966,710.36	1,124,946,524.08
小计	9,415,887,570.05	9,140,771,622.97
合计	102,320,567,134.03	90,664,672,928.62

29. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
短期薪酬	6,019,176,290.10	3,142,463,427.84	3,026,082,175.64	6,135,557,542.30
离职后福利-设定提存计划	4,685,764.34	318,989,267.54	282,262,563.82	41,412,468.06
辞退福利	1,109,787.46	8,614,753.28	8,631,531.92	1,093,008.82
合计	6,024,971,841.90	3,470,067,448.66	3,316,976,271.38	6,178,063,019.18

(2) 短期薪酬列示

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	5,723,577,369.21	2,765,376,653.83	2,636,606,037.25	5,852,347,985.79
职工福利费	15,193.27	56,522,234.36	56,525,134.23	12,293.40
社会保险费	1,054,808.78	93,164,159.76	93,182,425.50	1,036,543.04
其中：医疗保险费	942,030.38	85,773,643.11	85,793,002.83	922,670.66
工伤保险费	48,408.14	3,149,199.10	3,146,543.10	51,064.14
生育保险费	64,370.26	4,241,317.55	4,242,879.57	62,808.24
住房公积金	474,954.02	166,935,042.46	166,930,275.05	479,721.43
工会经费和职工教育经费	294,053,964.82	56,529,367.19	68,902,333.37	281,680,998.64
其他短期薪酬		3,935,970.24	3,935,970.24	
合计	6,019,176,290.10	3,142,463,427.84	3,026,082,175.64	6,135,557,542.30

(3) 设定提存计划列示

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
基本养老保险	1,926,298.18	201,777,558.89	201,795,198.92	1,908,658.15
失业保险费	55,915.22	9,049,520.60	9,050,652.81	54,783.01
补充养老保险	2,703,550.94	108,162,188.05	71,416,712.09	39,449,026.90
合计	4,685,764.34	318,989,267.54	282,262,563.82	41,412,468.06

30. 应交税费

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	517,378,913.36	117,039,548.12
增值税	125,958,892.79	84,455,876.25
城市维护建设税	8,820,817.55	6,007,192.03
教育费附加及地方教育附加	6,303,406.39	4,294,200.79
代扣代缴税金	83,818,474.00	238,124,481.00
其中：代扣代缴个人所得税	37,329,942.08	146,799,064.40
房产税	11,943,803.09	2,723,346.84
其他	840,838.54	961,599.71
合计	755,065,145.72	453,606,244.74

31. 应付款项

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
待交付清算款	10,731,711,502.75	4,348,034,865.60
收益互换业务相关款项	8,140,703,117.46	9,255,043,787.90
应付银行承兑汇票	336,315,039.07	655,107,808.16
应付基金现金认购发行款	266,158,000.00	325,796,000.00
应付场外业务结算款	161,569,462.84	30,536,540.30
应付资管产品增值税及附加	98,579,724.25	100,719,897.50
应付投资者保护基金	53,229,537.08	54,926,412.02
应付股票借贷保证金	50,016,984.42	
应付投行手续费支出	45,364,343.24	32,443,896.48
应付外单位往来款	44,487,625.70	30,905,741.11
其他	323,758,316.28	286,799,191.83
合计	20,251,893,653.09	15,120,314,140.90

32. 合同负债

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
大宗商品货款	2,329,203.54	2,002,654.87
其他	1,074,248.33	102,987.42
合计	3,403,451.87	2,105,642.29

33. 预计负债

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
未决诉讼	10,720,346.88	17,285,902.20	755,045.22	27,251,203.86
合计	10,720,346.88	17,285,902.20	755,045.22	27,251,203.86

34. 应付债券

(1) 应付债券

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
公司债	79,166,512,793.86	74,741,081,358.48
收益凭证	9,254,300,983.74	9,324,932,624.35
合计	88,420,813,777.60	84,066,013,982.83

(2) 应付债券的增减变动

债券名称	面值	票面利率(%)	起息日期	债券期限	发行金额	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
21 国信 04	3,000,000,000.00	3.68	2021/7/6	5 年	3,000,000,000.00	3,049,672,650.71	56,235,874.33		3,105,908,525.04
21 国信 06	3,300,000,000.00	3.48	2021/7/21	5 年	3,300,000,000.00	3,349,731,417.82	57,570,696.27		3,407,302,114.09
21 国信 11	1,000,000,000.00	3.63	2021/10/22	5 年	1,000,000,000.00	1,005,323,260.93	18,497,346.28		1,023,820,607.21
21 国信 13	2,000,000,000.00	3.43	2021/11/23	5 年	2,000,000,000.00	2,001,795,271.91	35,527,516.18		2,037,322,788.09
22 国信 01	3,000,000,000.00	2.92	2022/1/11	3 年	3,000,000,000.00	3,085,206,557.26	2,393,442.74	3,087,600,000.00	
22 国信 02	1,000,000,000.00	3.28	2022/1/11	5 年	1,000,000,000.00	1,031,149,108.14	16,451,429.44	32,800,000.00	1,014,800,537.58
22 国信 03	500,000,000.00	2.95	2022/2/24	3 年	500,000,000.00	512,468,948.59	2,281,051.41	514,750,000.00	
22 国信 04	2,100,000,000.00	3.17	2022/3/25	3 年	2,100,000,000.00	2,150,551,661.17	16,018,338.83	2,166,570,000.00	
22 国信 05 (注 1)	2,900,000,000.00	2.64	2022/8/16	3 年	2,900,000,000.00	2,924,690,207.46	41,613,168.63		2,966,303,376.09
22 国信 06	3,000,000,000.00	2.58	2022/10/18	3 年	3,000,000,000.00	3,013,073,920.95	40,268,710.27		3,053,342,631.22
23 国证 02	4,500,000,000.00	3.22	2023/2/7	3 年	4,500,000,000.00	4,623,608,557.56	74,880,425.80	144,900,000.00	4,553,588,983.36
23 国证 03	2,500,000,000.00	2.97	2023/3/27	2 年	2,500,000,000.00	2,556,605,130.48	17,644,869.52	2,574,250,000.00	
23 国证 04	3,000,000,000.00	2.99	2023/4/28	3 年	3,000,000,000.00	3,051,512,887.10	48,254,954.78	89,700,000.00	3,010,067,841.88
23 国证 06	2,600,000,000.00	2.83	2023/6/12	3 年	2,600,000,000.00	2,637,625,929.69	37,651,138.48	73,580,000.00	2,601,697,068.17
23 国证 07 (注 1)	800,000,000.00	2.53	2023/8/16	2 年	800,000,000.00	807,432,257.76	10,225,501.16		817,657,758.92
23 国证 08	3,500,000,000.00	2.72	2023/8/16	3 年	3,500,000,000.00	3,529,022,774.76	49,410,024.98		3,578,432,799.74
23 国证 09	2,700,000,000.00	2.89	2023/11/20	3 年	2,700,000,000.00	2,702,752,379.45	40,392,441.99		2,743,144,821.44
23 国证 10	1,300,000,000.00	2.9	2023/12/6	2 年	1,300,000,000.00	1,300,437,051.78	19,921,483.62		1,320,358,535.40
23 国证 11	2,000,000,000.00	3.12	2023/12/6	5 年	2,000,000,000.00	1,998,532,981.78	31,698,278.60		2,030,231,260.38

债券名称	面值	票面利率(%)	起息日期	债券期限	发行金额	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
23 国证 12	2,000,000,000.00	2.96	2023/12/15	3 年	2,000,000,000.00	2,000,346,358.77	29,985,643.13		2,030,332,001.90
23 国证 13	3,000,000,000.00	3.12	2023/12/15	5 年	3,000,000,000.00	2,997,708,508.64	47,264,399.05		3,044,972,907.69
24 国证 01	2,800,000,000.00	2.75	2024/1/19	3 年	2,800,000,000.00	2,869,691,102.13	39,053,689.74	77,000,000.00	2,831,744,791.87
24 国证 02	1,000,000,000.00	2.65	2024/1/29	2 年	1,000,000,000.00	1,022,868,904.03	13,937,428.38	26,500,000.00	1,010,306,332.41
24 国证 03	2,400,000,000.00	2.85	2024/1/29	5 年	2,400,000,000.00	2,455,921,930.12	34,810,228.11	68,400,000.00	2,422,332,158.23
24 国证 04	3,800,000,000.00	2.15	2024/9/20	2 年	3,800,000,000.00	3,811,180,068.50	44,076,746.58		3,855,256,815.08
24 国证 05	2,900,000,000.00	2.25	2024/10/17	2 年	2,900,000,000.00	2,910,325,688.17	33,996,000.27	1,886,792.45	2,942,434,895.99
24 国证 06	1,200,000,000.00	2.25	2024/10/25	2 年	1,200,000,000.00	1,205,030,136.99	15,087,154.32	4,528,301.89	1,215,588,989.42
24 国证 07	500,000,000.00	2.12	2024/11/18	2 年	500,000,000.00	501,277,808.22	5,885,369.17	1,886,792.45	505,276,384.94
24 国证 08	2,900,000,000.00	2.23	2024/11/18	3 年	2,900,000,000.00	2,907,795,835.62	32,069,232.87		2,939,865,068.49
24 国证 09	3,200,000,000.00	2.03	2024/12/6	3 年	3,200,000,000.00	3,204,627,287.67	32,213,041.10		3,236,840,328.77
24 国证 10	1,700,000,000.00	1.94	2024/12/19	3 年	1,700,000,000.00	1,701,174,630.14	17,601,845.23	6,415,094.34	1,712,361,381.03
24 国证 F1	1,000,000,000.00	2.4	2024/5/20	3 年	1,000,000,000.00	1,011,925,263.46	12,530,300.67	24,000,000.00	1,000,455,564.13
24 国证 F2	800,000,000.00	2.55	2024/5/20	5 年	800,000,000.00	810,014,880.72	10,418,051.20	20,400,000.00	800,032,931.92
25 国证 01	1,800,000,000.00	2.05	2025/1/8	10 年	1,800,000,000.00		1,817,930,307.57	6,792,452.83	1,811,137,854.74
25 国证 02	2,000,000,000.00	1.87	2025/2/13	3 年	2,000,000,000.00		2,015,188,492.00	7,547,169.81	2,007,641,322.19
25 国证 03	1,200,000,000.00	2.17	2025/3/19	3 年	1,200,000,000.00		1,207,503,473.88	754,716.98	1,206,748,756.90
25 国证 04	3,600,000,000.00	2	2025/4/7	3 年	3,600,000,000.00		3,616,767,123.29		3,616,767,123.29
25 国证 05	1,400,000,000.00	2.25	2025/4/7	10 年	1,400,000,000.00		1,407,335,616.44		1,407,335,616.44
25 国证 06	1,300,000,000.00	2.25	2025/4/21	10 年	1,300,000,000.00		1,305,689,726.03		1,305,689,726.03
25 国证 K1	1,000,000,000.00	1.82	2025/6/6	3 年	1,000,000,000.00		1,001,298,986.24	1,886,792.45	999,412,193.79

债券名称	面值	票面利率(%)	起息日期	债券期限	发行金额	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
收益凭证(注2)	9,430,528,000.00	0.00-2.65			9,430,528,000.00	9,324,932,624.35	264,692,813.74	335,324,454.35	9,254,300,983.74
合计	95,630,528,000.00				95,630,528,000.00	84,066,013,982.83	13,622,272,362.32	9,267,472,567.55	88,420,813,777.60

注1：该等债券本息已于资产负债表日后全部兑付，详见附注十三、1。

注2：详见本财务报表附注五、24 应付短期融资款[注]之说明，期末未到期一年期以上收益凭证未到期产品 58 期，固定收益率为 0.00%-2.65%；一年期以上收益凭证未到期产品 1 期，无固定收益率。

35. 租赁负债

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
租赁付款额	308,849,245.20	375,695,315.98
减：未确认融资费用	13,825,653.77	18,816,989.77
合计	295,023,591.43	356,878,326.21
其中：一年内到期的租赁负债	126,650,513.89	140,040,715.64
一年以上到期的租赁负债	168,373,077.54	216,837,610.57

36. 递延收益

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日	形成原因
政府补助	115,862,069.40		1,737,931.02	114,124,138.38	注
合计	115,862,069.40		1,737,931.02	114,124,138.38	

注：系本公司 2010 年度收到的深圳市人民政府的金融发展专项资金。根据《深圳市支持金融业发展若干规定实施细则》的相关规定，本公司取得该项金融发展专项资金的前提是承诺 10 年内不迁离深圳，本公司于 2010 年度收到深圳市人民政府金融发展专项资金计人民币 168,000,000.00 元，截至 2025 年 6 月 30 日，本公司按照剩余土地使用年限摊销累计结转计人民币 53,875,861.62 元。

37. 其他负债**(1) 按明细列示**

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应付货币保证金（注 1）	18,788,706,409.82	16,341,789,277.43
应付股利（注 2）	1,161,000,000.00	446,500,000.00
其他应付款	553,893,192.30	544,199,426.67
期货风险准备金	159,810,599.66	153,216,440.14
应付质押保证金（注 1）	50,117,080.00	159,599,448.00
应付利息	5,059,627.74	6,334,224.89
其他	6,454,847.48	4,940,344.34
合计	20,725,041,757.00	17,656,579,161.47

注 1：系本公司之子公司国信期货应付个人及法人的客户保证金。

注 2：系应付本公司发行的永续次级债利息。

(2) 其他应付款

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
外单位往来款	191,338,502.54	82,129,720.67
应付工程款	165,063,852.65	171,176,188.06
应付服务器托管费	40,518,109.19	15,227,910.26
押金	11,408,858.30	12,640,837.05
应付房租	5,866,603.60	5,866,603.60
其他	139,697,266.02	257,158,167.03
合计	553,893,192.30	544,199,426.67

38. 股本

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增减变动（减少以“—”表示）					2025 年 6 月 30 日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	9,612,429,377.00						9,612,429,377.00

39. 其他权益工具

(1) 发行在外的永续债基本情况

2020 年 7 月 13 日，本公司完成了 2020 年永续次级债券（第一期）发行，发行规模计人民币 5,000,000,000.00 元，票面利率 4.50%；2020 年 9 月 17 日，本公司完成了 2020 年永续次级债券（第二期）发行，发行规模计人民币 5,000,000,000.00 元，票面利率 4.80%；2021 年 4 月 12 日，本公司完成 2021 年永续次级债券（第一期）发行，发行规模计人民币 5,000,000,000.00 元，票面利率 4.55%；2021 年 4 月 26 日，本公司完成 2021 年永续次级债券（第二期）发行，发行规模计人民币 5,000,000,000.00 元，票面利率 4.38%；2022 年 6 月 21 日，本公司完成 2022 年永续次级债券（第一期）发行，发行规模计人民币 5,000,000,000.00 元，票面利率 3.63%；2022 年 7 月 8 日，本公司完成 2022 年永续次级债券（第二期）发行，发行规模计人民币 5,000,000,000.00 元，票面利率为 3.67%；2025 年 5 月 19 日，本公司完成 2025 年永续次级债券（第一期）发行，发行规模计人民币 3,000,000,000.00 元，票面利率 2.20%；2025 年 6 月 12 日，本公司完成 2025 年永续次级债券（第二期）发行，发行规模计人民币 3,000,000,000.00 元，票面利率为 2.11%。

本公司发行的上述永续次级债券，于本公司依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在本公司依据发行条款的约定赎回时到期；以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，第

5个和其后每个付息日发行人都可无条件行使续期选择权；在第5个和其后每个付息日，本公司有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本息。上述永续次级债券采用浮动利率形式，单利按年计息，前5个计息年度内保持不变，自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率；如果本公司不行使赎回权，2020年永续次级债券（第一期）、2020年永续次级债券（第二期）、2021年永续次级债券（第一期）、2021年永续次级债券（第二期）、2022年永续次级债券（第一期）、2022年永续次级债券（第二期）则从第2个重定价周期（即第6个计息年度）开始票面利率调整为当期基准利率加上基本利差再加上300个基点（当期基准利率+基本利差+300BP），2025年永续次级债券（第一期）、2025年永续次级债券（第二期）则从第2个重定价周期（即第6个计息年度）开始票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上200个基点（当期基准利率+初始利差+200BP）。

除非发生强制付息事件，上述永续次级债的每个付息日发行人可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若本公司继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。强制付息事件包括：付息日前12个月，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及已经递延的所有利息及其孳息：①向普通股股东分红，②减少注册资本。

（2）发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

发行在外的金融工具	2024年12月31日		本期增加	
	数量	账面价值	数量	账面价值
2020年永续次级债券（第一期）		5,000,000,000.00		
2020年永续次级债券（第二期）		5,000,000,000.00		
2021年永续次级债券（第一期）		5,000,000,000.00		
2021年永续次级债券（第二期）		5,000,000,000.00		
2022年永续次级债券（第一期）		5,000,000,000.00		
2022年永续次级债券（第二期）		5,000,000,000.00		
2025年永续次级债券（第一期）				3,000,000,000.00
2025年永续次级债券（第二期）				3,000,000,000.00
合计		30,000,000,000.00		6,000,000,000.00

(续上表)

发行在外的金融工具	本期减少		2025年6月30日	
	数量	账面价值	数量	账面价值
2020年永续次级债券(第一期)				5,000,000,000.00
2020年永续次级债券(第二期)				5,000,000,000.00
2021年永续次级债券(第一期)				5,000,000,000.00
2021年永续次级债券(第二期)				5,000,000,000.00
2022年永续次级债券(第一期)				5,000,000,000.00
2022年永续次级债券(第二期)				5,000,000,000.00
2025年永续次级债券(第一期)				3,000,000,000.00
2025年永续次级债券(第二期)				3,000,000,000.00
合计				36,000,000,000.00

40. 资本公积

项 目	2024年 12月31日	本期增加	本期减少	2025年 6月30日
股本溢价	20,051,541,942.88			20,051,541,942.88
其他资本公积	94,475,028.69			94,475,028.69
合计	20,146,016,971.57			20,146,016,971.57

41. 其他综合收益

项 目	2024年 12月31日	本期发生金额						2025年 6月30日
		本期所得税前 发生额	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	减：所得税费用	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	2,847,216,685.77	298,010,257.83		765,164,273.80	74,502,564.47	-541,656,580.44		2,305,560,105.33
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	2,847,216,685.77	298,010,257.83		765,164,273.80	74,502,564.47	-541,656,580.44		2,305,560,105.33
二、将重分类进损益的其 他综合收益	1,622,711,541.93	-617,186,247.33	369,364,555.46		-240,957,426.31	-745,593,376.48		877,118,165.45
其中：权益法下可转损益 的其他综合收益	-2,435,456.46	121,897.96				121,897.96		-2,313,558.50
其他债权投资公 允价值变动	1,341,950,669.76	-620,541,959.53	323,221,929.24		-235,940,972.19	-707,822,916.58		634,127,753.18
其他债权投资信 用减值准备	178,619,060.69	26,076,809.72	46,142,626.22		-5,016,454.12	-15,049,362.38		163,569,698.31
外币财务报表折 算差额	104,577,267.94	-22,842,995.48				-22,842,995.48		81,734,272.46
其他综合收益合计	4,469,928,227.70	-319,175,989.50	369,364,555.46	765,164,273.80	-166,454,861.84	-1,287,249,956.92		3,182,678,270.78

42. 盈余公积

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
法定盈余公积	4,867,817,456.10			4,867,817,456.10
合计	4,867,817,456.10			4,867,817,456.10

43. 一般风险准备

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期计提数	本期使用数	2025 年 6 月 30 日
一般风险准备	9,952,523,016.31	12,399,051.45		9,964,922,067.76
交易风险准备	9,299,547,167.58			9,299,547,167.58
合计	19,252,070,183.89	12,399,051.45		19,264,469,235.34

一般风险准备包括本公司及本公司之子公司根据相关规定计提的一般风险准备和交易风险准备，详见附注三、37。

44. 未分配利润

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
期初未分配利润	30,343,782,292.44	27,503,518,745.86
加：本期归属于母公司所有者的净利润	5,367,338,299.68	3,138,731,142.10
减：提取法定盈余公积		
提取一般风险准备	12,399,051.45	8,183,649.36
应付普通股股利	3,364,350,281.95	2,595,355,931.79
永续次级债券利息支出	1,342,500,000.00	1,276,500,000.00
其他综合收益结转留存收益	-765,164,273.80	147,848,884.48
期末未分配利润	31,757,035,532.52	26,614,361,422.33

45. 利息净收入

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
利息收入：		
货币资金及结算备付金利息收入	847,057,188.14	843,578,104.61
融资融券利息收入	1,861,533,369.30	1,677,556,551.63
买入返售金融资产利息收入	63,394,846.06	122,753,161.32
其中：约定购回利息收入	598,987.06	778,960.48
股权质押回购利息收入	23,808,240.27	52,265,796.89
债权投资利息收入	13,366,255.40	8,165,886.33
其他债权投资利息收入	707,318,901.73	1,158,676,703.38

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	2,985,796.52	6,796,781.17
利息收入小计	3,495,656,357.15	3,817,527,188.44
利息支出：		
短期借款利息支出	647,707.72	291,963.65
应付短期融资券利息支出	420,563,473.66	654,911,555.11
拆入资金利息支出	34,168,555.58	105,786,152.42
其中：转融通利息支出	19,644,022.23	100,660,567.41
卖出回购金融资产利息支出	1,115,373,948.86	1,293,596,426.79
其中：报价回购利息支出	23,810,320.59	32,084,300.58
代理买卖证券款利息支出	47,193,719.98	76,820,359.72
应付债券利息支出	1,172,272,362.32	1,103,686,227.76
其中：次级债券利息支出		
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	62,998,271.60	93,817,921.62
利息支出小计	2,853,218,039.72	3,328,910,607.07
利息净收入	642,438,317.43	488,616,581.37

46. 手续费及佣金净收入

(1) 按项目列示

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
证券经纪业务净收入	3,394,558,732.52	2,015,000,016.51
证券经纪业务收入	4,262,381,134.65	2,499,739,968.55
其中：代理买卖证券业务	3,884,901,584.89	2,193,688,869.66
交易单元席位租赁	120,739,597.50	140,321,696.00
代销金融产品业务	256,739,952.26	165,729,402.89
证券经纪业务支出	867,822,402.13	484,739,952.04
其中：代理买卖证券业务	867,822,402.13	484,739,952.04
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
期货经纪业务净收入	127,689,031.57	117,277,224.20
期货经纪业务收入	518,196,444.91	519,465,434.71
期货经纪业务支出	390,507,413.34	402,188,210.51

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
投资银行业务净收入	347,996,221.38	394,440,641.50
投资银行业务收入	363,678,126.45	413,494,194.77
其中：证券承销业务	329,424,382.35	389,012,666.85
证券保荐业务	8,354,021.91	5,830,188.68
财务顾问业务	25,899,722.19	18,651,339.24
投资银行业务支出	15,681,905.07	19,053,553.27
其中：证券承销业务	15,681,905.07	18,959,213.65
证券保荐业务		
财务顾问业务		94,339.62
资产管理业务净收入	321,168,615.81	395,254,902.59
资产管理业务收入	322,114,102.19	396,436,930.93
资产管理业务支出	945,486.38	1,182,028.34
基金管理业务净收入	13,040,456.71	16,634,751.36
基金管理业务收入	13,044,761.27	24,419,814.16
基金管理业务支出	4,304.56	7,785,062.80
投资咨询业务净收入	37,168,909.51	28,415,265.64
投资咨询业务收入	37,168,909.51	28,415,265.64
投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	104,303,233.61	68,860,050.94
其他手续费及佣金收入	104,303,233.61	68,860,050.94
其他手续费及佣金支出		
合计	4,345,925,201.11	3,035,882,852.74
其中：手续费及佣金收入合计	5,620,886,712.59	3,950,831,659.70
手续费及佣金支出合计	1,274,961,511.48	914,948,806.96

(2) 财务顾问业务净收入

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	283,018.87	1,171,698.11
并购重组财务顾问业务净收入——其他	283,018.87	
其他财务顾问业务净收入	25,333,684.45	17,385,301.51
合计	25,899,722.19	18,556,999.62

(3) 代理销售金融产品情况

项 目	2025 年 1-6 月		2024 年 1-6 月	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	17,721,376,935.80	161,798,468.42	23,241,036,288.04	94,749,947.84
其他金融产品	9,120,335,887.09	94,941,483.84	2,094,067,941.95	70,979,455.05
合计	26,841,712,822.89	256,739,952.26	25,335,104,229.99	165,729,402.89

47. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月 (已重述)
权益法核算的长期股权投资收益	211,426,776.80	197,415,816.22
处置长期股权投资产生的投资收益		815,823.75
金融工具投资收益	5,075,973,958.71	2,692,717,628.83
其中：持有期间取得的收益	3,483,451,519.74	2,858,471,714.44
— 交易性金融工具	2,449,794,739.09	2,486,582,959.55
— 其他权益工具投资	1,033,656,780.65	371,888,754.89
处置金融工具取得的收益	1,592,522,438.97	-165,754,085.61
— 交易性金融工具	1,338,932,426.47	-2,934,835,043.83
— 其他债权投资	718,069,132.32	534,148,355.45
— 衍生金融工具	-464,479,119.82	2,234,932,602.77
其他	-221,376,803.06	-60,571,352.14
合计	5,066,023,932.45	2,830,377,916.66

(2) 按交易性金融工具投资收益明细列示

交易性金融工具		2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
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	2,449,794,739.09	2,486,582,959.55
	处置期间收益	1,317,468,839.99	-2,910,252,038.89
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	持有期间收益		
	处置期间收益		
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	持有期间收益		
	处置期间收益	21,463,586.48	-24,583,004.94
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		
	处置期间收益		
合计		3,788,727,165.56	-448,252,084.28

(3) 对联营企业和合营企业的投资收益详见附注五、12。

48. 其他收益

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	计入本期非经常性损益的金额
与资产相关的政府补助	1,737,931.02	1,737,931.02	1,737,931.02
与收益相关的政府补助	560,060.56	406,711.05	560,060.56
代扣个人所得税手续费返还	14,688,264.38	24,502,076.81	
合计	16,986,255.96	26,646,718.88	2,297,991.58

49. 公允价值变动收益

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
交易性金融资产	1,504,613,382.66	196,491,544.10
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	13,353,282.95	10,931,812.79
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	-557,537,573.38	680,670,372.25
其他		-12,684.65
合计	960,429,092.23	888,081,044.49

50. 其他业务收入

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月（已重述）
房租收入	30,227,688.76	26,461,041.83
其他	8,256,458.90	4,298,603.77
合计	38,484,147.66	30,759,645.60

51. 税金及附加

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
城市维护建设税	40,038,595.85	24,992,318.13
教育费附加及地方教育附加	28,616,916.95	17,852,279.13
房产税	17,684,776.58	17,421,248.38
印花税	880,469.63	956,667.65
土地使用税	210,398.09	210,233.78

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
车船税	64,615.00	69,795.00
其他	247,805.24	532,423.16
合计	87,743,577.34	62,034,965.23

52. 业务及管理费

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
职工费用	3,470,067,448.66	2,532,805,981.95
业务宣传费	207,569,096.63	93,579,185.12
固定资产折旧费	144,715,449.89	144,847,638.13
电子设备运转费	114,475,466.24	118,765,200.40
通讯费	112,636,603.68	115,734,052.48
交易所席位年费	86,465,283.34	84,804,252.18
使用权资产折旧费	78,261,744.38	87,034,237.13
无形资产摊销	63,270,004.59	62,135,592.37
投资者保护基金支出	50,953,237.51	33,596,967.28
咨询费	48,797,750.24	47,518,556.91
差旅费	45,044,392.36	51,430,649.38
长期待摊费用摊销	32,460,811.85	30,425,366.16
其他	221,179,567.08	238,038,375.62
合计	4,675,896,856.45	3,640,716,055.11

53. 信用减值损失

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
融出资金减值损失	-5,316,903.96	-9,327,050.70
应收款项坏账损失	-1,685,952.18	1,692,971.03
买入返售金融资产减值损失	21,108,111.15	329,455,873.86
债权投资减值损失	-75,274.12	-50,470.84
其他债权投资减值损失	8,507,972.63	19,005,863.85
其他应收款坏账损失	178,622.40	70,396.50
合计	22,716,575.92	340,847,583.70

54. 其他资产减值损失

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
大宗商品跌价准备	2,668,736.79	8,538,895.68
合计	2,668,736.79	8,538,895.68

55. 其他业务成本

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月（已重述）
投资性房地产折旧	4,794,368.86	5,046,435.94
其他	14,966,543.00	22,500,261.67
合计	19,760,911.86	27,546,697.61

56. 营业外收入

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	计入本期非经常性损益的金额
政府补助	2,730,000.00	2,064,400.00	2,730,000.00
非流动资产毁损报废利得	60,196.48	12,431.04	60,196.48
其他	171,730.58	538,379.85	171,730.58
合计	2,961,927.06	2,615,210.89	2,961,927.06

注：本期计入营业外收入的政府补助情况详见附注八。

57. 营业外支出

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	计入本期非经常性损益的金额
非常损失	18,434,912.38	992,099.01	18,434,912.38
对外捐赠	2,852,309.62	1,303,900.00	2,852,309.62
其他	1,392,134.63	660,563.64	1,392,134.63
合计	22,679,356.63	2,956,562.65	22,679,356.63

58. 所得税费用**（1）所得税费用的组成**

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
当期所得税费用	743,111,098.63	83,736,450.83
递延所得税费用	136,200,767.80	-8,598,784.43
合计	879,311,866.43	75,137,666.40

（2）会计利润与所得税费用调整过程

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
利润总额	6,246,650,166.11	3,213,868,808.50
按母公司税率计算的所得税费用	1,561,662,541.53	803,467,202.13
子公司适用不同税率的影响	-3,618,204.89	-368,295.21
调整以前期间所得税的影响	-574,641.38	-4,508,485.87

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
非应税收入的影响	-352,393,737.50	-413,592,985.15
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	9,665,569.39	3,492,637.09
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-2,114,851.47	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,376,695.03	5,521,478.61
其他	-334,691,504.28	-318,873,885.20
所得税费用	879,311,866.43	75,137,666.40

59. 其他综合收益的税后净额

其他综合收益的税后净额详见本财务报表附注五、41。

60. 现金流量表项目注释

(1) 与经营活动有关的现金

①收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
应付货币保证金净增加额	2,446,917,132.39	2,431,264,039.11
大宗商品销售收到的现金	309,848,457.60	551,428,182.01
收到政府补助	22,935,553.61	14,532,439.48
租赁收入	31,732,290.27	26,142,691.62
代扣代缴手续费收入	14,688,264.38	24,502,076.81
清算资金交收金额净增加额	6,713,468,847.53	3,203,947,963.62
使用受限的货币资金净减少额	375,676,373.03	155,012,795.54
存出保证金净减少额		284,929,180.07
应付质押保证金净增加额		229,709,733.66
应收期货交易款净减少额	41,720,348.09	
应付股票借贷保证金净增加额	50,016,984.42	
其他	78,883,224.09	90,480,165.69
合计	10,085,887,475.41	7,011,949,267.61

②支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
现金支付的业务及管理费	791,354,728.29	835,966,491.90

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
购买大宗商品支付的现金	553,815,985.63	929,814,017.81
存出保证金净增加额	1,059,860,465.41	
支付诉讼赔偿	2,161,169.40	
应付质押保证金净减少额	109,482,368.00	
捐赠支出	2,852,309.62	1,303,900.00
应收结算担保金净增加额	24,601,859.95	
代扣代缴税费收到现金净减少额	43,798,380.88	10,327,238.29
应付基金现金认购发行款净减少额	59,638,000.00	
其他	86,713,615.58	73,386,386.86
合计	2,734,278,882.76	1,850,798,034.86

(2) 与筹资活动有关的现金

①支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
支付租赁费	84,598,186.42	99,681,626.56
支付发行费用	33,600,000.00	40,800,000.00
合计	118,198,186.42	140,481,626.56

②筹资活动产生的各项负债变动情况

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2025 年 6 月 30 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	3,003,910.00	553,482,389.82	5,969.10	502,883,630.92		53,608,638.00
应付短期融资款	50,878,120,709.58	14,130,000,000.00	420,563,473.66	37,293,099,922.97		28,135,584,260.27
应付债券（含一年内到期的应付债券）	84,066,013,982.83	12,450,000,000.00	1,174,174,249.12	9,269,374,454.35		88,420,813,777.60
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	356,878,326.21		22,743,451.64	84,598,186.42		295,023,591.43
应付股利	446,500,000.00		4,706,850,281.95	3,992,350,281.95		1,161,000,000.00
其他负债			1,997,528.14	1,997,528.14		
合计	135,750,516,928.62	27,133,482,389.82	6,326,334,953.61	51,144,304,004.75		118,066,030,267.30

(3) 以净额列报现金流量的说明

公司融出资金、拆入资金、代理买卖证券款、回购业务、投资与交易业务等主营业务的相关现金流系交易频繁、金额大的现金流入和流出，上述现金流以净额列报更能说明其对公司支付能力、偿债能力的影响，更有助于评价公司的支付能力和偿债能力、分析公司的未来现金流量，因此公司以净额列报上述业务产生的相关现金流。

61. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	2025年1-6月	2024年1-6月
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	5,367,338,299.68	3,138,731,142.10
加：资产减值准备	25,385,312.71	349,386,479.38
固定资产、使用权资产及投资性房地产折旧	227,771,563.13	236,928,311.2
无形资产摊销	63,270,004.59	62,135,592.37
长期待摊费用摊销	32,460,811.85	30,425,366.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-974,513.10	-1,137,100.21
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	227,193.60	157,446.16
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-960,429,092.23	-888,081,044.49
财务费用（收益以“－”号填列）	1,599,936,094.61	1,766,624,312.02
汇兑损失（收益以“－”号填列）	-3,892,794.10	7,607,502.36
投资损失（收益以“－”号填列）	-211,426,776.80	-198,231,639.97
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-222,247,987.58	-127,031,647.97
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	353,432,301.26	117,606,827.89
交易性金融资产的减少（增加以“－”号填列）	-22,475,907,059.20	11,913,186,253.84
交易性金融负债的增加（减少以“－”号填列）	576,091,400.58	4,974,412,736.62
其他权益工具投资的减少（增加以“－”号填列）	-4,512,667,086.44	-3,765,861,043.68
其他债权投资的减少（增加以“－”号填列）	19,725,025,620.62	-102,094,831.46
债权投资的减少（增加以“－”号填列）	-81,304,130.36	-2,920,291.48
衍生金融资产的减少（增加以“－”号填列）	-1,753,927.48	-399,919,662.91
衍生金融负债的增加（减少以“－”号填列）	230,504,599.08	-73,306,309.44
买入返售金融资产的减少（增加以“－”号填列）	2,479,989,275.44	4,704,504,764.14
卖出回购金融资产的增加（减少以“－”号填列）	868,425,003.66	-8,961,283,707.30
融出资金的减少（增加以“－”号填列）	1,997,635,030.95	3,151,439,388.36
拆入资金的增加（减少以“－”号填列）	7,029,619,777.80	-2,261,668,504.62
代理买卖证券款的增加（减少以“－”号填列）	11,655,894,205.41	5,054,300,520.03
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-553,103,284.27	-1,371,143,912.22
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	9,050,910,183.97	5,199,806,960.49
经营活动产生的现金流量净额	32,260,210,027.38	22,554,573,907.37

补充资料	2025年1-6月	2024年1-6月
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	128,758,243,894.93	88,654,054,069.59
减：现金的期初余额	114,716,039,215.76	76,415,264,900.64
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	14,042,204,679.17	12,238,789,168.95

(2) 现金和现金等价物构成情况

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
1. 现金	128,758,243,894.93	114,716,039,215.76
其中：库存现金	56,155.20	57,210.06
可随时用于支付的银行存款	109,649,611,520.25	93,620,272,291.60
可随时用于支付的其他货币资金	28,960,567.32	34,834,530.06
可用于支付的结算备付金	19,079,615,652.16	21,060,875,184.04
2. 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3. 期末现金及现金等价物余额	128,758,243,894.93	114,716,039,215.76

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日	理由
风险准备金及相关利息	239,105,257.40	227,558,376.25	有特定用途
货币资金其他应计利息	122,775,365.22	142,874,433.97	未实际收到
结算备付金其他应计利息	1,869,974.26	11,420,302.22	未实际收到
应付票据保证金	285,582,682.72	656,367,645.00	保证金
司法冻结资金		438,292.66	冻结资金
股票申购款		15,999,999.24	有特定用途
合计	649,333,279.60	1,054,659,049.34	

62. 租赁

(1) 本公司作为承租人

与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	2025年1-6月金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	4,732,559.57
本期计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	1,654,233.03
租赁负债的利息费用	4,252,596.84
与租赁相关的总现金流出	89,922,778.18

租赁负债的到期期限分析和相应流动性风险管理详见附注九、4。

(2) 本公司作为出租人

经营租赁

①租赁收入

项 目	2025年1-6月金额
租赁收入	30,227,688.76

②资产负债表日后连续五个会计年度每年将收到的未折现租赁收款额，以及剩余年度将收到的未折现租赁收款额总额

年 度	2025年6月30日	2024年12月31日
第一年	47,596,255.21	43,878,523.69
第二年	35,724,656.37	31,382,479.50
第三年	16,748,456.95	19,728,652.94
第四年	10,319,467.98	9,731,490.32
第五年	9,426,577.65	9,195,794.08
五年后未折现租赁收款额总额	3,375,092.52	7,505,332.98

63. 金融工具计量基础

(1) 金融资产计量基础分类表

项 目	2025年6月30日			
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其 变动计入当期损益
		分类为以公允价值计 量且其变动计入其他 综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产

项 目	2025年6月30日			
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其 变动计入当期损益
		分类为以公允价值计 量且其变动计入其他 综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产
货币资金	110,326,091,548.11			
结算备付金	19,081,485,626.42			
融出资金	68,234,283,339.65			
衍生金融资产				270,992,137.84
存出保证金	11,641,090,885.36			
应收款项	2,679,099,829.08			
买入返售金融资产	1,650,739,463.58			
交易性金融资产				206,525,629,295.18
债权投资	570,833,961.50			
其他债权投资		49,727,228,291.59		
其他权益工具投资			36,597,563,344.96	
其他资产	698,606,637.29			
合计	214,882,231,290.99	49,727,228,291.59	36,597,563,344.96	206,796,621,433.02

(续上表)

项 目	2024年12月31日			
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其 变动计入当期损益
		分类为以公允价值计 量且其变动计入其他 综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产
货币资金	94,698,402,778.84			
结算备付金	21,072,295,486.26			
融出资金	70,226,428,539.63			
衍生金融资产				799,611,219.10
存出保证金	10,581,680,782.88			
应收款项	3,373,006,664.42			
买入返售金融资产	4,151,836,850.17			
交易性金融资产				182,545,482,308.15
债权投资	489,536,856.17			

项 目	2024 年 12 月 31 日			
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其 变动计入当期损益
		分类为以公允价值计 量且其变动计入其他 综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且 其变动计入其他综合收益 的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产
其他债权投资		70,396,017,800.98		
其他权益工具投资			32,807,105,032.44	
其他资产	219,803,464.68			
合计	204,812,991,423.05	70,396,017,800.98	32,807,105,032.44	183,345,093,527.25

(2) 金融负债计量基础分类表

项 目	2025 年 6 月 30 日	
	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
短期借款	53,608,638.00	
应付短期融资款	28,135,584,260.27	
拆入资金	10,106,277,241.83	
交易性金融负债		1,945,152,502.54
衍生金融负债		767,653,620.19
卖出回购金融资产款	111,020,302,849.79	
代理买卖证券款	102,320,567,134.03	
应付款项	20,251,893,653.09	
应付债券	88,420,813,777.60	
租赁负债	295,023,591.43	
其他负债	19,403,750,415.15	
合计	380,007,821,561.19	2,712,806,122.73

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日	
	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
短期借款	3,003,910.00	

项 目	2024 年 12 月 31 日	
	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
应付短期融资款	50,878,120,709.58	
拆入资金	3,076,657,464.03	
交易性金融负债		1,383,703,778.49
衍生金融负债		560,523,669.24
卖出回购金融资产款	110,151,877,846.13	
代理买卖证券款	90,664,672,928.62	
应付款项	15,120,314,140.90	
应付债券	84,066,013,982.83	
租赁负债	356,878,326.21	
其他负债	17,056,487,030.97	
合计	371,374,026,339.27	1,944,227,447.73

64. 受托客户资产管理业务

(1) 受托客户资产管理业务资产、负债情况

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产项目		
受托管理资金存款	4,892,699,620.63	8,298,905,818.67
客户结算备付金	188,875,211.85	105,222,924.74
存出保证金	50,788,705.58	38,403,018.82
应收款项	4,256,075,500.17	9,081,479,151.20
受托投资	126,105,982,430.23	137,968,270,464.31
其中：投资成本	124,751,638,069.58	139,337,862,041.01
已实现未结算损益	1,354,344,360.65	-1,369,591,576.70
小计	135,494,421,468.46	155,492,281,377.74
负债项目		
受托管理资金	130,566,029,054.01	144,763,769,074.60
应付款项	4,928,392,414.45	10,728,512,303.14
小计	135,494,421,468.46	155,492,281,377.74

(2) 受托客户资产管理业务开展情况及收入

项 目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	344	171	27
期末客户数量	311,651	171	464
其中：个人客户	310,000	94	
机构客户	1,651	77	464
期初受托资金	68,017,031,256.20	35,182,685,819.24	34,608,040,896.73
其中：自有资金投入	3,755,110,542.96	59,283,697.38	268,000,000.00
个人客户	49,685,264,938.07	5,486,078,818.20	
机构客户	14,576,655,775.17	29,637,323,303.66	34,340,040,896.73
期末受托资金	56,740,854,478.90	27,425,588,287.04	38,026,580,390.19
其中：自有资金投入	3,154,119,501.29	91,487,079.98	120,000,000.00
个人客户	42,957,696,043.10	5,943,316,042.13	
机构客户	10,629,038,934.51	21,390,785,164.93	37,906,580,390.19
期末主要受托资产初始成本	54,804,207,124.60	32,069,562,574.52	37,877,868,370.46
其中：股票	1,128,675,983.15	7,217,476,099.98	
国债	422,721,266.72	1,505,998,517.31	
其他债券	51,136,106,845.46	5,497,032,812.83	2,427,460,767.12
基金	1,153,307,680.24	4,096,374,092.77	
其他	963,395,349.03	13,752,681,051.63	35,450,407,603.34
本年资产管理业务净收入	260,494,715.39	51,351,355.50	9,322,544.92

65. 融资融券业务

(1) 融券业务明细情况

项 目	2025年6月30日公允价值	2024年12月31日公允价值
融出证券	885,261,797.74	747,613,370.45
其中：交易性金融资产	851,269,389.89	703,948,767.11
其他权益工具投资	33,992,407.85	43,664,603.34
转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

(2) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	2025年6月30日公允价值	2024年12月31日公允价值
股票	194,692,287,273.29	184,474,401,355.24

担保物类别	2025年6月30日公允价值	2024年12月31日公允价值
资金	8,531,159,877.53	10,087,770,650.15
基金	6,918,919,267.88	7,479,197,671.25
债券	188,105,265.25	195,439,468.84
合计	210,330,471,683.95	202,236,809,145.48

66. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

项 目	2025年6月30日 外币余额	折算汇率	2025年6月30日 折算人民币余额
货币资金			
其中：港币	2,162,855,702.85	0.9120	1,972,524,400.98
美元	128,420,739.90	7.1586	919,312,708.67
欧元	345,468.74	8.4024	2,902,766.54
新西兰元	476,389.40	4.3475	2,071,102.91
日元	47,279,219.00	0.0496	2,345,049.26
英镑	0.09	9.8300	0.88
新加坡元	158,446.76	5.6179	890,138.05
结算备付金			
其中：港币	332,559,841.36	0.9120	303,294,575.32
美元	9,417,486.71	7.1586	67,416,020.36
融出资金			
其中：港币	318,493,666.27	0.9120	290,466,223.64
美元	7,156,717.60	7.1586	51,232,078.61
存出保证金			
其中：港币	14,723,251.83	0.9120	13,427,605.67
美元	270,000.00	7.1586	1,932,822.00
应收款项			
其中：港币	60,659,477.85	0.9120	55,321,443.80
美元	21,325,851.78	7.1586	152,663,242.58
欧元	22,392.17	8.4024	188,147.97
新西兰元	23,615.42	4.3475	102,668.04
日元	5,546,539.00	0.0496	275,108.33
马来西亚林吉特	1,029,488.06	1.6950	1,744,982.26

项 目	2025年6月30日 外币余额	折算汇率	2025年6月30日 折算人民币余额
债权投资			
其中：美元	79,741,005.43	7.1586	570,833,961.50
其他资产（金融资产）			
其中：港币	4,856,401.41	0.9120	4,429,038.08
美元	45,146.14	7.1586	323,183.15
代理买卖证券款			
其中：港币	2,053,816,323.84	0.9120	1,873,080,487.42
美元	110,716,155.21	7.1586	792,572,668.66
欧元	6,622.81	8.4024	55,647.50
新西兰元	429,277.74	4.3475	1,866,284.97
日元	47,495,943.00	0.0496	2,355,798.77
马来西亚林吉特	1,003,010.00	1.6950	1,700,101.95
新加坡元	155,488.19	5.6179	873,517.10
应付职工薪酬			
其中：港币	38,162,386.69	0.9120	34,804,096.66
应付款项			
其中：港币	55,619,899.18	0.9120	50,725,348.05
美元	214,030.88	7.1586	1,532,161.44
租赁负债			
其中：港币	35,564,728.33	0.9120	32,435,032.24
其他负债（金融负债）			
其中：港币	13,270,297.04	0.9120	12,102,510.91
美元	142,698.96	7.1586	1,021,524.78

（2）境外经营实体说明

本公司主要境外经营实体为本公司之子公司国信香港，其经营地在香港，记账本位币为港币。记账本位币依据境外经营实体的主要经济环境决定，本年度未发生变化。

六、合并范围的变更

1. 纳入合并范围的结构化主体变动导致的合并范围的变更

本公司本年结构化主体纳入合并财务报表范围的变动情况详见附注七、3。

七、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

企业集团的构成

子公司名称	注册资本 (万元)	主要 经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
国信弘盛	人民币 280,625.2673	深圳	深圳	私募股权投资 投资基金业务	100.00		设立
国信期货	人民币 200,000	上海	上海	期货经纪及 资产管理	100.00		非同一控制 下企业合并
国信香港	港币 263,000	香港	香港	金融控股	100.00		设立
国信资本有限责任 公司(以下简称国信 资本)	人民币 300,000	深圳	深圳	金融产品、 股权等另类 投资业务	100.00		设立
国信资管	人民币 100,000	深圳	深圳	资产管理	100.00		设立
国信证券(香港)经 纪有限公司	港币 70,000	香港	香港	证券及期货 经纪业务		100.00	设立
国信证券(香港)融 资有限公司	港币 51,500	香港	香港	投资银行		100.00	设立
国信证券(香港)资 产管理有限公司	港币 19,000	香港	香港	资产管理		100.00	设立
国信咨询	港币 1,000	深圳	深圳	提供咨询和 支持服务		100.00	设立
国信(香港)金融产 品有限公司	港币 1.00	香港	香港	金融产品投 资业务		100.00	设立
国信金阳资本管理 有限公司	人民币 60,000	上海	上海	期货风险管 理试点业务		100.00	设立

2. 在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对联营企业投资 的会计处理方法
				直接	间接	
鹏华基金	深圳	深圳	基金管理	50.00		权益法核算

(2) 重要联营企业的主要财务信息

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
	/2025年1-6月	/2024年1-6月
	鹏华基金	鹏华基金
资产合计	8,758,343,180.47	8,306,910,379.08
负债合计	3,716,488,250.93	3,652,148,229.64
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	5,041,854,929.54	4,654,762,149.44
按持股比例计算的净资产份额	2,520,927,464.77	2,327,381,074.72
调整事项	-181,670,335.62	105,002.64
——商誉		
——内部交易未实现利润		
——其他		
对联营企业权益投资的账面价值	2,339,257,129.15	2,327,486,077.36
营业收入	1,863,144,687.39	1,789,046,263.46
净利润	387,092,780.10	382,343,656.78
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	387,092,780.10	382,343,656.78
本期收到的来自联营企业的股利		230,965,000.00

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
	/2025年1-6月	/2024年1-6月
合营企业：		
投资账面价值合计	626,960,882.44	538,694,568.65
下列各项按持股比例计算的合计数		
——净利润	8,182,214.11	1,322,208.14
——其他综合收益		
——综合收益总额	8,182,214.11	1,322,208.14
联营企业：		
投资账面价值合计	642,299,047.56	660,879,559.91
下列各项按持股比例计算的合计数		
——净利润	11,973,510.90	4,205,730.23
——其他综合收益	121,897.96	-13,639.09
——综合收益总额	12,095,408.86	4,192,091.14

3. 在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据

本公司在评估控制时，需考虑：①投资方对被投资方的权利；②参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；③有能力运用对被投资方的权利影响其回报的金额。

本公司在判断是否控制结构化主体时，还需要考虑本公司之决策行为是以主要负责人的身份进行还是以代理人的身份进行。考虑的因素通常包括本公司对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本公司的报酬水平以及本公司持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。对于本公司担任资产管理方的资产管理计划，本公司会持续评估因管理该资产管理计划而获得的薪酬水平和面临的可变回报风险程度是否表明本公司为该资产管理计划的主要责任人。如本公司为该资产管理计划的主要责任人，应将上述资产管理计划纳入合并范围。

本公司合并的结构化主体包括本公司同时作为管理人及投资者的集合资产管理计划和本公司作为唯一投资者的定向资产管理计划。本公司通过综合评估本公司因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人的管理人报酬将使本公司面临可变回报的影响是否重大，并据此判断本公司是否为资产管理计划的主要责任人。

(2) 纳入合并范围的结构化主体情况

2025年6月30日，纳入本公司财务报表合并范围的结构化主体共66个，合并的结构化主体的总资产为人民币31,879,161,577.70元。本公司在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中交易性金融资产和其他权益工具投资的金额为人民币30,193,860,290.36元。

(3) 纳入合并范围的结构化主体变动情况

本公司纳入合并范围的结构化主体主要包括本公司同时作为管理人或投资顾问和投资人、单一投资人的资产管理计划。本公司综合评估本公司因持有投资份额而享有的回报以及因作为管理人或投资顾问获得的薪酬水平是否使本公司面临可变回报的影响重大，并据此判断本公司是否为资产管理计划的主要责任人。本公司2025年1-6月新增7个结构化主体纳入合并报表范围，10个结构化主体清算或持有份额比例下降丧失控制权不再纳入合并报表范围。

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本公司主要在金融投资等业务中涉及结构化主体，本公司未纳入合并财务报表范围的结构化主体主要包括本公司发起设立的资产管理计划及投资基金，和第三方机构发起设立的资产管理计划、基金等结构化主体。

(1) 在本公司发起设立的资产管理计划和投资基金中的权益

本公司发起设立的资产管理计划和投资基金的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费及业绩报酬，其融资方式是向投资者发行投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入及业绩报酬。

期末本公司通过直接持有本公司发起设立的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项 目	账面价值		最大损失敞口	
	2025年6月30日	2024年12月31日	2025年6月30日	2024年12月31日
交易性金融资产	2,868,975,804.22	3,924,407,620.54	2,868,975,804.22	3,924,407,620.54

本期本公司从由本公司发起设立但未纳入合并财务报表范围的资产管理计划及投资基金中获取的管理费及业绩报酬为人民币 335,158,863.46 元。

(2) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本公司直接持有的第三方机构发起设立的结构化主体，这些结构化主体未纳入本公司的合并财务报表范围，主要包括券商资管产品、私募基金和信托计划等。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。

期末本公司通过直接持有第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项 目	账面价值		最大损失敞口	
	2025年6月30日	2024年12月31日	2025年6月30日	2024年12月31日
交易性金融资产	61,581,964,255.74	59,083,684,957.31	61,581,964,255.74	59,083,684,957.31

八、政府补助

1. 涉及政府补助的项目

资产负债表 列报项目	2024年12月 31日余额	本期新 增补助 金额	本期计入 营业外收 入金额	本期转入其 他收益	本期其 他变动	2025年6月30 日余额	与资产/ 收益相关
递延收益	115,862,069.40			1,737,931.02		114,124,138.38	与资产相关

2. 计入当期损益的政府补助

利润表列报项目	2025年1-6月	2024年1-6月	与资产/收益相关
其他收益	2,297,991.58	2,144,642.07	与资产/收益相关
营业外收入	2,730,000.00	2,064,400.00	与收益相关
业务及管理费	9,645,493.05	12,061,328.43	与收益相关
合计	14,673,484.63	16,270,370.50	

九、与金融工具相关的风险

1. 风险管理政策及组织架构

目前公司建立了四级风险管理架构，各级组织和人员在授权范围内履行的风险管理职责如下：

（1）董事会及其下设的风险管理委员会

董事会是公司风险管理的最高决策机构，负责合理确立公司风险管理战略和风险政策，确保公司拥有合适的体系、政策、程序和文化以支持风险管理战略的实施。风险管理委员会是董事会下设的专门工作机构，对董事会负责并报告工作。

（2）经营管理层、首席风险官及风险控制委员会

经营管理层在董事会授权范围内负责公司风险管理工作的组织、管理和监督，并将风险管理贯穿经营管理活动的全过程。公司首席风险官按照公司相关风险管理制度负责全面风险管理工作，公司下设风险控制委员会负责落实董事会确立的风险管理战略和决策。

（3）独立的风险管理机构

公司风险管理总部、合规管理总部、监察稽核总部等部门作为独立的风险管理机构，

在事前、事中、事后的环节中，对各业务领域、相关部门和主要岗位的风险管理情况予以评估、监测、检查、反馈等。风险管理总部根据首席风险官授权及部门职责履行制衡性的全面风险管理职能，按照全面、适时、审慎的原则，起草公司整体的风险偏好和容忍度方案，合理配置风险限额。对业务风险进行事前识别和评估、事中计量和监控、事后报告和处置，对业务部门的风险管理工作进行检查和考评。资金运营部、信息技术部门、党群办公室分别牵头开展流动性风险管理、信息技术风险管理、声誉风险管理工作。合规管理总部对公司经营与管理活动的合法合规性进行独立控制，负责指导、检查和督促公司及其所属机构履行法定责任与合规义务。公司投资银行质量控制总部作为独立机构，统筹把关投资银行领域项目质量，与风险管理总部及其二级部门投资银行内核部、合规管理总部等部门共同把控投行业务风险，健全了投行业务内控体系。监察稽核总部通过事后稽核审计等方式，对内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估。

（4）业务部门的风险管理岗位

公司明确业务部门负责人为本部门风险管理工作的第一责任人，对所在部门的经营风险承担责任。业务部门根据业务特点制定了相应的业务风险管理规则制度，并指定相关人员从事风险管理岗位工作，具体负责本部门风险管理制度的落实、日常检查和督促工作，发现问题后及时与公司风险管理部门进行沟通。

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集中在以下业务：

- （1）具有债权性质的债券等投资交易业务；
- （2）融资融券、约定购回和股票质押式回购等资本中介业务；
- （3）场外衍生品业务；
- （4）存放银行的活期存款及定期存款；
- （5）其他可能产生信用风险的业务或活动；

针对上述业务风险，公司已建立了覆盖信用风险环节的风险管理机制和相关制度，

做实风险识别、评估、测量、监控、报告等管理流程，不断完善信用风险的管理手段和方法。其中，公司信用风险管理采用的管理手段和方法包括：尽职调查、内部评级、舆情监控、信用风险计量、限额管理、风险指标监测和后续管理、风险缓释措施以及风险管理信息系统建设等。

债券交易业务的主要信用风险为发行人违约导致损失的风险。公司通过建立内评系统并采用定性与定量相结合的方法对发行人进行风险评估、对发行人设定投资等级准入标准、持续监控报告发行人资信状况、及时调整负面清单债券的持仓、明确违约处置流程等措施对信用风险进行全程管理。

融资融券、股票质押式回购交易等资本中介业务存在融资客户到期未能履约的信用风险。公司采取的风险管理措施包括：通过尽职调查、审查等手段对交易对手进行信用评估和授信管理；依据定性和定量评估进行担保物和标的准入管理，并适时进行逆周期调节；对客户融资规模、提交担保物实施集中度控制；严密监控交易的履约保障比例；在客户信用状况出现重大变化、交易标的发生重大风险事项时及时进行客户信用风险重估或标的估值调整；定期或不定期开展业务压力测试；对风险客户、项目及时通知追保，必要时采取强制平仓、启动司法追索程序等，控制信用风险。截至 2025 年 6 月末，公司融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 265.39%；公司约定购回式证券交易负债客户平均维持担保比例为 225.20%；公司股票质押式回购交易负债客户平均维持担保比例为 215.05%。

衍生品交易业务存在交易对手于约定日期未履行支付义务的信用风险。对此，公司采取的风险管理措施包括：对交易对手进行评级并根据评级结果分类授信；寻求信用资质好的交易对手方进行交易，必要时要求其提供担保方；利用净额结算、衍生对冲工具、提前终止交易选择权等措施进行风险缓释；明确违约事件、提前终止事件的处理流程等。

公司持有的银行存款及存出保证金主要存放于具有良好信用评级的金融机构；结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

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

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
-----	-----------------	------------------

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	110,326,091,548.11	94,698,402,778.84
结算备付金	19,081,485,626.42	21,072,295,486.26
融出资金	68,234,283,339.65	70,226,428,539.63
衍生金融资产	270,992,137.84	799,611,219.10
存出保证金	11,641,090,885.36	10,581,680,782.88
应收款项	2,679,099,829.08	3,373,006,664.42
买入返售金融资产	1,650,739,463.58	4,151,836,850.17
交易性金融资产（注 1）	130,821,503,300.24	107,929,140,922.91
债权投资	570,833,961.50	489,536,856.17
其他债权投资	49,727,228,291.59	70,396,017,800.98
其他权益工具投资（注 2）	13,277,526,837.85	10,510,630,288.34
其他资产（金融资产）	698,606,637.29	219,803,464.68
合计	408,979,481,858.51	394,448,391,654.38

注 1：交易性金融资产为债券投资、融出证券业务下融出给客户的证券以及向中国证券金融股份有限公司借出的证券。

注 2：其他权益工具投资为永续债及融出证券业务下融出给客户的证券。

3. 操作风险

操作风险是指不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件所造成损失的风险。公司操作风险管理遵循全程全员、协同管理、审慎应对及防范预见原则，建立符合公司战略规划和全面风险管理要求的操作风险管理体系，重点防控重大操作风险事件。

为有效防范操作风险，公司现已采取以下措施：一是严格遵守监管要求，修订并落实公司操作风险管理办法及配套管理细则；二是开展操作风险与控制自我评估，识别、评估公司各业务和管理流程相关风险；三是运用关键风险指标开展日常监控，及时预警、处置风险，并加强业务风险检查；四是持续完善风险事件收集机制，及时向经营层报告重大操作风险事项，并采取应对措施；五是积极开展风险管理文化宣导，以案例分析、现场培训等多种形式组织公司各部门风险教育培训。

4. 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。可能引发流动性风险的因素和事件包括但不限于重要融资渠道受限、融资成本大幅上行、来自其他风险因素的传导（如声誉风险）等。

公司流动性风险管理组织架构包括董事会、经理层、资金运营部、风险管理总部、相关部门及子公司等，公司董事会承担流动性风险管理的最终责任，资金运营部是公司流动性风险管理的负责部门，统筹公司资金来源与融资管理。

公司实施审慎且全面的资产负债管理和流动性风险管理，通过合理的资产配置、多元化的融资渠道、审慎的负债构成、适当的财务杠杆、充足的流动性储备、动态的指标及限额监控、前瞻的流动性管理等措施与机制，有效防范和化解流动性风险。公司持续完善资产负债约束和流动性风险管理长效机制，具体措施包括但不限于：

（1）积极拓展维护融资渠道，保障公司融资来源的多元化和稳定程度，运用合适的债务融资工具，持续优化负债结构，保持合理的财务杠杆水平；

（2）加强优质流动性资产和流动性储备的配置与监控，确保在压力情景下能够及时满足公司流动性需求；

（3）持续完善流动性风险指标及限额，并动态监测与评估，确保流动性风险监管指标持续满足监管要求，并留有一定的弹性与余地；

（4）持续优化现金流管理，动态计量未来不同时间段的现金流，提前做好应对安排，有效控制未来不同时间段的现金流缺口；

（5）适时开展流动性风险压力测试和应急演练，确定风险点和脆弱环节，并制定应对措施；

（6）持续推动信息系统升级优化，科技赋能公司流动性风险管理。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司金融负债到期期限如下：

项 目	2025 年 6 月 30 日					
	即期	小于 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款		53,609,987.10				53,609,987.10
应付短期融资款		14,548,496,013.69	13,723,432,753.43			28,271,928,767.12
拆入资金		9,412,450,183.33	697,365,750.00			10,109,815,933.33
交易性金融负债		900,679,238.67	20,718,460.87	729,928,377.80	348,939,661.80	2,000,265,739.14
衍生金融负债		258,087,097.24	321,121,311.22	188,445,211.73		767,653,620.19
卖出回购金融资产款	29,191,829.98	110,422,893,886.51	588,046,623.89			111,040,132,340.38
代理买卖证券款	102,320,567,134.03					102,320,567,134.03
应付款项	10,731,683,901.62	1,460,766,738.91	1,366,869,884.18	6,692,573,128.38		20,251,893,653.09
应付债券		4,228,423,204.21	26,144,796,876.27	57,288,420,000.00	4,988,250,000.00	92,649,890,080.48
租赁负债	14,228,930.74	23,744,592.97	96,468,843.33	165,993,631.22	8,413,246.94	308,849,245.20
其他金融负债	18,838,823,489.82					18,838,823,489.82
合计	131,934,495,286.19	141,309,150,942.63	42,958,820,503.19	65,065,360,349.13	5,345,602,908.74	386,613,429,989.88

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日					
	即期	小于 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款		3,010,100.83				3,010,100.83
应付短期融资款		11,296,870,288.08	40,007,631,049.82			51,304,501,337.90

项 目	2024 年 12 月 31 日					
拆入资金		2,080,838,616.67	1,011,691,666.66			3,092,530,283.33
交易性金融负债		643,787,591.85	96,891,355.76	317,312,719.62	325,712,111.26	1,383,703,778.49
衍生金融负债		159,842,735.88	276,265,425.97	124,415,507.39		560,523,669.24
卖出回购金融资产款		109,491,505,617.07	686,895,582.56			110,178,401,199.63
代理买卖证券款	90,664,672,928.62					90,664,672,928.62
应付款项	4,326,980,131.95	3,341,177,016.00	4,137,331,345.35	3,314,825,647.60		15,120,314,140.90
应付债券		8,743,034,908.94	18,706,857,591.70	60,547,820,000.00		87,997,712,500.64
租赁负债	13,132,078.71	25,614,795.10	111,261,930.73	214,787,342.20	10,899,169.24	375,695,315.98
其他金融负债	16,501,388,725.43					16,501,388,725.43
合计	111,506,173,864.71	135,785,681,670.42	65,034,825,948.55	64,519,161,216.81	336,611,280.50	377,182,453,980.99

5. 市场风险

市场风险是指因市场价格、波动率或相关性的变动而造成持仓损失的风险，市场价格包括利率、汇率、股票价格和商品价格。公司面临市场风险的业务包括但不限于：固定收益投资业务面临因市场利率变动而导致债券投资持仓资产减值的利率风险；股票自营投资业务面临股票价格变动而导致股票自营投资持仓资产减值的股票价格风险；柜台市场业务面临因场外衍生品交易中协议标的价格、波动率等发生不利变动所带来的价格风险等。随着证券公司及其子公司业务的快速发展，其所承受的各类市场风险正在不断增大，而市场经济波动、投资范围受限、国际化推进以及金融衍生品市场的不完善等因素加剧了市场风险的形成。

公司使用多种方法和工具测量和分析可能面临的市场风险损失，不断规范和完善风险限额管理体系，根据各业务的特点不断丰富限额指标，使业务能在公司既定的风险偏好下保持良性发展。例如，对于固收类及其衍生品业务，除投资规模和风险价值（VaR）限额，还包括组合久期、基点价值等限额管理；对于权益类衍生品业务，设定希腊字母、集中度等限额并进行日常监控；对于极端情况下的可能损失，公司采取压力测试等方式进行评估。另外，公司将子公司风险限额体系纳入统一管理。

VaR 值是指在一定置信区间下，因市场价格变动，相应证券组合在未来一定时间内可能产生的最大损失金额。VaR 模型考虑了利率风险、汇率风险、权益价格风险和商品价格风险等主要风险类型对公司投资组合的影响，并考虑了组合间的分散化效应。压力测试是对公司持仓面临极端冲击下的可能损失状况进行评估的一种方法，日常用于测量和管控尾部风险。

母公司和集团以期末为基期的 VaR 值（1 天，99%）分析概况如下：

单位：万元

VaR	母公司层面	集团层面
权益类市场风险	130,022	130,025
利率类市场风险	24,581	25,718
商品类市场风险	10	217
外汇类市场风险	11,758	12,290
整体风险值	134,956	135,304

价格敏感性分析是在假设其他变量不变的情况下，股票、基金、可转换债券、衍生品等资产类型的价格增加或减少对集团和公司综合收益的影响。假设以 2025 年 6 月 30 日为基期，在其他变量固定的情况下市场权益类及商品价格发生变动，且不考虑管理层为市场价格变化而可能采取的风险管理活动，价格敏感性分析如下：

单位：万元

价格变动对综合收益影响	母公司层面	集团层面
股票、基金、商品价格上浮 10%	340,531	341,909
股票、基金、商品价格下跌 10%	-314,757	-315,799

下表汇总了本公司涉及的市场风险敞口：

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
股票	32,810,444,548.48	32,554,510,446.00
公募基金	40,154,618,020.79	37,644,360,881.07
债券	180,268,296,163.44	178,110,746,812.95
券商资管产品	2,822,904,038.50	3,861,746,288.47
银行理财产品	3,953,852,446.33	4,167,827,026.92
信托计划	782,409,925.31	804,562,011.28
其他股权投资	1,945,558,292.63	1,600,303,263.85
永续债	13,243,534,430.00	10,466,965,685.00
其他	17,439,637,027.75	17,027,119,582.20
合计	293,421,254,893.23	286,238,141,997.74

利率敏感性分析是在假设其他变量不变的情况下，市场整体利率平行变动对集团和公司综合收益的影响。假设以 2025 年 6 月 30 日为基期，在其他变量固定的情况下市场整体利率发生平行变动，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，利率敏感性分析如下：

单位：万元

收益率曲线变动对综合收益影响	母公司层面	集团层面
上升 100 个基点	-428,531	-429,988
下降 100 个基点	459,005	460,462

下表汇总了本公司涉及利率风险的金融资产或金融负债：

(1) 2025年6月30日

项 目	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
金融资产							
货币资金	100,997,430,430.84	2,572,198,024.69	6,633,687,727.35			122,775,365.23	110,326,091,548.11
结算备付金	19,077,753,725.76					3,731,900.66	19,081,485,626.42
融出资金	350,433,561.95		67,063,083,678.27			820,766,099.43	68,234,283,339.65
衍生金融资产	70,804,198.24	-44,796,077.89	107,548,353.21	92,084,958.43		45,350,705.85	270,992,137.84
存出保证金	11,635,100,593.47					5,990,291.89	11,641,090,885.36
买入返售金融资产	76,000,000.00	417,922,391.34	1,118,503,396.62			38,313,675.62	1,650,739,463.58
交易性金融资产	4,582,287,819.17	7,879,140,512.40	28,602,001,693.38	72,571,960,053.28	17,061,371,591.52	75,828,867,625.43	206,525,629,295.18
债权投资	22,794,258.85	59,425,427.42	221,164,075.49	261,549,312.37		5,900,887.37	570,833,961.50
其他债权投资	690,371,518.00	2,347,285,899.50	10,626,809,230.80	23,370,655,756.65	12,023,103,437.20	669,002,449.44	49,727,228,291.59
其他权益工具投资		500,170,640.00	9,202,173,877.85	3,575,182,320.00		23,320,036,507.11	36,597,563,344.96
小计	137,502,976,106.28	13,731,346,817.46	123,574,972,032.97	99,871,432,400.73	29,084,475,028.72	100,860,735,508.03	504,625,937,894.19
金融负债							
短期借款	53,600,000.00					8,638.00	53,608,638.00
应付短期融资款	4,710,000,000.00	9,705,000,000.00	13,490,000,000.00			230,584,260.27	28,135,584,260.27
拆入资金	9,410,000,000.00		690,000,000.00			6,277,241.83	10,106,277,241.83
交易性金融负债		895,341,980.00		309,342,517.76		740,468,004.78	1,945,152,502.54

项 目	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
衍生金融负债	32,863,219.35	180,418,637.31	321,121,311.22	188,445,211.73		44,805,240.58	767,653,620.19
卖出回购金融资产款	107,588,104,288.38	2,809,441,000.00	583,014,000.00			39,743,561.41	111,020,302,849.79
代理买卖证券款	102,316,968,244.26					3,598,889.77	102,320,567,134.03
代理承销证券款							
应付款项						20,251,893,653.09	20,251,893,653.09
应付债券	10,168,000.00	3,718,720,000.00	24,318,259,000.00	54,650,000,000.00	4,500,000,000.00	1,223,666,777.60	88,420,813,777.60
租赁负债	13,294,981.78	22,318,042.06	91,037,490.05	160,178,372.65	8,194,704.89		295,023,591.43
其他金融负债	18,838,823,489.82						18,838,823,489.82
小计	242,973,822,223.59	17,331,239,659.37	39,493,431,801.27	55,307,966,102.14	4,508,194,704.89	22,541,046,267.33	382,155,700,758.59
净头寸	-105,470,846,117.31	-3,599,892,841.91	84,081,540,231.70	44,563,466,298.59	24,576,280,323.83	78,319,689,240.70	122,470,237,135.60

(2) 2024 年 12 月 31 日

项 目	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
金融资产							
货币资金	83,909,988,851.33	1,829,728,334.53	8,815,811,159.63			142,874,433.35	94,698,402,778.84
结算备付金	21,057,304,658.35					14,990,827.91	21,072,295,486.26
融出资金	218,908,749.04		69,181,604,920.91			825,914,869.68	70,226,428,539.63
衍生金融资产	-39,052,241.34	266,651,734.87	269,487,102.79	289,705,126.17		12,819,496.61	799,611,219.10
存出保证金	10,575,767,112.05	1,250,727.48	2,636,499.26			2,026,444.09	10,581,680,782.88
买入返售金融资产	2,152,400,009.20	393,990,195.17	1,561,444,918.56			44,001,727.24	4,151,836,850.17

项 目	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
交易性金融资产	1,991,328,402.64	3,772,000,936.60	30,794,909,197.34	60,116,638,758.67	11,069,690,221.29	74,800,914,791.61	182,545,482,308.15
债权投资	15,349,103.39	91,049,191.91	139,790,934.68	239,363,473.74		3,984,152.45	489,536,856.17
其他债权投资	880,320,368.00	1,887,186,330.00	10,566,514,459.50	34,782,165,122.91	21,389,831,914.20	889,999,606.37	70,396,017,800.98
其他权益工具投资			3,514,353,773.34	6,996,276,515.00		22,296,474,744.10	32,807,105,032.44
小计	120,762,315,012.66	8,241,857,450.56	124,846,552,966.01	102,424,148,996.49	32,459,522,135.49	99,034,001,093.41	487,768,397,654.62
金融负债							
短期借款	3,000,000.00					3,910.00	3,003,910.00
应付短期融资款	4,260,426,000.00	6,803,584,000.00	39,427,502,000.00			386,608,709.58	50,878,120,709.58
拆入资金		2,060,000,000.00	1,000,000,000.00			16,657,464.03	3,076,657,464.03
交易性金融负债		638,556,147.17	96,891,355.76			648,256,275.56	1,383,703,778.49
衍生金融负债	22,744,133.35	118,538,188.62	276,265,425.97	124,415,507.40		18,560,413.90	560,523,669.24
卖出回购金融资产款	109,305,881,132.30	111,575,000.00	680,265,000.00			54,156,713.83	110,151,877,846.13
代理买卖证券款	90,659,680,090.81					4,992,837.81	90,664,672,928.62
代理承销证券款							
应付款项						15,120,314,140.90	15,120,314,140.90
应付债券	3,019,320,000.00	5,129,759,000.00	16,981,449,000.00	58,050,000,000.00		885,485,982.83	84,066,013,982.83
租赁负债	12,163,792.62	23,737,586.74	104,139,336.28	206,295,726.55	10,541,884.02		356,878,326.21
其他金融负债	16,501,388,725.43						16,501,388,725.43
小计	223,784,603,874.51	14,885,749,922.53	58,566,512,118.01	58,380,711,233.95	10,541,884.02	17,135,036,448.44	372,763,155,481.46
净头寸	-103,022,288,861.85	-6,643,892,471.97	66,280,040,848.00	44,043,437,762.54	32,448,980,251.47	81,898,964,644.97	115,005,242,173.16

6. 套期

(1) 套期业务风险管理

本公司持有的 PTA、镍、锰硅、碳酸锂和硅铁等大宗商品现货面临价格变动风险。本公司采用期货交易所的期货合约管理持有的上述产品所面临的大宗商品价格风险。本公司上述现货标的与期货合约中对应的标的相同或高度相关，套期工具（大宗商品期货合约）与被套期项目（大宗商品现货）的基础变量均为标的价格。本公司通过定性分析，确定套期工具与被套期项目的数量比例。套期无效部分主要来自基差风险，即期货合同的价值变动未能与对应的标的资产价格变动保持正常稳定的同步相关性变动风险。本年度确认的套期无效的金额并不重大。财务报表中，将被套期项目的公允价值因被套期风险引起的利得或损失，计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

(2) 开展符合条件的套期业务并应用套期会计情况

①公允价值套期

截至 2025 年 6 月 30 日，套期工具的名义金额为人民币 53,905,900.00 元，账面价值为 0，详见附注五、4。被套期项目的账面价值为人民币 76,951,895.42 元，累计公允价值套期调整为人民币-667,783.59 元，包含被套期项目的资产负债表列示项目为其他资产，详见附注五、20。

2025 年 1-6 月，本年因采用上述套期会计，相关套期工具产生的公允价值变动收益为人民币 10,198,650.73 元，被套期项目产生的公允价值变动损失为人民币 8,430,442.26 元，无效部分金额为人民币 1,768,208.47 元，相关无效部分计入公允价值变动损益。

7. 金融资产转移

本公司进行的某些交易会已将已确认的金融资产转让给第三方或客户。这些金融资产转让若符合终止确认条件的，相关金融资产全部或部分终止确认。当本公司保留了已转让资产的绝大部分风险与回报时，本公司继续在资产负债表中确认此类资产。本公司转移金融资产且继续涉入的资产主要包括买断式卖出回购交易、融券业务。

(1) 卖出回购交易

卖出回购交易中作为担保物交付给交易对手的证券，交易对手在本公司无任何违约

的情况下，可以将上述证券再次用于担保，但同时需承担在协议规定的到期日将上述证券归还于本公司的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本公司可以要求交易对手归还部分担保物或需要支付额外的担保物。对于上述交易，本公司认为保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。同时，本公司将收到的资金确认为一项金融负债。

（2）融券业务

融券业务出借给客户供其卖出的证券，本公司要求客户提供能够完全覆盖融券信用敞口的担保物，按照协议规定，客户需承担将上述证券归还于本公司的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本公司需要向客户归还部分担保物或可以要求客户支付额外的担保物。对于上述交易，本公司认为保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。

转移金融资产且继续涉入形成的资产金额：

项 目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
买断式卖出回购交易	763,369,400.00	465,385,900.00
融券业务	885,261,797.74	747,613,370.45
合计	1,648,631,197.74	1,212,999,270.45

十、公允价值的披露

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

1. 2025 年 6 月 30 日，以公允价值计量的资产和负债的公允价值

项 目	2025 年 6 月 30 日公允价值			
	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				

项 目	2025年6月30日公允价值			
	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) 交易性金融资产	19,683,238,743.64	177,340,670,776.23	9,501,719,775.31	206,525,629,295.18
1. 分类为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	19,683,238,743.64	177,340,670,776.23	9,501,719,775.31	206,525,629,295.18
(1) 债务工具投资		111,996,669,902.53	1,722,719,674.84	113,719,389,577.37
(2) 权益工具投资	9,518,066,636.11	5,363,502,559.50	2,436,368,516.04	17,317,937,711.65
(3) 其他	10,165,172,107.53	59,980,498,314.20	5,342,631,584.43	75,488,302,006.16
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(二) 衍生金融资产	35,814,272.00	229,733,375.84	5,444,490.00	270,992,137.84
(三) 其他债权投资		49,696,322,905.59	30,905,386.00	49,727,228,291.59
(四) 其他权益工具投资	23,352,628,914.96	13,243,534,430.00	1,400,000.00	36,597,563,344.96
持续以公允价值计量的资产总额	43,071,681,930.60	240,510,261,487.66	9,539,469,651.31	293,121,413,069.57
(五) 交易性金融负债		1,920,102,491.71	25,050,010.83	1,945,152,502.54
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		1,920,102,491.71	25,050,010.83	1,945,152,502.54
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				
(六) 衍生金融负债	384,454,433.21	382,872,296.98	326,890.00	767,653,620.19
持续以公允价值计量的负债总额	384,454,433.21	2,302,974,788.69	25,376,900.83	2,712,806,122.73

对于在活跃市场上交易的金融工具，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、缺乏流动性折扣等。

2. 持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

3. 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

对于债券投资和信用缓释工具的公允价值是采用第三方估值机构估值系统的报价。第三方估值机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于不存在公开市场的债务工具投资及权益工具投资，其公允价值以估值技术确定。估值技术所采用的可观察输入值包括收益率曲线和资产管理人提供的单位净值等估值参数。

场外期权、收益互换、收益凭证的公允价值是通过定价模型来确定的，标的金融工具的波动率反映了对应金融工具的可观察输入值。

4. 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

内 容	2025年6月30日 公允价值	估值技术	重大不可观察 输入值	对公允价值的 影响
理财产品、私募债、 可交债等	7,122,706,656.10	现金流量折现法/ 期权定价模型	风险调整折现率/ 波动率	风险调整折现率越 高/波动率越低，公 允价值越低
非活跃市场的股票 /非上市公司股权	1,985,280,095.01	市值折扣法/协议 转让价格/净资产 调整法等	流动性折扣	折扣越高，公允价 值越低
流通受限的上市公 司股票	451,088,421.03	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允 价值越低
流通受限的可转债 远期合约	3,548,800.00	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允 价值越低
远期合约	2,222,580.00	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越 高，公允价值越低

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之间的调节信息及不可观察参数的敏感性分析

项 目	2024年 12月31日	转入 第三层次	转出 第三层次	当期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2025年 6月30日	对于在报告期末持有的资产，计入损益的当期未实现利得或损失的变动
				计入损益	计入其他 综合收益	购入	发行	出售	结算		
资产：											
交易性金融资产	8,252,823,828.00	1,284,074,220.52	439,102,063.45	121,054,825.74		5,606,658,995.67		5,323,790,031.17		9,501,719,775.31	-47,026,495.75
衍生金融资产	350,331.70			3,198,468.30		1,895,690.00				5,444,490.00	5,784,400.00
其他债权投资		26,279,355.40		4,626,030.60						30,905,386.00	539,528.76
其他权益工具投资	1,400,000.00									1,400,000.00	
金融资产合计	8,254,574,159.70	1,310,353,575.92	439,102,063.45	128,879,324.64		5,608,554,685.67		5,323,790,031.17		9,539,469,651.31	-40,702,566.99
负债：											
交易性金融负债	25,239,959.14			-189,948.31						25,050,010.83	-189,948.31
衍生金融负债						326,890.00				326,890.00	
金融负债合计	25,239,959.14			-189,948.31		326,890.00				25,376,900.83	-189,948.31

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

2025年1-6月，本公司公允价值计量的项目由第三层次转出主要是限售股解禁所致。

7. 本期内发生的估值技术变更及变更原因

2025年1-6月，本公司公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

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

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收账款、其他应收款、债权投资、短期借款、应付账款、其他应付款和应付债券等。

除下述金融资产和金融负债以外，其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。

项 目	2025年6月30日账面价值	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
金融负债：				
应付短期融资款	28,135,584,260.27		28,145,796,835.61	
应付债券	88,420,813,777.60		89,555,797,283.74	
金融负债合计	116,556,398,037.87		117,701,594,119.35	

十一、关联方及关联交易

1. 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
深投控	深圳	通过重组整合、资本运作、资产处置等手段，对全资、控股和参股企业国有股权进行投资、运营和管理	3,318,600	33.53	33.53

本公司的最终控制方为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称深圳市国资委），深圳市国资委持有深投控100%股权，深投控持有本公司33.53%股权和持有本公司第二大股东华润深国投信托有限公司（以下简称华润深国投）49%股权。

2. 本公司的子公司情况

详见附注七、1。

3. 本公司合营和联营企业情况

(1) 本公司重要的合营和联营企业情况

详见附注七、2。

(2) 报告期内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：

合营或联营企业名称	与本公司关系
鹏华基金	本公司之联营企业
深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之联营企业
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	本公司之合营企业
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之合营企业
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之合营企业
宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之合营企业
深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之合营企业
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之联营企业
深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之合营企业
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	本公司之联营企业
天津市弘盛天宝海河检验检测产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之合营企业
南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	本公司之联营企业

4. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
华润深国投	持有本公司 5%以上股份的法人
深圳市通产集团有限公司	受同一方控制
深圳千里马国际猎头有限公司	受同一方控制至 2024 年 4 月 16 日
深圳市高新投集团有限公司	受同一方控制、深投控董事担任该公司董事
国任财产保险股份有限公司	受同一方控制、深投控高管担任该公司董事
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	深投控董事担任该公司董事
深圳市地铁集团有限公司	深投控董事担任该公司董事 深投控监事担任该公司董事、财务总监
国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通）	深投控高管担任该公司董事
四川银行股份有限公司	深投控董事担任该公司董事

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
南方基金管理股份有限公司	深投控董事担任该公司董事
红塔证券股份有限公司	公司原董事（已于2024年1月9日离任）担任该公司董事
深圳担保集团有限公司	受同一方控制、深投控高管担任该公司董事
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	深投控董事担任该公司董事
深圳市创新投资集团有限公司	深投控董事担任该公司董事、深投控监事担任公司董事和财务总监
深圳英飞拓科技股份有限公司	受同一方控制、深圳投控公司高管担任该公司董事
深圳资产管理有限公司	受同一方控制、公司董事担任该公司董事长、深投控高管担任该公司董事

5. 关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①佣金收入

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
鹏华基金	席位佣金收入	5,501,939.18	18,110,812.51
南方基金管理股份有限公司	席位佣金收入	4,723,702.33	3,098,503.80
华润深国投	证券代理买卖交易佣金	5,975,097.57	5,292,301.75
国任财产保险股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	222,604.58	219,307.49
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	证券代理买卖交易佣金		24,616.50
关联自然人	证券代理买卖交易佣金	154,136.80	19,760.54
深圳市高新投集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	2,102.63	16,643.40
南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	证券代理买卖交易佣金		9,887.99
深圳市通产集团有限公司	证券代理买卖交易佣金		8,361.33
深圳市地铁集团有限公司	证券代理买卖交易佣金		6,187.81
深圳英飞拓科技股份有限公司	证券代理买卖交易佣金		9.20
深圳市创新投资集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	49,764.44	
深圳担保集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	13,184.38	
南方基金管理股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	349.23	

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
合计		16,642,881.14	26,806,392.32

②提供咨询服务

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
国泰海通	咨询服务费	283,018.87	
合计		283,018.87	

③提供顾问服务

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
深圳市通产集团有限公司	财务顾问收入	23,584.91	
深投控	财务顾问收入	113,207.55	75,471.70
华润深国投	投资顾问收入	63,085.31	137,221.32
深圳市麦捷微电子科技股份有限公司	财务顾问收入		700,000.00
深圳市地铁集团有限公司	财务顾问收入		330,188.68
合计		199,877.77	1,242,881.70

④提供金融产品代销服务

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
鹏华基金	代销金融产品收入	20,246,392.58	17,487,538.70
南方基金管理股份有限公司	代销金融产品收入	3,291,088.52	2,027,801.03
华润深国投	代销金融产品收入	331,976.41	463,565.56
深圳市明达资产管理有限公司	代销金融产品收入		158,379.04
合计		23,869,457.51	20,137,284.33

⑤提供资产管理服务

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	业绩报酬/基金管理收入	8,784.83	15,887,459.69
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	2,385,887.84	2,399,069.54
深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	1,871,284.55	1,881,623.17
深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	1,448,454.67	1,939,746.53

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	842,078.05	846,730.41
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	701,731.70	705,608.67
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	639,979.34	545,071.09
深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	126,980.03	
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	业绩报酬/基金管理收入	5,019,380.56	
天津市弘盛天宝海河检验检测产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	199.70	
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入		214,505.05
合计		13,044,761.27	24,419,814.15

⑥提供外包服务

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	外包服务收入	100.00	
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	外包服务收入	48.87	82.62
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	外包服务收入		3,740.10
合计		148.87	3,822.72

⑦提供其他服务

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
南方基金管理股份有限公司	基金流动性服务收入	1,614,066.48	
合计		1,614,066.48	

⑧提供承销保荐服务

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
-----	--------	-----------	-----------

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
深圳担保集团有限公司	债券承销收入	297,169.81	
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	债券承销收入	295,374.53	900,874.24
深圳市创新投资集团有限公司	债券承销收入	58,962.26	
国泰海通	债券分销收入	299,410.38	
深圳市地铁集团有限公司	债券承销收入	153,339.62	
深圳资产管理有限公司	债券承销收入		597,830.19
合计		1,104,256.60	1,498,704.43

⑨收取利息

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
关联自然人	融出资金利息	1,254.40	8,495.85
合计		1,254.40	8,495.85

⑩卖出回购交易

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
南方基金管理股份有限公司	卖出回购利息支出	27,063,786.18	11,474,629.87
华润深国投	卖出回购利息支出	2,165,160.08	3,592,950.73
国泰海通	卖出回购利息支出	1,173,644.39	1,579,937.15
四川银行股份有限公司	卖出回购利息支出	1,039,013.70	420,615.75
合计		31,441,604.35	17,068,133.50

⑪接受其他劳务

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
鹏华基金	基金管理费	9,973,104.21	9,068,452.64
南方基金管理股份有限公司	基金管理费	1,136,593.51	714,220.04
华润深国投	外墙广告牌位支出	80,000.00	79,245.28
深圳市国有免税商品(集团)有限公司	停车位使用费	8,571.43	
深圳千里马国际猎头有限公司	服务费		29,913.20
合计		11,198,269.15	9,891,831.16

(2) 关联租赁情况

本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	2025年1-6月				
		简化处理的短期租赁和低价价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	房屋租赁			1,769,491.44	81,850.88	
华润深国投	房屋/广告位租赁			204,040.02	14,551.43	

（续上表）

出租方名称	租赁资产种类	2024年1-6月				
		简化处理的短期租赁和低价价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
华润深国投	房屋/广告位租赁			204,040.02	21,296.50	
深圳市地铁集团有限公司	房屋租赁			483,405.75	17,773.81	

（3）关键管理人员报酬

2025年上半年，本公司向关键管理人员支付的薪酬总额为人民币1,163.47万元。

（4）其他关联交易

① 自营交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
华润深国投	自营交易	172,530.78	1,108,357.24
国泰海通	自营交易	351,207.77	457,599.34
南方基金管理股份有限公司	自营交易	217,575.73	171,720.87

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
四川银行股份有限公司	自营交易	5,005.51	253,068.32
红塔证券股份有限公司	自营交易		3,002.56
云南红塔银行股份有限公司	自营交易		5,174.72
深圳市地铁集团有限公司	认购关联方作为发 行人发行的债券	36,000.00	
国泰海通	认购关联方作为发 行人发行的债券	51,000.00	
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	认购关联方作为发 行人发行的债券	20,000.00	
深圳市创新投资集团有限公司	认购关联方作为发 行人发行的债券	1,000.00	
国泰海通	认购关联方承销的 债券规模	1,394,128.00	1,342,600.00
红塔证券股份有限公司	认购关联方承销的 债券规模		2,000.00
四川银行股份有限公司	认购关联方承销的 债券规模		1,000.00
深圳市地铁集团有限公司	认购关联方发行的 债券		13,000.00
合计		2,248,447.79	3,357,523.05

②衍生品交易

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
国泰海通	利率互换投资收益/公 允价值变动损益	3,709,839.24	9,232,192.59
国泰海通	场外期权投资收益/公 允价值变动损益	39,766,188.71	650,411.75
国泰海通	信用风险缓释工具		152,499.42
合计		43,476,027.95	10,035,103.76

③债券销售、分销业务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025年1-6月	2024年1-6月
华润深国投	分销本公司承销的债券规模	89,700.00	123,900.00
四川银行股份有限公司	分销本公司承销的债券规模	34,400.00	45,000.00
国泰海通	分销本公司承销的债券规模	430,800.00	184,600.00
国泰海通	分销关联方承销的债券规模	42,000.00	
南方基金管理股份有限公司	分销本公司承销的债券规模	148,000.00	128,000.00
南方基金管理股份有限公司	认购本公司发行的债券规模	158,000.00	73,000.00
红塔证券股份有限公司	分销本公司承销的债券规模		23,000.00
华润深国投	认购本公司发行的债券		19,000.00
合计		902,900.00	596,500.00

④持有关联方发行的产品或债券

关联方	2025年6月30日/2025年1-6月		
	份额/数量	市值	投资收益/公允价值 变动损益
鹏华基金	2,460,264,231.95	2,308,598,113.29	32,395,450.42
南方基金管理股份有限公司	2,697,261,279.86	3,756,819,350.57	83,660,336.92
合计	5,157,525,511.81	6,065,417,463.86	116,055,787.34

(续上表)

关联方	2024年12月31日/2024年1-6月		
	份额/数量	市值	投资收益/公允价值 变动损益
鹏华基金	2,817,201,122.08	2,663,200,311.24	-135,849,646.17
南方基金管理股份有限公司	3,106,655,578.41	3,472,140,033.04	7,008,189.39
合计	5,923,856,700.49	6,135,340,344.28	-128,841,456.78

⑤共同投资

2025年6月，本公司之子公司国信资本出资人民币30,000,000.00元增资深圳市德方创域新能源科技有限公司。截至2025年6月30日，深圳市德方创域新能源科技有限公司注册资本为人民币95,674,578.45元，国信资本与深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有的股权分别为1.37%、2.05%。

6. 关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项

项目名称	关联方	2025年6月30日		2024年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收款项	深圳市国信弘盛股权投资基金(有限合伙)	5,320,543.39			
应收款项	张家港弘盛产业资本母基金合伙企业(有限合伙)	54,058,253.42		51,529,212.32	
应收款项	鹏华基金	7,769,358.69		8,235,552.40	
应收款项	南方基金管理股份有限公司	2,497,603.51		2,924,795.02	
应收款项	深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,535,361.95		1,600,704.90	
应收款项	深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,983,561.64		1,008,219.17	
应收款项	深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	373,972.61		378,082.19	
应收款项	华润深国投	269,898.49		345,227.07	
应收款项	川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业(有限合伙)	341,063.01		344,810.96	
应收款项	宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业(有限合伙)	147,945.21		152,876.72	
应收款项	深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业(有限合伙)	67,671.24		9,667.32	
应收款项	天津市弘盛天宝海河检验检测产业创业投资基金合伙企业(有限合伙)	211.68			
小计		74,365,444.84		66,529,148.07	
其他应收款	华润深国投	71,414.00			
小计		71,414.00			
融出资金	关联自然人			109,858.33	
小计				109,858.33	
合计		74,436,858.84		66,639,006.40	

(2) 应付关联方款项

项目名称	关联方	2025年6月30日	2024年12月31日
------	-----	------------	-------------

项目名称	关联方	2025年6月30日	2024年12月31日
卖出回购金融资产	南方基金管理股份有限公司	279,453,222.05	925,988,378.90
小计		279,453,222.05	925,988,378.90
应付款项	鹏华基金	5,349,526.20	5,257,146.35
应付款项	南方基金管理股份有限公司	2,386,184.45	1,938,973.24
小计		7,735,710.65	7,196,119.59
合计		287,188,932.70	933,184,498.49

十二、承诺及或有事项

资产负债表日存在的重要或有事项：

1. 重要的承诺事项

发行股份购买资产事项的进展情况

经2024年12月6日第五届董事会第三十六次会议（临时）审议通过，本公司拟通过发行A股股份的方式购买深圳市资本运营集团有限公司、深圳市鲲鹏股权投资有限公司、深业集团有限公司、深圳市创新投资集团有限公司、深圳远致富海十号投资企业（有限合伙）、成都交子金融控股集团有限公司、海口市金融控股集团有限公司合计持有的万和证券股份有限公司96.08%的股份（以下简称本次交易），交易作价51.92亿元。2025年6月19日，本次交易获得深圳证券交易所并购重组审核委员会审核通过。2025年8月21日，本次交易获得中国证监会《关于同意国信证券股份有限公司发行股份购买资产注册、核准万和证券股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》（证监许可〔2025〕1824号），本公司发行股份购买资产事宜已注册生效，且万和证券股份有限公司变更主要股东及实际控制人事宜已获核准。至此，该交易已完成所有必备的监管审批程序。截至2025年8月26日止，交易对方已将其持有的万和证券股份有限公司合计96.08%的股份过户至本公司。截至本报告出具日，本公司正在办理本次新增股份发行登记等后续工作。

2. 未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至2025年6月30日，本公司作为被告涉诉金额较大的未决诉讼、未决仲裁如下：

- （1）华泽钴镍投资者与华泽钴镍及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

2018年10月起，成都华泽钴镍材料股份有限公司（以下简称华泽钴镍）部分投资者分别向成都市中级人民法院（以下简称成都中院）对华泽钴镍及其董事等相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求华泽钴镍赔偿因证券虚假陈述造成的投资损失及相关费用，并要求华泽钴镍董事等人员及相关中介机构承担连带赔偿责任。成都中院于2019年8月1日起一审开庭审理，公司于2020年1月起收到部分案件一审判决后提起上诉。四川省高级人民法院（以下简称四川高院）于2020年7月7日对3起示范案件二审开庭审理，公司于2021年4月收到四川高院对3起示范案件的二审判决，二审对揭露日等相关认定作出改判，其中，1起案件判决公司等对华泽钴镍赔付义务0.33万元承担连带赔偿责任，2起案件判决驳回原告诉讼请求。2021年12月27日，公司收到最高人民法院驳回3名原告再审申请的裁定。依照终审判决的标准，成都中院、四川高院陆续作出1,741起生效判决，要求华泽钴镍相关人员、公司等中介机构对华泽钴镍赔付义务合计12,911.10万元及相关诉讼费承担连带赔偿责任；公司另收到部分案件撤诉裁定。目前有2起案件尚未作出生效裁判（标的额合计3,435.38万元）。公司已基本履行完毕生效裁判文书确定的赔付义务。

（2）亿阳信通投资者与亿阳信通及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

2022年1月起，亿阳信通股份有限公司（以下简称亿阳信通）部分投资者分别向北京金融法院、哈尔滨市中级人民法院对亿阳信通及其相关公司和相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求亿阳信通赔偿因证券虚假陈述造成的投资损失及相关费用，并要求亿阳信通相关公司和相关人员、公司等中介机构承担连带赔偿责任。截至目前，公司共收到案件186起，涉诉金额合计4,910.63万元。目前案件尚未一审开庭。

（3）柏堡龙投资者与柏堡龙及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

2022年6月起，广东柏堡龙股份有限公司（以下简称柏堡龙）部分投资者分别向广州市中级人民法院（以下简称广州中院）对柏堡龙及其相关公司和相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求柏堡龙赔偿因证券虚假陈述造成的投资损失及相关费用，并要求柏堡龙相关公司和相关人员、公司等中介机构承担连带赔偿责任。截至目前，公司共收到案件708起，涉诉金额合计28,034.97万元。2023年3月21日，广州中院对部分案件开庭审理。2023年4月21日起，公司收到广州中院对656起案件的一审判决，均认定公司不承担责任。公司另收到撤诉裁定52起。2023年11月14日，广东省高级人民法

院对部分案件进行二审开庭审理。2024年7月起，公司陆续收到广东省高级人民法院对614起案件的二审判决，维持原判。2025年6月，公司收到最高人民法院4起案件的民事裁定书，均驳回对方的再审申请。

（4）海口农商行与刚泰集团及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

刚泰集团有限公司（以下简称刚泰集团）公开发行2016年公司债券（第二期）。2019年1月，海口农村商业银行股份有限公司（以下简称海口农商行）向海南省高级人民法院提起诉讼，要求刚泰集团支付债券本金10,000万元及其利息、费用，并要求公司承担连带赔偿责任。2023年2月，公司收到海口市中级人民法院《民事裁定书》，准许原告撤回对公司的起诉。2024年6月，海口农商行向上海金融法院提起诉讼，要求公司等中介机构连带赔偿债券投资差额损失11,767.74万元及利息。目前案件尚未一审开庭。

十三、资产负债表日后事项

1. 重要的非调整事项

（1）发行债券

2025年7月9日，本公司完成国信证券股份有限公司2025年度第六期短期融资券的发行，发行规模为人民币2,000,000,000.00元，票面利率1.55%，债券期限170天。

2025年7月11日，本公司完成2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）的发行，发行规模为人民币4,000,000,000.00元。本期债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，本公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付本期债券。本期债券存续的前5个计息年度（首个定价周期）的票面利率2.04%，在该周期内保持不变，自第6个计息年度起每5年重置一次票面利率。

2025年7月22日，本公司完成国信证券股份有限公司2025年度第七期短期融资券的发行，发行规模为人民币2,000,000,000.00元，票面利率1.55%，债券期限98天。

2025年7月25日，本公司完成国信证券股份有限公司2025年度第八期短期融资券的发行，发行规模为人民币2,000,000,000.00元，票面利率1.58%，债券期限151天。

2025年8月6日，本公司完成2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）

的发行，发行规模为人民币 2,400,000,000.00 元，票面利率 2.15%，债券期限 10 年。

2025 年 8 月 8 日，本公司完成国信证券股份有限公司 2025 年度第九期短期融资券的发行，发行规模为人民币 3,000,000,000.00 元，票面利率 1.62%，债券期限 224 天。

2025 年 8 月 13 日，本公司完成国信证券股份有限公司 2025 年度第十期短期融资券的发行，发行规模为人民币 2,000,000,000.00 元，票面利率 1.67%，债券期限 160 天。

2025 年 8 月 14 日，本公司完成 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）的续发行，发行面值总额为人民币 3,000,000,000.00 元，票面利率 2.17%，债券期限 3 年，发行价格 101.729 元（换算到期收益率 1.83%）。

2025 年 8 月 22 日，本公司完成 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）的发行，发行规模为人民币 500,000,000.00 元，票面利率 1.96%，债券期限 2 年。

2025 年 8 月 28 日，本公司完成国信证券股份有限公司 2025 年度第十一期短期融资券的发行，发行规模为人民币 2,000,000,000.00 元，票面利率 1.70%，债券期限 190 天。

（2）偿还债券

2025 年 7 月 4 日，本公司完成国信证券股份有限公司 2025 年度第一期短期融资券的兑付，兑付本息总额人民币 2,013,479,452.05 元。

2025 年 7 月 11 日，本公司完成国信证券股份有限公司 2025 年度第四期短期融资券的兑付，兑付本息总额人民币 2,010,306,849.32 元。

2025 年 7 月 14 日，本公司行使 2020 年面向专业投资者非公开发行永续次级债券（第一期）的赎回选择权，兑付本息总额人民币 5,225,000,000.00 元。

2025 年 8 月 12 日，本公司完成国信证券股份有限公司 2024 年度第十八期短期融资券的兑付，兑付本息总额人民币 4,057,143,013.70 元。

2025 年 8 月 18 日，本公司完成 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）的兑付，兑付本息总额人民币 2,976,560,000.00 元。

2025 年 8 月 18 日，本公司完成 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）的兑付，兑付本息总额人民币 820,240,000.00 元。

2025年8月22日,本公司完成国信证券股份有限公司2025年度第三期短期融资券的兑付,兑付本息总额人民币2,015,863,013.70元。

十四、其他重要事项

1. 分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定业务分部,划分为5个业务分部:经纪及财富管理业务分部;投资银行业务分部;投资与交易业务分部;资产管理业务分部;其他分部。每个业务分部为单独的业务分部,提供不同的劳务。本公司的管理层定期审阅这些分部的经营成果,以决定向其配置资源。本公司各个业务分部提供的主要服务分别如下:

①财富管理业务分部,主要包括:向个人及机构投资者提供证券经纪、期货经纪、代销金融产品、资产托管、投资咨询、融资融券及其他资本中介等服务;

②投资银行业务分部,主要包括:为机构客户提供包括股票承销保荐、债券承销、并购重组、新三板推荐等金融服务;

③投资与交易业务分部,主要包括:从事权益类、固定收益类、另类投资类、衍生类产品及其他金融产品的交易和做市业务;

④资产管理业务分部,主要包括:根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务,包括集合资产管理业务、定向资产管理业务、专项资产管理业务以及基金管理业务等;

⑤其他分部,主要包括:以上分部业务之外的其他业务以及公司总部运营。

(2) 分部利润或亏损、资产及负债

2025年1-6月/ 2025年6月30日	财富管理与机构业务	投资银行	投资与交易	资产管理	其他	合并数
营业收入	5,215,010,750.70	373,254,115.28	5,447,147,300.90	337,910,185.87	-298,168,098.71	11,075,154,254.04
其中：手续费及佣金净收入	3,615,923,001.34	367,208,082.88	28,585,044.37	334,209,072.52		4,345,925,201.11
投资收益			4,871,549,673.67		194,474,258.78	5,066,023,932.45
其他收入	1,599,087,749.36	6,046,032.40	547,012,582.86	3,701,113.35	-492,642,357.49	1,663,205,120.48
营业支出	2,533,564,429.76	413,980,121.96	356,536,260.45	154,440,905.09	1,350,264,941.10	4,808,786,658.36
其中：业务及管理费	2,466,404,604.75	411,362,821.89	322,234,891.33	152,521,915.18	1,323,372,623.30	4,675,896,856.45
营业利润	2,681,446,320.94	-40,726,006.68	5,090,611,040.45	183,469,280.78	-1,648,433,039.81	6,266,367,595.68
利润总额	2,680,536,232.17	-58,192,887.81	5,090,611,040.45	183,760,688.37	-1,650,064,907.07	6,246,650,166.11
资产总额	202,085,558,680.10	832,356,873.40	302,981,118,980.41	1,811,817,329.23	10,464,747,141.11	518,175,599,004.25
递延所得税资产						2,774,800,728.05
负债总额	194,392,274,828.09	536,970,578.93	189,248,525,527.59	478,418,793.82	8,688,962,432.51	393,345,152,160.94
递延所得税负债						2,225,326,176.16
补充信息						
1.折旧与摊销费用	144,926,209.44	20,412,984.52	11,220,155.39	5,865,876.99	141,077,153.23	323,502,379.57
2.资本性支出	21,691,698.22	521,216.41	1,846,581.25	2,479,027.05	91,338,493.67	117,877,016.60
3.信用减值损失	15,930,401.56		5,691,590.45	291,407.59	803,176.32	22,716,575.92
4.其他资产减值损失					2,668,736.79	2,668,736.79

(续上表)

2024年1-6月/ 2024年6月30日 (已重述)	财富管理与机构业务	投资银行	投资与交易	资产管理	其他	合并数
营业收入	3,602,596,384.25	409,537,420.65	3,386,136,433.38	416,005,352.26	-520,381,232.95	7,293,894,357.59
其中：手续费及佣金净收入	2,221,373,435.79	402,520,706.41		411,988,710.54		3,035,882,852.74
投资收益			2,637,370,605.00		193,007,311.66	2,830,377,916.66
其他收入	1,381,222,948.46	7,016,714.24	748,765,828.38	4,016,641.72	-713,388,544.61	1,427,633,588.19
营业支出	2,350,186,055.42	451,224,528.67	374,748,780.60	192,610,791.03	710,914,041.61	4,079,684,197.33
其中：业务及管理费	1,980,438,976.58	448,331,984.63	339,220,394.31	189,370,350.19	683,354,349.40	3,640,716,055.11
营业利润	1,252,410,328.83	-41,687,108.02	3,011,387,652.78	223,394,561.23	-1,231,295,274.56	3,214,210,160.26
利润总额	1,252,184,831.25	-41,687,108.03	3,011,387,695.14	223,394,561.23	-1,231,411,171.09	3,213,868,808.50
资产总额	142,973,674,768.04	921,823,335.40	305,103,219,346.64	566,544,307.88	16,115,878,017.67	465,681,139,775.63
递延所得税资产						2,986,164,998.02
负债总额	133,483,363,446.49	629,545,757.38	211,919,095,374.32	249,134,636.80	6,780,406,920.88	353,061,546,135.87
递延所得税负债						2,137,444,433.23
补充信息						
1.折旧与摊销费用	158,672,538.40	21,103,381.40	9,933,390.90	4,009,818.96	135,770,140.07	329,489,269.73
2.资本性支出	56,423,596.53	1,945,870.85	4,045,474.55	2,743,161.53	81,107,027.13	146,265,130.59
3.信用减值损失	322,873,225.01		17,624,751.72		349,606.97	340,847,583.70
4.其他资产减值损失					8,538,895.68	8,538,895.68

2. 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

(1) 出具安慰函

本公司于 2015 年 9 月就国信香港融资事项向大新银行出具安慰函，本公司声明并确认：本公司将维持对国信香港 100%的控股，如控股权情况发生重大变动，将知会大新银行；本公司将关注国信香港持续合规经营、充分偿付能力，履行对大新银行应尽的义务；本公司将不采取令国信香港无法经营或无法履行对大新银行应尽义务的行动，对将影响国信香港持续经营的情况，本公司将知会大新银行；本公司和国信香港将向大新银行提供经审计的财务报表，国信香港还将在合理情况下提供大新银行所要求的其他财务资料；本公司将对国信香港经营进行检查并将尽力提供支持和协助，以使国信香港履行对大新银行的应尽义务；此安慰函并不对本公司构成担保责任和义务。

本公司于 2019 年 8 月就国信香港的融资事项向上海银行（香港）出具了安慰函，主要内容为国信证券继续维持拥有国信香港 100%股本权益及控制权，将督促国信香港业务运作正常，将促使并监督国信香港按照银行的要求及时履行并偿付相关债务。安慰函将一直维持有效，直至国信香港在该额度内的债务全部还清之日或完全偿付在银行的所有债务之日（以较后发生者为准）失效。函件内容不构成对授信额度的偿还及/或担保的责任。

本公司于 2020 年 11 月就国信香港公司融资事项向招商永隆银行出具安慰函，核心承诺如下：国信证券承诺持续保持对国信香港 100%的股权控制，若控股权发生重大变化将及时书面告知银行；本公司将监督、督促国信香港在任何情况下都履行银行所提供的融资额度内的全部财务及还款责任；在相关监管政策允许的情形之下，公司将尽力监督、督促国信香港业务经营，以使国信香港维持足够的财务能力去履行还款责任；定期向银行提交经审计的财务报表，并根据合理要求补充提供其他财务资料；本函有效期持续至国信香港全额清偿相关授信额度项下债务及在贵行的所有负债之日自动终止。本函不构成对相关授信额度项下债务的偿还担保或连带责任承担。

本公司于 2022 年 3 月就国信证券（香港）经纪有限公司融资事项向中国信托商业银行香港分行出具安慰函，本公司声明并确认：本公司将维持对国信证券（香港）经纪有限公司 100%的控股，如控股权情况发生重大变动，将知会中国信托商业银行香港分行；本公司将关注国信证券（香港）经纪有限公司持续合规经营、充分偿付能力，履行

对中国信托商业银行香港分行应尽的义务；本公司将不采取令国信证券（香港）经纪有限公司无法经营或无法履行对中国信托商业银行香港分行应尽义务的行动，对将影响国信证券（香港）经纪有限公司持续经营的情况，本公司将知会中国信托商业银行香港分行；本公司和国信证券（香港）经纪有限公司将向中国信托商业银行香港分行提供经审计的财务报表，国信证券（香港）经纪有限公司还将在合理情况下提供中国信托商业银行香港分行所要求的其他财务资料；本公司将对国信证券（香港）经纪有限公司经营进行检查并将尽力提供支持和协助，以使国信证券（香港）经纪有限公司履行对中国信托商业银行香港分行的应尽义务；此安慰函并不对本公司构成担保责任和义务。

本公司于 2022 年 3 月就国信证券（香港）经纪有限公司的融资事项向中国民生银行香港分行出具安慰函，主要内容为国信证券继续维持拥有国信香港 100%股本权益及控制权；国信香港的股权发生任何重大变化，本公司将即时通知银行；本公司将促使并监督国信香港按照银行的要求即时履行并偿付所有欠付的债务；本公司将督促国信香港业务运作正常，将尽力向国信香港提供所需的支持及协助，并促使国信香港在任何情况下都能拥有健全的财务状况以承担并偿付所有债务；本公司和国信香港将向银行提供经审计的财务报表，国信香港还将在合理情况下提供银行所要求的其他财务资料；本公司不会做出任何影响国信香港运营之行为或任何导致国信香港无法履行其偿付欠付债务的义务之行为或允许该等行为发生，本公司承诺于得知发生任何影响国信香港运营之情形时及时通知银行。安慰函将一直维持有效，直至国信香港在该额度内的债务全部还清之日或完全偿付在银行的所有债务之日（以较后发生者为准）失效。函件内容不构成对授信额度的偿还及/或担保的责任。

本公司于 2022 年 4 月就国信香港融资事项向中信银行（国际）出具安慰函，本公司声明并确认：本公司将维持对国信香港 100%的控股，如控股权情况发生重大变动，将知会银行；本公司将关注国信香港持续合规经营、充分偿付能力，履行对银行应尽的义务；本公司将不采取令国信香港无法经营或无法履行对银行应尽义务的行动，对将影响国信香港持续经营的情况，本公司将知会银行；本公司和国信香港将向银行提供经审计的财务报表，国信香港还将在合理情况下提供银行所要求的其他财务资料；本公司将对国信香港经营进行检查并将尽力提供支持和协助，以使国信香港履行对银行的应尽义务；此安慰函并不对本公司构成担保责任和义务。

本公司于 2023 年 5 月就国信香港融资事项向浙商银行香港分行出具安慰函，本公司声明并确认：本公司将维持对国信香港 100% 的控股，如控股权情况发生重大变动，将知会浙商银行香港分行；本公司将关注国信香港持续合规经营、充分偿付能力，履行对浙商银行香港分行应尽的义务；本公司将不采取令国信香港无法经营或无法履行对浙商银行香港分行应尽义务的行动，对将影响国信香港持续经营的情况，本公司将知会浙商银行香港分行；本公司和国信香港将向浙商银行香港分行提供经审计的财务报表，国信香港还将在合理情况下提供浙商银行香港分行所要求的其他财务资料；本公司将对国信香港经营进行检查并将尽力提供支持和协助，以使国信香港履行对浙商银行香港分行的应尽义务；此安慰函并不对本公司构成担保责任和义务。

本公司于 2025 年 3 月就国信香港融资事项向渣打银行（香港）有限公司出具安慰函，本公司确认知晓渣打银行（香港）有限公司、其关联方（包括总行及分行）（合称银行）现时提供予本公司之一个或多个子公司（子公司）以及将来会提供予子公司的一切融资，且本公司知晓子公司与银行会在现时以及将来进行外汇交易和金融衍生产品交易（交易），本公司确认该等安排符合本公司批准程序，并且鉴于银行提供和/或继续提供前述融资、给予子公司任何信贷或其他融资、或进行和/或继续进行交易或其他交易，本公司向银行保证，不允许子公司在完全清偿其对银行之负债、或履行其对银行之义务之前，进行清算（无论自愿清算或强制清算）或与其债权人达成任何债务重组协议或安排。子公司将作为一项持续经营始终存续。本公司确认，本安慰函将适用于银行今后可能向子公司提供之全新的或额外新增的任何融资或交易。本公司确认，本公司将尽最大努力督促子公司及时偿还其在一切融资和交易项下的债务。本公司亦确认，在未收到银行书面同意或确保子公司对银行之负债完全清偿或确保履行其对银行之义务前，不得处置任何本公司持有的子公司股权以致导致本公司持有的子公司股权减为少数及非控股之股权。本函适用于香港特别行政区法律。

（2）国信香港为全资子公司提供担保

截至 2025 年 6 月 30 日，国信香港为其全资子公司的常规业务提供的担保金额计港币 20,000 万元。

(3) 债券借贷

债券类别	2025年6月30日公允价值	2024年12月31日公允价值
国债	32,408,309,210.00	18,085,270,960.00
金融债	26,336,476,070.00	15,386,448,270.00
地方政府债	3,402,424,400.00	2,252,966,450.00
合计	62,147,209,680.00	35,724,685,680.00

本公司通过借入方式取得的债券为卖出回购业务而设定质押的期末公允价值计人民币 17,171,284,038.70 元，用于期货业务充抵保证金而设定质押的期末公允价值计人民币 268,932,621.00 元，用于出售的期末公允价值计人民币 900,679,238.67 元。

(4) 互换便利

债券类别	2025年6月30日公允价值	2024年12月31日公允价值
国债	6,025,707,000.00	2,996,733,000.00
合计	6,025,707,000.00	2,996,733,000.00

本公司通过互换便利取得的债券为卖出回购业务而设定质押的期末公允价值计人民币 4,887,351,623.10 元。

十五、母公司财务报表主要项目注释

1. 长期股权投资

(1) 明细情况

项 目	2025年6月30日	2024年12月31日
对子公司投资	11,320,865,571.64	11,177,200,146.42
对联营、合营企业投资	2,510,782,283.90	2,497,286,426.96
减：长期股权投资减值准备		
长期股权投资合计	13,831,647,855.54	13,674,486,573.38

(2) 对子公司投资

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动				2025年6月30日	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
国信期货	1,890,915,346.42						1,890,915,346.42	
国信弘盛	1,806,252,673.30						1,806,252,673.30	
国信香港	2,236,284,800.00						2,236,284,800.00	
国信资本	4,243,747,326.70						4,243,747,326.70	
国信资管	1,000,000,000.00		143,665,425.22				1,143,665,425.22	
合计	11,177,200,146.42		143,665,425.22				11,320,865,571.64	

(3) 对联营、合营企业投资

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动						2025年6月30日	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
联营企业										
鹏华基金	2,327,486,077.36				191,271,051.79			179,500,000.00	2,339,257,129.15	
前海股交投资控股（深圳）有限公司	139,691,764.72				1,937,632.83	121,897.96			141,751,295.51	
青岛蓝海股权交易中心有限责任公司	30,108,584.88				-334,725.64				29,773,859.24	
合计	2,497,286,426.96				192,873,958.98	121,897.96		179,500,000.00	2,510,782,283.90	

2. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
短期薪酬	5,684,145,105.80	2,842,604,030.16	2,814,882,555.89	5,711,866,580.07
离职后福利—设定 提存计划	1,220,141.04	300,396,796.76	260,994,859.29	40,622,078.51
辞退福利		8,602,513.28	8,602,513.28	
合计	5,685,365,246.84	3,151,603,340.20	3,084,479,928.46	5,752,488,658.58

(2) 短期薪酬明细情况

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
工资、奖金、津贴和 补贴	5,401,507,168.94	2,489,845,040.36	2,449,360,428.59	5,441,991,780.71
职工福利费		53,354,828.60	53,354,828.60	
社会保险费	707,734.67	87,143,016.59	87,170,646.71	680,104.55
其中：医疗保险费	631,215.04	80,530,785.42	80,557,779.29	604,221.17
工伤保险费	42,108.16	2,839,956.65	2,838,670.25	43,394.56
生育保险费	34,411.47	3,772,274.52	3,774,197.17	32,488.82
住房公积金	154,019.02	156,419,209.84	156,414,891.39	158,337.47
工会经费和职工教 育经费	281,776,183.17	53,456,194.17	66,196,020.00	269,036,357.34
其他短期薪酬		2,385,740.60	2,385,740.60	
合计	5,684,145,105.80	2,842,604,030.16	2,814,882,555.89	5,711,866,580.07

(3) 设定提存计划明细情况

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
基本养老保险	1,182,876.61	187,714,399.34	187,759,896.47	1,137,379.48
失业保险费	37,264.43	8,460,029.16	8,461,621.46	35,672.13
补充养老保险		104,222,368.26	64,773,341.36	39,449,026.90
合计	1,220,141.04	300,396,796.76	260,994,859.29	40,622,078.51

3. 利息净收入

项 目	2025年1-6月	2024年1-6月
利息收入：		

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
货币资金及结算备付金利息收入	719,051,446.45	683,988,753.56
融资融券利息收入	1,850,690,188.11	1,669,245,287.21
买入返售金融资产利息收入	63,140,907.21	120,710,729.90
其中：约定购回利息收入	598,987.06	778,960.48
股权质押回购利息收入	23,808,240.27	52,265,796.89
其他债权投资利息收入	707,318,901.73	1,158,676,703.38
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	2,773,179.96	6,688,419.98
利息收入小计	3,342,974,623.46	3,639,309,894.03
利息支出：		
短期借款利息支出	119,958.66	159,956.51
应付短期融资券利息支出	420,563,473.66	654,911,555.11
拆入资金利息支出	34,168,555.58	105,786,152.42
其中：转融通利息支出	19,644,022.23	100,660,567.41
卖出回购金融资产利息支出	1,086,098,812.70	1,213,111,518.45
其中：报价回购利息支出	23,810,320.59	32,084,300.58
代理买卖证券款利息支出	47,193,719.98	76,820,359.72
应付债券利息支出	1,172,272,362.32	1,103,686,227.76
其中：次级债券利息支出		
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	59,337,441.42	91,049,485.25
利息支出小计	2,819,754,324.32	3,245,525,255.22
利息净收入	523,220,299.14	393,784,638.81

4. 手续费及佣金净收入

(1) 明细情况

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
证券经纪业务净收入	3,401,861,976.70	2,001,005,506.56
证券经纪业务收入	4,266,468,448.44	2,483,620,101.54
其中：代理买卖证券业务	3,850,154,611.84	2,176,572,571.54
交易单元席位租赁	120,739,597.50	140,321,696.00
代销金融产品业务	295,574,239.10	166,725,834.00
证券经纪业务支出	864,606,471.74	482,614,594.98

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
其中：代理买卖证券业务	864,606,471.74	482,614,594.98
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
投资银行业务净收入	344,302,037.80	393,036,614.67
投资银行业务收入	359,983,942.87	412,090,167.94
其中：证券承销业务	326,608,636.27	387,999,166.02
证券保荐业务	8,101,509.43	5,830,188.68
财务顾问业务	25,273,797.17	18,260,813.24
投资银行业务支出	15,681,905.07	19,053,553.27
其中：证券承销业务	15,681,905.07	18,959,213.65
证券保荐业务		
财务顾问业务		94,339.62
资产管理业务净收入	153,408,715.85	430,363,468.58
资产管理业务收入	153,408,715.85	430,363,468.58
资产管理业务支出		
投资咨询业务净收入	29,285,395.08	24,655,285.16
投资咨询业务收入	29,285,395.08	24,655,285.16
投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	105,295,447.28	70,173,480.68
其他手续费及佣金收入	105,295,447.28	70,173,480.68
其他手续费及佣金支出		
合计	4,034,153,572.71	2,919,234,355.65
其中：手续费及佣金收入合计	4,914,441,949.52	3,420,902,503.90
手续费及佣金支出合计	880,288,376.81	501,668,148.25

(2) 财务顾问业务净收入

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	283,018.87	1,171,698.11
并购重组财务顾问业务净收入——其他	283,018.87	
其他财务顾问业务净收入	24,707,759.43	16,994,775.51
合计	25,273,797.17	18,166,473.62

(3) 代理销售金融产品情况

项 目	2025 年 1-6 月		2024 年 1-6 月	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	28,292,196,456.49	200,632,755.26	23,939,668,745.20	95,746,378.95
其他金融产品	9,120,335,887.09	94,941,483.84	2,094,067,941.95	70,979,455.05
合计	37,412,532,343.58	295,574,239.10	26,033,736,687.15	166,725,834.00

5. 投资收益

(1) 按类别列示

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
成本法核算的长期股权投资收益	100,000,000.00	100,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	192,873,958.98	194,261,766.57
金融工具投资收益	4,335,077,974.91	2,265,559,167.86
其中：持有期间取得的收益	2,876,519,346.58	2,310,894,808.76
— 交易性金融工具	1,842,862,565.93	1,936,579,125.42
— 其他权益工具投资	1,033,656,780.65	374,315,683.34
处置金融工具取得的收益	1,458,558,628.33	-45,335,640.90
— 交易性金融工具	1,230,313,887.27	-2,797,599,185.29
— 其他债权投资	718,069,132.32	534,148,355.45
— 衍生金融工具	-489,824,391.26	2,218,115,188.94
其他	-222,877,457.81	-59,323,500.52
合计	4,405,074,476.08	2,500,497,433.91

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
国信资本	100,000,000.00	100,000,000.00
合计	100,000,000.00	100,000,000.00

(3) 对联营企业的投资收益详见附注十五、1。

(4) 交易性金融工具投资收益

交易性金融工具		2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
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	1,842,862,565.93	1,936,579,125.42
	处置期间收益	1,208,850,300.79	-2,773,016,180.35
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		
	处置期间收益	21,463,586.48	-24,583,004.94
合计		3,073,176,453.20	-861,020,059.87

6. 公允价值变动收益

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
交易性金融资产	1,977,225,254.43	414,125,696.89
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	18,035,238.20	16,631,119.78
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	-556,017,562.94	670,809,509.66
合计	1,439,242,929.69	1,101,566,326.33

7. 业务及管理费

项 目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
职工薪酬	3,260,229,511.99	2,365,403,383.89
业务宣传费	193,938,467.72	86,985,124.14
固定资产折旧费	137,806,775.14	138,893,873.67
通讯费	106,039,698.14	108,411,604.47
电子设备运转费	94,416,792.45	99,811,423.54
交易所席位年费	85,549,292.86	83,752,774.34
使用权资产折旧	66,633,891.98	75,526,414.92
无形资产摊销	60,165,700.04	60,320,838.73
投资者保护基金支出	49,327,717.03	32,913,949.63
咨询费	43,035,367.03	40,989,036.36
差旅费	41,291,498.49	48,727,509.07
长期待摊费用摊销	31,659,580.64	29,545,103.78
其他	153,198,634.76	197,841,384.67
合计	4,323,292,928.27	3,369,122,421.21

十六、补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

项 目	2025 年 1-6 月	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	974,513.10	

项 目	2025 年 1-6 月	说明
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	14,673,484.63	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	372,236.26	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-18,212,111.11	
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,235,318.46	

项 目	2025 年 1-6 月	说明
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
非经常性损益总额	-6,427,195.58	
减：非经常性损益的所得税影响数	-1,448,873.80	
非经常性损益净额	-4,978,321.78	
减：归属于少数股东的非经常性损益净额		
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	-4,978,321.78	

2. 净资产收益率及每股收益

(1) 明细情况

①2025 年 1-6 月

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	5.26	0.49	0.49
扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	5.27	0.49	0.49

②2024 年 1-6 月

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	3.04	0.26	0.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	3.03	0.26	0.26

(2) 加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于母公司所有者的净利润		5,367,338,299.68
扣除：其他权益工具股息影响		644,074,520.55
归属于公司普通股股东的净利润	A	4,723,263,779.13
非经常性损益	B	-4,978,321.78
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净 利润	C=A-B	4,728,242,100.91
归属于公司普通股股东的期初净资产	D	88,459,319,851.17
回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的 净资产	E	3,364,350,281.95

项 目	序号	本期数	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	F	1	
其他	其他综合收益、资本公积新增的、归属于公司普通股股东的净资产	G	-987,786,505.04
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	H	3
报告期月份数	I	6	
加权平均净资产	$J=D+A/2-E \times F/I \pm G \times H/I$	89,766,333,441.22	
加权平均净资产收益率	$K=A/J$	5.26	
扣除非经常损益加权平均净资产收益率	$L=C/J$	5.27	

(3) 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于母公司所有者的净利润		5,367,338,299.68
扣除：其他权益工具股息影响		644,074,520.55
归属于公司普通股股东的净利润	A	4,723,263,779.13
非经常性损益	B	-4,978,321.78
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	$C=A-B$	4,728,242,100.91
发行在外的普通股加权平均数	D	9,612,429,377.00
基本每股收益	$E=A/D$	0.49
扣除非经常损益基本每股收益	$F=C/D$	0.49

注：稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

公司名称：国信证券股份有限公司

日期：二〇二五年八月二十九日





国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

官方网站：www.guosen.com.cn

客服热线：**95536**

地 址：广东省深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦



国信证券官方微信

封面及内文用纸
使用环保认证纸张印刷

