
国投证券股份有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与上一期定期报告所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读上一期定期报告的“重大风险提示”等有关章节。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	16
第二节 债券事项.....	17
一、 公司债券情况.....	17
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	25
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	26
四、 公司债券募集资金使用情况.....	26
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整.....	28
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	28
第三节 报告期内重要事项.....	30
一、 财务报告审计情况.....	30
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	30
三、 合并报表范围调整.....	30
四、 资产情况.....	30
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	31
六、 负债情况.....	32
七、 利润及其他损益来源情况.....	33
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	34
九、 对外担保情况.....	34
十、 重大诉讼情况.....	34
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	34
十二、 向普通投资者披露的信息.....	34
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	35
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	36
第六节 备查文件目录.....	37
财务报表.....	39
附件一： 发行人财务报表.....	39

释义

国投集团	指	国家开发投资集团有限公司，是国投证券间接控股股东
国投资本	指	国投资本股份有限公司，原名“国投安信股份有限公司”
国投证券	指	国投证券股份有限公司，是国投资本全资子公司，原名“安信证券股份有限公司”
国证国际	指	国投证券国际金融控股有限公司，是国投证券全资子公司，原名“安信国际金融控股有限公司”
国证股权	指	国投国证私募股权基金管理有限公司，是国投证券全资子公司，原名“安信乾宏投资有限公司”
国投期货	指	国投期货有限公司，是国投证券全资子公司，原名“国投安信期货有限公司”
国证投资	指	国投证券投资有限公司，是国投证券全资子公司，原名“安信证券投资有限公司”
国证资管	指	国投证券资产管理有限公司，是国投证券全资子公司，原名“安信证券资产管理有限公司”
国证商服	指	国证商业服务（深圳）有限公司，是国投证券全资子公司，原名“安信（深圳）商业服务有限公司”
安信基金	指	安信基金管理有限责任公司，是国投证券的联营公司
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
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期、2025 年上半年	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
去年同期、上年同期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	国投证券股份有限公司
中文简称	国投证券
外文名称（如有）	SDIC Securities Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	SDIC SECURITIES
法定代表人	王苏望
注册资本（万元）	1,000,000.00
实缴资本（万元）	1,000,000.00
注册地址	广东省深圳市 福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦
办公地址	广东省深圳市 福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦
办公地址的邮政编码	518046
公司网址（如有）	www.sdicsc.com.cn
电子信箱	gtzq@sdicsc.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	孙婷
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总经理、总会计师、董事会秘书
联系地址	广东省深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦
电话	0755-81681617
传真	0755-81688090
电子信箱	jiaojiao@sdicsc.com.cn

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国投资本股份有限公司

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

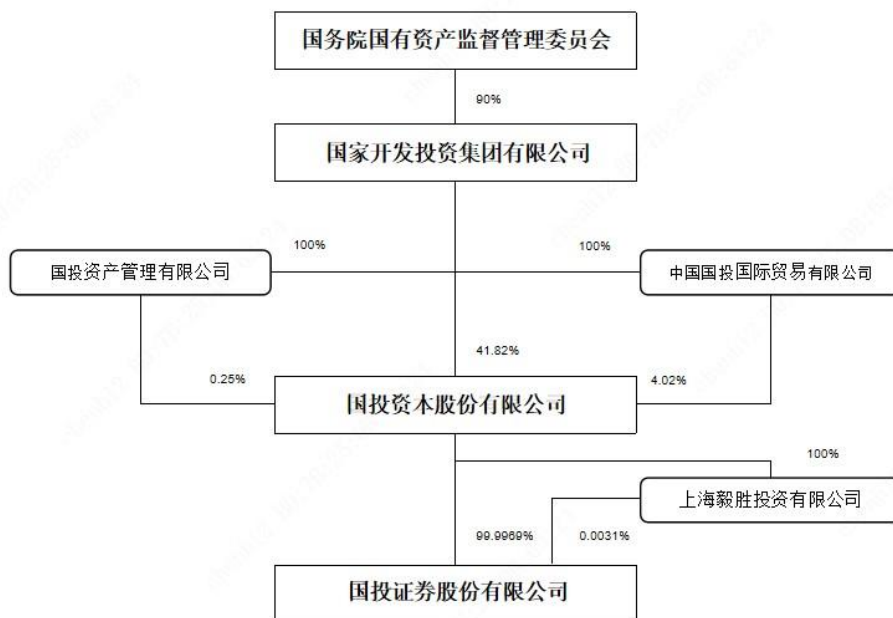
报告期末控股股东资信情况：报告期末，公司控股股东为国投资本股份有限公司。联合资信评估股份有限公司于 2025 年 5 月就国投资本发行的可转债出具了《公开发行可转换公司债券 2025 年跟踪评级报告》，维持国投资本股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，“国投转债”的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

报告期末实际控制人资信情况：报告期末，公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：报告期末，控股股东国投资本通过直接、间接方式合计持有本公司 100%股权。其中：直接持有本公司 99.9969%股权；通过其全资子公司上海毅胜间接持有本公司 0.0031%股权。国投资本所持有的国投证券股权，不存在任何权利受到限制的情况。

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：报告期末，实际控制人国务院国资委通过间接方式持有本公司 41.481%股权。

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

√适用 □不适用

¹均包含股份，下同。

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

截至报告期末，国投资本所持有的除国投证券股权外的其他主要资产，不存在被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押，必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况或其他权利受限制的情况。

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☒适用 ☐不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任的生效时间	工商登记完成时间
董事	徐经长	董事	离任	2025. 04. 11	2025. 07. 25
董事	郑建彪	董事	新任	2025. 04. 11	2025. 07. 25
高级管理人员	孙婷	副总经理、总会计师、董事会秘书	新任	2025. 02. 14	-

备注：2025 年 7 月 4 日，公司第五届董事会第六十次会议选举王苏望同志为公司董事长，任公司法定代表人；同时担任董事会战略与发展委员会委员、主席；风险控制委员会委员、主席；薪酬与提名委员会委员。段文务同志不再担任公司董事、董事长、法定代表人，董事会战略与发展委员会委员、主席，风险控制委员会委员、主席，薪酬与提名委员会委员职务。

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：1 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 7.14%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：王苏望

发行人的董事长或执行董事：王苏望

发行人的其他董事：白鸿、陆俊、曲刚、王景雷、郑建彪

发行人的监事：于晓扬、田晔、陈永东

发行人的总经理：王苏望

发行人的财务负责人：孙婷

发行人的其他非董事高级管理人员：廖笑非、赵敏、许彦冰

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

本公司经营范围为：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，证券投资基金销售，代销金融产品，证券投资基金托管，上市证券做市交易及中国证监会批准的其他证券业务。

本公司及子公司向各类客户提供证券经纪、自营业务、资产管理、投资银行、财务顾问、融资融券、基金托管、期货经纪、私募投资基金等全方位、多元化的金融产品和服务。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）行业状况

2025 年上半年，受特朗普政府“对等关税”层层加码等因素影响，宏观经济与外部环境不稳定、不确定性因素增加，经济运行面临一系列的困难和挑战，但总体而言，通过实施更加积极有为的宏观经济政策，中美贸易脱钩外需大幅下滑的风险可控，上半年我国国民经济延续恢复向好态势，经济发展总体平稳、稳中有进。资本市场继续保持了稳中有进的总基调，市场交投持续活跃，IPO 市场逐步回暖，投资者信心持续增加。截至上半年末，上证指数报于 3444.43 点，较 2024 年末上涨 2.76%，深证成指报于 10465.12 点，较 2024 年末上涨 0.48%，创业板指报于 2153.01 点，较 2024 年末上涨 0.53%。

（2）公司核心竞争力

①强大的国投品牌与雄厚的股东背景

公司隶属于国投集团，将充分受益于“国投”品牌影响力与集团内外丰富的产业资源。国投集团是中央直接管理的国有重要骨干企业，具有广泛的品牌知名度，拥有丰富的产业资源和客户资源，为公司后续深化内部业务协同、打造一流产业投行提供了坚实保障。目前，公司已推出“双经理制”服务模式，深化内部服务，完善客群分类，建立服务清单，统筹各类资源，服务国投集团主责主业和五大产业赛道，深耕国投集团产业基金投资生态圈。

②前瞻的战略布局与完善的业务体系

公司针对国家、集团、行业、客户需求等，聚焦公司内部资源禀赋，全面开展战略大

梳理，明确了“有核心竞争力、突出特色的一流产业投行”的战略定位，确定了产业研究院、产业投行、企业家综合服务、“研投顾”财富管理等重点领域改革。同时，依托于多年的业务布局，公司已建立一套全面覆盖经纪业务、投资银行、资产管理、固定收益、股权投资、衍生品交易等业务的综合金融服务体系。

③坚实的客户基础与广泛的网络渠道

公司始终坚持以客户为中心，依托高效专业的服务以及广泛布局的网点开展业务，打下了坚实的客户基础。截至报告期末，公司在境内设有 50 家分公司、254 家营业部，分布在全国 29 个省、自治区、直辖市，营业网点全面覆盖主要业务区域。同时，公司始终重视线上业务发展，持续优化线上客户服务模式，不断提升服务能力，提高客户品牌粘性，推动客户规模持续增长，为公司长期向好发展打下坚实基础。

④持续强化合规风险管控体系与能力

公司始终将风险合规管理置于战略高度，以护航金融市场稳健发展为己任，持续构建与新时代资本市场相适配的风险防控体系。通过管理体系迭代深化，统筹推进业务实质风险穿透式把控，将风险和合规文化融入经营管理，以数字化转型为引擎，实现风险识别、预警、处置的全链条升级。目前，公司各项风险合规管理机制有效运转，各业务条线在全面风险管理框架内平稳运行，整体风险水平严格控制在预设偏好范围内。公司将以更高站位筑牢风险防线，以更强实力夯实合规根基，为服务实体经济高质量发展、维护金融市场稳定贡献专业力量。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

否。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
经纪业务	22.86	13.88	39.31	40.31	17.85	10.83	39.29	40.37
资产管理业务	1.96	1.02	48.05	3.46	1.61	0.98	39.07	3.64
投资业务	13.84	4.50	67.49	24.39	6.58	1.70	74.12	14.89

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
投资银行业务	2.82	2.35	16.60	4.97	3.36	3.44	-2.50	7.59
信用业务	6.97	4.42	36.65	12.29	6.02	5.92	1.67	13.61
其他(含分部间抵消)	8.27	9.72	-17.65	14.58	8.79	7.24	17.69	19.90
合计	56.72	35.89	36.72	100.00	44.21	30.11	31.88	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

2025 年上半年，国投证券（合并）总资产 2,949.44 亿元，较上年末增加 6.51%；归属于母公司股东的净资产 531.11 亿元，较上年末增加 3.34%。报告期内，国投证券（合并）实现营业总收入 56.72 亿元，同比增长 28.31%；利润总额 20.79 亿元，同比增长 48.13%；归属于母公司所有者的净利润 17.10 亿元，同比增长 44.83%。

（1）收入情况分析

①经纪业务：报告期内，公司经纪业务净收入 22.86 亿元，同比增长 28.12%。公司持续推进财富管理转型，不断加强金融产品研究与配置能力，为客户提供全方位、立体化的金融服务解决方案。2025 年上半年新开客户数 38.36 万户。公司始终以投资者利益为核心，坚持长期持有和价值投资，深刻践行金融工作的政治性和人民性，将“好产品、好策略、好服务”推广给更广大的投资者，提高投资者的获得感和幸福感。报告期内荣获财联社“最佳财富管理品牌奖”、“最佳数字财富管理奖”、“最佳 ETF 服务奖”和中国证券报“基金投顾新锐金牛奖”殊荣。2025 年上半年新增投顾产品签约人数 6.52 万，新增签约投顾产品订单 12.32 万单，创收 15,585.42 万元。截至 2025 年 6 月末，基金投顾业务存量签约客户数 10.18 万户，保有资产 15.01 亿元，上半年新增签约客户数 11,420 户，新增签约资产规模 14.41 亿元。

坚定推进金融科技赋能战略，聚焦客户端体验升级，构建成熟的智能化交易体系与数智化陪伴服务生态，利用大数据模型和 AI 算力自研多种创新型智能投顾产品，满足客户多元投资需求。截至报告期末，公司 APP 注册用户规模突破性达到 1101.04 万户，上半年最高月活跃用户数为 351.12 万人，智能投顾产品保有存量签约客户 19.28 万户，其中量化策略类产品为客户创造正收益率达平均 27%，AI 网格智能交易服务累计为客户赚取套利收益超 7,000 万元。依托智能工具，聚焦新户客群开发的精细化过程管理和长尾客群的数智化集中服务，赋能员工营销展业，提升员工效能。针对个人客群的服务陪伴和价值提升持续

探索，其中新户客群开发的有效户率 2025 年上半年同比提升 72.5%，入金率提升 57.5%，场内交易率同比提升 70.3%。存量客户运营中，着力推进无效户激活以扩大客户 AUM 规模，截至 2025 年 6 月 30 日，无效户激活客户资产 AUM 净流入达 68.25 亿元。此外，公司全面启动基于企业微信的大众客户集约经营专项工作，覆盖 2025 年集约客群 354 万，资产达 217 亿。聚焦 AUM 提升与核心业务渗透，以数字化手段，借助 AI 赋能，全面覆盖个人客群经营。

深耕智能化客户服务，持续提升金融科技在客户服务方面的应用水平。通过建立 AI 外呼高效协同机制，应用于多个业务场景，执行 AI 外呼 56.32 万次，实现海量客户的快速触达。完善“管理法定原则、业务规程明操作、疑难手册强要点”业务制度体系，持续优化业务流程，提高办理效率，着力提升客户体验。积极践行金融为民理念，持续深入开展“红色投教”为特色的“四个走进”宣传教育活动（走进学校、走进社区、走进基地、走进企业），切实提升普惠金融服务的覆盖面与可得性，深化公司投教品牌建设。

报告期内，公司席位佣金净收入 0.44 亿元，公司席位租赁业务实现股票交易 1,722.28 亿元。公司紧扣国投集团产业金融主基调和自身“有核心竞争力、突出特色的一流产业投行”的新定位，积极推动国投产业研究院建设，构建具有突出研究实力与市场影响力的证券研究与产业研究平台，形成“证券市场研究+产业研究+智库研究”三位一体的综合研究体系，为政府部门、国投集团、机构客户提供具有深度价值的研究服务，切实发挥服务实体经济、服务国投集团的功能作用，并积极推动战略转型与业务发展。

2025 年上半年，公司以专业和协同发展为依托，不断优化机构客户服务体系，取得了显著成效，机构客群资产规模同比增长 38%。在私募业务领域，私募账户总数同比增长 12%，私募机构股基交易量同比增长 24%，私募机构资产规模同比增长 25%，私募机构业务发展向好，核心交易型客群优势进一步夯实。同时，公司积极把握银保系长期资金入市机遇，与银保客户合作取得实质性突破，银保账户总数同比增长 31%，客群资产规模同比增长 22%，协同效能及一体化服务优势明显。

公司积极把握资本市场发展机遇，前瞻性布局公募托管业务，重点发力 ETF 产品赛道，持续优化托管产品矩阵。2025 年上半年新增托管公募基金 10 只，新增规模 60.10 亿元。报告期末，存续托管产品数量 894 只，托管产品规模 600.31 亿元。

②资管业务：报告期内，公司资产管理业务净收入 1.96 亿元，同比增加 21.64%。截至报告期末，国证资管受托产品 235 只，管理规模合计 1024.07 亿元。报告期内，国证资管持续加大投入，提升业务发展质量。一是加大产品创新力度，持续丰富产品策略，紧跟市场变化，积极布局科技、红利、雪球、跨境投资等热门主题产品，满足投资者投资需求；二是提升产品发行速度，报告期内产品成立数量较去年同期增长超 70%，管理规模企稳回升；三是持续打磨提高投研能力，报告期内固收、FOF 等核心重点产品线业绩表现亮眼，多只产品业绩位列行业可比产品前列。截至报告期末，国证资管公募资格申请已获监管机

构受理，目前国证资管正积极跟进相关事项。

③投资业务:报告期内，公司投资业务净收入 13.84 亿元，同比增加 110.17%。

固定收益投资方面，持续推进多元化业务布局，不断丰富投资策略工具箱。2025 年上半年，传统债券投资模式面临严峻挑战，盈利空间被大幅挤压，固定收益业务前瞻性地将资源向多元策略领域倾斜，显著提升了多元化策略在整体组合中的配置权重和贡献度；此外，固定收益业务上半年成功开展了债券 ETF 做市业务，在提升相关产品的市场流动性和交易活跃度的同时，也极大地增强了固定收益业务的行业影响力。

权益投资方面，聚焦中长期稳健投资策略，进一步提升中长期价值投资力度和精细化管理程度，获取稳健投资收益；同时，权益投资业务坚持研究驱动投资，夯实自下而上基本面研究，重视上市公司分红能力及治理架构，灵活调整风险敞口以应对市场波动，并持续推进策略化转型，努力当好“长期资本”、“耐心资本”。

权益做市业务方面，根据北交所做市商季度评价，公司在 2025 年排名稳居行业前三，手工灵活交易叠加策略程序化赋能获取日内稳定价差收益；基金做市围绕中证 A500ETF 发展机遇，稳定扩大基金做市规模，丰富权益做市品种，多次荣获深圳证券交易所月度流动性 AA 评价。

场外衍生品业务方面，公司通过加强市场研究、优化交易模型以及提高交易精细化等措施，积极应对复杂多变的市场环境；按照普惠金融的发展理念，紧密跟踪市场变化与客户需求变化，持续推动客户多元化以及业务多元化，加大结构创新力度，创设多种产品结构满足客户多样化需求，实现客司双赢。此外，持续加大场外衍生品系统建设，将科技金融应用于场外衍生品业务，在降低操作风险的同时提升机构业务的金融科技水平。

④投资银行业务：报告期内，公司投行业务净收入 2.82 亿元，同比减少 15.99%。根据 Wind 数据，2025 年上半年 A 股股权融资市场出现回暖态势，再融资贡献主要增量。其中 IPO 上市家数 51 家，较去年同期增加 7 家，IPO 募资规模 374 亿元，较去年同期增长 15%，再融资完成 92 家，同比减少 13 家，融资规模 7,237 亿元，同比剧增 507.2%，剔除建设、邮储、交通、中国银行 5,200 亿的定增规模，再融资规模依然较去年同期大幅增长 70.88%。与此同时，A 股股权融资额排名前十券商占比 90%，头部券商格局稳定。

公司 2025 年上半年完成 2 家 IPO、1 家再融资，其中 IPO 家数行业排名第 8，同时，积极加快产业投行转型步伐，储备优质项目，截至 2025 年 6 月末，公司股权在审项目 19 个，行业排名第 7，其中 IPO 在审项目 15 个，行业排名第 5，并购重组项目 2 个，行业排名第 6。2025 年以来新增申报辅导项目 9 家，行业排名第 5，为后续一至两年的业务开展打下坚实基础。

债权业务方面，公司债券承销业务规模和质量进一步提升，2025 年 3 月获批银行间市场非银金融企业债务融资工具独立主承销商资格；报告期内完成债券主承销项目 207 期，行业排名第 23 位；主承销金额 705 亿，行业排名第 20 位。此外，公司业务结构进一步优

化，非政策性金融债规模 308 亿，较上年同期增长 386%，行业排名第 15 名，较上年同期提升 7 名；积极落实“五篇大文章”，服务国投集团完成市场首单续发行公司债（非金融机构）创新品种，绿色债承销额行业排名跃居第 12 名，科技创新债行业排名第 16 名等；深化业务协同模式，以债权融资业务为抓手，协同投行股权、财富、资管、期货等多业务条线为客户提供“1+N”全方位、综合性金融服务，为公司带来稳定的优质客户群体。

⑤信用业务：报告期内，公司信用业务净收入 6.97 亿元，同比增长 15.83%。公司通过内部联动协同，不断挖掘客户需求，构建信用业务客户分级服务体系，持续开拓交易工具及重点标的品种，以提升融资融券业务规模。截至报告期末，公司融资融券余额 421.21 亿元，市场份额 2.28%，客户整体维持担保比例 277%，业务风险可控。公司在严控风险的前提下开展股票质押式回购交易等资本中介业务，项目结构不断优化。

（2）各业务板块成本分析

报告期内经纪业务、资管业务、投资业务、投资银行业务支出的变化，主要是受业务分部对应的收入增减，其费用支出相应增减所致；信用业务的营业支出减少，主要为计提信用减值损失同比减少。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

国投证券将按照“十四五”规划要求，以提升核心竞争力为目标，聚焦业务收入份额，做强做优公司业务，充分发挥功能性作用，积极服务实体经济增长，做好“五篇大文章”，稳步提升公司行业排名，推动公司高质量可持续发展：经纪业务进一步加快向财富管理转型，推动企业家综合服务、“研投顾”财富管理体系等重点领域的改革，持续优化调整线下网点，提升盈利能力；投行业务坚持股权、债券、并购等三大业务均衡发展，切实履行资本市场“看门人”职责，切实稳住行业排名，提升盈利水平；投资业务坚决贯彻绝对收益投资理念，加快推动权益投资、债权投资转型，构建多元化收入结构，努力提升投资收益率；信用业务将进一步丰富和完善客户融资方案，满足客户综合金融需求，保持业务排名稳中有升。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）政策风险是指国家宏观政策、监管政策的变化影响公司业务开展的风险。

国投证券密切关注宏观和监管政策变化，研究和深化对政策的理解，及时调整业务模式和投资策略，应对环境变化、把握业务机会；保持与监管部门的良好沟通，积极配合监管部门各项工作，关注监管和行业动态，降低政策因素对公司带来的不利影响。

（2）信用风险主要是融资方或其他交易对手不能或不按时履行约定义务而使公司遭受损失的风险。

国投证券通过建立一系列机制防范和控制信用风险，包括客户和交易对手尽职调查管理机制、客户内部评级机制、准人机制和授信机制、融资类业务分类审批机制、投融资项目的持续跟踪管理机制，风险限额管理和监控机制、债券池管理机制、压力测试机制、最高风险等级名单机制等；同时继续完善各信用风险管理系统，强化数据的全面性和有效性加强对各类业务的风险管控时效性，设计不同监控指标，将业务管理和监控与舆情、不良信息等结合起来，从不同维度监控业务数据；持续推进内部评级系统和同一客户同一业务系统建设和应用，充分发挥信用风险管理工具作用，实现更全面、更有效的信用风险管理。

（3）市场风险是指因价格、利率、汇率等市场因素的变化导致公司发生损失或收入减少的风险，包括权益证券价格风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险等。

国投证券积极跟踪证券市场变化趋势及风险形势，适时调整资产组合配置，通过建立市场风险限额体系、量化评估、风险对冲、压力测试、市场风险的监测与报告、风险处置等一系列的市场风险控制机制，有效控制自营投资组合的市场风险。

（4）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。

国投证券建立健全流动性风险管理体系，实施审慎全面的流动性风险管理。通过合理进行融资安排、资产配置和资金投放，做好动态的资产负债管理。积极拓展融资渠道和融资方式，适时通过各种融资手段补充长短期资金。建立流动性风险指标监控与预警机制，加强流动性风险监控、分析和报告。建立流动性储备机制，定期或不定期根据需要开展流动性风险压力测试，建立流动性风险应急机制，开展流动性应急演练，对流动性风险实施有效管控。

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

国投证券通过完善操作风险管理机制、运用操作风险管理工具，持续识别、评估、应对及报告风险。报告期内，公司注重实质风险把控，落实《证券公司全面风险管理规范》《证券公司操作风险管理指引》等监管要求，组织开展风险控制自我评估工作，识别业务流程中潜在风险及优化控制措施；开展新业务开展前的风险识别与控制；优化操作风险系统，推动操作风险管理工具在风险识别评估、监测及事件收集报告的系统化应用；同时，配合风险管理培训和风险文化宣导，培育全员操作风险理念、提升员工操作风险意识，进一步降低操作风险发生的频率，防范和减少操作风险事件带来的不利影响。

（6）模型风险是指基于不正确或误用的模型输出和报告的决策可能产生不利后果。模型风险可能导致财务损失、业务和战略决策失误，或损害声誉。

国投证券建立模型风险管理制度，通过履行模型使用前的独立审核验证、模型风险的定期评估等，达到对模型风险的稳健控制。模型风险管理团队由独立于业务部门、模型开发方和使用方的风险管理部量化专业人员组成，对模型进行独立审查、验证和批准。评估

的内容包括模型所采用的理论和技术的适当性，交易和风险参数的设定机制，对模型文件的分析、对模型的独立测试对比等，以达到对模型风险的有效控制。

（7）声誉风险是指由于公司行为或外部事件、及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，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

公司将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，建立声誉风险管理制度和机制，主动有效地识别、评估、控制、监测、应对和报告声誉风险，最大程度地防范和减少声誉事件对公司及利益相关方、行业造成的损失和负面影响。

报告期内，公司根据外规指引进一步修订完善声誉风险管理制度和机制，加强声誉风险相关培训，建立声誉事件监测与处置细则及重大声誉事件应急预案。同时，公司围绕战略和重点业务，持续加强声誉风险的监测和处置工作，为公司发展营造良好的媒体环境。报告期内，公司声誉风险管理机制运行平稳，未发生重大声誉风险事件。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

报告期内，公司与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间，在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面完全保持独立性，公司具备自主经营能力。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司严格遵循关于关联交易的相关规定，定期更新关联方清单，每年对公司涉及的关联交易进行预测、审议再予以实施，并在后续实施过程中及时跟踪，定期披露。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	安信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)（品种二）
2、债券简称	22 安信 05
3、债券代码	133316
4、发行日	2022 年 9 月 19 日
5、起息日	2022 年 9 月 19 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2025 年 9 月 19 日
8、债券余额	40
9、截止报告期末的利率(%)	2.77
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)
2、债券简称	24 国券 S2
3、债券代码	241836
4、发行日	2024 年 10 月 30 日
5、起息日	2024 年 10 月 30 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2025 年 10 月 30 日
8、债券余额	50
9、截止报告期末的利率(%)	2.05
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

施	
---	--

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)
2、债券简称	24 国券 S3
3、债券代码	242047
4、发行日	2024 年 11 月 28 日
5、起息日	2024 年 11 月 28 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 11 月 28 日
8、债券余额	46
9、截止报告期末的利率(%)	1.92
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)
2、债券简称	24 国券 S4
3、债券代码	242078
4、发行日	2024 年 12 月 5 日
5、起息日	2024 年 12 月 5 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 12 月 5 日
8、债券余额	30
9、截止报告期末的利率(%)	1.78
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	安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（第一期）（品种二）
2、债券简称	21 安信 G2

3、债券代码	188131
4、发行日	2021 年 5 月 24 日
5、起息日	2021 年 5 月 24 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 5 月 24 日
8、债券余额	20
9、截止报告期末的利率(%)	3.70
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	安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）（品种一）
2、债券简称	23 安信 G1
3、债券代码	115679
4、发行日	2023 年 7 月 27 日
5、起息日	2023 年 7 月 27 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	—
7、到期日	2026 年 7 月 27 日
8、债券余额	20
9、截止报告期末的利率(%)	2.84
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	安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）（品种一）
2、债券简称	23 安信 G3
3、债券代码	115835
4、发行日	2023 年 8 月 21 日
5、起息日	2023 年 8 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最	—

近回售日	
7、到期日	2026 年 8 月 21 日
8、债券余额	42
9、截止报告期末的利率(%)	2.72
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	安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）
2、债券简称	23 安信 G5
3、债券代码	115926
4、发行日	2023 年 9 月 11 日
5、起息日	2023 年 9 月 11 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 9 月 11 日
8、债券余额	22
9、截止报告期末的利率(%)	2.98
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	23 安信 04
3、债券代码	133673
4、发行日	2023 年 9 月 21 日
5、起息日	2023 年 9 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 9 月 21 日
8、债券余额	20
9、截止报告期末的利率(%)	3.10

10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种二）
2、债券简称	23 安信 06
3、债券代码	133699
4、发行日	2023 年 10 月 23 日
5、起息日	2023 年 10 月 23 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 10 月 23 日
8、债券余额	17
9、截止报告期末的利率(%)	3.19
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第五期）（品种二）
2、债券简称	23 安信 08
3、债券代码	133712
4、发行日	2023 年 11 月 20 日
5、起息日	2023 年 11 月 20 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 11 月 20 日
8、债券余额	20
9、截止报告期末的利率(%)	3.08
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	深交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司

13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）
2、债券简称	24 国券 C1
3、债券代码	240516
4、发行日	2024 年 1 月 22 日
5、起息日	2024 年 1 月 22 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 1 月 22 日
8、债券余额	30
9、截止报告期末的利率(%)	2.98
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	24 国券 G1
3、债券代码	241441
4、发行日	2024 年 8 月 14 日
5、起息日	2024 年 8 月 14 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 8 月 14 日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	2.08
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者	否

挂牌转让的风险及其应对措施	
---------------	--

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	24 国券 G3
3、债券代码	241762
4、发行日	2024 年 10 月 21 日
5、起息日	2024 年 10 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 10 月 21 日
8、债券余额	30
9、截止报告期末的利率(%)	2.15
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
2、债券简称	24 国券 G5
3、债券代码	242125
4、发行日	2024 年 12 月 12 日
5、起息日	2024 年 12 月 12 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 12 日
8、债券余额	38.6
9、截止报告期末的利率(%)	1.90
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25 国券 G1
3、债券代码	242775
4、发行日	2025 年 4 月 16 日
5、起息日	2025 年 4 月 16 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 4 月 16 日
8、债券余额	26.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.92
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）
2、债券简称	25 国券 G2
3、债券代码	243347
4、发行日	2025 年 7 月 16 日
5、起息日	2025 年 7 月 16 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 7 月 16 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.78
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	安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）（品种二）
2、债券简称	23 安信 G4
3、债券代码	115836

4、发行日	2023 年 8 月 21 日
5、起息日	2023 年 8 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 21 日
8、债券余额	6
9、截止报告期末的利率(%)	3.05
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）
2、债券简称	25 国券 G4
3、债券代码	243614
4、发行日	2025 年 8 月 21 日
5、起息日	2025 年 8 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 8 月 21 日
8、债券余额	12.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.95
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	25 国券 G5
3、债券代码	243615
4、发行日	2025 年 8 月 21 日
5、起息日	2025 年 8 月 21 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-

7、到期日	2030 年 8 月 21 日
8、债券余额	13.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.09
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	115679、115835、115836、115926、240516、241441、241762、242125、241836、242047、242078、242775、243347、243614、243615、133316、133673、133699、133712
债券简称	23 安信 G1、23 安信 G3、23 安信 G4、23 安信 G5、24 国券 C1、24 国券 G1、24 国券 G3、24 国券 G5、24 国券 S2、24 国券 S3、24 国券 S4、25 国券 G1、25 国券 G2、25 国券 G4、25 国券 G5、22 安信 05、23 安信 04、23 安信 06、23 安信 08
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	已在募集说明书“投资者保护机制”中披露“偿债保障措施承诺”全文、货币资金余额及受限情况等，并按要求定期监测资金情况。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

四、公司债券募集资金使用情况

□ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债	专项品种债券的具体类	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
------	------	----------	------------	--------	------------	----------------

		券	型			
242775	25 国债 G1	否	不适用	26	26	0

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
242775	25 国债 G1	26	0	20	6	0	0	0

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☒适用 ☐不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
242775	25 国债 G1	置换到期公司债券（22 安信 01）本金 20 亿元	不适用

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☒适用 ☐不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242775	25 国债 G1	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 6 亿元

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

☐适用 ☒不适用

5. 募集资金用于其他用途

☐适用 ☒不适用

6. 募集资金用于临时补流

☐适用 ☒不适用

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务	报告期内募集资金使用是否合法合	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
------	------	----------------	--------------------------	--------------------------------	----------------------	-----------------	----------------------

			补流)	的用途)是否一致	管理的相关规定	规	
242775	25 国 券 G1	置换到 期公司 债券本 金和补 充流动 资金	置换到期公 司债券(22 安信 01) 本金 20 亿 元, 补充流 动资金 6 亿 元	是	不适用	是	是

报告期内募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

☐适用 ☒不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

☐适用 ☒不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

(一) 报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

(二) 截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：188131、137648、115679、115835、115836、115926、240516、241441、241762、242125、242775、133316、133673、133699、133712

债券简称	21 安信 G2、22 安信 C3、23 安信 G1、23 安信 G3、23 安信 G4、23 安信 G5、24 国券 C1、24 国券 G1、24 国券 G3、24 国券 G5、25 国券 G1、22 安信 05、23 安信 04、23 安信 06、23 安信 08
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	上述债券均为每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。公司将在付息日支付债券上一个计息年度的利息，在兑付日支付债券本金和最后一个计息年度的利息，并通过登记托管机构和有关机构办理债券兑付兑息事宜。公司为上述债券设立了募集资金与偿债保障金专户，聘请了债券受托管理人，并制定了债券持有人会议规则。同时，公司严格执行资金管理制度，履行信息披露义务，以保障债券持有人的合法利益。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行

债券代码：241255、241836、242047、242078

债券简称	24 国债 S1、24 国债 S2、24 国债 S3、24 国债 S4
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	上述债券为到期一次还本付息。公司将在本息兑付日支付债券本金和利息，并通过登记托管机构和有关机构办理债券兑付兑息事宜。公司为上述债券设立了募集资金与偿债保障金专户，聘请了债券受托管理人，并制定了债券持有人会议规则。同时，公司严格执行资金管理制度，履行信息披露义务，以保障债券持有人的合法利益。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	均得到有效执行

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐ 适用 ☒ 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	银行存款、库存现金、其他货币资金	8,337,553.66	9.42	
结算备付金	客户备付金、公司备付金、信用备付金	3,642,494.05	13.15	
融出资金	融资融券业务融出资金、孖展融资	4,297,347.91	-7.89	
交易性金融资产	股票、债券、公募基金、券商资管产品、专户理财投资等	8,526,525.72	1.86	

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值 （包括非受限部分的账 面价值）	资产受限部 分的账面价 值	受限资产评 估价值（如 有）	资产受限金额占 该类别资产账面 价值的比例（%）
货币资金	8,337,553.66	17,819.57		0.21
交易性金融资 产	8,526,525.72	3,595,553.01		42.17
其他债权投资	2,105,349.74	833,375.25		39.58
固定资产	136,771.29	487.99		0.36
存货	10,229.98	2,708.80		26.48
合计	19,116,430.38	4,449,944.61	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

☐适用 ☒不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

☐适用 ☒不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

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

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√ 完全执行 □ 未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 1,145.64 亿元和 1,270.37 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 10.89%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		249.69	291.11	540.80	42.57
银行贷款					
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		726.58	2.99	729.57	57.43
合计		976.27	294.10	1,270.37	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 540.8 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 1,157.11 亿元和 1,285.57 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 11.10%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		249.69	291.11	540.80	42.07%
银行贷款		9.06		9.06	0.71%
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		726.92	8.79	735.71	57.23%
合计		985.67	299.90	1,285.57	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 540.8 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

3. 境外债券情况

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

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□ 适用 √ 不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	90,642.80	171.49	子公司借入的银行借款余额增加
应付短期融资款	1,477,668.70	0.94	
拆入资金	1,216,347.55	-6.45	
交易性金融负债	765,555.92	47.72	债券借贷卖出的债券规模增加
衍生金融负债	40,843.90	-30.04	场外期权、收益互换合约公允价值下降
卖出回购金融资产款	5,317,821.43	51.54	债券质押式回购业务规模增加
代理买卖证券款	9,980,641.16	4.65	
代理承销证券款	2,522.74		期末未结转的代理承销款增加
应付职工薪酬	216,861.65	36.97	计提的职工薪酬增加
应交税费	57,053.47	-34.44	应交企业所得税和应交增值税减少
应付款项	729,797.23	-17.03	
合同负债	6,257.69	229.65	预收货款增加
预计负债	1,046.79	0.02	
应付债券	3,930,353.93	-16.02	
租赁负债	57,329.58	-12.83	
递延收益	184.87	-3.70	
递延所得税负债	12,929.38	-32.94	应纳税暂时性差异减少
其他负债	279,441.84	17.79	

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：20.79 亿元

报告期非经常性损益总额：0.28 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☐适用 ☒不适用

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

(以下无正文，为国投证券股份有限公司公司债券中期报告（2025 年）盖章页)



国投证券股份有限公司

2025 年 8 月 29 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位：国投证券股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产：		
货币资金	83,375,536,556.77	76,201,010,181.81
其中：客户资金存款	76,938,968,731.24	70,006,503,399.47
结算备付金	36,424,940,467.85	32,192,973,609.05
其中：客户备付金	23,034,730,472.63	24,138,199,562.78
贵金属		
拆出资金		
融出资金	42,973,479,062.62	46,652,403,188.30
衍生金融资产	304,559,211.49	852,813,794.16
存出保证金	1,855,191,395.39	2,163,096,555.50
应收款项	889,902,569.86	841,280,983.94
应收款项融资		
合同资产		
买入返售金融资产	5,216,141,370.43	5,541,011,937.26
持有待售资产		
金融投资：		
交易性金融资产	85,265,257,192.29	83,704,683,201.99
债权投资		
其他债权投资	21,053,497,369.32	19,239,974,686.37
其他权益工具投资	11,573,147,755.31	3,419,812,087.27
长期股权投资	598,961,717.50	588,165,227.46
投资性房地产	321,602,773.57	328,499,063.21
固定资产	1,367,712,873.65	1,466,396,011.46
在建工程	22,824,740.17	8,810,773.45
使用权资产	548,426,873.20	642,261,859.21
无形资产	802,679,590.03	839,265,385.88
其中：数据资源		
商誉	145,186,637.97	145,186,637.97
递延所得税资产	853,245,018.31	726,560,478.01
其他资产	1,352,097,465.80	1,355,639,227.61
资产总计	294,944,390,641.53	276,909,844,889.91
负债：		
短期借款	906,428,037.40	333,876,402.14

应付短期融资款	14,776,687,040.53	14,639,060,844.64
拆入资金	12,163,475,536.12	13,002,434,146.22
交易性金融负债	7,655,559,153.87	5,182,610,351.99
衍生金融负债	408,439,003.13	583,834,644.48
卖出回购金融资产款	53,178,214,326.46	35,092,681,758.47
代理买卖证券款	99,806,411,623.79	95,374,478,967.60
代理承销证券款	25,227,435.00	-
应付职工薪酬	2,168,616,512.81	1,583,276,352.54
应交税费	570,534,654.06	870,227,994.53
应付款项	7,297,972,263.45	8,795,389,069.91
合同负债	62,576,881.05	18,983,104.73
持有待售负债		
预计负债	10,467,873.50	10,465,972.84
长期借款		
应付债券	39,303,539,293.18	46,802,747,284.05
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	573,295,844.73	657,669,622.97
递延收益	1,848,720.41	1,919,755.37
递延所得税负债	129,293,818.34	192,804,837.17
其他负债	2,794,418,417.35	2,372,334,283.49
负债合计	241,833,006,435.18	225,514,795,393.14
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	15,853,994,670.75	15,853,994,670.75
减：库存股		
其他综合收益	402,256,160.10	512,462,334.36
盈余公积	3,838,985,027.19	3,838,985,027.19
一般风险准备	7,096,031,734.03	7,086,878,857.44
未分配利润	15,920,116,614.28	14,102,728,607.03
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	53,111,384,206.35	51,395,049,496.77
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	53,111,384,206.35	51,395,049,496.77
负债和所有者权益（或股东权益）总计	294,944,390,641.53	276,909,844,889.91

公司负责人：王苏望

主管会计工作负责人：孙婷

会计机构负责人：余斌

母公司资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位:国投证券股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产:		
货币资金	51,907,297,781.56	47,303,736,500.01
其中: 客户资金存款	49,170,507,068.33	44,896,656,418.37
结算备付金	16,245,223,324.55	14,297,158,166.62
其中: 客户备付金	8,396,196,999.15	9,249,747,971.12
贵金属		
拆出资金		
融出资金	42,509,216,252.75	46,134,209,438.31
衍生金融资产	39,365,664.72	565,139,908.08
存出保证金	1,660,396,532.85	2,100,467,245.75
应收款项	512,665,716.69	288,954,597.25
应收款项融资		
合同资产		
买入返售金融资产	4,274,636,022.73	4,853,928,910.38
持有待售资产		
金融投资:		
交易性金融资产	83,635,271,553.81	80,268,558,831.03
债权投资		
其他债权投资	16,001,873,383.66	14,894,855,213.73
其他权益工具投资	11,559,848,726.86	3,415,890,681.87
长期股权投资	8,508,098,091.08	8,492,855,923.47
投资性房地产	427,417,879.48	440,943,515.07
固定资产	1,249,516,216.37	1,339,626,071.74
在建工程	22,824,740.17	8,810,773.45
使用权资产	479,449,586.98	556,347,718.23
无形资产	778,306,841.64	812,658,245.19
其中: 数据资源		
商誉	21,072,700.94	21,072,700.94
递延所得税资产	803,427,083.45	655,857,932.20
其他资产	2,367,043,546.35	1,958,077,994.86
资产总计	243,002,951,646.64	228,409,150,368.18
负债:		
短期借款		
应付短期融资款	14,776,687,040.53	14,639,060,844.64
拆入资金	12,163,475,536.12	13,002,434,146.22
交易性金融负债	7,111,424,290.91	4,652,387,045.01
衍生金融负债	258,651,383.72	370,288,002.57

卖出回购金融资产款	53,178,214,326.46	34,890,491,820.91
代理买卖证券款	57,140,548,712.49	54,982,369,775.73
代理承销证券款	25,227,435.00	-
应付职工薪酬	1,805,458,414.39	1,233,232,955.96
应交税费	436,147,645.70	710,700,316.42
应付款项	6,123,596,358.38	7,781,750,995.23
合同负债	3,492,431.16	5,088,186.48
持有待售负债		
预计负债	10,467,873.50	10,465,972.84
长期借款		
应付债券	39,303,539,293.18	46,802,747,284.05
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	504,037,615.37	576,817,292.97
递延收益	1,848,720.41	1,919,755.37
递延所得税负债		
其他负债	1,164,306,766.79	1,071,175,468.86
负债合计	194,007,123,844.11	180,730,929,863.26
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	16,084,231,011.98	16,084,231,011.98
减：库存股		
其他综合收益	250,694,153.20	334,984,261.90
盈余公积	3,838,985,027.19	3,838,985,027.19
一般风险准备	6,708,574,051.09	6,708,432,581.61
未分配利润	12,113,343,559.07	10,711,587,622.24
所有者权益（或股东权益）合计	48,995,827,802.53	47,678,220,504.92
负债和所有者权益（或股东权益）总计	243,002,951,646.64	228,409,150,368.18

公司负责人：王苏望

主管会计工作负责人：孙婷

会计机构负责人：余斌

合并利润表
2025 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	5,672,119,799.53	4,420,512,835.88
利息净收入	608,624,355.72	706,678,508.35
其中：利息收入	1,989,749,581.27	2,400,969,156.21
利息支出	1,381,125,225.55	1,694,290,647.86
手续费及佣金净收入	2,231,574,804.12	1,755,531,029.59
其中：经纪业务手续费净收入	1,739,546,372.62	1,253,375,692.88
投资银行业务手续费净收入	281,544,050.61	335,327,533.22
资产管理业务手续费净收入	174,420,059.49	147,172,337.79
投资收益（损失以“—”号填列）	2,351,971,210.28	702,990,480.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,571,590.04	14,246,796.36
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“—”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
其他收益	17,173,708.83	14,490,693.68
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-298,599,906.60	536,600,834.45
汇兑收益（损失以“—”号填列）	18,290,066.45	-3,174,023.90
其他业务收入	745,200,626.23	705,217,786.56
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-2,115,065.50	2,177,526.84
二、营业总支出	3,589,179,813.89	3,011,221,509.72
税金及附加	30,322,664.66	20,463,790.70
业务及管理费	2,783,963,117.29	2,172,279,806.09
资产减值损失		
信用减值损失	17,412,102.87	117,896,085.20
其他资产减值损失	15,395,573.43	3,713,557.26
其他业务成本	742,086,355.64	696,868,270.47
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	2,082,939,985.64	1,409,291,326.16
加：营业外收入	91,964.62	190,328.65
减：营业外支出	3,678,600.45	5,717,298.93
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	2,079,353,349.81	1,403,764,355.88
减：所得税费用	368,907,213.41	222,773,206.04
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	1,710,446,136.40	1,180,991,149.84
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	1,710,446,136.40	1,180,991,149.84
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		

1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,710,446,136.40	1,180,991,149.84
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	5,888,573.18	500,996,413.65
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	5,888,573.18	500,996,413.65
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	123,334,268.17	254,470,335.46
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	123,334,268.17	254,470,335.46
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	-117,445,694.99	246,526,078.19
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动	-84,593,653.64	235,698,171.59
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用损失准备	-3,200,202.34	-939,813.00
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额	-29,651,839.01	11,767,719.60
7.其他		
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	1,716,334,709.58	1,681,987,563.49
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,716,334,709.58	1,681,987,563.49
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)	0.17	0.12
（二）稀释每股收益(元/股)	0.17	0.12

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：王苏望

主管会计工作负责人：孙婷

会计机构负责人：余斌

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	4,055,843,161.62	3,064,097,264.05
利息净收入	391,670,311.84	412,606,240.21
其中：利息收入	1,751,015,016.90	2,096,934,224.50
利息支出	1,359,344,705.06	1,684,327,984.29
手续费及佣金净收入	1,866,023,166.90	1,439,824,111.14
其中：经纪业务手续费净收入	1,578,419,935.24	1,102,689,203.36
投资银行业务手续费净收入	256,538,821.73	322,446,799.52
资产管理业务手续费净收入	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	2,053,299,628.05	676,753,406.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,242,167.61	15,762,624.28
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
其他收益	9,267,699.93	12,630,039.24
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-298,452,924.59	487,650,898.04
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-790,023.74	374,298.95
其他业务收入	34,726,884.23	34,009,615.13
资产处置收益（损失以“－”号填列）	98,419.00	248,654.54
二、营业总支出	2,515,643,922.72	1,839,460,446.86
税金及附加	26,242,363.55	18,470,420.71
业务及管理费	2,447,689,549.94	1,841,840,931.03
资产减值损失		
信用减值损失	28,169,558.99	-29,512,844.37
其他资产减值损失		
其他业务成本	13,542,450.24	8,661,939.49
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,540,199,238.90	1,224,636,817.19
加：营业外收入	47,864.93	182,268.33
减：营业外支出	3,542,214.03	5,193,803.24
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,536,704,889.80	1,219,625,282.28
减：所得税费用	250,902,230.93	159,262,036.30
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,285,802,658.87	1,060,363,245.98
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,285,802,658.87	1,060,363,245.98
（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	31,804,638.74	453,496,215.79
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	123,061,487.82	254,451,692.03

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	123,061,487.82	254,451,692.03
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	-91,256,849.08	199,044,523.76
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动	-88,029,398.37	207,163,026.79
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用损失准备	-3,227,450.71	-8,118,503.03
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
七、综合收益总额	1,317,607,297.61	1,513,859,461.77
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)	0.13	0.11
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.13	0.11

公司负责人：王苏望

主管会计工作负责人：孙婷

会计机构负责人：余斌

合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	6,139,841,465.13	5,474,110,393.40
拆入资金净增加额	-839,800,000.00	8,620,000,000.00
回购业务资金净增加额	18,091,366,229.72	7,386,529,278.19
代理买卖证券收到的现金净额	4,420,610,040.36	-3,976,446,675.79
收到其他与经营活动有关的现金	5,622,404,082.53	9,042,193,904.59
经营活动现金流入小计	33,434,421,817.74	26,546,386,900.39
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-2,518,319,829.84	16,222,087,630.61
拆出资金净增加额		
返售业务资金净增加额	-912,649,869.21	-1,842,449,472.55
支付利息、手续费及佣金的现金	1,859,969,203.47	1,483,421,477.07
支付给职工及为职工支付的现金	1,399,545,236.64	1,472,537,328.32
支付的各项税费	1,239,590,409.85	106,744,542.45
支付其他与经营活动有关的现金	12,688,652,883.09	12,143,296,527.28
经营活动现金流出小计	13,756,788,034.00	29,585,638,033.18
经营活动产生的现金流量净额	19,677,633,783.74	-3,039,251,132.79
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3,775,100.00	1,443,434.46
取得投资收益收到的现金	12,000,000.00	36,518,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	15,775,100.00	37,961,434.46
投资支付的现金		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	115,650,465.61	135,639,761.81
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	115,650,465.61	135,639,761.81
投资活动产生的现金流量净额	-99,875,365.61	-97,678,327.35
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到		

的现金		
取得借款收到的现金	2,106,122,944.33	175,705,047.88
发行债券收到的现金	2,599,950,943.40	2,999,943,396.23
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计	4,706,073,887.73	8,175,648,444.11
偿还债务支付的现金	11,733,019,810.90	23,035,250,934.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	500,435,730.58	1,483,126,211.31
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	221,983,516.72	145,562,255.89
筹资活动现金流出小计	12,455,439,058.20	24,663,939,401.62
筹资活动产生的现金流量净额	-7,749,365,170.47	-16,488,290,957.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11,361,772.56	8,593,695.70
五、现金及现金等价物净增加额	11,817,031,475.10	-19,616,626,721.95
加：期初现金及现金等价物余额	91,128,867,756.99	87,732,116,374.39
六、期末现金及现金等价物余额	102,945,899,232.09	68,115,489,652.44

公司负责人：王苏望

主管会计工作负责人：孙婷

会计机构负责人：余斌

母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	4,526,515,635.50	4,258,553,777.73
拆入资金净增加额	-839,800,000.00	8,620,000,000.00
回购业务资金净增加额	18,292,733,843.52	7,414,855,737.78
代理买卖证券收到的现金净额	2,158,675,898.77	-749,346,029.39
收到其他与经营活动有关的现金	4,022,770,006.52	6,120,821,241.56
经营活动现金流入小计	28,160,895,384.31	25,664,884,727.68
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-498,295,667.37	12,922,052,962.76
拆出资金净增加额		
返售业务资金净增加额	-442,777,073.67	-1,816,618,415.82
支付利息、手续费及佣金的现金	1,159,363,614.98	979,266,903.35
支付给职工及为职工支付的现金	1,175,068,988.35	1,237,244,951.74
支付的各项税费	835,877,372.77	28,056,505.64
支付其他与经营活动有关的现金	11,110,912,582.65	10,353,540,266.38
经营活动现金流出小计	13,340,149,817.71	23,703,543,174.05
经营活动产生的现金流量净额	14,820,745,566.60	1,961,341,553.63
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	12,000,000.00	12,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	12,000,000.00	12,000,000.00
投资支付的现金		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	108,303,410.14	126,549,658.84
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	108,303,410.14	126,549,658.84
投资活动产生的现金流量净额	-96,303,410.14	-114,549,658.84
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金	2,599,950,943.40	2,999,943,396.23
收到其他与筹资活动有关的现金	-	5,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计	2,599,950,943.40	7,999,943,396.23
偿还债务支付的现金	10,200,000,000.00	22,870,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	488,729,968.09	1,482,962,739.75
支付其他与筹资活动有关的现金	208,970,208.45	126,841,413.40
筹资活动现金流出小计	10,897,700,176.54	24,479,804,153.15
筹资活动产生的现金流量净额	-8,297,749,233.14	-16,479,860,756.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-790,023.74	374,298.95
五、现金及现金等价物净增加额	6,425,902,899.58	-14,632,694,563.18
加：期初现金及现金等价物余额	65,946,671,075.80	63,183,739,935.44
六、期末现金及现金等价物余额	72,372,573,975.38	48,551,045,372.26

公司负责人：王苏望

主管会计工作负责人：孙婷

会计机构负责人：余斌

