



光大证券
EVERBRIGHT SECURITIES

光大證券股份有限公司
Everbright Securities Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號:601788 (A股) 06178 (H股)

2025 中期報告



目錄

3	第一節	釋義
6	第二節	公司簡介和主要財務指標
10	第三節	管理層討論與分析
38	第四節	公司治理、環境和社會
46	第五節	重要事項
56	第六節	股份變動及股東情況
62	第七節	債券相關情況
76	第八節	證券公司信息披露
86	第九節	財務報告

重要提示

- 一、 本公司董事會及董事、高級管理人員保證中期報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本報告經本公司第七屆董事會第九次會議通過。會議應到董事12人，實際參與表決董事12人。未有董事對本報告提出異議。
- 三、 除特別說明外，本報告中所披露的財務數據按照國際財務報告準則編製、未經審計，但經畢馬威會計師事務所審閱，本報告所列數據以人民幣為單位。
- 四、 公司負責人趙陵、主管會計工作負責人劉秋明及會計機構負責人（會計主管人員）杜佳聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

經公司第七屆董事會第九次會議審議通過的公司2025年中期利潤分配預案為：2025年6月30日公司A股和H股總股本4,610,787,639股，擬向全體A股和H股股東每10股派送現金股利人民幣1.095元（含稅），共派發現金股利人民幣504,881,246.47元。以上分配預案將提交公司股東會審議，待股東會審議通過後執行。
- 六、 本報告涉及未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。
- 七、 報告期內本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。
- 八、 報告期內本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、 公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露中期報告真實性、準確性和完整性的情況。
- 十、 公司已在本報告中詳細描述可能面對的風險，敬請查閱本報告「第三節管理層討論與分析」之「五、其他披露事項（一）可能面對的風險」中相關陳述。
- 十一、 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

第一節 釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

A股	指	公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於上交所上市並以人民幣買賣
公司章程	指	本公司的公司章程
資產證券化、ABS	指	以特定資產組合或特定現金流作為支持，發行可交易證券的融資形式
董事會	指	本公司董事會
中國	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門及台灣
股票質押式回購	指	符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易
公司、本公司、母公司、 光大證券	指	光大證券股份有限公司
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的香港上市規則中「關連交易」的定義相同
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司的董事
光證控股	指	光大證券國際控股有限公司，是公司全資子公司
光證資管	指	上海光大證券資產管理有限公司，是公司全資子公司
光大銀行	指	中國光大銀行股份有限公司
光大資本	指	光大資本投資有限公司，是公司全資子公司
光大發展	指	光大發展投資有限公司，是公司全資子公司
光大富尊	指	光大富尊投資有限公司，是公司全資子公司

第一節 釋義

光大期貨	指	光大期貨有限公司，是公司全資子公司
光大集團	指	中國光大集團股份公司，是公司第一大股東
光大幸福租賃	指	光大幸福融資租賃有限公司，是公司控股子公司
光大控股	指	中國光大控股有限公司，是公司第二大股東
光大保德信	指	光大保德信基金管理有限公司，是公司控股子公司
FOF	指	專門投資於其他證券投資基金的基金
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司
H股	指	公司每股面值人民幣1.00元的外資股，於香港聯交所上市並以港元買賣
港元	指	港元，香港的法定貨幣
香港	指	中華人民共和國香港特別行政區
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
國際財務報告準則	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋，以及國際會計準則委員會頒佈的詮釋
IPO	指	首次公開發售
融資融券	指	投資者向證券公司提供抵押物，借入資金買入證券（融資交易）或借入證券並出售（融券交易）的行為
MOM	指	管理人中管理人，一種資產管理投資工具
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
PB	指	主經紀商
中國人民銀行	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
中國會計準則	指	中國企業會計準則

第一節 釋義

關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同（除非文義另有所指）
人民幣	指	人民幣，中國的法定貨幣，本報告中如未標註則默認為人民幣金額
報告期	指	2025上半年度（2025年1月1日至2025年6月30日）
科創板	指	上海證券交易所設立的科技創新板
約定購回式證券交易	指	符合條件的客戶以約定價格向託管其證券的證券公司賣出目標證券，並約定在未來某一日期由客戶按照另一約定價格從證券公司購回目標證券，證券公司根據與客戶簽署的協議將待購回期間目標證券產生的相關孳息返還給客戶的交易
香港證監會	指	香港證券及期貨監察委員會
證券及期貨條例	指	香港證券及期貨條例（香港法例第571章）
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	上海證券交易所股票上市規則
深交所	指	深圳證券交易所
庫存股份	指	具有香港上市規則所賦予的涵義

本中期報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，這些差異是由於四捨五入造成的；同一科目變動比例在尾數上可能略有差異，這些差異是由於金額單位不同造成的。

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	光大證券股份有限公司
公司的中文簡稱	光大證券
公司的外文名稱	Everbright Securities Company Limited
公司A股的外文名稱縮寫	EBSCN
公司H股的外文名稱縮寫	EB SECURITIES
公司的法定代表人	劉秋明先生
公司總經理	劉秋明先生
董事會秘書	朱勤女士
公司秘書	魏偉峰博士
授權代表	趙陵先生、魏偉峰博士

註冊資本和淨資本

單位：人民幣元

	2025年6月30日	2024年12月31日
註冊資本	4,610,787,639.00	4,610,787,639.00
淨資本	43,215,622,617.49	45,572,211,225.65

公司的各單項業務資格情況

公司的經營範圍為：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；為期貨公司提供中間介紹業務；證券投資基金代銷；融資融券業務；代銷金融產品業務；股票期權做市業務；證券投資基金託管；中國證監會批准的其他業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）

公司還擁有中國證券業協會會員資格、上交所會員資格、深交所會員資格、北交所會員資格、中國上市公司協會會員資格、上海上市公司協會會員資格、上海黃金交易所會員資格、中國證券登記結算有限責任公司結算參與人資格及中國證券投資基金業協會會員資格等。公司及控股子公司的其他單項業務資格詳見本報告「第八節證券公司信息披露」之「二、公司及控股子公司單項業務資格」。

二、聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、證券事務代表

姓名	朱勤女士
聯繫地址	中國上海市靜安區新聞路1508號
電話	021-22169914
傳真	021-22169964
電子信箱	ebs@ebscn.com

第二節 公司簡介和主要財務指標

三、基本情況變更簡介

公司註冊地址
公司註冊地址的歷史變更情況

中國上海市靜安區新閘路1508號
1996年，公司成立，註冊地址為中國北京市西城區復興門外大街6號光大大廈；
1997年，公司註冊地址變更為中國上海市浦東新區浦東南路528號上海證券大廈；
2007年，公司註冊地址變更為中國上海市靜安區新閘路1508號
200040
中國上海市靜安區新閘路1508號
200040
<http://www.ebscn.com>
ebs@ebscn.com
independentdirector@ebscn.com
香港灣仔告士打道108號光大中心12樓
報告期內未發生變更

公司註冊地址的郵政編碼
公司辦公地址
公司辦公地址的郵政編碼
公司網址
電子信箱
獨立董事郵箱
公司香港主要營業地址
報告期內變更情況查詢索引

四、信息披露及備置地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱

中國證券報：<https://www.cs.com.cn>
上海證券報：<https://www.cnstock.com>
證券時報：<http://www.stcn.com>
證券日報：<http://www.zqrb.cn>
上交所：<http://www.sse.com.cn>
香港聯交所：<http://www.hkexnews.hk>
中國上海市靜安區新閘路1508號
報告期內未發生變更

登載中期報告的網站地址

公司中期報告備置地點
報告期內變更情況查詢索引

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上海證券交易所	光大證券	601788
H股	香港聯合交易所有限公司	光大證券	6178

第二節 公司簡介和主要財務指標

六、公司主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據和財務指標

(除非另外說明，否則本報告所載會計數據和財務指標按照國際會計準則編製)

項目	2025年 1-6月 (人民幣千元)	2024年 1-6月 (人民幣千元)	本期比上期的變動
經營業績			
收入及其他收益	7,480,828	6,357,645	17.67%
所得稅前利潤	2,039,905	1,572,294	29.74%
歸屬於本公司股東的淨利潤	1,682,932	1,390,527	21.03%
經營活動所得／(所用)現金淨額	(2,659,423)	11,904,867	(122.34)%
	(人民幣元／股)	(人民幣元／股)	
每股收益			
基本每股收益	0.32	0.26	23.08%
稀釋每股收益	0.32	0.26	23.08%
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率(%)	2.50%	2.06%	增加0.44個百分點
項目	2025年 6月30日 (人民幣千元)	2024年 12月31日 (人民幣千元)	本期比上期的變動
規模指標			
資產總額	295,116,777	292,959,018	0.74%
負債總額	225,127,020	223,735,548	0.62%
應付經紀業務客戶賬款	79,897,658	71,279,573	12.09%
歸屬於本公司股東的權益	69,144,213	68,390,256	1.10%
所有者權益總額	69,989,757	69,223,470	1.11%
總股本(千股)	4,610,788	4,610,788	—
歸屬於本公司股東每股淨資產 (人民幣元／股) ^(註1)	12.94	12.77	1.33%
資產負債率(%) ^(註2)	67.48%	68.77%	減少1.29個百分點

第二節 公司簡介和主要財務指標

註1：每股淨資產按歸屬於上市公司股東的所有者權益扣減其他權益工具計算。

註2：資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額－應付經紀業務客戶賬款)

註3：本公司按照國際會計準則與按照中國會計準則披露的可比期間財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產無差異。

(二) 母公司的淨資本及風險控制指標

項目	2025年6月30日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
核心淨資本	39,295,622,617.49	39,252,211,225.65
附屬淨資本	3,920,000,000.00	6,320,000,000.00
淨資本	43,215,622,617.49	45,572,211,225.65
淨資產	67,502,431,526.69	67,028,783,143.57
各項風險資本準備之和	13,197,660,774.55	13,240,035,436.96
表內外資產總額	194,920,988,063.48	203,396,570,131.42
風險覆蓋率(%)	327.45	344.20
資本槓桿率(%)	21.64	20.71
流動性覆蓋率(%)	237.43	216.14
淨穩定資金率(%)	176.43	189.46
淨資本／淨資產(%)	64.02	67.99
淨資本／負債(%)	31.02	31.30
淨資產／負債(%)	48.45	46.04
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	3.41	3.74
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	278.68	248.35

註： 母公司各項核心風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

以上相關數據，乃基於中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》和中國會計準則，且為母公司口徑。

第三節 管理層討論與分析

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

(一) 報告期內市場及行業情況說明

2025年以來，全球資本市場在複雜多變的國內外經濟金融環境下深度調整，中國證券業堅持深化改革、創新賦能，持續推動行業高質量發展。

深化資本市場投融資綜合改革，大力推動中長期資金入市，共促資本市場高質量發展。隨着資本市場制度包容性、適應性進一步提升，堅持把好市場入口關、出口關，支持更多境內企業赴港上市以及標桿性高科技企業登陸A股市場，持續增加優質上市公司供給，提升上市公司信息披露質量，多措並舉做強活躍併購重組市場。進一步完善「長錢長投」制度環境，推動公募基金、商業保險資金、養老金、銀行理財等機構投資者作為戰略投資者積極參與上市公司定增，推動更多中長期資金加大入市力度，發揮耐心資本作用。不斷豐富適合中長期投資的產品和工具供給，加快多層次債券市場發展，推動債券市場「科技板」建設。持續擴大資本市場對外開放，深化滬深港通機制，擴大債券通「南向通」參與機構範圍，為境內投資者提供全球化資產配置新通道。

立足新質生產力發展要求，落實新「國九條」關於做好金融「五篇大文章」的部署要求，推動要素資源向科技創新、先進製造、綠色低碳、普惠民生等重大戰略、重點領域、薄弱環節集聚。積極發揮資本市場功能，加強對科技型企業全鏈條全生命周期的金融服務，豐富資本市場推動綠色低碳轉型的產品制度體系，提升資本市場服務普惠金融效能，推動資本市場更好滿足多元化養老金融需求，加快推進數字化、智能化賦能資本市場，切實提升金融服務實體經濟質效。

第三節 管理層討論與分析

(二) 公司的主要業務及經營模式

財富管理業務集群：向零售客戶提供經紀和投資顧問服務賺取手續費及佣金，代客戶持有現金賺取利息收入，及代銷公司及其他金融機構開發的金融產品賺取手續費；從融資融券業務、股票質押式回購交易、約定購回式交易和上市公司股權激勵行權融資業務賺取利息收入。

企業融資業務集群：為企業客戶、政府客戶提供股權融資、債務融資、併購融資、新三板與結構融資、資產證券化、財務顧問等一站式直接融資服務賺取手續費及佣金。

機構客戶業務集群：為各類機構客戶提供投資研究、主經紀商和託管、定制化金融產品和一攬子解決方案、債券分銷等綜合化服務，賺取手續費及佣金。

投資交易業務集群：在價值投資、穩健經營的前提下，從事股票、債券、衍生品等多品種投資和交易，賺取投資收入。

資產管理業務集群：為機構和個人客戶提供各類券商資產管理服務、基金資產管理服務，賺取管理及顧問費。

股權投資業務集群：從私募股權投資融資和另類投資業務獲得收入。

第三節 管理層討論與分析

二、經營情況的討論與分析

2025年上半年，公司在黨委及董事會堅強有力的領導下，深入貫徹落實中央金融工作會議、中央經濟工作會議精神，保持戰略定位，突出功能定位，深化業務轉型，夯實發展基礎。截至2025年6月末，公司累計實現收入及其他收益人民幣74.8億元，同比增加18%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤16.8億元，同比增加21%。

公司主要業務板塊包括財富管理業務集群、企業融資業務集群、機構客戶業務集群、投資交易業務集群、資產管理業務集群及股權投資業務集群。

單位：人民幣千元

項目	2025年1-6月				2024年1-6月			
	分部收入		分部支出		分部收入		分部支出	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
財富管理業務	4,377,534	59%	2,681,961	49%	3,583,798	56%	2,521,476	52%
企業融資業務	395,429	5%	249,599	5%	476,297	7%	257,164	5%
機構客戶業務	621,952	8%	219,712	4%	572,891	9%	205,857	4%
投資交易業務	1,091,495	15%	511,264	9%	726,547	11%	332,859	7%
資產管理業務	529,144	7%	368,588	7%	447,076	7%	334,468	7%
股權投資業務	(20,763)	0%	109,259	2%	(9,088)	0%	(49,142)	(1)%

（一）財富管理業務集群

公司財富管理業務集群主要包括零售業務、融資融券業務、股票質押業務、期貨經紀業務及海外財富管理及經紀業務。

2025年上半年，該業務集群實現收入人民幣44億元，佔比59%。

市場環境

2025年上半年，A股市場整體呈現震蕩上行態勢，上證指數上漲2.76%，深證成指上漲0.48%，創業板指上漲0.53%。A股成交額顯著增長，上半年A股總成交金額163萬億元，較2024年同期增長約60%。

截至2025年6月末，全市場融資融券餘額18,504.52億元，較上年末減少0.76%。其中融資餘額18,381.49億元，較上年末減少0.86%；融券餘額123.04億元，較上年末增加17.88%。

根據中國期貨業協會公佈數據，2025年1-6月全國期貨市場累計成交量42.48億手，同比增加17.21%；累計成交額339.36萬億元，同比增長20.61%。

2025年上半年，香港恒生指數上漲20%；香港恒生科技指數上漲19%。市場活躍度方面，2025年1-6月港股平均每日成交金額為2,402億港元，較去年同期的1,104億港元上升118%。

第三節 管理層討論與分析

經營舉措和業績

(1) 零售業務

2025年上半年，公司零售業務踐行「金融為民」理念，遵循「客戶－資產－收入」核心邏輯，持續聚焦價值創造，夯實發展基礎，堅持客群培育與轉化，做大做優客戶基礎，持續加強隊伍建設，提升專業服務能力，踐行「以客戶為中心，以專業為根基」的發展理念，準確把握市場發展特徵，有效服務客戶資產保值增值，不斷推動財富管理業務高質量發展。

根據中國證券業協會最新數據，截至2025年一季度，公司證券經紀業務淨收入、代理買賣證券淨收入排名較上年提升1位，市場份額較上年實現正增長。截至2025年6月末，公司客戶總數687萬戶，較上年末增長6%；新開戶43.5萬戶，同比增長49%；客戶總資產1.46萬億元，較上年末增長7%。

公司金融產品配置堅持以投資者為本，根植金融產品質量，強化專業能力建設，提升客戶持有體驗。通過三級嚴選，打造全品類產品分層貨架；積極貫徹落實指數化投資高質量發展要求，每季確定配置主題，服務客戶多元投資需求；依託「一池、一講堂、一平台」建設，加大長期投資陪伴。代銷金融產品質量、盈利客戶佔比、保有規模、收入排名均實現提升，截至2025年6月末，公司非貨基金保有規模474億元，代銷收入同比增長19%，榮獲財聯社「財富管理·華尊獎」2025最佳ETF服務獎、最佳私募服務獎。

公司積極推動買方投顧服務，以「專業+科技」帶動產品創新、服務升級，不斷增強客戶獲得感。證券投顧重點打造主觀、資訊、工具三大類投顧產品，以「全E投」「全明星」「金算法」為代表的核心產品為客戶場內證券交易提供高質量服務，服務客戶資產突破800億元，收入同比增長173%，「金陽光投顧」榮獲財聯社「財富管理·華尊獎」2025最佳財富管理品牌。基金投顧「金陽光管家」根植基金組合業績紮實做好普惠金融，進一步完善覆蓋貨幣、債券、權益、商品及全球資產的配置矩陣，「安心理財」「穩健配置」「權益投資」三大場景全部實現正收益並跑贏業績基準，盈利客戶佔比突破92%，「金陽光管家」榮獲中國證券報2025「基金投顧新銳金牛獎」。

第三節 管理層討論與分析

(2) 融資融券業務

2025年上半年，公司融資融券業務優化業務發展機制，豐富交易策略供給，助力客戶資產保值增值。持續加強精細化管理水平，推動金融科技運用，提升客戶服務質效，實現客戶數量、資產規模、兩融餘額同比增長。嚴格落實監管要求，優化合規風控管控機制，加強逆周期調節，保障業務穩健發展。截至2025年6月末，公司融資融券餘額410.50億元。

(3) 股票質押業務

2025年上半年，公司在確保風險可控的情況下開展股票質押業務。截至2025年6月末，公司股票質押餘額18.76億元，其中公司自有資金股票質押餘額3.09億元，較2024年末減少6.31億元。公司股票質押自有資金出資待履約項目的加權平均履約保障比例為328.68%，存量項目資產質量不斷提升。

(4) 期貨經紀業務

公司主要通過全資子公司光大期貨開展期貨經紀業務。2025年上半年，光大期貨充分發揮期貨業務特色功能，着力提升專業服務質效，實施「一軸兩驅三推動」經營方略。聚焦零售、產業、機構三類客戶，強化互聯網業務集中統一管理，持續深化數字轉型，擴張產業服務半徑，細化重點機構客戶服務。立足期貨特色功能，打造具備期貨特色的資管產品，在規模增長、產品創新等方面取得成效。光大期貨2025年上半年日均保證金規模266.19億元，交易額市場份額1.46%。在上交所股票期權累計成交量份額1.37%，在32家開展股票期權業務的期貨公司中，成交量排名第7位。

光大期貨積極踐行國家服務實體經濟戰略方針，為實體經濟提供多元化服務及產品，滿足企業農戶風險管理需求，通過定點捐贈、「保險+期貨」、場外期權、結對幫扶、幫扶培訓、消費幫扶等方式，深耕服務實體、服務「三農」主基調，堅守金融工作的政治性、人民性、專業性。

(5) 海外財富管理及經紀業務

公司主要通過香港子公司開展海外財富管理及經紀業務。截至2025年6月末，香港子公司證券經紀業務客戶總數14.2萬戶，零售客戶資產總值約680億港元，同比增長25%，財富管理產品數量突破3,670隻。2025年上半年，香港子公司榮獲《彭博商業周刊／中文版》「財富管理平台卓越大獎」、《亞洲金融》「香港最佳券商」、《星島日報》「星鑽服務－最佳證券投資服務」等獎項。

第三節 管理層討論與分析

2025年下半年展望

2025年下半年，公司零售業務將堅持價值創造導向，發揮公司基本盤價值，促進客戶資產保值增值；深化客戶經營，強化隊伍建設，深耕協同發展，提升核心競爭力，推動財富管理業務高質量發展取得新進展。融資融券業務將繼續提升客戶服務水平，優化客戶結構，夯實業務發展基礎；嚴守合規風控底線，密切關注新形勢、新政策、新要求，為高質量發展保駕護航。股票質押業務將立足於服務實體經濟，更多地定位於為戰略客戶提供綜合價值服務。光大期貨將立足期貨自身資源稟賦，聚焦自身能力建設以及客戶需求深挖，細謀業務發展策略，攻堅經營管理難點，提升公司多維度創利能力，推動向服務型期貨公司轉型。海外財富管理及經紀業務將持續夯實財富管理業務基本盤，充分發揮業務特色和全牌照優勢，為客戶提供標準便捷的移動交易服務，提升客戶體驗，積極拓展高淨值客戶。

(二) 企業融資業務集群

企業融資業務集群主要包括股權融資業務、債務融資業務、海外投資銀行業務和融資租賃業務。

2025年上半年，該業務集群實現收入人民幣4億元，佔比5%。

市場環境

2025年上半年，A股股權融資市場總募資金額7,628億元，同比增長461%；總募資家數133家，同比增長18%。其中，IPO融資規模374億元，同比增長23.43%；IPO項目數51家，同比增長15.91%。融資額大幅增長主要依賴於上市銀行集中補充資本，一級市場整體審核發行仍然保持收緊態勢。

2025年上半年，券商承銷債券規模上升，證券公司承銷債券金額總計7.49萬億元，同比上升22.39%。

2025年上半年，香港市場IPO新上市公司44家，同比增長46.67%；首發募資金額1,071億港元，同比增長699%。

第三節 管理層討論與分析

經營舉措和業績

(1) 股權融資業務

面對新的政策環境和充滿挑戰的市場環境，公司股權融資業務加強功能性發揮，緊密圍繞國家戰略產業，深化對關鍵產業領域的研究，進一步增強服務現代產業的能力，全力推動項目高效執行。持續加大協同作戰力度，不斷深化並強化項目儲備工作，積極拓寬業務渠道，致力於更好地服務公司客戶，助力實體經濟企業實現融資需求。

2025年上半年，公司完成股權融資項目數3家，助力1家IPO客戶及2家再融資客戶完成融資；股權融資金額9.9億元，其中IPO融資金額4.62億元，再融資金額5.27億元；公司完成2單併購業務。截至2025年6月末，公司在審IPO項目數3家。

(2) 債務融資業務

2025年上半年，公司債務融資業務深入執行中央關於金融工作的指導方針，維護金融工作的政治導向和為民服務的宗旨，始終圍繞實體經濟的發展需求。債務融資服務實體經濟規模485.4億元，佔比41.2%，同比上升3.3個百分點。其中，支持科技產業融資規模138.2億元，支持綠色產業融資規模117.5億元，支持鄉村振興產業融資規模13.85億元。上半年，公司繼續服務於金融「五篇大文章」，打造了多個亮點項目。其中，「25京資K5&K6」是科技創新債券新規發佈後成功發行的首批科創債之一；「25雲建投ABN001」為雲南省首單鄉村振興供應鏈ABN；「25光大金租綠債01」是光大金租首單綠色金融債券，也是在盧森堡證券交易所掛牌的首隻非銀金融機構境內綠色債券。公司榮獲2025新財富最佳債權承銷投行第8名、最佳資產證券化投行第8名等多項大獎。

2025年上半年，公司債券承銷項目數量777單，債券承銷金額2,021.53億元。其中，資產支持證券承銷金額260.30億元，市場份額3.34%，行業排名第8位。

第三節 管理層討論與分析

公司主要債券種類的承銷金額、發行項目數量

債券種類	承銷金額(億元)	發行項目數量(個)
金融債	321.16	49
公司債	154.98	89
銀行間產品(短融、中票、定向工具)	438.01	190
地方債	847.08	271
資產支持證券	260.30	178

(3) 海外投資銀行業務

公司主要通過香港子公司開展海外投資銀行業務。2025年上半年，香港子公司累計完成5個IPO股權承銷項目、1個債權承銷項目、3個合規顧問項目。

(4) 融資租賃業務

公司主要通過控股子公司光大幸福租賃開展融資租賃業務。2025年上半年，光大幸福租賃繼續加強項目管理及資產回收，優化負債結構。

2025年下半年展望

2025年下半年，股權融資業務將聚焦加速擴充項目儲備，進一步提升服務實體經濟和民營經濟質效，深化與投資機構的合作，拓展業務渠道。債務融資業務將緊密結合國家戰略導向與區域經濟特色，堅持業務創新，打造品牌項目，提升市場知名度和競爭力，通過創新融資工具、優化債務結構、強化協同機制，實現高質量發展。海外投資銀行業務將進一步發揮直接融資平台功能，持續加強戰略客戶合作，深化資本市場業務承攬佈局，強化協同聯動，推動境內外一體化發展。

(三) 機構客戶業務集群

機構客戶業務集群主要包括機構交易業務、主經紀商業務、資產託管及外包業務、投資研究業務、金融創新業務及海外機構交易業務。

2025年上半年，該業務集群實現收入6億元，佔比8%。

第三節 管理層討論與分析

市場環境

2025年上半年，隨着公募基金費率改革，降佣降費舉措落地，公募基金交易佣金總量下降，行業競爭加劇。市場環境變化促使券商機構業務加速轉型，提升研究質量，增強綜合服務能力，以應對行業競爭態勢，滿足機構客戶需求。根據中國證券投資基金業協會統計數據，截至2025年6月末，私募證券投資基金管理人數7,761家，較2024年底減少239家。上半年私募證券投資市場整體呈現回暖趨勢，新備案產品數量較去年同期增長超50%，私募證券投資基金總規模較2024年底增長至5.56萬億元。

經營舉措和業績

(1) 機構交易業務

2025年上半年，公司深化核心研究能力，加強內部協同，拓展客戶覆蓋面，借助數字化技術構建差異化競爭優勢。公司以客戶為中心，優化研究資源配置，完善數字化投研平台，深化光大研究特色服務，打造光大研究服務品牌。同時發揮機構銷售的客戶資源優勢，推動各業務條線深度協同，為客戶提供全方位、一站式綜合金融服務。在穩固公募基金、保險資管等傳統核心機構客戶的基礎上，擴大對銀行理財、私募、上市公司等客戶的覆蓋和服務，開展交易支持等機構客戶增值服務，綜合服務效果已見成效。

(2) 主經紀商業務

2025年上半年，面向商業銀行及理財子公司、私募、信託等金融機構，公司提供以交易系統、投研、資金募集、資本中介、FOF/MOM投資為基礎，其他服務為延展的一站式綜合金融服務，打造主經紀商服務品牌。截至2025年6月末，公司累計引入PB產品8,084隻，較2024年末增長8.22%；存續PB產品4,298隻，較2024年末增長5.63%。

(3) 資產託管及外包業務

2025年上半年，公司資產託管及外包業務嚴格落實監管要求，合規穩健規範經營，進一步明確產品與服務提供商定位，發揮機構業務基礎設施功能，始終秉承以客戶為中心的理念，踐行託管業務的人民性與功能性。截至2025年6月末，公司私募證券投資基金存續託管隻數券商排名相較2024年末前進一位，升至第14名；公募及私募基金託管規模544億元，同比基本持平；私募基金外包規模1,304億元，同比增長20%。

第三節 管理層討論與分析

(4) 投資研究業務

2025年上半年，公司投資研究業務聚焦經濟形勢與市場熱點，深耕政策分析與經濟研判，以高頻次發聲傳遞光大研究觀點，為資本市場的高質量發展與穩健前行注入專業力量。公司加速推進專業研究隊伍建設，通過有特色、有深度的研究，持續提升服務客戶與市場的能力。2025年上半年，共舉辦大型上市公司交流會2次，電話會議562場，發佈研究報告2,342篇，開展路演、反路演14,052次，聯合調研607場。截至2025年6月末，公司研究跟蹤A股上市公司789家，海外上市公司190家，市場影響力不斷提升。

(5) 金融創新業務

2025年上半年，公司落實監管政策要求，立足市場實際，持續完善合規與風險管理體系，穩步開展收益互換、場外期權及收益憑證業務；同步推進系統功能優化，不斷提升對機構客戶資產配置與風險管理需求的服務能力。報告期內，公司持續拓展做市業務範圍，加強與頭部基金公司合作，新增多隻ETF基金做市標的，截至報告期末已覆蓋全部滬深交易所ETF期權品種和中金所股指期權品種，基金做市標的50隻，持續提升流動性供給質量，較好履行交易所做市商義務。

(6) 海外機構交易業務

公司主要通過香港子公司開展海外機構交易業務。2025年上半年，海外機構交易業務平穩發展，不斷加強在首次公開募股、股票配售、大宗交易等方面的業務拓展，並已與多家基金公司達成合作。

2025年下半年展望

2025年下半年，機構交易業務將加強機構銷售服務能力，深化業務協同合作，以科技賦能提高展業效率，全方位提升機構客戶綜合服務質效，拓寬機構客戶服務覆蓋面，建立良好的機構業務品牌形象。資產託管及外包業務將緊跟監管動態，堅守主責、聚焦主業，基於託管外包業務的基礎設施功能屬性，結合公司專業高效的運營服務能力，深化以協同發展為核心的「託管+」資源整合模式。投資研究業務將聚焦市場需求，持續打造特色研究領域，提高機構客戶覆蓋，提升研究能力和市場影響力。金融創新業務將繼續圍繞市場動態與監管導向，拓展產品體系及標的範圍，提升交易執行與風險對沖能力，完善全鏈條客戶服務體系，更好地滿足客戶資產配置與風險管理需求。做市業務方面，將穩步擴大標的覆蓋範圍，優化技術支持能力，提升做市服務能力和質量，增強市場競爭力。海外機構交易業務將持續推動重點客戶的開拓維護，通過業務協同不斷加強與頭部中資基金公司合作深度。

第三節 管理層討論與分析

(四) 投資交易業務集群

投資交易業務集群包括權益自營投資業務和固定收益自營投資業務。

2025年上半年，該業務集群實現收入人民幣11億元，佔比15%。

市場環境

2025年上半年，國內權益市場震蕩上行，結構性行情顯著，主要指數收漲，小盤風格總體佔優。上證綜指上漲2.76%，深證成指上漲0.48%，創業板指數上漲0.53%，萬得全A指數上漲5.83%。2025年上半年，央行貨幣政策維持適度寬鬆基調，流動性穩定充裕，政府債發行節奏較快。一季度債券收益率在年初創歷史新低後有所調整，二季度以震蕩為主。

經營舉措和業績

(1) 權益自營投資業務

2025年上半年，公司權益自營投資業務立足絕對收益導向，持續夯實多資產、多策略佈局，穩步提升資產規模，得益於多元化投資佈局，在複雜多變的市場環境下，權益自營投資業務實現正收益，業績表現好於去年同期。

(2) 固定收益自營投資業務

2025年上半年，公司固定收益自營投資業務始終堅持以絕對收益為目標導向，通過精細化管理持續擴大業務規模。公司逐步建立涵蓋宏觀經濟、貨幣政策、信用利差和衍生品定價的立體化研究體系，不斷夯實固收領域的投研基礎。在交易策略方面，充分發揮銀行間市場和交易所跨市場優勢，運用久期管理、收益率曲線交易、信用利差策略及衍生品對沖等多元化手段，同時增加中性策略，對固定收益方向性投資形成補充，提升整體盈利能力，取得了良好的經營業績。

2025年下半年展望

2025年下半年，權益自營投資業務將持續以絕對收益為目標，不斷打磨和優化投資方法論，深入挖掘投資機會，完善多資產、多策略組合，穩步提升資產規模。固定收益自營投資業務將繼續堅持絕對收益導向，持續深化投研體系建設，夯實投資決策基礎，不斷優化交易策略體系，增強收益穩定性與抗風險能力，動態優化持倉規模與結構，豐富投資交易品種。積極響應國家政策，重點加大對科技創新、綠色金融、鄉村振興等戰略領域的債券投資力度，在控制風險的前提下實現經濟效益與社會價值的有機統一。

第三節 管理層討論與分析

(五) 資產管理業務集群

資產管理業務集群包括資產管理業務、基金管理業務和海外資產管理業務。

2025年上半年，該業務集群實現收入人民幣5億元，佔比7%。

市場環境

根據中國證券投資基金業協會公佈數據，截至2025年6月末，證券公司及其資管子公司私募資管產品管理規模5.52萬億元，較年初增長1.01%。截至2025年6月末，公募基金資產管理規模34.39萬億元，較2024年末增長1.56萬億元，增幅4.75%。

經營舉措和業績

(1) 資產管理業務

公司主要通過全資子公司光證資管開展資產管理業務。2025年以來，光證資管圍繞高質量發展目標，積極豐富產品類型，努力拓展市場，聚焦客戶需求，保持良好的產品發行節奏。截至2025年6月末，光證資管受託管理資產總規模3,225億元，較年初增長3.6%。

(2) 基金管理業務

公司主要通過控股子公司光大保德信開展基金管理業務。2025年上半年，光大保德信不斷加強與各類代銷渠道合作，發行成立了光大保德信紅利量化選股混合型證券投資基金和光大保德信滬深300指數增強型證券投資基金，合計募集規模9.42億元。持續推進投研體系建設，逐步擴大研究員隊伍，努力提升研究對投資支持的廣度和深度，打造績優產品。截至2025年6月末，光大保德信資產管理總規模955.68億元，其中，公募資產管理規模793.36億元，公募剔除貨幣理財規模611.29億元。光大保德信管理公募基金72隻、專戶產品25隻，旗下資管子公司產品23隻。

(3) 海外資產管理業務

公司主要通過香港子公司開展海外資產管理業務。2025年上半年，香港子公司持續優化海外資產管理業務，在投研體系、風控機制和資產配置等方面取得提升，旗下公募基金產品表現突出，榮獲2025年度理柏基金年獎、香港中資基金業協會—彭博離岸中資基金大獎。重點發力全權委託投資管理業務，資產管理規模15.65億港元。

第三節 管理層討論與分析

2025年下半年展望

2025年下半年，光證資管將堅定功能性定位，深耕鍛煉投資管理內功，圍繞居民財富管理需求，持續豐富多資產、多期限、多策略產品譜系，並着力提升客戶全方位服務體驗。光大保德信將堅持以投資者為本，堅持以防風險、促高質量發展為主線，提速權益產品佈局與推廣，發揮固收多策略業務優勢，做好渠道與機構客戶服務，努力踐行普惠金融使命。

(六) 股權投資業務集群

股權投資業務集群包括私募基金投融資業務和另類投資業務。

2025年上半年，該業務集群收入人民幣-2,076萬元。

市場環境

2025年上半年，私募股權投資行業呈現結構性分化態勢。募資市場仍以政府引導基金、險資等長期資本為主導，國資背景LP的出資佔比進一步提升，成為市場的主要支撐力量。投資策略進一步向半導體、人工智能、生物醫藥等科技領域集中，政策引導下的「投早投小」趨勢持續強化。退出方面，整體退出環境仍面臨壓力，併購重組和S基金交易成為私募股權機構退出的主要替代路徑。

經營舉措和業績

(1) 私募基金投融資業務

公司主要通過全資子公司光大資本及光大發展開展私募基金投融資業務。2025年上半年，光大資本根據監管要求，針對直投項目和存量基金持續進行整改規範，加強存量投資項目投後管理，穩妥推進風險處置化解。光大發展持續完善內部管理體系，保證存量產品平穩運行。

(2) 另類投資業務

公司主要通過全資子公司光大富尊開展另類投資業務。光大富尊積極跟蹤市場形勢，有序推進科創板和創業板跟投、股權直投等業務，實現業務穩健發展。加強專業化投後管理團隊的建設，做好現有項目的投後管理工作，保障項目安全有序退出，積極參與公司科創板戰略配售。公司成立以來，已累計完成股權投資項目14個，科創板跟投企業11家。

第三節 管理層討論與分析

2025年下半年展望

2025年下半年，光大資本將持續加強風控合規管理，堅持審慎穩健經營，加大存量直投和基金業務的投後管理工作。光大富尊將持續服務實體經濟和國家戰略，穩妥推進科創板、創業板項目戰略配售投資，並積極拓展股權投資等業務，聚焦「專精特新」，重點關注成長創新性企業，積極拓展北交所戰略配售、上市公司定增等新業務。

三、報告期內核心競爭力分析

（一）堅持黨建引領，堅定一流服務型投行建設

公司始終堅持黨中央對金融工作的集中統一領導，把黨的領導貫穿於公司治理各方面、全過程，將中央精神切實轉化成高質量發展的具體行動。公司控股股東光大集團由財政部和匯金公司發起設立，擁有金融全牌照和特色民生實業，具有綜合金融、產融協同、跨境經營特色優勢。作為集團唯一具有證券牌照的核心子公司，公司始終把服務國家戰略作為核心使命，強化黨建引領，堅持穩中求進，錨定「建設中國一流服務型投資銀行」戰略目標，不斷提升服務能力，切實將黨建優勢轉化為企業發展優勢、創新優勢和競爭優勢。

（二）聚焦主責主業，堅定金融工作政治性與人民性

公司堅持把服務實體經濟作為工作的出發點和落腳點，認真踐行國家戰略，紮實做好金融「五篇大文章」，強化功能性發揮，聚焦直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」三大角色，切實將自身發展緊緊融入國家戰略發展大局。聚焦國家重點戰略領域，以專業化服務和差異化產品，精準對接實體經濟投融資需求，持續提升市場影響力。報告期內，公司為企業提供直接融資服務規模1,187.2億元，股權融資服務國家級專精特新「小巨人」企業南通泰禾化工股份有限公司登陸創業板；債務融資落地發行科技創新債券新規後首批科創債，助力奇瑞徽銀汽車金融股份有限公司完成單期最大規模綠色金融債發行。

第三節 管理層討論與分析

（三）強化協同發展，發揮集團金融全牌照優勢

公司充分發揮光大集團協同優勢，堅持「以客戶為中心」的發展理念，優化組合牌照，建設協同場景，挖掘協同資源，支持業務發展，以協同助力公司強化服務實體經濟和落實國家戰略的力度和能力，為境內外客戶提供一攬子綜合解決方案。報告期內，協同中國光大綠色環保有限公司發行碳中和綠色ABS，是境內證券交易所首單以環保企業可再生能源電價附加補助資金作為基礎資產發行的資產支持證券；協助中國光大銀行股份有限公司成功舉辦金融助力民營企業高質量發展政金企對接會、走進交易所系列活動，為政府、銀行與企業三方搭建高效、便捷的投融资溝通平台。

（四）厚植文化沃土，穩步推進高質量發展

公司深入貫徹落實新發展理念，聚焦「文化一流」願景，持續修煉內功，不斷夯實核心能力建設，境內外一體化做好「八個堅持」，杜絕拜金主義、奢靡享樂、急功近利等不良風氣，營造風清氣正的良好氛圍，走中國特色金融發展道路，踐行「五要五不」中國特色金融文化。公司以中國特色金融文化為引領，積極響應監管層對行業「提質增效、優化治理」的發展期許，以可視化的攻堅目標凝聚起全員奮進的磅礴合力。

（五）科技驅動創新，加快推動轉型升級

公司緊抓數字經濟發展機遇，持續加大科技有效投入，推動數智化轉型，創新數字化服務場景，升級數字化展業模式，不斷夯實IT基礎設施與架構，充分賦能經營效率提升，推動高質量、可持續發展。公司加速業務轉型升級，以客戶資產保值增值為目標，着力提升產品研創能力，完善服務鏈條，致力於將兼具安全性、收益性、流動性的金融產品帶給更多客戶，以更好滿足人民群眾的金融需求。

第三節 管理層討論與分析

四、報告期內主要經營情況

(一) 主要業務分析

1. 綜合損益表主要項目情況

表一 主要收入項目情況

單位：人民幣千元

項目	2025年1-6月		2024年1-6月		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金收入	3,532,924	47%	2,961,694	47%	571,230	19%
利息收入	2,471,353	33%	2,351,052	37%	120,301	5%
投資收益淨額	1,233,933	16%	991,448	16%	242,485	24%
其他收入及收益	242,618	3%	53,451	1%	189,167	354%
收入及其他收益合計	7,480,828		6,357,645		1,123,183	18%

2025年上半年，公司實現收入及其他收益合計人民幣74.8億元，同比增加18%。

其中，手續費及佣金收入人民幣35.3億元，同比增加19%，主要由於證券經紀業務手續費及佣金收入增加。

利息收入人民幣24.7億元，同比增加5%，主要由於其他債權投資利息收入和融資融券利息收入增加。

投資收益淨額人民幣12.3億元，同比增加24%，主要由於公司堅持絕對收益導向，優化投資結構。

其他收入及收益人民幣2.4億元，同比增加354%，主要由於本期收到財政扶持。

第三節 管理層討論與分析

表二 主要支出項目情況

單位：人民幣千元

項目	2025年1-6月		2024年1-6月		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金支出	1,007,986	18%	870,322	18%	137,664	16%
利息支出	1,388,959	25%	1,368,784	28%	20,175	1%
僱員成本	2,018,884	37%	1,687,159	35%	331,725	20%
折舊及攤銷費用	328,216	6%	330,389	7%	(2,173)	(1)%
稅金及附加	29,609	1%	19,646	0%	9,963	51%
其他營業支出	650,754	12%	597,261	12%	53,493	9%
預計負債	0	0%	12,794	0%	(12,794)	(100)%
資產減值損失	400	0%	0	0%	400	不適用
計提／(轉回)信用 減值損失	59,121	1%	(34,086)	(1)%	93,207	273%
合計	5,483,929		4,852,269		631,660	13%

第三節 管理層討論與分析

2025年上半年，支出總額人民幣54.8億元，同比增加13%。

其中，手續費及佣金支出人民幣10.1億元，同比增加16%，主要由於經紀業務手續費及佣金支出增加；

利息支出人民幣13.9億元，與上年同期基本持平；

僱員成本人民幣20.2億元，同比增加20%，主要由於根據工資總額預算掛鉤利潤完成情況計提金額增加；

折舊及攤銷費用人民幣3.3億元，與上年同期基本持平；

稅金及附加人民幣0.3億元，同比增加51%，主要由於城市維護建設稅及教育費附加增加；

信用減值損失人民幣0.6億元，主要由於本年計提其他應收款及預付款項信用減值損失；

其他營業支出人民幣6.5億元，同比增加9%，主要由於公司本期電子設備運轉費、證交所管理費及席位年費增加。

2. 現金流

2025年上半年，本公司現金及現金等價物淨減少人民幣16.54億元，其中：

用於經營活動的現金淨額為人民幣26.59億元，主要由於賣出回購金融資產款減少，部分被買入返售金融資產減少所抵銷。

來自投資活動的現金淨額為人民幣9.85億元，主要由於投資用途的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產款項、其他投資款項變動，及收到以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息。

來自籌資活動的現金淨額為人民幣0.20億元，主要由於本期發行長期債券和短期債務工具收到款項，部分被償還長期債券和短期債務工具所抵銷。

第三節 管理層討論與分析

3. 綜合財務狀況表主要項目分析

單位：人民幣千元

項目	2025年6月30日		2024年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
非流動資產	63,207,089		47,646,407		15,560,682	32.66%
物業及設備	805,273	0.27%	848,928	0.29%	(43,655)	(5.14)%
使用權資產	702,982	0.24%	709,062	0.24%	(6,080)	(0.86)%
投資性房地產	10,308	0.00%	10,706	0.00%	(398)	(3.72)%
商譽	532,795	0.18%	540,882	0.18%	(8,087)	(1.50)%
其他無形資產	217,123	0.07%	255,521	0.09%	(38,398)	(15.03)%
於聯營企業及合營企業權益	1,054,063	0.36%	1,065,431	0.36%	(11,368)	(1.07)%
以攤餘成本計量的金融資產	1,279,358	0.43%	1,811,424	0.62%	(532,066)	(29.37)%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	3,318,279	1.12%	992,149	0.34%	2,326,130	234.45%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	40,754,356	13.81%	29,678,644	10.13%	11,075,712	37.32%
存出保證金	11,642,778	3.95%	8,884,137	3.03%	2,758,641	31.05%
遞延所得稅資產	2,483,137	0.84%	2,471,094	0.84%	12,043	0.49%
應收融資租賃款及售後租回款	134,976	0.05%	74,909	0.03%	60,067	80.19%
其他非流動資產	271,661	0.09%	303,520	0.10%	(31,859)	(10.50)%
流動資產	231,909,688		245,312,611		(13,402,923)	(5.46)%
應收賬款	2,232,615	0.76%	1,152,307	0.39%	1,080,308	93.75%
應收融資租賃款及售後租回款	164,096	0.06%	414,751	0.14%	(250,655)	(60.44)%
其他應收款項及預付款項	1,189,892	0.40%	1,361,649	0.46%	(171,757)	(12.61)%
融出資金	42,477,054	14.39%	42,839,851	14.62%	(362,797)	(0.85)%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	18,596,474	6.30%	27,902,340	9.52%	(9,305,866)	(33.35)%
以攤餘成本計量的金融資產	1,230,306	0.42%	1,591,484	0.54%	(361,178)	(22.69)%
買入返售金融資產	491,113	0.17%	5,885,842	2.01%	(5,394,729)	(91.66)%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	79,340,318	26.88%	77,169,459	26.34%	2,170,859	2.81%
衍生金融資產	715,446	0.24%	1,602,261	0.55%	(886,815)	(55.35)%
結算備付金	3,580,839	1.21%	1,860,896	0.64%	1,719,943	92.43%
代經紀客戶持有的現金	68,269,557	23.13%	64,593,099	22.05%	3,676,458	5.69%
現金及銀行存款	13,621,978	4.62%	18,938,672	6.46%	(5,316,694)	(28.07)%
資產總額	295,116,777		292,959,018		2,157,759	0.74%

第三節 管理層討論與分析

項目	2025年6月30日		2024年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
流動負債	197,137,429		193,491,482		3,645,947	1.88%
貸款及借款	632,485	0.28%	353,145	0.16%	279,340	79.10%
已發行的短期債務工具	9,232,909	4.10%	13,406,317	5.99%	(4,173,408)	(31.13)%
拆入資金	12,742,111	5.66%	15,593,158	6.97%	(2,851,047)	(18.28)%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	425,733	0.19%	1,610,423	0.72%	(1,184,690)	(73.56)%
應付經紀客戶賬款	79,897,658	35.49%	71,279,573	31.86%	8,618,085	12.09%
應付僱員成本	3,219,493	1.43%	2,599,140	1.16%	620,353	23.87%
其他應付款項及應計費用	16,180,366	7.19%	12,853,101	5.74%	3,327,265	25.89%
應交所得稅	233,731	0.10%	551,498	0.25%	(317,767)	(57.62)%
賣出回購金融資產款	58,781,160	26.11%	66,680,271	29.80%	(7,899,111)	(11.85)%
衍生金融負債	854,176	0.38%	776,441	0.35%	77,735	10.01%
一年內到期的租賃負債	195,236	0.09%	216,615	0.10%	(21,379)	(9.87)%
合同負債	8,071	0.00%	12,860	0.01%	(4,789)	(37.24)%
一年內到期的長期債券	14,734,300	6.54%	7,558,940	3.38%	7,175,360	94.93%
總資產減流動負債	97,979,348		99,467,536		(1,488,188)	(1.50)%
非流動負債	27,989,591		30,244,066		(2,254,475)	(7.45)%
貸款及借款	1,321,485	0.59%	1,112,204	0.50%	209,281	18.82%
長期債券	25,268,799	11.22%	27,577,557	12.33%	(2,308,758)	(8.37)%
遞延稅項負債	18,665	0.01%	17,998	0.01%	667	3.71%
預計負債	578,388	0.26%	576,500	0.26%	1,888	0.33%
租賃負債	535,282	0.24%	517,521	0.23%	17,761	3.43%
其他非流動負債	266,972	0.12%	442,286	0.20%	(175,314)	(39.64)%
負債總額	225,127,020		223,735,548		1,391,472	0.62%
淨資產	69,989,757		69,223,470		766,287	1.11%

非流動資產：截至2025年6月30日，公司非流動資產人民幣632億元，較年初增加33%，主要由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資及存出保證金增加，部分被以攤餘成本計量的金融資產減少所抵銷。

流動資產：截至2025年6月30日，公司流動資產人民幣2,319億元，較年初減少5%，主要由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資、買入返售金融資產和現金及銀行存款減少，部分被代經紀客戶持有的現金和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加所抵銷。

第三節 管理層討論與分析

流動負債：截至2025年6月30日，公司流動負債人民幣1,971億元，較年初增加2%，主要由於應付經紀客戶賬款、一年內到期的長期債券增加，部分被賣出回購金融資產款、已發行的短期債務工具減少所抵銷。

非流動負債：截至2025年6月30日，公司非流動負債人民幣280億元，較年初減少7%，主要由於長期債券減少。

境外資產情況

其中：境外資產人民幣186.49億元，佔總資產的比例為6.32%。

借款和債券融資情況

單位：人民幣千元

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
貸款及借款	1,953,970	1,465,349
已發行的短期債務工具	9,232,909	13,406,317
長期債券	40,003,099	35,136,497
合計	51,189,978	50,008,163

有關借款、債券融資的利率及期限，詳見綜合財務報表附註43、44、51。

於2025年6月30日，公司資產負債率67.48%，於一年內到期的借款、已發行的短期債務工具及債券金額為人民幣246億元，公司扣除上述負債後的流動資產淨值為人民幣2,073億元。因此，公司面臨的流動性風險並不重大。

(二) 投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

報告期末，公司長期股權投資10.54億元，較年初減少0.11億元，降幅1.07%。主要系權益法核算的聯營企業分配股利。具體內容詳見綜合財務報表中的披露。

(1) 重大的股權投資

報告期內無重大股權投資。

(2) 重大的非股權投資

報告期內無重大非股權投資。

(三) 重大資產和股權出售

報告期內無重大資產和股權出售。

第三節 管理層討論與分析

(四) 主要控股參股公司分析

單位：人民幣億元

公司名稱	公司類型	主要業務	持股比例	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
光大期貨有限公司	子公司	商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理，公開募集證券投資基金銷售。	100%	15.00	299.02	31.04	2.99	1.00	0.78
上海光大證券資產管理有限公司	子公司	證券資產管理業務。	100%	2.00	25.73	22.51	4.30	2.30	1.73
光大資本投資有限公司	子公司	投資管理，資產管理，股權投資，投資諮詢。	100%	40.00	17.75	(9.60)	(0.69)	(0.70)	(0.70)
光大富尊投資有限公司	子公司	金融產品投資等。	100%	20.00	20.56	18.55	0.16	(0.34)	(0.38)
光大證券國際控股有限公司	子公司	投資控股和金融服務。	100%	74億港元 ^{註1}	186.49	27.49	4.16	1.45	1.19
中國光大證券國際有限公司 ^{註2}	子公司	開展財富管理、企業融資、機構業務、資產管理等業務	100%	1.58億港元	71.37億港元	30.81億港元	7.28億港元	1.86億港元	1.61億港元
光大發展投資有限公司	子公司	股權投資、股權投資管理、投資管理、資產管理、項目投資、投資諮詢。	100%	5.00	13.26	4.65	(0.09)	0.18	0.09
光大幸福融資租賃有限公司	子公司	融資租賃業務、租賃業務等。	85% ^{註3}	10.00	12.95	12.20	0.21	0.08	0.07
光大保德信基金管理有限公司	子公司	基金募集、基金銷售、資產管理。	55%	1.60	16.94	14.72	1.83	0.33	0.26

註：

- 1、光證控股註冊資本以港元列示，總資產、淨資產、營業收入、營業利潤及淨利潤以中國準則下折合人民幣金額列示。
- 2、中國光大證券國際有限公司為光證控股主要經營管理平台，其財務數據以國際準則港元金額列示。
- 3、光證控股持有50%股權，光大資本持有35%股權。其中，光大資本持有的35%股權受MPS風險事件影響處於凍結狀態，詳見公司於上交所網站刊發的公告臨2019-037號、臨2022-009號，以及公司於香港聯交所網站刊發的日期為2019年5月31日、2022年3月16日的公告。

(五) 公司控制的結構化主體情況

截至2025年6月30日，本公司合併了若干支結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合夥企業。對於本公司作為管理人的資產管理計劃，以及作為普通合夥人或投資管理人的合夥企業，在綜合考慮對其擁有的投資決策權及可變回報的敞口等因素後，認定對部分資產管理計劃及部分合夥企業擁有控制權，並將其納入合併範圍。2025年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的淨資產為人民幣143億元。

第三節 管理層討論與分析

五、其他披露事項

(一) 可能面對的風險

1. 風險管理概述

公司推行穩健的風險管理文化，始終致力於構建與公司戰略發展目標相適配的全面風險管理體系，完善風險管理制度，建設風險管理信息系統，提高風險管理專業水平，有效管理公司經營過程面臨的各類風險，促進公司各項業務健康持續發展。

2. 風險管理架構

公司風險管理組織架構包括四個層級：董事會及其風險管理委員會；管理層及下屬各專業委員會；各風險管理職能部門；各部門、分支機構及子公司。

公司董事會承擔全面風險管理的最終責任，負責推進風險文化建設；審議批准公司全面風險管理的基本制度；審議批准公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；審議公司定期風險評估報告；建立與首席風險官的直接溝通機制等。董事會授權其下設的風險管理委員會履行其全面風險管理的部分職責。

公司管理層對全面風險管理承擔主要責任，負責制定風險管理制度，並適時調整；建立健全全面風險管理的經營管理架構，明確全面風險管理職能部門、業務部門以及其他部門在風險管理中的職責分工，建立部門之間有效制衡、相互協調的運行機制；制定風險偏好、風險容忍度及重大風險限額等的具體執行方案，確保其有效落實，對其進行監督，及時分析原因，並根據董事會的授權進行處理；定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系；建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制等。公司管理層下設若干專業委員會，在各自職責範圍內負責部分風險管理職能。

第三節 管理層討論與分析

公司具有風險管理職能的部門包括：風險管理與內控部、法律合規部、內部審計部、信息技術總部、金融科技開發部、資金管理部、運營管理總部、董事會辦公室、投資銀行質量控制總部、投資銀行內核辦公室等。各職能部門按照公司授權對公司不同風險進行識別、監測、評估和報告，協助、指導和檢查各部門、分支機構及子公司的對口風險管理工作。

公司各業務部門、分支機構及子公司負責人承擔各自業務領域風險管理的直接責任。公司各業務部門、分支機構及子公司負責嚴格按照公司授權管理體系在被授予的權限範圍內開展業務，嚴禁越權從事經營活動，並通過制度、流程、系統等方式，進行有效管理和控制。

3. 各類風險的應對措施

(1) 市場風險

公司面臨的市場風險是指持有的金融工具由於市場價格（利率、匯率、股票價格、商品價格等）變動而給公司帶來損失的風險。

針對市場風險，公司遵循主動管理和量化導向的原則，根據公司風險偏好設定市場風險容忍度、業務風險限額等多層級的風險限額體系，在展業過程中通過組合投資、逐日盯市、對沖緩釋等手段進行風險管控。公司股東會確定自營業務年度規模；公司董事會確定市場風險損失容忍度；公司管理層及其下設委員會確定自營業務細分規模、市場風險容忍度及限額的管理機制，將市場風險損失容忍度進行分解，審批具體業務限額，並明確各類指標的預警標準、超限標準及應對措施。其中，業務風險限額體系和各類風險指標包括風險價值(VaR)、淨敞口、希臘字母、集中度、基點價值等。壓力測試是公司市場風險管理中的重要組成部分，公司建立健全壓力測試機制，及時根據業務發展情況和市場變化情況，對相應的投資組合定期或不定期進行測試，評估公司在壓力情景下的可能損失，提出風險管理建議，為業務部門和管理層經營決策提供依據。對於場外衍生品業務，風險管理堅持以市場中性策略為核心，公司建立了准入標的池、保證金管理、交易對手事前准入、事中盯市及事後追保風險處置等風險管理措施，同時設置了希臘字母敞口、標的集中度、壓力測試損失等風險限額來進行市場風險管理。

第三節 管理層討論與分析

隨着公司海外擴張及業務拓展，公司可能面臨匯率波動風險。從資金來源和運用的角度，公司潛在的匯率風險主要體現在通過境內人民幣融資投資到外幣資產，以及外幣融資投入人民幣資產。截至報告期末，公司並未開展上述類型業務，所有境外子公司的外幣融資均專項使用於當地市場投資，以實現匯率風險的天然對沖。未來，公司將視實際情況通過一系列措施對沖、緩釋匯率風險，以支持公司境外業務的發展。

(2) 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險，主要來源於債券投資發行人或場外衍生品交易對手違約風險以及股票質押式回購交易、約定購回式證券交易、融資融券等融資類業務客戶未按照協議約定足額償還負債風險。

針對債券投資業務，公司通過建立內部信用評級、統一授信管理、集中度限額管理、債項投資評級下限、密切跟蹤債券發行人經營情況和資信水平等措施，控制信用風險敞口；針對融資類業務，公司通過對客戶進行風險教育、徵信、授信、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索、建立嚴格的擔保物範圍及折算率、保證金比例、履約擔保比例的標準等多種手段，對其信用風險進行管理和控制；針對場外衍生品業務，公司對交易對手進行盡職調查、資信評級及規模控制，通過每日盯市、追保、處置擔保品等手段來控制交易對手的信用風險敞口。

(3) 操作風險

公司面臨的操作風險是指由內部流程不完善、人員、信息技術系統及外部事件造成損失的風險。

公司遵循全程全員、防範預見原則，嚴格控制操作風險，制定操作風險管理辦法和三大工具實施細則，明確操作風險治理結構和各道防線的職責分工。公司持續推動操作風險管理體系健全完善，制定操作風險偏好，嚴格落實操作風險與控制自評估，加強操作風險指標監測與報告，收集分析操作風險內外部損失數據，開展操作風險壓力測試和資本計量，持續推進操作風險管理系統建設；將操作風險管理與內部控制相結合，強化內控檢查、授權管理、新業務評估等配套機制，提升操作風險管理前瞻性和有效性；着力加強操作風險管理宣導培訓，提升全員操作風險管理責任意識，確保公司總體操作風險可控、可承受。

第三節 管理層討論與分析

(4) 流動性風險

流動性風險，是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

公司授權資金管理部負責併表範圍內的整體流動性風險管理工作，統籌公司融資管理，設立資金台集中管理短期交易類融資工具，協調安排公司各部門資金需求，進行日常流動性管理工作；公司風險管理與內控部負責監督公司整體流動性風險限額的執行情況。

公司以謹慎防範流動性風險為目標，制定並發佈了《光大證券股份有限公司流動性風險管理辦法》，明確了流動性風險管理相關的目標、策略、治理結構、應對手段和報告體系，並積極開展流動性風險併表管理工作，確保合併範圍內總體流動性風險可控。

在資產負債管理和全面風險管理體系下，公司始終秉承穩健的風險管理理念，通過採用前瞻管理、動態調整的方式，根據總體風險管理政策制定了覆蓋母、子公司的流動性風險容忍度和分配管理機制，並逐步完善對子公司的差異化流動性風險管理框架。此外，公司還根據不同業務的流動性特性，構建差異化的資金管理模式，並配套對應的流動性風險限額管理與監控預警體系。公司將短期交易類融資集中管理，嚴格防範日間流動性風險。公司持續合理計量流動性風險管理成本，並將流動性因素納入公司資金定價體系之中。

風險應對方面，公司制定了流動性風險應急預案，對流動性風險的等級、觸發標準、應對手段、報告路徑等進行了明確，通過合理備付優質流動性資產和應急渠道、審慎動態管理資產負債期限結構等方式堅守不發生流動性風險的底線，並定期通過應急演練檢驗風險應對機制的有效性。此外公司還積極拓展融資渠道和融資方式，與外部合作機構維持良好的合作關係，儲備充足的外部融資授信，保障公司資金來源持續穩健。

第三節 管理層討論與分析

(5) 信息技術風險

信息技術風險是指由於人為原因、軟硬件缺陷或故障、自然災害等對網絡和信息系統或者數據造成影響，發生網絡和信息系統服務能力異常或者數據損毀、洩露，從而造成損失的風險。

隨着新信息技術在金融領域的廣泛應用，科技創新使風險的隱蔽性、突發性、傳導性也越來越強，信息技術風險愈發錯綜複雜。公司將堅持「建設中國一流服務型投資銀行」戰略目標，聚焦數字化、平台化、智能化的科技戰略願景，持續深化信息技術改革，加強信息系統安全建設和質量管控，完善信息系統運行保障機制，利用大數據、雲計算、人工智能等技術提升信息技術運維管理水平，不斷優化和完善網絡安全事件應急預案，通過定期的應急演練進一步提升信息技術風險監測和應急處置能力，以保證系統的安全、可靠和穩定運行，報告期內未發生重大信息技術風險事件。

(6) 聲譽風險

聲譽風險，是指由公司經營、管理及其他行為或外部事件，以及工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致公司股東、員工、投資者、發行人、第三方合作機構、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司的公開負面評價，從而損害公司品牌價值，不利於公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。

為有效控制聲譽風險，公司持續開展適當而有效的聲譽風險管理，建立了規範的管理制度、科學的組織架構以及完善的管控體系，陸續制定並修訂了《聲譽風險和輿情工作管理辦法》《聲譽風險和輿情工作實施細則》《信息發佈管理辦法》等相關制度。

公司設有聲譽風險和輿情工作領導小組，在聲譽風險管理中實現了公司與部門、子公司、分公司層面的協同統一，並通過制度宣導、培訓、應急演練等，提高員工聲譽風險意識和聲譽風險管理能力。此外，公司設置了專職崗位負責輿情監測、應對以及媒體關係管理等工作，同時聘請了第三方諮詢顧問公司和法律事務所，協助公司做好聲譽風險管理。

目前，公司已實現對子公司聲譽風險防控體系全覆蓋。

第三節 管理層討論與分析

(7) 合規風險

合規風險，是指因公司或工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

為有效控制合規風險，公司建立合規管理制度體系，通過制度明確合規管理各項要求。強化合規管理的全流程管控：在事前階段，公司通過合規審查、合規諮詢等措施，對公司的重要制度、重大業務、創新業務進行合規審查、提供合規建議。在事中階段，公司通過持續開展從業人員執業行為、信息隔離牆等方面的監測與核查，防範違規交易、洩露敏感信息、利益輸送等行為。事後階段，公司通過合規檢查發現問題、識別風險，督導相關單位立整立改；持續健全完善問責機制，細化問責標準，推動精準問責，通過常態化警示宣導、以案示警，督促全員認清紅線底線，為公司營造風清氣正的發展環境。

2025年上半年，公司根據外部監管要求的變化，結合公司實際工作情況，完善合規制度體系，夯實各項合規職能履行。此外，公司高度重視並持續深化合規文化建設，主動將合規文化建設融入公司企業文化體系中，通過系統性舉措推動全員踐行合規管理理念，營造良好的合規氛圍。2025年以來，公司合規管理情況整體平穩有序，未發生重大合規風險事件和重大監管處罰。

第四節 公司治理、環境和社會

一、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
潘劍雲	非執行董事	選舉
梅鍵	高級專家	改聘
王雲	非執行董事	離任
謝松	非執行董事	離任
梁毅	監事長	離任
周華建	監事	離任
葉勝利	監事	離任
林茂亮	監事	離任
李若山	外部監事	離任
劉運宏	外部監事	離任
林靜敏	職工監事	離任
杜佳	職工監事	離任
宋哲	職工監事	離任

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

1. 公司於2025年4月29日召開2025年第一次臨時股東大會，選舉潘劍雲先生為第七屆董事會非執行董事。
2. 公司董事會於2025年3月7日收到公司非執行董事王雲女士的辭職報告，因工作變動原因，王雲女士辭去公司非執行董事職務。

公司董事會於2025年2月19日收到公司非執行董事謝松先生的辭職報告，因工作變動原因，謝松先生辭去公司非執行董事職務。
3. 公司於2025年7月29日召開2025年第二次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會，審議通過了《關於修訂〈光大證券股份有限公司章程〉及其附件的議案》及《關於不再設立監事會的議案》，公司不再設立監事會，監事不再任職。

第四節 公司治理、環境和社會

4. 2025年5月30日，經公司第七屆董事會第七次會議審議通過，梅鍵先生不再擔任公司副總裁職務，改聘為公司高級專家。
5. 報告期內，董事、監事、高級管理人員變更及離任人數3人，佔報告期初全體董事、監事、高級管理人員人數約10.71%。

截至本報告日期，本公司董事會成員包括趙陵先生（董事長、執行董事）、劉秋明先生（執行董事、總裁）、馬韜韜女士（非執行董事）、連涯鄰先生（非執行董事）、潘劍雲先生（非執行董事）、尹岩武先生（非執行董事）、秦小微先生（非執行董事）、任永平先生（獨立非執行董事）、殷俊明先生（獨立非執行董事）、劉應彬先生（獨立非執行董事）、陳選娟女士（獨立非執行董事）及呂隨啟先生（獨立非執行董事）。

二、董事、監事信息的重大變更

根據香港上市規則第13.51B條的規定，報告期內，董事、監事相關信息無重大變更。

除已披露信息外，報告期內並直至本報告日期，公司現任董事的其他任職變動如下：

公司非執行董事馬韜韜女士自2025年6月起擔任中青旅控股股份有限公司董事；

公司獨立非執行董事殷俊明先生自2025年5月起不再擔任江蘇高淳農村商業銀行股份有限公司監事；

公司獨立非執行董事陳選娟女士自2025年7月起不再擔任上海財經大學金融學院副院長。

三、董事、監事服務合約說明

本公司已與報告期內各董事及監事就（其中包括）遵守相關法律及法規和遵從公司章程及仲裁條文訂立合約。除上述披露者外，本公司並無及並不建議與本公司任何董事或監事以其各自作為董事／監事的身份訂立任何服務合約（於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償（不包括法定賠償）的合約除外）。

四、董事及監事進行證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢，所有董事及監事均確認：於報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。本公司亦就有關僱員（定義見香港上市規則）買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。於報告期內，本公司並沒有發現有關僱員違反指引。

第四節 公司治理、環境和社會

五、員工及薪酬政策

(一) 員工情況

截至2025年6月，在職員工7,640人（含經紀人1,081人），其中：母公司5,792人，全資及控股子公司1,848人。

(二) 薪酬政策

公司持續建立完善與經營績效、業務性質、貢獻水平、合規風控、社會文化相適應的薪酬管理機制，堅持薪酬與業績雙對標，將薪酬管理與績效考核相掛鉤，將「合規、誠信、專業、穩健」的行業文化理念融入薪酬管理。同時公司將薪酬管理與風險管理緊密結合，建立了與業務特徵、風險水平等相匹配的延期支付、薪酬止付、追索扣回、極值管控等激勵約束機制，發揮薪酬管理的約束作用。

公司持續優化內部收入分配結構，科學設計薪酬體系，按照以崗定薪、以績取酬的理念，工資與崗位類型、員工職級、價值貢獻等掛鉤；獎金與業績貢獻、合規風控、持續服務等綜合因素掛鉤，同時加大向一線和基層員工的傾斜力度。

(三) 培訓計劃

2025年，公司黨委堅決貫徹落實新時代黨的組織路線，堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為根本遵循，以「三個過硬」為導向，着力打造「政治過硬、能力過硬、作風過硬」的高素質專業化金融幹部人才隊伍，以自身高質量發展助力金融強國建設。

一是聚焦「關鍵少數」，強化政治引領。公司持續加強對關鍵崗位幹部的教育培訓，面向證券及期貨的營業部負責人，組織兩期「深入貫徹中央八項規定精神學習教育專題培訓暨基層一把手政治能力提升培訓」，覆蓋100位新任職幹部、年輕幹部和邊遠地區幹部。針對新任中層幹部、團隊負責人、營業部負責人，設置差異化的「領航計劃」網絡培訓班，提升新任職幹部政治能力和履職能力。

第四節 公司治理、環境和社會

二是健全人才內生培養機制，促進專業能力提升。針對財富條線的中高級財富經理、財富新人，分類組織「光源•星遠航」財富精英訓練營、「光源•星起航」財富新人成長訓練營，促進財富隊伍人才梯隊建設。舉辦2期「炬光計劃」內部講師特訓營，圍繞業務難點，萃取經驗、開發專業課程，完善公司知識庫建設和講師體系建設，促進內部知識沉澱和經驗傳承。

三是加強培訓調研反饋，提升培訓實效。紮實做好年度培訓調研及專項培訓評估反饋，傾聽員工心聲，提升培訓的有效性及針對性。結合員工所需、前沿熱點及最新能力要求，公司面向全員組織三期AI應用實務培訓，為職場辦公提質增效，幫助廣大員工持續更新專業技能，提高職場競爭力。結合財富條線2025年晨會及培訓調研結果，持續完善財富條線培訓形式及內容，切實以培訓推動業務發展。

六、利潤分配事項

（一）報告期實施的利潤分配方案

根據公司於2025年6月17日召開的2024年度股東週年大會審議通過的2024年年度利潤分配方案：2024年12月31日公司A股和H股總股本4,610,787,639股，根據經審計財務數據，年度累計擬派發現金股利人民幣918,007,818.92元，扣除2024年中期已派發的現金股利人民幣417,276,281.33元後，是次擬派發現金股利人民幣500,731,537.59元，向全體A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣1.086元（含稅）。現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照股東週年大會召開前一週（包括股東週年大會當日）中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣平均基準匯率計算。

公司在上交所網站及香港聯交所網站刊登了2024年年度利潤分配方案的有關公告，公司2024年年度利潤分配方案已於2025年8月實施完畢。

（二）利潤分配預案、公積金轉增股本預案

經公司第七屆董事會第九次會議審議通過的公司2025年中期利潤分配預案為：2025年6月30日公司A股和H股總股本4,610,787,639股，擬向全體A股和H股股東每10股派送現金股利人民幣1.095元（含稅），共派發現金股利人民幣504,881,246.47元。以上分配預案將提交公司股東會審議，待股東會審議通過後執行。上述預案符合公司章程及審議程序的規定，充分保護中小投資者的合法權益。

第四節 公司治理、環境和社會

七、投資者關係

公司高度重視投資者關係管理工作，制定了《光大證券股份有限公司市值管理辦法》《光大證券股份有限公司投資者關係管理工作制度》等較為完善的規章制度，全面踐行金融工作人民性原則，切實加強投資者保護，設立了較為完善的與股東和投資者溝通的有效渠道。除法律規定的信息披露途徑外，搭建了包括現場、電話、網絡等多種溝通渠道，涵蓋股東會、業績說明會、路演、接待投資者調研、公司網站、投資者熱線、電子郵件、獨立董事郵箱等多種溝通方式的投資者關係管理平台，並通過主動參與上交所的e互動平台、參加投資者集體接待日活動、出席券商投資策略會或投資論壇等多種形式的活動，積極加強與投資者的互動溝通，增加了公司的透明度，保證了投資者能夠及時、準確和全面地了解公司情況。公司堅持對投資者、分析師提出的各種問題進行歸納分析整理，以不斷提高公司投資者關係管理工作的專業性、規範性和針對性，不斷提升投資者關係管理工作質量，維護資本市場良好關係，有效發揮資本市場傳導功能。

公司持續貫徹「以投資者為本」的理念，報告期內成功舉辦公司2024年度業績說明會，組織公司高管在上證路演中心與投資者實時溝通交流公司經營情況，回答投資者關切問題。2025年上半年，通過股東大會、投資者熱線、郵件、上證e互動等方式回覆投資者各類問題100餘次，接待分析師、投資者調研8次，參加券商投資策略會4次。

第四節 公司治理、環境和社會

八、「提質增效重回報」行動方案落實情況

公司制定並披露了「提質增效重回報」行動方案，2025年上半年，公司積極推動落實方案中相關工作，取得了積極進展和良好效果，具體情況如下：

公司堅守金融本源，持續促進功能性發揮，做好金融「五篇大文章」，切實提升服務實體經濟質效。2025年上半年，公司服務實體經濟融資規模495.3億元、同比增長30%，服務實體經濟融資規模佔比41.7%、較上年提升7.8個百分點；截至報告期末服務實體經濟投資規模167億元，較年初增長24%。緊扣新質生產力發展需要，為科技型企業提供全鏈條金融服務，公司服務科技產業融資規模144億元。助力綠色金融發展，落實國家「碳達峰」「碳中和」戰略，服務綠色產業融資規模117.5億元。拓展普惠金融譜系，擴大優質產品供給，截至報告期末非貨基金保有規模474億元，較年初增長8.7%。光大期貨積極利用「保險+期貨」服務農戶穩收增收，上半年開展「保險+期貨」商業項目60單，保障農產品貨值約9億元。推進養老金融建設，持續加大養老金融產品供給，完善個人養老金產品貨架，上半年新增上架33隻個人養老基金產品，個人養老金基金交易賬戶新增開戶3,700戶。加強數字金融賦能，持續優化金陽光APP線上服務場景，提升客戶服務自動化和精細化運營水平，大幅豐富ETF專區內容建設，獲財聯社「最佳ETF服務獎」。賦能線上營銷和服務陪伴，上半年金陽光APP主要版本完成8次迭代發佈，新增註冊用戶數34萬戶。

2025年上半年，公司秉承「金融為民」理念，持續組織開展形式多樣、內容豐富的投資者教育和防非反詐活動，積極弘揚中國特色金融文化、證券行業文化，為促進資本市場長期穩定發展貢獻更多力量。公司積極響應監管關於一年多次分紅、春節前分紅的有關號召，提高分紅的穩定性、及時性和可預期性；現金分紅比例始終保持在30%以上，以穩定的現金分紅政策持續為股東創造價值，增強投資者獲得感，提升投資者信心，向投資者分享公司成長和發展成果，實現高質量發展。

第四節 公司治理、環境和社會

九、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

2025年以來，公司深入學習貫徹習近平總書記關於「三農」工作重要講話和指示批示精神，全面貫徹黨中央、國務院《關於進一步深化農村改革 紮實推進鄉村全面振興的意見》（2025年中央一號文件），結合工作實際，以鞏固脫貧成果、推進產業振興為重點，全面推進鄉村振興和結對幫扶工作。

（一）報告期內工作情況

報告期內，公司積極發揮光大集團綜合金融服務優勢，結合做好「五篇大文章」和服務國家區域發展，統籌發揮光大期貨等子公司服務「三農」特色優勢，多措並舉助力鞏固脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接。

在資金幫扶方面，繼續保持資金投入力度，制定全年捐贈資金使用計劃，統籌捐贈700萬定向幫扶資金，助力定點幫扶的新田縣持續鞏固脫貧成果。在消費幫扶方面，認真落實上級單位關於開展「消費幫扶新春行動」相關通知要求，積極組織各級工會、發動幹部員工購買湖南省新田縣、古丈縣、新化縣，及湖北省秭歸縣、雲南省廣南縣等脫貧地區農特產品。在人才幫扶方面，繼續選派公司優秀幹部赴結對幫扶的湖南省新田縣掛職，助力開展鄉村振興工作，提供政策、資金、人才等支持。在金融幫扶方面，利用公司投行業務優勢，通過發行債券和資產支持證券等方式，為結對幫扶地區和其它脫貧縣等縣域企業募集資金，助力縣域富民產業發展，承銷1隻脫貧縣債券、承銷金額3.33億元，1隻鄉村振興債券、承銷金額1.22億元，9隻革命老區債券、承銷金額12.63億元；繼續優化完善「保險+期貨」服務模式，擴大幫扶覆蓋面，幫助農業養殖和種植大戶增強價格波動風險抵禦能力，實施「保險+期貨」項目60個，為生豬、雞蛋、玉米、豆粕、甜菜等農產品提供風險管理服務，覆蓋新疆維吾爾自治區、上海市、重慶市、安徽省、湖南省、湖北省、山東省、廣東省共8個省、自治區、直轄市。

第四節 公司治理、環境和社會

(二) 下一步工作計劃

下一步，在按計劃推進各類常規幫扶工作的基礎上，將加強以下三方面工作：

一是加強組織領導。進一步強化公司鄉村振興工作整體統籌管理，推動公司相關部門及分公司、子公司不斷加強對鄉村振興工作履職盡責；進一步協調全司資源，定期與結對幫扶縣溝通了解幫扶需求，加強對新田縣等重點幫扶項目的跟蹤問效，推動重點項目落實落地，促進縣域經濟社會發展。

二是助力產業振興。聚焦鄉村振興重點地區和重點領域，發揮投行、期貨等專業所長，加強和創新金融服務，繼續助力當地重點農業企業轉型升級；繼續推動「保險+期貨」等惠及更大量市場主體及農戶的保障類、發展類項目在各幫扶縣域落實等，助力「三農」發展。

三是加大消費幫扶。深入開展多種形式的消費幫扶，持續推進消費幫扶示範地區創建，支持縣域打造區域公共品牌。充分運用公司、分公司、營業部以及光大系統金融企業的客戶資源，通過線上線下等渠道，加強特色農產品營銷推廣。支持公司各級工會和廣大幹部員工加強幫扶地區特色農產品採購。

第五節 重要事項

一、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
與首次公開發行相關的承諾	其他	中國光大集團股份公司	在籌備公司A股於上交所上市及H股於香港聯交所上市時，均作出了以公司為受益人的不競爭承諾。	2009年8月、 2016年8月	否	是

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

報告期內，本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。

三、違規擔保情況

報告期內，公司不存在違規擔保的情況。

四、聘任、解聘會計師事務所情況

經公司第七屆董事會第五次會議和2024年度股東週年大會審議通過《關於續聘2025年度外部審計機構的議案》，續聘畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）為公司2025年度境內外部審計機構，續聘畢馬威會計師事務所為公司2025年度境外外部審計機構。

五、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司不存在《上交所上市規則》中要求披露的涉案金額超過1,000萬元並且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。公司其他訴訟、仲裁情況見本節「十一、其他重大事項及期後事項」。

第五節 重要事項

六、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

報告期內，公司及公司董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人不存在受到行政處罰的情況。

七、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內，公司及其控股股東不存在未履行法院生效法律文書確定的義務、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

八、重大關聯／連交易

(一) 與日常經營相關的關聯／連交易

光大集團為本公司的控股股東，因此為本公司的關連人士。

獲豁免持續關連交易

在本集團的日常經營中，本公司及若干中國子公司與光大集團簽署了若干商標許可協議，光大集團向本公司及相關子公司授出非獨家、不可轉讓及免版權費的許可，許可本公司及相關子公司在中國使用光大集團所擁有的若干商標。

根據香港上市規則第14A章的規定，上述各項協議項下的交易均為完全豁免持續關連交易，因而獲豁免遵守香港上市規則第14A章有關申報、公告、獨立股東批准及年度審閱之規定。

此外，本集團須就本集團存於光大銀行的自有資金及客戶資金存款設置每日存款最高結餘。本公司已向香港聯交所申請豁免嚴格遵守香港上市規則第14A.53條所載的每日最高結餘的規定，並已取得香港聯交所發出的豁免函，豁免本公司就存於光大銀行的自有資金及客戶資金存款設置每日存款最高結餘的責任。

第五節 重要事項

非豁免持續關連交易

房屋租賃框架協議

在本集團的日常經營中，本集團向光大集團及其聯繫人租用若干物業，用作本集團的辦公和營業用途；另一方面，光大集團及其聯繫人也向本集團租用若干物業，主要用作業務營運。

茲提述本公司日期為2024年10月30日的公告，本公司與光大集團訂立房屋租賃框架協議（「2024年光大集團房屋租賃框架協議」），續訂年期自2025年1月1日起至2027年12月31日止，為期3年。

2024年光大集團房屋租賃框架協議的主要條款包括(1)租金須以租賃房產所在地適用的市場租金釐定；(2)本公司或其附屬公司與光大集團或其相關聯繫人必須簽訂具體交易協議，遵循2024年光大集團房屋租賃框架協議確定的原則和範圍約定具體租賃物業的具體條款與條件；(3)本公司或其附屬公司和光大集團及其聯繫人有權於2024年光大集團房屋租賃框架協議期內從對方擁有的物業中租用額外建築面積，並且相應調整租金；及(4)基於具體交易協議的相關約定，簽訂具體交易協議的任何一方可以在合理時間內向另一方發出終止提供某項交易的通知（有關交易的相應市場慣例如採用更短的通知期，則應以市場慣例為準）。

根據2024年光大集團房屋租賃框架協議，就光大集團及其聯繫人租賃物業所收取的租金收入於2025年、2026年、2027年的年度上限預計為人民幣4.0百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣5.0百萬元；自光大集團及其聯繫人承租物業所支付的租金費用／所涉及的使用權資產總值於2025年、2026年及2027年的年度上限預計為人民幣105.0百萬元、人民幣105.0百萬元、人民幣317.0百萬元。於2025年上半年，就光大集團及其聯繫人租賃物業所收取的租金收入實際數為人民幣1.83百萬元；自光大集團及其聯繫人承租物業所支付的租金費用／所涉及的使用權資產總值為人民幣0.89百萬元。

由於2024年光大集團房屋租賃框架協議項下擬進行的(i)租賃交易（支出類）截至2027年12月31日止三個財政年度上限的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，因此，根據香港上市規則第14A章，該等持續關連交易須遵守有關申報、公告及年度審閱之規定，惟可豁免遵守獨立股東批准之規定；(ii)租賃交易（收入類）截至2027年12月31日止三個財政年度上限所適用的百分比率均低於0.1%，因此，完全豁免遵守香港上市規則第14A章下的關連交易規定。

有關2024年光大集團房屋租賃框架協議的詳情，請參閱本公司日期為2024年10月30日的公告。

第五節 重要事項

非金融綜合服務框架協議

在日常經營中，光大集團及其聯繫人與本集團之間相互提供若干非金融綜合服務。光大集團及其聯繫人向本集團提供的非金融綜合服務包括但不限於信息技術及互聯網絡、會務服務、冠名服務、網絡維護、印刷出版、圖書音像、裝修、培訓、醫療、商旅管理、廣告宣傳、物業管理、諮詢服務、勞務外包相關服務及其它非金融的綜合服務。本集團向光大集團及其聯繫人提供的非金融綜合服務包括但不限於信息技術及互聯網絡、廣告位出租、物流、倉儲、諮詢服務、勞務外包及其它非金融的綜合服務。

茲提述本公司日期為2024年10月30日的公告，本公司與光大集團訂立非金融綜合服務協議（「2024年光大集團非金融綜合服務框架協議」），年期自2025年1月1日起至2027年12月31日止，為期3年。

根據2024年光大集團非金融綜合服務框架協議，本集團向光大集團及其聯繫人提供的非金融綜合服務而取得的收入於2025年、2026年及2027年的年度上限預計為人民幣1.0百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣1.0百萬元；本集團向光大集團及其聯繫人支付其提供的非金融綜合服務的費用於2025年、2026年及2027年的年度上限預計為人民幣91.0百萬元、人民幣99.0百萬元、人民幣107.0百萬元。於2025年上半年，本集團向光大集團及其聯繫人提供的非金融綜合服務而取得的實際收入為人民幣0.06百萬元；向光大集團及其聯繫人支付其提供的非金融綜合服務的費用為人民幣18.77百萬元。

由於2024年光大集團非金融綜合服務框架協議項下擬進行的(i)非金融綜合服務交易（支出類）截至2027年12月31日止三個財政年度上限的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，因此，根據香港上市規則第14A章，該等持續關連交易須遵守有關申報、公告及年度審閱之規定，惟可豁免遵守獨立股東批准之規定；(ii)非金融綜合服務交易（收入類）截至2027年12月31日止三個財政年度上限所適用的百分比率均低於0.1%，因此，完全豁免遵守香港上市規則第14A章下的關連交易規定。

有關2024年光大集團非金融綜合服務框架協議的詳情，請參閱本公司日期為2024年10月30日的公告。

金融產品及服務框架協議

在本集團日常經營中，本集團與光大集團及其聯繫人時常按照一般商業條款開展證券和金融產品交易，相互提供證券及金融服務。

茲提述本公司日期為2024年10月30日的公告及日期為2024年12月2日的通函，本公司已與光大集團訂立金融產品及服務框架協議（「2024年光大集團金融產品及服務框架協議」），年期自2025年1月1日起至2027年12月31日止，為期3年。

第五節 重要事項

A. 證券和金融產品

證券和金融產品交易包括(a)固定收益類證券產品；(b)固定收益產品相關的衍生產品；(c)權益類產品；(d)資金交易；及(e)依法合規開展的其他相關證券和金融產品交易。

證券和金融產品交易乃在中國銀行間債券市場及中國交易所債券市場、交易所（包括證券交易所、期貨交易所、上海黃金交易所和中國外匯交易中心）和基金市場開展。該等交易按照及將繼續按照本集團日常及一般業務流程進行，且相當頻繁。其定價應參照現行市場費率或價格，或按類似產品或交易類型一般適用於獨立對手方的市場費率或價格公平協商確定。

根據2024年光大集團金融產品及服務框架協議，就證券和金融產品交易所產生的現金流入於2025年、2026年及2027年的年度上限為人民幣380,000百萬元、人民幣440,000百萬元、人民幣510,000百萬元；就證券和金融產品交易所產生的現金流出於2025年、2026年及2027年的年度上限為人民幣370,000百萬元、人民幣420,000百萬元、人民幣490,000百萬元。於2025年上半年，就證券和金融產品交易所產生的實際現金流入為人民幣114,437百萬元；就證券和金融產品交易所產生的實際現金流出為人民幣99,040百萬元。

B. 證券和金融服務

本集團將向光大集團及其聯繫人提供的證券和金融服務範圍包括(a)承銷及保薦服務；(b)其他投資銀行服務；(c)經紀服務；(d)代銷金融產品服務；(e)受託資產管理服務；(f)基金投資顧問服務、其他金融和證券顧問及諮詢服務、大宗商品服務等；(g)政府和社會資本合作金融服務；(h)融資租賃金融服務及保理金融服務；(i)固定收益類產品相關和權益類產品相關的衍生產品服務；(j)託管及外包服務；(k)保險經紀及顧問服務；及(l)依法合規開展的其他各類證券和金融服務。光大集團及其聯繫人將向本集團提供的證券和金融服務範圍包括(a)存款服務；(b)代銷金融產品服務；(c)資金存管、託管服務；(d)貸款服務；(e)其他金融和證券顧問及諮詢服務、貨幣經紀服務、大宗商品服務等；(f)其他投資銀行服務；(g)保險服務；(h)融資租賃金融服務及保理金融服務；(i)固定收益類產品相關和權益類產品相關的衍生產品服務；及(j)依法合規開展的其他各類證券和金融服務。

就該等證券及金融服務的定價，參照市場化價格水平、行業慣例、中國人民銀行制定及發佈的存貸款利率、獨立第三方定價，按公平協商確定。

第五節 重要事項

根據2024年光大集團金融產品及服務框架協議，本集團向光大集團及其聯繫人提供證券和金融服務取得的收入於2025年、2026年及2027年的年度上限分別為人民幣385.0百萬元、人民幣385.0百萬元、人民幣385.0百萬元；本集團向光大集團及其聯繫人支付其提供證券和金融服務的費用於2025年、2026年及2027年的年度上限分別為人民幣152.0百萬元、人民幣152.0百萬元、人民幣152.0百萬元。於2025年上半年，本集團向光大集團及其聯繫人提供證券及金融服務的實際收入為人民幣134.31百萬元；向光大集團及其聯繫人支付其提供證券及金融服務的費用為人民幣57.41百萬元。

在2024年光大集團金融產品及服務框架協議下擬進行的證券和金融產品交易相關年度上限計算的最高適用百分比率按年度基準計超過5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A章有關申報、公告、年度審閱及獨立股東批准之規定。證券和金融服務交易（存款服務除外）截至2027年12月31日止三個財政年度上限的最高適用百分比率高於0.1%但均低於5%，該等持續關連交易須遵守有關申報、公告及年度審閱之規定，惟可豁免遵守獨立股東批准之規定。

有關2024年光大集團金融產品及服務框架協議的詳情載於本公司日期為2024年10月30日的公告以及日期為2024年12月2日的2024年第二次臨時股東大會通函。

本公司已向香港聯交所申請豁免嚴格遵守香港上市規則第14A.53條所要求設置每日存款最高結餘上限的規定，並已取得香港聯交所發出的豁免函，豁免本公司就2024年光大集團金融產品及服務框架協議設置每日存款最高結餘上限的責任。有關本公司申請該等豁免的詳細理由，請參閱本公司日期為2024年10月30日的公告以及日期為2024年12月2日的2024年第二次臨時股東大會通函。

除上述披露外，本公司或本公司的子公司均未訂立任何令公司控股股東或與其有關連的實體於報告期直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

第五節 重要事項

九、重大合同及其履行情況

1. 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）

報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保）	—
報告期末擔保餘額合計(A)（不包括對子公司的擔保）	—

公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	—
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	33.30

公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）

擔保總額(A+B)	33.30
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	4.76
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	—
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的 債務擔保金額(D)	—
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	—
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	—
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	—
擔保情況說明	

1. 報告期內，本公司的擔保事項主要包括：為全資子公司光證資管提供淨資本擔保，及為全資子公司光證控股境外借款提供的擔保。截至2025年6月30日，上述擔保餘額約合人民幣29.67億元。

公司控股子公司的擔保事項主要包括：公司全資子公司光證控股及其子公司，為滿足下屬子公司業務開展，對其下屬子公司提供的貸款擔保、融資性擔保、業務類擔保等。截至2025年6月30日，上述擔保餘額約合人民幣3.63億元。

2. 擔保發生額為當年新增額，不含當年減少額。

第五節 重要事項

十、其他重大事項的說明

1. 與會計信息相關的說明

董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

報告期內，公司主要會計政策變更詳見簡明綜合財務報表附註「4、會計政策變更」。

董事會對重要前期差錯更正的原因及影響的分析說明

報告期內，公司無對重要前期差錯更正的事項。

2. 審計與關聯交易控制委員會之審閱

董事會下屬審計與關聯交易控制委員會已審閱並確認公司截至2025年6月30日止六個月的按照國際會計準則披露的中期財務資料審閱報告，未對公司所採納的會計政策及常規等事項提出異議。

3. 公司治理情況

報告期內，本公司嚴格遵守了香港上市規則附錄C1《企業管治守則》，全面遵守《企業管治守則》中所有適用條文，同時達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

十一、其他重大事項及期後事項

1. 分支機構相關情況

為進一步優化營業網點佈局，公司決定撤銷蘇州鄧尉路營業部、江門鶴山新城路營業部等證券營業部。截至本報告披露日，公司擁有證券營業部218家。

2. 報告期內及期後有進展的訴訟事項

2021年4月，公司下屬公司光大富尊泰鋒投資管理（上海）有限公司管理的有限合夥基金上海光大富尊環璣投資中心（有限合夥）及其境外子公司QUANTUM CAPITAL RESOURCES LIMITED因購買協議違約糾紛，以深圳光啟合眾科技有限公司和ASEAN TELECOMMUNICATIONS LIMITED為被申請人，向香港國際仲裁中心提起仲裁，涉案金額約為8.35億元。具體情況詳見公司2021年半年度報告及2024年年度報告。目前該案收到《就部分最終裁決的更正／補充裁決及仲裁費用最終裁決》，香港國際仲裁中心對回購金額進行了補充更正，並要求對方支付我方部分仲裁庭費用及法律開支。我方已向深圳市中級人民法院提起認可和執行有關仲裁裁決的申請，對方就該事項向深圳中院提出管轄權異議。2025年6月，對方就上述仲裁裁決向香港高等法院提起撤銷之訴，目前香港高等法院已受理。

第五節 重要事項

2023年3月，光大資本因股權轉讓糾紛，對鄭某、崔某某、梁某、青島漢倫實業有限公司提起訴訟，涉案金額約為11,402.87萬元。具體情況詳見公司2022年年度報告及2023年半年度報告。目前該案已進入執行階段。

2023年7月，光大富尊因投資合同糾紛，對張某1、張某2、廣州創顯科教股份有限公司提起訴訟，涉案金額約為2,914.89萬元。具體情況詳見公司2023年半年度報告、2024年半年度報告及2024年年度報告。目前該案已終本執行。

2023年8月，吳某某因勞動爭議以公司為被申請人提起仲裁，仲裁裁決後對公司提起訴訟，涉案金額約為1,752.44萬元。具體情況詳見公司2023年年度報告及2024年年度報告。目前該案已收到二審判決，判決駁回上訴，維持原判。

2023年12月，光大證券投資服務(香港)有限公司因孖展融資糾紛，對雍熙大中華基金獨立投資組合公司及顏某某提起訴訟，涉案金額約為478.11萬美元及利息。具體情況詳見公司2023年年度報告、2024年半年度報告及2024年年度報告。因顏某某逾期未繳上訴費，目前該案泉州市中級人民法院已裁定按撤回上訴處理。

2024年6月，中國光大證券國際結構融資有限公司因融資協議糾紛，對三胞(香港)有限公司及Sanpower Electronics Trading Company Limited提起訴訟，涉案金額約為1億美元。目前該案已由香港高等法院受理。

2024年10月，杭州蕭山華數數字電視有限公司因投資合同糾紛，以北京百分點信息科技有限公司及其股東(光大富尊為股東之一)為被申請人，向中國國際經濟貿易仲裁委員會申請仲裁，涉案金額約為8,156.54萬元。具體情況詳見公司2024年年度報告。因原告申請撤回仲裁，目前該案中國國際經濟貿易仲裁委員會已作出撤案決定。

2025年2月，光大富尊因投資合同糾紛，對李某、侯某某及李某某提起訴訟，涉案金額約為3,525.19萬元。具體情況詳見公司2024年年度報告。該案被告李某某提出管轄權異議，目前一審二審均裁定駁回管轄權異議申請。

公司因融資融券交易糾紛，就相關十四起違約案件分別向上海市靜安區人民法院、上海金融法院提起訴訟，上述十四起案件涉案金額合計約為4.35億元。具體情況詳見公司2020年年度報告、2021年半年度報告、2022年半年度報告、2022年年度報告、2023年半年度報告及2023年年度報告。其中，公司訴許某某、施某某、景某一案已終本執行。

第五節 重要事項

3. 報告期內及期後新增訴訟等相關事項

2025年3月，黃某某、麥某某等5人因財產損害賠償糾紛，對公司江門開平光明路證券營業部、深圳格律詩私募證券投資基金管理有限公司、國投證券股份有限公司提起訴訟，涉案金額合計約為4,463.60萬元。案件由廣東省開平市人民法院受理，格律詩公司、國投證券提出管轄權異議，被開平法院裁定駁回後，就管轄權異議提起上訴。目前，廣東省江門市中級人民法院已裁定撤銷開平法院作出的管轄權異議裁定，並裁定駁回黃某某、麥某某等5人起訴。

2025年4月，孫某某、梅某某等6人因財產損害賠償糾紛，對公司江門開平光明路證券營業部、深圳格律詩私募證券投資基金管理有限公司、國投證券股份有限公司提起訴訟，涉案金額合計約為4,847.57萬元。案件由廣東省開平市人民法院受理，格律詩公司、國投證券提出管轄權異議，被開平法院裁定駁回後，目前已就管轄權異議提起上訴。

2025年6月，光大幸福國際商業代理有限公司因保證合同糾紛，對神州長城股份有限公司、陳某提起訴訟，涉案金額約為1,820.94萬元。目前該案已由天津市濱海新區人民法院受理。

4. 全資子公司相關重要事項

公司前期披露了光大資本MPS相關訴訟、仲裁事項，詳見公司2023年年度報告、2024年半年度報告及2024年年度報告。其中，深圳恒祥股權投資基金企業（有限合夥）私募股權投資合同糾紛仲裁案恢復執行後又終本執行。鷹潭浪淘沙投資管理合夥企業（有限合夥）訴光大資本侵權責任糾紛案目前已收到一審判決，判決光大資本賠償鷹潭浪淘沙投資款本金9,450萬元，光大資本已上訴，目前二審中。深圳恒祥股權投資基金企業（有限合夥）訴光大資本侵權責任糾紛案目前已收到一審判決，判決駁回深圳恒祥的訴訟請求，深圳恒祥已上訴。光大浸輝和上海浸鑫訴暴風集團和馮鑫股權轉讓糾紛案目前已收到一審重審判決，判決暴風集團向上海浸鑫賠償損失約4.76億元，目前光大浸輝、上海浸鑫及暴風集團均已上訴。

2025年4月，上海隆謙迎申投資中心（有限合夥）因侵權責任糾紛，對光大資本提起訴訟，涉案金額約為2億元。目前該案已由上海市靜安區人民法院受理。

第六節 股份變動及股東情況

一、股本變動情況

股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

截至2025年6月30日，本公司已發行股份4,610,787,639股，其中包括A股3,906,698,839股及H股704,088,800股。

二、股東情況

(一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數156,717戶。

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有	質押、標記或凍結情況		股東性質
				有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	
中國光大集團股份公司	0	1,159,456,183	25.15	-	無	-	國有法人
中國光大控股有限公司	0	956,017,000	20.73	-	無	-	境外法人
香港中央結算(代理人)有限公司	800	703,713,190	15.26	-	未知	-	未知
中國證券金融股份有限公司	0	130,090,372	2.82	-	無	-	其他
香港中央結算有限公司	26,543,709	107,668,560	2.34	-	無	-	其他
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏 瑞滬深300交易型開放式指數證券投 資基金	1,079,100	34,882,725	0.76	-	無	-	其他
中國建設銀行股份有限公司－國泰中 證全指證券公司交易型開放式指數 證券投資基金	1,722,404	30,188,850	0.65	-	無	-	其他
中國建設銀行股份有限公司－易方達 滬深300交易型開放式指數發起式證 券投資基金	1,546,400	24,819,160	0.54	-	無	-	其他
工銀瑞信基金－農業銀行－工銀瑞信 中證金融資產管理計劃	0	24,431,977	0.53	-	無	-	其他
中國建設銀行股份有限公司－華寶中 證全指證券公司交易型開放式指數 證券投資基金	(369,582)	23,352,830	0.51	-	無	-	其他

第六節 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
中國光大集團股份公司	1,159,456,183	人民幣普通股	1,159,456,183
中國光大控股有限公司	956,017,000	人民幣普通股	956,017,000
香港中央結算（代理人）有限公司	703,713,190	境外上市外資股	703,713,190
中國證券金融股份有限公司	130,090,372	人民幣普通股	130,090,372
香港中央結算有限公司	107,668,560	人民幣普通股	107,668,560
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬 深300交易型開放式指數證券投資基金	34,882,725	人民幣普通股	34,882,725
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全 指證券公司交易型開放式指數證券投資 基金	30,188,850	人民幣普通股	30,188,850
中國建設銀行股份有限公司－易方達滬深 300交易型開放式指數發起式證券投資基 金	24,819,160	人民幣普通股	24,819,160
工銀瑞信基金－農業銀行－工銀瑞信中證 金融資產管理計劃	24,431,977	人民幣普通股	24,431,977
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全 指證券公司交易型開放式指數證券投資 基金	23,352,830	人民幣普通股	23,352,830
上述股東關聯關係或一致行動的說明	中國光大控股有限公司是中國光大集團股份公司全資子 公司中國光大集團有限公司的控股子公司。 除此之外，公司未知上述股東之間存在關聯關係或一致 行動關係。		

第六節 股份變動及股東情況

註1：截至報告期末普通股股東總數156,717戶，其中，A股股東156,573戶，H股登記股東144戶。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人。

註3：香港中央結算有限公司為公司滬股通股票名義持有人。

三、董事、監事及最高行政人員持股變動情況及股權激勵情況

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員未持有公司股份，不存在持股變動情況；公司董事、監事、高級管理人員不存在被授予的股權激勵情況。

第六節 股份變動及股東情況

四、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2025年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱 ⁷	股份類別	權益性質	持有的對應 本公司股份 數目（股）	佔本公司 已發行股份 總數的比例 ⁴ (%)	佔本公司 已發行A股/H股 總數的比例 ⁴ (%)	好倉／淡倉
1.	中央匯金投資有限責任公司	A股	受控法團權益 ¹	2,115,473,183	45.88	54.15	好倉
2.	中國光大集團股份公司	A股	實益擁有人	1,159,456,183	25.15	29.68	好倉
		A股	受控法團權益 ²	956,017,000	20.73	24.47	好倉
				2,115,473,183	45.88	54.15	好倉
3.	中國光大集團有限公司	A股	受控法團權益 ²	956,017,000	20.73	24.47	好倉
4.	Datten Investments Limited	A股	受控法團權益 ²	956,017,000	20.73	24.47	好倉
5.	Honorich Holdings Limited	A股	受控法團權益 ²	956,017,000	20.73	24.47	好倉
6.	中國光大控股有限公司	A股	實益擁有人	956,017,000	20.73	24.47	好倉
7.	中國船舶集團有限公司	H股	受控法團權益 ³	144,608,800	3.14	20.54	好倉
8.	中國船舶工業集團有限公司	H股	受控法團權益 ³	144,608,800	3.14	20.54	好倉
9.	CSSC INTERNATIONAL HOLDING COMPANY LIMITED	H股	實益擁有人 ³	144,608,800	3.14	20.54	好倉
10.	廣東恒健投資控股有限公司	H股	受控法團權益 ⁴	131,344,200	2.85	18.65	好倉
11.	恒健國際投資控股（香港） 有限公司	H股	實益擁有人	131,344,200	2.85	18.65	好倉
12.	中國建築集團有限公司	H股	受控法團權益 ⁵	122,028,400	2.65	17.33	好倉
13.	China State Construction Engineering Corporation Limited	H股	受控法團權益 ⁵	122,028,400	2.65	17.33	好倉
14.	CSCEC Capital (Hong Kong) Limited	H股	實益擁有人 ⁵	122,028,400	2.65	17.33	好倉

第六節 股份變動及股東情況

註：

1. 中央匯金投資有限責任公司持有中國光大集團股份公司63.16%股權，因此根據證券及期貨條例，中國光大集團股份公司持有本公司的權益被視為由中央匯金投資有限責任公司持有。
2. 中國光大控股有限公司分別由Honorich Holdings Limited和光大投資管理有限公司持有49.386%和0.358%已發行總股本，而Honorich Holdings Limited由Datten Investments Limited持有100%已發行總股本，Datten Investments Limited和光大投資管理有限公司均由中國光大集團有限公司持有100%已發行總股本，而中國光大集團有限公司由中國光大集團股份公司持有100%已發行總股本，因此根據證券及期貨條例，中國光大控股有限公司持有本公司的權益被視為由中國光大集團股份公司、中國光大集團有限公司、Datten Investments Limited及Honorich Holdings Limited分別持有。
3. 為實現中國船舶集團的內部整合，中國船舶資本有限公司與CSSC INTERNATIONAL HOLDING COMPANY LIMITED進行大宗交易，完成了所持本公司股份的股權轉讓。CSSC INTERNATIONAL HOLDING COMPANY LIMITED由中國船舶工業集團有限公司持有100%已發行總股本，而中國船舶工業集團有限公司由中國船舶集團有限公司持有100%已發行總股本，因此根據證券及期貨條例，CSSC INTERNATIONAL HOLDING COMPANY LIMITED持有本公司的權益被視為由中國船舶工業集團有限公司及中國船舶集團有限公司分別持有。
4. 廣東恒健投資控股有限公司持有恒健國際投資控股(香港)有限公司100%已發行總股本，因此根據證券及期貨條例，恒健國際投資控股(香港)有限公司持有本公司的權益被視為由廣東恒健投資控股有限公司持有。
5. CSCEC Capital (HongKong) Limited由China State Construction Engineering Corporation Limited持有100%已發行總股本，而China State Construction Engineering Corporation Limited由中國建築集團有限公司持有57.03%已發行總股本，因此根據證券及期貨條例，CSCEC Capital(HongKong) Limited持有本公司的權益被視為由China State Construction Engineering Corporation Limited及中國建築集團有限公司分別持有。
6. 截至2025年6月30日，本公司已發行股份共4,610,787,639股，其中包括3,906,698,839股A股及704,088,800股H股。
7. 根據證券及期貨條例第XV部，倘若干條件達成，則公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。上表中所載信息乃基於相關股東呈交的權益披露表格。

除上述披露者外，於2025年6月30日，公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

第六節 股份變動及股東情況

五、董事、監事及最高行政人員於公司股份及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2025年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，概無本公司的董事、監事或最高行政人員在本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉（包括其根據證券及期貨條例的有關條文被認為或視為擁有的權益及／或淡倉），又或根據香港上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉，又或須根據證券及期貨條例第352條須加載與本公司置存之登記冊內的權益及／或淡倉。本公司、其控股公司、其附屬公司或其同集團附屬公司概無於報告期內任何時間作出任何安排，使本公司董事（包括彼等配偶及未滿十八歲子女）透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

六、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

除本報告披露外，報告期內，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

七、優先股相關情況

報告期內，本公司無優先股事項。

第七節 債券相關情況

一、公司債券和非金融企業債務融資工具

(一) 公司債券

1、公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日 後的最近		債券餘額	利率(%)	還本		主承銷商 ^{註2}	受託管理人	投資者適當性		是否存在 終止上市 交易的 風險
					回售日	到期日			付息方式	交易場所			安排(如有)	交易機制	
光大證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行短期公司 債券(第一期)	25光證S1	242274	2025年 2月11日	2025年 2月13日	-	2025年 9月11日	30	1.85	到期一次還 本付息	上交所固收 平台	興業證券，銀 河證券，中銀 國際	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司 債券(第二期)	24光證S2	242026	2024年 11月21日	2024年 11月25日	-	2025年 10月17日	30	1.93	到期一次還 本付息	上交所 固收平台	興業證券，銀 河證券，中銀 國際	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第二期)	24光證C3	241840	2024年 10月24日	2024年 10月28日	-	2025年 11月7日	30	2.08	到期一次還 本付息	上交所 固收平台	興業證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行科技創新 短期公司債券(第一 期)	25光KS1	243044	2025年 5月22日	2025年 5月26日	-	2025年 11月20日	10	1.64	到期一次還 本付息	上交所 固收平台	興業證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第三期)	24光證C4	242159	2024年 12月18日	2024年 12月20日	-	2026年 1月13日	30	1.76	到期一次還 本付息	上交所 固收平台	興業證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日 後的最近		債券餘額	利率(%)	還本 付息方式	交易場所	主承銷商 ^{註2}	受託管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
					回售日	到期日									
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)	24光證G1	240670	2024年 3月5日	2024年 3月7日	-	2026年 3月7日	15	2.42	按年付息	上交所 固收平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)	25光證G1	242629	2025年 3月20日	2025年 3月24日	-	2026年 4月14日	28	1.98	到期一次還 本付息	上交所 固收平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司公 開發行2021年永續次 級債券(第一期)	21光證Y1	188104	2021年 5月11日	2021年 5月13日	-	2026年 5月13日	30	4.19	按年付息	上交所 固收平台	中信證券	中信證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 非公開發行公司債 券(第二期)	25光證F2	258447	2025年 4月23日	2025年 4月25日	-	2026年 5月15日	13	1.80	到期一次還 本付息	上交所 固收平台	興業證券，銀 河證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司面 向專業投資者公開發 行2021年公司債券(第 二期)(品種二)	21光證G3	188196	2021年 6月3日	2021年 6月7日	-	2026年 6月7日	10	3.67	按年付息	上交所 固收平台	招商證券，銀 河證券，中信 建投	招商證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司面 向專業投資者公開發 行2021年公司債券(第 三期)(品種二)	21光證G5	188383	2021年 7月14日	2021年 7月16日	-	2026年 7月16日	17	3.45	按年付息	上交所 固收平台	招商證券，銀 河證券，中信 建投	招商證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)	23光證G3	115774	2023年 8月8日	2023年 8月10日	-	2026年 8月10日	30	2.77	按年付息	上交所 固收平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日 後的最近		債券餘額	利率(%)	還本 付息方式	交易場所	主承銷商 ^{註2}	受託管理人	投資者適當性		是否存在 終止上市 交易的 風險
					回售日	到期日							安排(如有)	交易機制	
光大證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第四期)	23光證G4	115976	2023年 9月12日	2023年 9月14日	-	2026年 9月14日	28	2.98	按年付息	上交所 固收平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2021年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第五期)(品種二)	21光證G9	188763	2021年 9月14日	2021年 9月16日	-	2026年 9月16日	10	3.50	按年付息	上交所 固收平台	招商證券，銀 河證券，中信 建投	招商證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第五期)	23光證G5	240017	2023年 9月19日	2023年 9月21日	-	2026年 9月21日	18	2.90	按年付息	上交所 固收平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第四期)(品種一)	24光證G4	241943	2024年 11月12日	2024年 11月14日	-	2026年 11月14日	10	2.08	按年付息	上交所 固收平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2021年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第六期)(品種二)	21光證11	188886	2021年 12月21日	2021年 12月23日	-	2026年 12月23日	10	3.35	按年付息	上交所 固收平台	招商證券，銀 河證券，中信 建投	招商證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行永續次級 債券(第一期)	22光證Y1	185407	2022年 2月17日	2022年 2月21日	-	2027年 2月21日	20	3.73	按年付息	上交所 固收平台	中信證券，國 投證券	中信證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否

第七節 債券相關情況

2025年 8月31日 後的最近															還本	投資者適當性		是否存在 終止上市 交易的 風險
債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	付息方式	交易場所	主承銷商 ^{註2}	受託管理人	安排(如有)	交易機制				
光大證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行永續次級 債券(第二期)	22光證Y2	185445	2022年 3月10日	2022年 3月14日	-	2027年 3月14日	10	4.08	按年付息	上交所 固收平台	中信證券，國 投證券	中信證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否			
光大證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行永續次級 債券(第三期)	22光證Y3	185600	2022年 3月22日	2022年 3月24日	-	2027年 3月24日	15	4.03	按年付息	上交所 固收平台	中信證券，國 投證券	中信證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否			
光大證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種二)	22光證G2	185888	2022年 6月10日	2022年 6月14日	-	2027年 6月14日	5	3.25	按年付息	上交所 固收平台	招商證券，銀 河證券，中信 建投	招商證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否			
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)	24光證G2	241142	2024年 6月18日	2024年 6月20日	-	2027年 6月20日	28	2.18	按年付息	上交所 固收平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否			
光大證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第四期)(品種一)	25光證G5	243617	2025年 8月20日	2025年 8月22日	-	2027年 8月22日	14	1.90	按年付息	上交所固收 平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否			
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第一期)(品種一)	24光證C1	241618	2024年 9月11日	2024年 9月13日	-	2027年 9月13日	11	2.18	按年付息	上交所固收 平台	興業證券，國 泰海通證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否			
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第四期)(品種二)	24光證G5	241944	2024年 11月12日	2024年 11月14日	-	2027年 11月14日	20	2.17	按年付息	上交所固收 平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否			

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日 後的最近		債券餘額	利率(%)	還本 付息方式	交易場所	主承銷商 ^{註2}	受託管理人	投資者適當性		是否存在 終止上市 交易的 風險
					回售日	到期日							安排(如有)	交易機制	
光大證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 非公開發行公司債券 (第一期)	25光證F1	257814	2025年 3月13日	2025年 3月17日	-	2028年 3月17日	15	2.25	按年付息	上交所固收 平台	興業證券，銀 河證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期) ^{註1}	25光證G2	243200	2025年 6月19日	2025年 6月23日	-	2028年 6月23日	25	1.80	按年付息	上交所固收 平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)(品種一)	25光證G3	243555	2025年 8月7日	2025年 8月11日	-	2028年 8月11日	20	1.82	按年付息	上交所固收 平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)	24光證G3	241505	2024年 8月20日	2024年 8月22日	-	2029年 8月22日	23	2.17	按年付息	上交所固收 平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第一期)(品種二)	24光證C2	241619	2024年 9月11日	2024年 9月13日	-	2029年 9月13日	9	2.27	按年付息	上交所固收 平台	興業證券，國 泰海通證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否
光大證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)(品種二)	25光證G4	243556	2025年 8月7日	2025年 8月11日	-	2030年 8月11日	7	1.95	按年付息	上交所固收 平台	興業證券，招 商證券，東方 證券	興業證券	面對專業投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交、 協商成交	否

註1：25光證G2於2025年6月19日發行，發行規模15億元。於2025年7月9日續發行，續發行規模10億元。25光證G2合計存量規模25億元。

註2：「興業證券」指「興業證券股份有限公司」，「銀河證券」指「中國銀河證券股份有限公司」，「中銀國際」指「中銀國際證券股份有限公司」，「招商證券」指「招商證券股份有限公司」，「中信建投」指「中信建投證券股份有限公司」，「東方證券」指「東方證券股份有限公司」，「中信證券」指「中信證券股份有限公司」，「國投證券」指「國投證券股份有限公司」本節下同。

第七節 債券相關情況

2. 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

報告期內，公司嚴格按照債券募集說明書中關於發行人公司債券的主要條款執行，按期兌付債券利息，保障投資者的合法權益。同時公司經營穩定，盈利情況良好，已發行債券兌付兌息不存在違約情況，並未觸發相關投資者保護條款。

截至本報告批准報出日，公司存續永續次級債券「21光證Y1」、「22光證Y1」、「22光證Y2」、「22光證Y3」的選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況請參見綜合財務報表附註55。

（二）公司債券募集資金情況

1、 基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為 專項品種 債券	專項品種 債券的 具體類型	募集資金 總額	報告期末 募集資金 餘額	報告期末 募集資金 專項賬戶 餘額
242274	25光證S1	是	短期公司債券	30	—	—
257814	25光證F1	否	—	15	—	—
242629	25光證G1	否	—	28	—	—
242756	25光證S2	是	短期公司債券	20	—	—
258447	25光證F2	否	—	13	—	—
243044	25光KS1	是	科技創新短期 公司債券	10	—	—
243200	25光證G2	否	—	15	—	—

第七節 債券相關情況

2、募集資金的使用情況

(1). 實際使用情況（此處不含臨時補流）

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內 募集資金 實際使用	償還本息 債務（不含 公司債券）	償還公司 債券金額	補充流動 資金金額	固定資產 投資項目 涉及金額	股權投資、 債權投資或 資產收購涉 及金額	其他 用途 金額
		金額	金額	債券金額	資金金額	涉及金額	及金額	金額
242274	25光證S1	30	-	-	30	-	-	-
257814	25光證F1	15	-	-	15	-	-	-
242629	25光證G1	28	-	-	28	-	-	-
242756	25光證S2	20	-	-	20	-	-	-
258447	25光證F2	13	-	-	13	-	-	-
243044	25光KS1	10	-	-	3	-	-	7
243200	25光證G2	15	-	-	15	-	-	-

(2) 募集資金用於補充流動資金（此處不含臨時補流）

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
242274	25光證S1	募集資金均用於支付同業拆借資金
257814	25光證F1	募集資金均用於支付同業拆借資金
242629	25光證G1	募集資金均用於支付同業拆借資金
242756	25光證S2	募集資金均用於支付同業拆借資金
258447	25光證F2	募集資金均用於支付同業拆借資金
243044	25光KS1	募集資金均用於支付同業拆借資金
243200	25光證G2	募集資金均用於支付同業拆借資金

(3) 募集資金用於其他用途

債券代碼	債券簡稱	其他用途的具體情況
243044	25光KS1	對發行前12個月內的科技創新領域相關投資支出進行置換

第七節 債券相關情況

3、 募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的 募集資金用途	截至報告期末 募集資金實際用途 (包括實際使用和 臨時補流)	實際用途與約定 用途(含募集 說明書約定用途 和合規變更後的 用途)是否一致	報告期內 募集資金使用 和募集資金 專項賬戶 管理是否合規	募集資金 使用是否符合 地方政府 債務管理規定
242274	25光證S1	募集資金用於補充公司營運資金	支付同業拆借資金	是	是	不適用
257814	25光證F1	募集資金用於補充公司營運資金	支付同業拆借資金	是	是	不適用
242629	25光證G1	募集資金用於補充公司營運資金	支付同業拆借資金	是	是	不適用
242756	25光證S2	募集資金用於補充公司營運資金	支付同業拆借資金	是	是	不適用
258447	25光證F2	募集資金用於補充公司營運資金	支付同業拆借資金	是	是	不適用
243044	25光KS1	募集資金將不低於70%的部分用於對發行前12個月內的科技創新領域相關投資支出進行置換，剩餘部分用於補充流動資金。	3億用於支付同業拆借資金，7億置換前期科創債投資	是	是	不適用
243200	25光證G2	募集資金用於補充公司營運資金	支付同業拆借資金	是	是	不適用

第七節 債券相關情況

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

1. 公司為可續期公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	188104	185407	185445	185600
債券簡稱	21光證Y1	22光證Y1	22光證Y2	22光證Y3
債券餘額	30	20	10	15
續期情況	截止本報告披露日，本期債券處於首個定價周期內。			
利率跳升情況	不適用			
利息遞延情況	不適用			
強制付息情況	公司2024年度股東大會審議通過普通股利潤分配方案（公司公告臨2025-018號），觸發強制付息事件，於2025年6月30日，本公司已在應付股利中確認上述永續債應付利息。			
是否仍計入權益及相關會計處理	是			
其他事項	無			

2. 公司科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

本次債券所適用的 發行人主體類別	☐ 科創企業類 ☐ 科創升級類 ☐ 科創投資類 ☐ 科創孵化類 ☒ 金融機構
債券代碼	243044
債券簡稱	25光KS1
債券餘額	10
科創項目進展情況	—
促進科技創新發展效果	—
基金產品的運作情況（如有）	—
其他事項	—

第七節 債券相關情況

(四) 報告期內公司債券相關重要事項

1. 中國會計準則下負債情況

(1). 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司（非公司合併範圍口徑）有息債務餘額分別為1,282.81億元和1,199.80億元，報告期內有息債務餘額同比變動-6.47%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間		金額合計	金額佔有 息債務的 佔比(%)
		1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
公司信用類債券	—	237.94	252.69	490.63	40.89
銀行貸款	—	—	—	—	—
非銀行金融機構貸款	—	2.50	—	2.50	0.21
其他有息債務	—	706.67	—	706.67	58.90
合計	—	947.11	252.69	1,199.80	—

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額490.63億元，企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額0億元。

1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併財務報表範圍內公司有息債務餘額分別為1,322.82億元和1,227.13億元，報告期內有息債務餘額同比變動-7.23%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間		金額合計	金額佔有 息債務的 佔比(%)
		1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
公司信用類債券	—	237.94	252.69	490.63	39.98
銀行貸款	—	6.32	13.21	19.54	1.59
非銀行金融機構貸款	—	2.50	—	2.50	0.20
其他有息債務	—	714.46	—	714.46	58.23
合計	—	961.23	265.90	1,227.13	—

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額490.63億元，企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額0億元。

第七節 債券相關情況

1.3 境外債券情況

截止報告期末，公司合併財務報表範圍內發行的境外債券餘額0億元人民幣，其中1年以內（含）到期本金規模為0億元人民幣。

(2). 主要負債情況及其變動原因

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	上期期末數	變動比例(%)	情況說明
短期借款	61,834.66	—	不適用	短期循環借款增加
應付短期融資款	923,290.88	1,340,631.65	(31.13)	償還到期短期融資券和 收益憑證
交易性金融負債	42,573.31	161,042.33	(73.56)	債務工具投資規模減少
應交稅費	33,359.54	65,398.84	(48.99)	繳納計提的企業所得稅
應付款項	143,275.31	84,878.94	68.80	主要是應付證券清算款 增加
合同負債	809.04	1,317.45	(38.59)	主要是保薦及財務顧問 合同負債變動

第七節 債券相關情況

(3). 報告期內公司短期融資券兌付情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	代碼	發行日	到期日	發行金額	利率(%)
光大證券股份有限公司 2024年度第三期短期 融資券	072410160.IB	2024年 10月10日	2025年 4月9日	20	2.20

2、中國會計準則下，報告期內公司業務板塊收入及支出變動說明

2025年上半年，財富管理業務實現收入265,745萬元，同比增長33%，主要受益於市場股基成交額同比增加。

2025年上半年，投資交易業務實現收入61,857萬元，同比增長45%，主要由於公司持續完善投資策略和風險控制體系，多元投資和固收類投資均較上年同期實現收益增長。

2025年上半年，股權投資業務營業支出6,616萬元，去年同期為-10,004萬元，主要由於子公司根據存量投資項目近期情況計提信用減值損失。

第七節 債券相關情況

(五) 主要會計數據和財務指標

單位：萬元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比	
			上年度末增減(%)	變動原因
流動比率	1.48	1.40	5.71	／
速動比率	1.00	0.92	8.70	／
資產負債率(%)	67.56	68.83	減少1.27個百分點	／
	本報告期(1-6月)	上年同期	本報告期比	
			上年同期增減(%)	變動原因
扣除非經常性損益後 淨利潤	154,287.54	140,147.25	10.09	／
EBITDA全部債務比	0.02	0.03	(33.33)	主要是賣出回購、 應付債券等負債 規模增加所致
利息保障倍數	5.1	4.12	23.79	／
現金利息保障倍數	(4.48)	18.36	(124.40)	主要是拆入資金、 回購業務現金淨 流出增加所致
EBITDA利息保障倍數	5.75	4.78	20.29	／
貸款償還率(%)	不適用	不適用	不適用	／
利息償付率(%)	100	100	-	／

註：

- 1、 EBITDA全部債務比為有息債務息稅折舊攤銷前利潤／有息債務，剔除與公司正常經營業務無關的或有事項產生的非經常性損益。

第七節 債券相關情況

- 2、 利息保障倍數為應付債券息稅前利潤／應付債券利息支出；
- 3、 現金利息保障倍數為[經營活動現金流量淨額+現金利息支出+所得稅付現]／現金利息支出，經營活動現金流量淨額已剔除客戶資金影響；
- 4、 EBITDA利息保障倍數為應付債券息稅折舊攤銷前利潤／應付債券利息支出；
- 5、 公司如期償付各類債務利息。
- 6、 上述財務指標均按照中國企業會計準則計算得出。

二、收益憑證相關事項

報告期內，本公司收益憑證發行本金規模19.64億元，兌付本金規模31.50億元，兌付工作均按期足額完成。截至報告期末，本公司收益憑證存續本金規模1.73億元。

第八節 證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

(一) 報告期內及期後收到的其他監管函件情況

日期	發文單位	文號	標題或事項
2025年1月2日	中國銀行間市場交易商協會	[2025]4號	銀行間債券市場自律管理措施決定書。公司作為昆明市土地開發投資經營有限責任公司2024年度第二期超短期融資券主承銷商，與國信證券股份有限公司、東方證券股份有限公司一起承銷發行該超短期融資券，違反了超短期融資券主承銷商家數等相關規定。中國銀行間市場交易商協會決定對公司予以書面警示，並對相關違規情形及處理結果予以記錄。
2025年2月18日	中國證監會四川監管局	[2025]16號	關於對光大期貨有限公司四川分公司採取出具警示函措施的決定
2025年4月18日	中國證監會廣西監管局	[2025]6號	關於對光大證券股份有限公司南寧金浦路證券營業部採取出具警示函措施的決定
2025年5月15日	中國證監會浙江監管局	[2025]93號	關於對光大證券股份有限公司麗水燈塔街證券營業部採取出具警示函措施的決定

二、公司及控股子公司單項業務資格

(一) 公司的業務資格

核准機關	業務資格
中國人民銀行	自營業務資格(《關於成立光大證券有限責任公司的批覆》銀覆[1996]81號) 投資諮詢、財務顧問業務(《關於成立光大證券有限責任公司的批覆》銀覆[1996]81號) 短期融資券承銷業務(《中國人民銀行關於光大證券有限責任公司和海通證券股份有限公司從事短期融資券承銷業務的通知》銀發[2005]173號) 黃金自營業務和黃金租借業務(《備案材料送達通知書》(銀市黃金備[2015]31號)) 全國銀行間同業市場成員(拆借、購買債券、債券現券交易、債券回購業務)(關於批准部分證券公司進入全國銀行間同業市場的通知(銀辦發[1999]147號))

第八節 證券公司信息披露

核准機關

業務資格

中國證監會及
其派出機構

代銷金融產品業務資格（滬證監機構字[2012]547號）

開放式證券投資基金代銷業務資格（證監基金字[2004]49號）

期貨中間介紹業務資格（滬證監機構字[2010]121號）；期貨中間介紹業務資格（證監許可[2008]482號）

保薦承銷及併購業務

黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務（《關於光大證券股份有限公司開展黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務的無異議函》機構部函[2015]280號）

權益類證券收益互換業務資格（《關於光大證券股份有限公司從事權益類證券收益互換業務的無異議函》機構部部函[2013]30號）

股指期權做市業務（《關於光大證券股份有限公司開展股指期權做市業務有關意見的覆函》，機構部函[2019]3065號）

股票期權做市業務（《關於核准光大證券股份有限公司股票期權做市業務資格的批覆》證監許可[2015]164號）

融資融券業務資格（證監許可[2010]314號）

約定購回式證券交易業務試點（機構部部函[2012]459號）

受託投資管理業務資格（關於核准光大證券有限責任公司受託投資管理業務資格的批覆證監機構字[2002]127號）

開展直接投資業務試點（關於光大證券股份有限公司開展直接投資業務試點無異議的函機構部部函[2008]446號）

關於支持證券公司開展信用衍生品業務、服務民營企業債券融資的通知（滬證監機構字[2019]41號）

關於光大證券股份有限公司開展客戶證券資金消費支付服務業務試點的無異議函（中國證券監督管理委員會機構部部函[2012]560號）

證券投資基金託管資格（證監許可[2020]1242號）

基金投資顧問業務資格（證監機構部函[2021]1683號）

互換便利業務資格（《關於光大證券股份有限公司參與互換便利有關事項的覆函》機構司函[2024]1869號）

第八節 證券公司信息披露

核准機關	業務資格
中國證券業協會	從事代辦股份轉讓主辦券業務資格（關於授予從事代辦股份轉讓主辦券業務資格的通知中證協發[2003]94號） 股份報價轉讓業務資格（《關於授予光大證券股份有限公司報價轉讓業務資格的函》中證協函[2006]3號） 成為場外期權業務二級交易商，開展相關場外期權業務《關於統一場外期權業務二級交易商備案的函》中證協函[2018]657號）
上海證券交易所	上交所滬深300ETF期權主做市商（《關於光大證券股份有限公司開展滬深300ETF期權主做市商業業務的通知》上證函[2019]2301號） 上交所上證50ETF期權主做市商（《上證50ETF期權主做市商資格》上證函[2016]152號） 上海證券交易所股票期權交易參與人資格（股票期權經紀、自營業務交易權限）（《關於光大證券股份有限公司成為上海證券交易所股票期權交易參與人的通知》上證函[2015]63號） A股交易單元港股通業務交易資格（上證函[2014]650號） 約定購回式證券交易權限（上證會字[2012]176號） 股票質押式回購交易權限（上證會字[2013]67號） 上交所中證500ETF期權主做市商（《關於光大證券股份有限公司開展中證500ETF期權主做市商業業務的通知》上證[2022]1623號） 上交所科創板50ETF期權主做市商（《關於同意光大證券股份有限公司開展易方達科創50ETF期權主做市業務的通知》上證函[2023]1580號） 上交所科創50ETF期權主做市商（《關於同意光大證券股份有限公司開展華夏科創50ETF期權主做市業務的通知》上證函[2023]1563號） 上交所上市基金主做市商業業務資格（《關於光大證券股份有限公司成為上海證券交易所上市基金主做市商的公告》上證公告[2025]29號）

第八節 證券公司信息披露

核准機關

業務資格

深圳證券交易所

深交所滬深300ETF期權主做市商(《關於同意中信証券等期權經營機構成為深圳證券交易所滬深300ETF期權做市商的通知》深證會[2019]483號)

約定購回式證券交易權限(深證會[2013]15號)

股票質押式回購交易權限(深證會[2013]58號)

上市公司股權激勵行權融資業務試點(深證函[2014]320號)

深港通下港股通業務交易權限(深證會[2016]330號)

深交所股票期權業務交易權限(深證會[2019]470號)

深交所中證500ETF期權主做市商(《關於同意中信証券股份有限公司等期權經營機構成為深圳證券交易所創業板ETF期權、中證500ETF期權做市商的通知》深證會[2022]313號)

深交所創業板ETF期權主做市商(《關於同意中信証券股份有限公司等期權經營機構成為深圳證券交易所創業板ETF期權、中證500ETF期權做市商的通知》深證會[2022]313號)

深交所深證100ETF期權主做市商(《關於同意中信証券股份有限公司等期權經營機構成為深圳證券交易所深證100ETF期權做市商的通知》深證會[2022]421號)

深交所ETF流動性服務商(深交所)

其他機構

中金所滬深300股指期權做市商(《關於發佈滬深300股指期權做市商名單的公告》)

全國中小企業股份轉讓系統做市業務(股轉系統函[2014]772號)

私募基金業務外包服務機構備案(中國證券投資基金業協會[備案編號:A00037])

上海票據交易所票據交易資格(票交所[2017]9號)

第八節 證券公司信息披露

核准機關

業務資格

銀行間黃金詢價業務資格（《關於光大證券股份有限公司開展銀行間黃金詢價業務的批覆》上金交發[2017]68號）

利率互換業務

信用違約互換集中清算報價業務（《關於批准成為信用違約互換集中清算報價團成員的通知》）

轉融資業務試點（中證金函[2012]124號）

轉融通業務試點（中證金函[2012]115號）

轉融券業務試點（中證金函[2013]45號）

科創板轉融券業務（中證金函[2019]203號）

創業板轉融券業務（中證金函[2020]145號）

證券業務外匯經營許可證（外幣有價證券承銷業務、外幣有價證券經紀業務、外匯拆借業務）（關於光大證券股份有限公司變更《證券業務外匯經營許可證》公司名稱的批覆上海匯覆[2005]72號）

非金融企業債務融資工具主承銷商業務（中國銀行間市場交易商協會公告[2012]19號）

獨立開展非金融企業債務融資工具主承銷業務資格（中市協發[2020]170號）

上海黃金交易所特別會員資格：編號：T009（2015年4月3日）

中金所中證1000股指期權主做市商（《關於發佈中證1000股指期權主做市商名單的公告》）

中金所上證50股指期權主做市商（《關於發佈上證50股指期權主做市商名單的公告》）

第八節 證券公司信息披露

核准機關	業務資格
中國證券登記結算 有限責任公司	開戶代理機構資格
	甲類結算參與人資格（中國結算函字[2008]12號）
	參與多邊淨額擔保結算業務資格（中國結算發字[2014]28號）
	數位證書服務代理資格
	代理證券質押登記業務資格
	期權結算業務資格（中國結算函字[2015]28號）
銀行間市場清算所 股份有限公司	特殊機構及產品遠端開戶業務資格
	上海清算所債券交易淨額清算業務資格（清算所會員准字[2015]049號）
	上海清算所標準債券遠期集中清算業務資格（清算所會員准字[2015]115號）
	關於參與信用違約互換集中清算業務有關事宜的通知（2018年便函第355號）
	信用風險緩釋工具核心交易商2018年12月21日 https://www.nafmii.org.cn/hyfw/hyflmd/crmjysba/hxjymd/202112/t20211207_93313.html
	信用風險緩釋憑證創設機構2018年12月21日 https://www.nafmii.org.cn/hyfw/hyflmd/crmjysba/zcmt/202112/t20211207_93315.html
北京證券交易所	信用聯結票據創設機構2018年12月21日 https://www.nafmii.org.cn/hyfw/hyflmd/crmjysba/csjgmd/202112/t20211207_93316.html
	關於北京證券交易所會員資格申請有關事宜的通知（北證辦發[2021]7號）

第八節 證券公司信息披露

(二) 控股子公司的業務資格

控股子公司名稱	業務資格
光證資管	中華人民共和國經營證券期貨業務許可證（流水號：000000047217） 合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務（關於核准光大證券股份有限公司設立證券資產管理子公司的批覆（證監許可[2011]1886號）） 受託管理保險資金http://www.gov.cn/gzdt/2012-10/12/content_2242366.htm
光大期貨及其子公司	商品期貨經紀（中國證監會） 金融期貨經紀（證監期貨字[2007]297號） IB業務資格（滬證監期貨字[2010]74號） 期貨投資諮詢（證監許可[2011]1770號） 資產管理（證監許可[2012]1499號） 公開募集證券投資基金銷售（滬證監許可[2017]10號） 金融期貨全面結算業務資格（證監期貨字[2007]298號） 股票期權（上證函[2015]168號、深證函[2019]721號） 光大光子業務資格：倉單服務、基差貿易、場外衍生品業務、第三方風險管理服務（中期協函字[2014]364號）；做市業務（中期協備字[2018]56號）

第八節 證券公司信息披露

控股子公司名稱	業務資格
光大資本	私募基金業務(中國證券業協會《證券公司及其私募基金子公司等規範平台名單公示(第四批)》)
光大發展	私募基金業務(中國證券業協會《證券公司及其私募基金子公司等規範平台名單公示(第四批)》)
光大富尊	另類投資子公司會員(中國證券業協會《證券公司私募投資基金子公司及另類投資子公司會員公示(第四批)》)
光大保德信	中華人民共和國經營證券期貨業務許可證(流水號:000000029148) 專戶業務(關於核准光大保德信基金管理有限公司從事特定客戶資產管理業務的批覆證監許可[2008]1007號) 合格境內機構投資者(關於核准光大保德信基金管理有限公司作為合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務的批覆證監許可[2008]1044號)
光證控股	中華人民共和國經營證券期貨業務許可證—境內證券投資(流水號:000000072788)

控股子公司名稱	業務資格
光證控股	光大證券投資服務(香港)有限公司 第一類受規管活動—證券交易 第四類受規管活動—就證券提供意見 第九類受規管活動—提供資產管理 交易所參與者 聯交所之參與者代號01086 中華通交易所參與者 特殊目的收購公司交易所參與者 期權買賣交易所參與者 聯交所之HKATS代號SHK 直接結算參與者 聯交所期權結算所之DCASS代號CSHK 中華通結算參與者 香港結算之參與者代號B01086 直接結算參與者 澳門金融管理局之其他金融機構—證券類別 澳門金融管理局 中華人民共和國經營證券期貨業務許可證—外資股經紀、外資股主承銷 中國證券監督管理委員會 (流水號:000000054654)

第八節 證券公司信息披露

控股子公司名稱

業務資格

光證代理人(香港)有限公司	有聯繫實體	香港證監會AAS942
	信託及公司服務提供者	香港公司註冊處牌照號碼TC002563
光證期貨(香港)有限公司	第二類受規管活動－期貨合約交易	香港證監會AAF237
	全面結算參與者	期貨結算所之DCASS代號CSHK
	期貨交易商	期交所之HKATS代號SHK
光證外匯(香港)有限公司	第三類受規管活動－槓桿式外匯交易	香港證監會ACI995
光大證券數碼金融(香港)有限公司	第一類受規管活動－證券交易	香港證監會AAC483
中國光大證券(香港)有限公司	第一類受規管活動－證券交易	香港證監會AAW536
	第六類受規管活動－就機構融資提供意見	
	第九類受規管活動－提供資產管理	
中國光大外匯、期貨(香港)有限公司	第二類受規管活動－期貨合約交易	香港證監會AEX690
	第三類受規管活動－槓桿式外匯交易	
中國光大資料研究有限公司	第四類受規管活動－就證券提供意見	香港證監會AEH589
中國光大融資有限公司	第一類受規管活動－證券交易	香港證監會ACE409
	第四類受規管活動－就證券提供意見	
	第六類受規管活動－就機構融資提供意見	
中國光大證券資產管理有限公司	第一類受規管活動－證券交易	香港證監會AYE648
	第四類受規管活動－就證券提供意見	
	第九類受規管活動－提供資產管理	
	中華人民共和國經營證券期貨業務許可證－境內證券投資(流水號：000000072778)	中國證券監督管理委員會

第八節 證券公司信息披露

控股子公司名稱	業務資格	
光證優越理財(香港)有限公司	保險經紀業務－一般保險，長期保險(包括相連長期保險)	香港保監局FB1134
	強積金中介人	香港強制性公積金計劃管理局IC000854
光證保險顧問(香港)有限公司	保險經紀業務－一般保險，長期保險(包括相連長期保險)	香港保監局FB1019
	澳門金融管理局之保險經紀業務	澳門金融管理局02/CRE
	強積金中介人	香港強制性公積金計劃管理局IC000203
中國光大財富管理有限公司	保險經紀業務－一般保險，長期保險(包括相連長期保險)	香港保監局FB1153
光證保險代理(香港)有限公司	保險代理業務	香港保監局FA2265
Everbright Securities (UK) Company Limited	滬倫通全球存託憑證英國跨境轉換機構	上海證券交易所與倫敦證券交易所互聯互通存託憑證－上證函[2019]2141號

光大證券股份有限公司
(于中華人民共和國註冊成立的有限公司)

未經審計中期簡要合併財務報表
截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間

(中文翻譯僅供參考；中、英文報告如有差異，以英文報告為準)

中期簡要合併財務報告的審閱報告

致光大證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱第 3 頁至第 90 頁所載列的光大證券股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱為「貴集團」）的中期財務資料，包括於 2025 年 6 月 30 日的中期簡要合併財務狀況表及截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間的相關中期簡要合併損益表、中期簡要合併綜合收益表、中期簡要合併權益變動表及中期簡要合併現金流量表，以及相關附注。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第 34 號「中期財務報告」的要求編制中期財務報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編制及列報該等中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務報告作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下（作為整體）報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們概不會就本報告內容而向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第 2410 號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期財務報告包括向負責財務和會計事務的人員作出詢問，及應用分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照香港審計準則進行審計的範圍，故我們不能保證將注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

中期簡要合併財務報告的審閱報告
致光大證券股份有限公司董事會 (續)
(于中華人民共和國註冊成立的有限公司)

結論

根據我們的審閱工作，我們並無發現有任何事項使我們認為該中期財務報告在所有重大方面未有按照國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編制。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道 10 號
太子大廈 8 樓

二零二五年八月二十八日

中期簡要合併損益表

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至 6 月 30 日止六個月期間	
		2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
收入			
手續費及傭金收入	6	3,532,924	2,961,694
利息收入	7	2,471,353	2,351,052
投資收益淨額	8	1,233,933	991,448
收入合計		7,238,210	6,304,194
其他收入及收益	9	242,618	53,451
總收入及其他收益		7,480,828	6,357,645
手續費及傭金支出	10	(1,007,986)	(870,322)
利息支出	11	(1,388,959)	(1,368,784)
雇員成本	12	(2,018,884)	(1,687,159)
折舊及攤銷費用	13	(328,216)	(330,389)
稅金及附加		(29,609)	(19,646)
其他營業支出	14	(650,754)	(597,261)
預計負債準備金	52	-	(12,794)
資產減值損失	15	(400)	-
信用減值損失 (計提) / 轉回	16	(59,121)	34,086
支出合計		(5,483,929)	(4,852,269)
經營利潤		1,996,899	1,505,376
分占聯營企業及合營企業利潤		43,006	66,918
所得稅前利潤		2,039,905	1,572,294
所得稅費用	17	(344,181)	(168,385)
本期利潤		1,695,724	1,403,909
歸屬於：			
本公司股東		1,682,932	1,390,527
非控制權益		12,792	13,382
總計		1,695,724	1,403,909
基本及稀釋每股盈利 (每股人民幣元)	19	0.32	0.26

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併綜合收益表

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
本期利潤	1,695,724	1,403,909
本期其他綜合收益		
可重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
債務工具投資		
- 公允價值變動淨額	(8,788)	296,781
- 信用損失準備的變動	6,884	14,036
- 重分類進損益	(135,025)	(97,863)
分占聯營企業其他綜合收益	(5,079)	1,729
外幣報表折算差額	(29,815)	15,532
所得稅影響	34,232	(53,239)
可重新分類至損益的項目合計	(137,591)	176,976
不可重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具投資		
- 公允價值變動淨額	13,915	(5,055)
- 所得稅影響	(3,479)	1,264
不可重新分類至損益的項目合計	10,436	(3,791)
本期稅後其他綜合收益總額	(127,155)	173,185
本期綜合收益總額	1,568,569	1,577,094
歸屬於：		
本公司股東	1,556,239	1,563,712
非控制權益	12,330	13,382
總計	1,568,569	1,577,094

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併財務狀況表

2025 年 6 月 30 日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	20	805,273	848,928
使用權資產	21	702,982	709,062
投資性房地產		10,308	10,706
商譽	22	532,795	540,882
其他無形資產	23	217,123	255,521
于聯營企業及合營企業的權益	25	1,054,063	1,065,431
以攤余成本計量的金融資產	26	1,279,358	1,811,424
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具投資	28	40,754,356	29,678,644
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具投資	27	3,318,279	992,149
存出保證金	29	11,642,778	8,884,137
遞延所得稅資產	30	2,483,137	2,471,094
應收融資租賃款及售後租回安排的應收款	31	134,976	74,909
其他非流動資產	32	271,661	303,520
非流動資產總額		63,207,089	47,646,407
流動資產			
應收賬款	33	2,232,615	1,152,307
應收融資租賃款及售後租回安排的應收款	31	164,096	414,751
其他應收款項及預付款項	34	1,189,892	1,361,649
融出資金	35	42,477,054	42,839,851
以攤余成本計量的金融資產	26	1,230,306	1,591,484
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具投資	28	18,596,474	27,902,340
買入返售金融資產	36	491,113	5,885,842
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	37	79,340,318	77,169,459
衍生金融資產	38	715,446	1,602,261
結算備付金	39	3,580,839	1,860,896
代經紀客戶持有的現金	40	68,269,557	64,593,099
現金及銀行存款	41	13,621,978	18,938,672
流動資產總額		231,909,688	245,312,611
資產總額		295,116,777	292,959,018

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併財務狀況表

2025 年 6 月 30 日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
流動負債			
貸款及借款	43	632,485	353,145
短期債務工具	44	9,232,909	13,406,317
拆入資金	45	12,742,111	15,593,158
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	46	425,733	1,610,423
應付經紀客戶賬款	47	79,897,658	71,279,573
應付雇員成本	48	3,219,493	2,599,140
其他應付款項及應計費用	49	16,180,366	12,853,101
應交所得稅	30	233,731	551,498
賣出回購金融資產款	50	58,781,160	66,680,271
衍生金融負債	38	854,176	776,441
一年內到期的租賃負債	21	195,236	216,615
合同負債		8,071	12,860
一年內到期的長期債券	51	14,734,300	7,558,940
流動負債總額		197,137,429	193,491,482
流動資產淨值		34,772,259	51,821,129
資產總額減流動負債		97,979,348	99,467,536
非流動負債			
貸款及借款	43	1,321,485	1,112,204
長期債券	51	25,268,799	27,577,557
預計負債	52	578,388	576,500
租賃負債	21	535,282	517,521
遞延稅項負債	30	18,665	17,998
其他非流動負債	53	266,972	442,286
非流動負債總額		27,989,591	30,244,066
淨資產		69,989,757	69,223,470

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併財務狀況表

2025 年 6 月 30 日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
權益			
股本	54	4,610,788	4,610,788
其他權益工具	55	9,498,943	9,498,943
儲備	56	39,008,342	39,109,507
留存利潤	56	16,026,140	15,171,018
歸屬於本公司股東的權益		69,144,213	68,390,256
非控制權益		845,544	833,214
總權益		69,989,757	69,223,470

由董事會於 2025 年 8 月 28 日核准並授權發佈。

趙陵
董事

劉秋明
董事

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併權益變動表

2025 年 6 月 30 日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司股東							
	股本	其他權益工具	儲備					權益總額
			資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	公允價值儲備	匯兌儲備	
於 2025 年 1 月 1 日	4,610,788	9,498,943	24,191,139	4,042,363	10,860,043	365,301	(349,339)	68,390,256
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	833,214
其他綜合收益	-	-	-	-	-	(96,876)	(29,817)	12,792
綜合收益總額	-	-	-	-	-	(96,876)	(29,817)	(462)
提取一般儲備	-	-	-	-	22,483	-	-	12,330
股息	-	-	-	-	-	-	-	-
永續債利息	-	-	-	-	-	-	-	-
其他綜合收益結轉留存利潤	-	-	-	-	-	3,045	(3,045)	-
於 2025 年 6 月 30 日 (未審計)	4,610,788	9,498,943	24,191,139	4,042,363	10,882,526	271,470	(379,156)	69,989,757

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併權益變動表

2025 年 6 月 30 日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司股東							
	股本	其他權益工具	儲備					權益總額
			資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	公允價值儲備	匯兌儲備	
於 2024 年 1 月 1 日	4,610,788	9,498,943	24,191,139	4,042,363	10,322,636	56,075	(394,632)	67,088,609
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	806,780
其他綜合收益	-	-	-	-	-	157,653	15,532	13,382
綜合收益總額	-	-	-	-	-	157,653	15,532	1,390,527
提取一般儲備	-	-	-	-	10,649	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	-	-
永續債利息	-	-	-	-	-	-	-	-
其他綜合收益結轉留存	-	-	-	-	-	-	-	-
利潤	-	-	-	-	-	(11,222)	-	-
其他	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)
於 2024 年 6 月 30 日 (未審計)	4,610,788	9,498,943	24,191,125	4,042,363	10,333,285	202,506	(379,100)	66,970,353
								820,162
								67,790,515

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併現金流量表

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年	2024 年
	(未審計)	(未審計)
經營活動的現金流量：		
所得稅前利潤	2,039,905	1,572,294
經調整：		
利息支出	663,698	678,360
分占聯營企業及合營企業利潤	(43,006)	(66,918)
折舊及攤銷費用	328,216	330,389
資產減值損失計提	400	-
信用減值損失計提/ (轉回)	59,121	(34,086)
出售物業及設備以及其他無形資產收益	(1271)	(82)
預計負債準備金	-	12,794
匯兌 (收益) /損失	(9,204)	4,367
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資及以攤余成本計量的金融資產的利息收入及處置產生的已實現淨收益	(813,406)	(665,549)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的股息分紅收入	(55,121)	(35,710)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未變現公允價值變動	(608,749)	238,158
衍生金融工具未變現公允價值變動	911,230	(975,229)
營運資金變動前經營活動現金流量	2,471,813	1,058,788

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併現金流量表

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年	2024 年
	(未審計)	(未審計)
經營活動的現金流量 (續):		
<i>經營資產的變動</i>		
存出保證金增加	(2,758,641)	(447,721)
融出資金減少	359,143	3,252,793
應收融資租賃款及售後租回安排的應收款減少	188,658	344,039
應收賬款、其他應收款項及預付款項的 (增加) /減少	(930,685)	866,627
買入返售金融資產減少	5,400,472	5,021,039
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具 (增加) /減少	(2,746,800)	11,889,490
衍生金融工具減少/ (增加)	53,319	(22,278)
受限制銀行存款增加	(75,456)	(5,330)
代經紀客戶持有的現金增加	(4,945,361)	(2,805,925)
其他投資減少/ (增加)	19,812	(209,276)
<i>經營負債的變動</i>		
應付經紀客戶賬款增加	8,618,085	3,532,263
其他應付款項及應計費用增加/ (減少)	3,174,033	(3,216,086)
應付雇員成本增加/ (減少)	620,353	(241,616)
賣出回購金融資產款減少	(7,899,111)	(5,857,425)
拆入資金減少	(2,851,047)	(467,670)
經營活動 (所用) /產生的現金	(1,301,413)	12,691,712
已付所得稅	(632,792)	(85,423)
經營活動已付利息	(725,218)	(701,422)
經營活動 (所用) /產生的現金淨額	(2,659,423)	11,904,867

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併現金流量表

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年	2024 年
	(未審計)	(未審計)
投資活動的現金流量：		
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金 融資產和其他投資資產所得款項	36,382,837	25,584,088
取得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金 融資產和其他投資資產的股息及利息	687,622	667,107
處置物業及設備、其他無形資產和其他非流動資產所 得款項	1,408	716
處置子公司，聯營和合營企業的現金所得款項	825	-
從聯營和合營企業收到的股息	46,085	40,000
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金 融資產和其他投資資產支付款項	(36,027,857)	(28,860,763)
購買物業及設備、其他無形資產和其他非流動資產支 付款項	(106,062)	(184,126)
投資活動產生/ (所用) 現金淨額	984,858	(2,752,978)

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併現金流量表

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
融資活動的現金流量：		
發行長期債券所得款項	7,100,000	4,300,000
發行短期債務工具所得款項	7,964,400	2,745,200
貸款和借款所得款項	1,003,550	1,413,828
償還長期債券	(2,500,000)	(12,300,000)
償還短期債務工具	(12,150,388)	(12,403,079)
償還貸款和借款	(515,758)	(2,068,579)
租賃支付的款項	(151,649)	(145,124)
支付利息	(369,610)	(748,528)
支付股息	(360,183)	(301,550)
支付其他與籌資活動有關的現金	-	(14)
融資活動產生/ (所用) 現金淨額	20,362	(19,507,846)
現金及現金等價物減少淨額	(1,654,203)	(10,355,957)
于期初的現金及現金等價物	16,135,214	22,567,460
匯率變動的影響	(8,269)	12,193
期末的現金及現金等價物	14,472,742	12,223,696

隨附附注為中期簡要合併財務報告的一部分。

中期簡要合併財務報表附注

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

1. 基本資料

光大證券股份有限公司（「本公司」）的前身為光大證券有限責任公司，經中國人民銀行（「中國人民銀行」）於 1996 年 4 月 23 日批准，于北京註冊成立。本公司於 2005 年 7 月 14 日轉制為股份有限公司，並更名為光大證券股份有限公司。

經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准，本公司公開發行 520,000,000 股普通股（A 股），並於 2009 年 8 月 18 日在上海證券交易所掛牌交易。

於 2015 年 9 月 1 日，本公司完成向若干投資者非公開發行股票的證券變更登記手續。非公開發行完成後，本公司的股本總數由發行前的 3,418,000,000 股 A 股增加至發行後的 3,906,698,839 股 A 股，註冊資本由發行前的人民幣 3,418,000,000 元增加至發行後的人民幣 3,906,698,839 元。

於 2016 年 8 月 18 日，本公司在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板完成境外上市外資股（H 股）的首次公開發售，共向公眾發售 680,000,000 股每股面值人民幣 1.00 元的新股。於 2016 年 9 月 19 日，本公司行使 H 股超額配售權，發售 24,088,800 股每股面值人民幣 1.00 元的 H 股。

截止 2025 年 6 月 30 日止期間，本公司註冊資本為人民幣 4,610,787,639 元，發行 4,610,787,639 股每股面值為人民幣 1.00 元的股份。

本公司的註冊地址為中國上海市新閘路 1508 號。本公司及其子公司（「本集團」）主要從事證券及期貨經紀、證券投資諮詢、證券交易、證券投資活動有關的財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、為期貨公司提供中間介紹業務、證券投資基金代銷、融資融券業務、代銷金融產品業務、股票期權做市業務、證券投資基金託管；投資管理、資產管理、股權投資、基金管理業務、融資租賃業務及中國證監會批准的其他業務。

2. 編制基礎

本未經審計的截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間的中期簡要合併財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第 34 號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露要求編制，應與本集團截至 2024 年 12 月 31 日止年度的合併財務報表一併閱讀。

本簡要合併財務報表並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，但是，包含了選定的解釋性說明，以解釋對理解自上一年度財務報表以來集團財務狀況和業績的變化具有重要意義的事件和交易。

2. 編制基礎 (續)

本公司董事會於 2025 年 8 月 28 日授權刊發中期財務報表。

3. 運用判斷及估計

編制本中期簡要合併財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響財務報表在報告日的收入、費用、資產和負債的列報金額，以及或有負債的披露。然而，結果可能不同於估計。

管理層使用本集團的會計政策及不確定性的關鍵來源時所作的重要判斷與截至 2024 年 12 月 31 日止編制的年度合併財務報表採用的一致。

公允價值計量

本集團的許多會計政策和披露要求對金融和非金融資產和負債的公允價值進行計量。

本集團在公允價值計量方面有一個既定的控制框架。這包括一個評估團隊，該團隊全面負責監督所有重要的公允價值計量，包括三級公允價值，並直接向首席財務官報告。

估價小組定期審查不可觀察的重要投入和估價調整。如果使用協力廠商信息（如經紀人報價或定價服務）來衡量公允價值，那麼估價團隊將評估從協力廠商獲得的證據，以支持這些估價符合會計準則要求的結論，包括應對估價進行分類的公允價值層級中的級別。

重大估價問題向集團審計委員會報告。

3. 運用判斷及估計 (續)

本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用資料支援的估值技術，並盡可能多地使用相關可觀察輸入值，盡可能少地使用不可觀察輸入值。公允價值計量結果所屬的層級，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層級決定，如下所述：

第一層級：在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層級：除第一層級輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層級：相關資產或負債的不可觀察輸入值

如果用于衡量资产或负债的公允价值的输入属于公允价值层级的不同级别，则公允价值的计量被整体归类为公允价值层级的同一级别，作为对整个计量具有重要意义的最低级别输入。

附注 58 中包含了关于公允价值计量假设的进一步信息。

4. 會計政策變更

本集團自願對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。此前，對於涉及賣出大宗商品的合同，本集團在客戶取得大宗商品控制權時確認銷售收入及銷售成本。考慮到相關監管機構的實務指引以及不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同交易的經濟實質，自 2025 年 1 月 1 日起，此類交易不再確認任何銷售收入或銷售成本，而是視為賣出大宗商品合同的結算。該修訂的採用未對本集團的中期簡要合併財務報告產生重大影響。

除上述事項外，截至 2024 年 12 月 31 日止年度，本集團的會計政策與合併財務報表中適用的會計政策沒有任何變化。中期內確認和計量所得稅的政策與上一個中期內適用的政策一致，並在附注 17 中進行了說明。本集團未提前採用任何已發佈但尚未生效的其他標準、解釋或修訂。

5. 分部報告

管理層根據經營分部分類分配資源及評估分部業績。因此，報告期間的分部報告乃依據管理層於財務報表中所採納的方法呈列。

- 財富管理業務集群：主要包括零售業務、融資融券業務、股票質押業務、期貨經紀業務及海外財富管理及經紀業務；
- 企業融資業務集群：主要包括股權融資業務、債務融資業務、海外投資銀行業務和融資租賃業務；
- 機構客戶業務集群：主要包括機構交易業務、主經紀商業務、資產託管及外包業務、投資研究業務、金融創新業務及海外機構交易業務；
- 投資交易業務集群：主要包括權益自營投資業務和固定收益自營投資業務；
- 資產管理業務集群：主要包括資產管理業務、基金管理業務和海外資產管理業務；
- 股權投資業務集群：主要包括私募基金投融資業務和另類投資業務；
- 其他主要包括以上業務之外的其他業務，包括總部、投資控股平臺的運營，一般營運資金的管理等。

5. 分部報告 (續)

(a) 業務分部

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間 (未審計)

	財富管理 業務群	企業融資 業務群	機構客戶 業務群	投資交易 業務群	資產管理 業務群	股權投資 業務群	其他	分部總計
手續費及佣金收入								
- 外部	2,616,994	372,546	123,336	-	419,573	475	-	3,532,924
- 分部間	64,807	-	-	-	-	-	-	64,807
利息收入								
- 外部	1,621,882	10,774	23,251	480,318	18,522	166	316,440	2,471,353
- 分部間	-	-	-	-	-	8,047	26,959	35,006
投資收益淨額								
- 外部	41,363	6,411	478,187	611,177	30,197	(29,822)	96,420	1,233,933
- 分部間	-	-	169	-	-	(169)	-	-
總收入								
- 外部	4,280,239	389,731	624,774	1,091,495	468,292	(29,181)	412,860	7,238,210
- 分部間	64,807	-	169	-	-	7,878	26,959	99,813
其他收入及收益								
- 外部	32,488	5,698	(2,991)	-	60,852	540	146,031	242,618
- 分部間	-	-	-	-	-	-	1,482	1,482
分部收入及其他收益								
- 外部	4,312,727	395,429	621,783	1,091,495	529,144	(28,641)	558,891	7,480,828
- 分部間	64,807	-	169	-	-	7,878	28,441	101,295
分部支出								
- 外部	(2,675,419)	(249,417)	(219,571)	(498,407)	(309,271)	(82,127)	(1,449,717)	(5,483,929)
- 分部間	(6,542)	(182)	(141)	(12,857)	(59,317)	(27,132)	(63,689)	(169,860)
分部經營利潤								
- 外部	1,637,308	146,012	402,212	593,088	219,873	(110,768)	(890,826)	1,996,899
- 分部間	58,265	(182)	28	(12,857)	(59,317)	(19,254)	(35,248)	(68,565)
分占聯營企業及合營企業利潤								
- 外部	2,032	-	34	-	41,342	(402)	-	43,006
- 分部間	-	-	-	-	-	2,405	3,467	5,872
所得稅前利潤								
- 外部	1,639,340	146,012	402,246	593,088	261,215	(111,170)	(890,826)	2,039,905
- 分部間	58,265	(182)	28	(12,857)	(59,317)	(16,849)	(31,781)	(62,693)
利息支出								
資產減值損失	(709,548)	(1,335)	(37,796)	(472,926)	(3,240)	(16,133)	(147,981)	(1,388,959)
信用資產損失	(400)	-	-	-	-	-	-	(400)
折舊及攤銷費用	1,093	(1,802)	-	(3,023)	(2,624)	(47,652)	(5,113)	(59,121)
	(100,075)	(20,289)	(12,108)	(1,065)	(25,662)	(1,618)	(167,399)	(328,216)

5. 分部報告 (續)

(a) 業務分部 (續)

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間 (未審計)

手續費及佣金收入	財富管理 業務集群	企業融資 業務集群	機構客戶 業務集群	投資交易 業務集群	資產管理 業務集群	股權投資 業務集群	其他	分治總計
- 外部	1,933,393	442,352	211,510	-	373,977	462	-	2,961,694
- 分部間	45,806	-	(105)	(12,549)	32,332	-	(19,678)	45,806
利息收入								
- 外部	1,529,932	22,225	25,505	369,581	27,459	3,991	372,359	2,351,052
- 分部間	3	-	-	-	-	43,817	29,879	73,699
投資收益淨額								
- 外部	33,925	10,071	335,570	369,515	12,062	(57,614)	287,919	991,448
- 分部間	-	-	-	-	-	-	-	-
總收入								
- 外部	3,497,250	474,648	572,585	739,096	413,498	(53,161)	660,278	6,304,194
- 分部間	45,809	-	(105)	(12,549)	32,332	43,817	10,201	119,505
其他收入及收益								
- 外部	40,205	1,649	411	-	1,246	256	9,684	53,451
- 分部間	534	-	-	-	-	-	526	1,060
分部收入及其他收益								
- 外部	3,537,455	476,297	572,996	739,096	414,744	(52,905)	669,962	6,357,645
- 分部間	46,343	-	(105)	(12,549)	32,332	43,817	10,727	120,555
分部支出								
- 外部	(2,516,948)	(257,034)	(205,857)	(332,859)	(293,176)	79,190	(1,325,585)	(4,852,269)
- 分部間	(4,528)	(130)	-	-	(41,292)	(30,048)	54,055	(21,943)
分部經營利潤								
- 外部	1,020,507	219,263	367,139	406,237	121,568	26,285	(655,623)	1,505,376
- 分部間	41,815	(130)	(105)	(12,549)	(8,960)	13,769	64,782	98,622
分占聯營企業及合營企業利潤								
- 外部	1,192	(7,107)	3	-	65,641	(621)	7,810	66,918
- 分部間	-	7,107	-	-	-	5,625	-	12,732
所得稅前利潤								
- 外部	1,021,699	212,156	367,142	406,237	187,209	25,664	(647,813)	1,572,294
- 分部間	41,815	6,977	(105)	(12,549)	(8,960)	19,394	64,782	111,354
利息支出								
資產減值損失	(721,148)	(4,884)	(26,281)	(298,701)	(4,123)	(20,998)	(292,649)	(1,368,784)
信用資產損失	-	-	-	-	-	-	-	-
折舊及攤銷費用	2,272	9,894	-	(13,445)	-	128,335	(92,970)	34,086
	(110,380)	(18,493)	(14,377)	(1,579)	(30,652)	(2,230)	(152,678)	(330,389)

5. 分部報告 (續)

(b) 地區分部

下表載列 (i) 本集團來自外部客戶的收入的地區位置的資料；及 (ii) 本集團的物業及設備、使用權資產、商譽、其他無形資產、於聯營企業及合營企業的權益及其他非流動資產（「指定非流動資產」）。客戶地理位置乃基於提供服務位置劃分。指定非流動資產的地理位置乃基於資產的實際位置劃分，如屬物業及設備及其他非流動資產，則按分配至的營運位置劃分。如屬商譽及其他無形資產（如於聯營及合營企業的權益），則按營運位置劃分。

分部收入：

	截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間 (未審計)			截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間 (未審計)		
	中國大陸	中國大陸以外	總計	中國大陸	中國大陸以外	總計
來自外部客戶的收入	6,566,254	671,956	7,238,210	5,839,177	465,017	6,304,194
其他收入及收益	223,406	19,212	242,618	49,335	4,116	53,451
總計	<u>6,789,660</u>	<u>691,168</u>	<u>7,480,828</u>	<u>5,888,512</u>	<u>469,133</u>	<u>6,357,645</u>

6. 手續費及佣金收入

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
以下產生的手續費及佣金收入		
- 證券經紀及投資諮詢業務收入	2,141,660	1,450,123
- 期貨經紀業務收入	566,599	648,405
- 資產管理業務收入	426,979	381,326
- 承銷及保薦業務收入	355,756	436,920
- 財務顧問業務收入	17,257	14,607
- 其他	24,673	30,313
總計	<u>3,532,924</u>	<u>2,961,694</u>

7. 利息收入

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
以下產生的利息收入		
- 融資融券	1,072,058	977,803
- 金融機構的存款	703,068	762,861
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具投資	631,624	515,568
- 以攤余成本計量的金融資產	46,188	51,390
- 售後租回安排的應收款	8,552	21,536
- 買入返售金融資產	4,528	13,297
- 股票質押式回購及約定購回	3,719	2,362
- 其他	1,616	6,235
總計	2,471,353	2,351,052

8. 投資收益淨額

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
以下產生的已實現投資收益淨額		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	2,008,805	(4,473,838)
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工 具投資	135,025	97,863
- 以攤余成本計量的金融資產	569	728
- 衍生金融工具	(1,620,055)	3,776,088
以下產生的已實現股息收入及利息收入		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	764,958	801,958
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工 具投資	55,121	35,710
以下產生的未實現投資收益淨額		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	608,749	(238,158)
- 衍生金融工具	(719,239)	991,097
總計	1,233,933	991,448

9. 其他收入及收益

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
政府補助	198,284	12,639
租賃收入	12,701	8,072
匯兌收益/(虧損)	9,204	(4,367)
保險+期貨業務收入	5,693	16,794
其他	16,736	20,313
總計	242,618	53,451

10. 手續費及佣金支出

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
以下產生的手續費及佣金支出		
- 證券經紀及投資諮詢業務	596,104	359,049
- 期貨經紀業務	401,851	489,719
- 承銷與保薦業務	9,810	21,364
- 資產管理業務	221	190
總計	1,007,986	870,322

11. 利息支出

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
以下產生的利息支出		
- 賣出回購金融資產款	534,764	413,742
- 長期債券	497,715	503,367
- 短期債務工具	110,235	104,830
- 應付經紀客戶賬款	97,022	128,109
- 拆入資金	70,067	101,806
- 貸款及借款	41,672	53,155
- 租賃負債	14,076	17,008
- 其他	23,408	46,767
總計	1,388,959	1,368,784

12. 雇員成本

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
工資、獎金及津貼	1,548,764	1,202,812
退休金計劃供款	210,037	223,424
其他社會福利	260,083	260,923
總計	2,018,884	1,687,159

本集團於中國境內的雇員參加中國各個地方政府設立的退休福利計劃。同時本集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港合格雇員設立強制性公積金計劃。

本集團除參與由中國境內各省市設立的指定供款退休計劃外，本集團每月還需向年金計劃供款。

本集團目前除了上述每月的供款以外，在員工退休金給付和其他員工退休福利方面沒有額外的重大支出。本集團對養老金計劃的供款計入與之相關的當期損益。

13. 折舊及攤銷費用

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
使用權資產折舊	136,423	147,951
物業及設備折舊	95,924	90,867
其他無形資產攤銷	76,596	79,032
租賃物業改良和長期待攤費用攤銷	19,273	12,539
總計	328,216	330,389

14. 其他營業支出

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年	2024 年
	(未審計)	(未審計)
信息技術費	250,051	205,181
基金及資產管理計劃分銷及託管支出	81,027	69,277
證券交易所管理費	55,239	41,376
租賃支出及水電費	46,177	47,547
宣傳及招待支出	41,796	41,189
諮詢和專業服務	30,849	31,714
商務差旅支出	25,253	22,565
證券/期貨投資者保護基金	21,321	16,681
郵電及通訊支出	19,981	19,298
勞務外包費	16,507	18,524
審計師報酬	4,448	5,424
其他	58,105	78,485
總計	650,754	597,261

15. 資產減值損失

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年	2024 年
	(未審計)	(未審計)
存貨	400	-
總計	400	-

16. 信用減值損失計提 / (轉回)

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
以下計提 / (轉回) 的信用減值損失		
- 其他非流動資產	27,525	35,101
- 其他應收款項及預付款項	21,505	(65,592)
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	6,884	14,036
- 融出資金	3,654	(1,922)
- 應收融資租賃款及售後租回安排的應收款	1,930	3,330
- 應收款項	818	(799)
- 以攤余成本計量的金融資產	(455)	(216)
- 買入返售金融資產	(5,743)	(4,829)
- 其他	3,003	(13,195)
總計	59,121	(34,086)

17. 所得稅費用

(a) 中期簡要合併損益表列稅項：

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
即期稅項		
- 中國大陸企業所得稅	312,425	41,824
- 香港利得稅	18,908	14,241
小計	331,333	56,065
以前年度調整		
- 中國大陸企業所得稅	(12,226)	3,358
- 香港利得稅	6,891	10
小計	(5,335)	3,368
遞延稅項		
- 暫時性差異的產生及撥回	18,183	108,952
總計	344,181	168,385

17. 所得稅費用 (續)

(a) 中期簡要合併損益表列稅項 (續)：

根據 2008 年 1 月 1 日生效的中國企業所得稅 (「企業所得稅」) 法，本公司及本集團中國大陸子公司須按法定稅率 25% 繳納企業所得稅。

本集團已就香港附屬公司本期估計應課稅利潤按 16.5% 的稅率撥備香港利得稅。

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
所得稅前利潤	2,039,905	1,572,294
按中國法定稅率 25% 計算的所得稅	509,976	393,074
子公司稅率差別的影響	(12,324)	(2,788)
以前年度調整	(5,335)	3,368
歸屬於聯營及合營企業業績的影響	(11,228)	(15,964)
非應稅收入的稅務影響	(140,313)	(164,133)
不可抵扣支出的稅務影響	10,290	8,022
利用以前年度可抵扣虧損	847	(1,521)
未確認的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的影響	67,389	43,107
可抵扣的其他權益工具分配	(75,388)	(97,388)
其他	267	2,608
總計	344,181	168,385

18. 股利

		截至 6 月 30 日止六個月期間	
		2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
確認為分派的普通股股利	(1)	500,732	1,292,404
確認為分派的其他權益工具股利	(2)	301,550	389,550
總計		802,282	1,681,954

18. 股利 (續)

- (1) 根據 2025 年 6 月 17 日股東大會決議，本公司於 2025 年 8 月 13 日為截至 2024 年 12 月 31 日的年度派發現金股利，每 10 股人民幣 1.086 元 (含稅)，共計人民幣 500,732 千元。

根據 2024 年 5 月 28 日股東大會決議，本公司於 2024 年 7 月 25 日為截至 2023 年 12 月 31 日的年度派發現金股利，每 10 股人民幣 2.803 元 (含稅)，共計人民幣 1,292,404 千元。

- (2) 公司派發現金股利觸發永續次級債券強制付息。截至 2025 年 6 月 30 日期間，本公司已確認應付給其他權益工具持有人的股息為人民幣 301,550 千元 (截至 2024 年 6 月 30 日期間：人民幣 389,550 千元)。

19. 基本及稀釋每股收益

基本每股收益按本公司股東年內應占利潤除以已發行普通股加權平均數計得。於報告期間，普通股數目並無變動。

		截至 6 月 30 日止六個月期間	
		2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
收益			
歸屬於本公司權益持有人的淨利潤		1,682,932	1,390,527
減：歸屬於其他權益工具持有人的收益	(1)	193,174	193,711
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤		<u>1,489,758</u>	<u>1,196,816</u>
股份 (千股)			
本公司發行在外普通股的加權平均數		<u>4,610,788</u>	<u>4,610,788</u>
歸屬於本公司普通股股東的每股收益 (每股人民幣元)			
- 基本		<u>0.32</u>	<u>0.26</u>

- (1) 本公司在計算自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間基本每股收益時，將歸屬於自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間的永續債股息共計人民幣 193,174 千元 (2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日：193,711 千元) 從歸屬於母公司股東的淨利潤中予以扣除。

20. 物業及設備

成本	房屋及建築物	電子設備	傢俱及固定裝置	運輸設備	總計
2024 年 1 月 1 日 (經審計)	886,176	902,073	402,085	102,776	2,293,110
購買	2,214	118,892	16,961	55,699	193,766
本年轉出	-	(48,551)	(10,394)	(5,891)	(64,836)
其他和匯率影響	-	(3,349)	(110,370)	(67)	(113,786)
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	888,390	969,065	298,282	152,517	2,308,254
購買	-	48,146	4,495	-	52,641
本期轉出	-	(26,567)	(6,219)	(3,278)	(36,064)
其他和匯率影響	-	(703)	(1,484)	-	(2,187)
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	888,390	989,941	295,074	149,239	2,322,644
累計折舊					
2024 年 1 月 1 日 (經審計)	(393,392)	(673,437)	(306,545)	(29,656)	(1,403,030)
本年計提	(23,714)	(140,205)	(15,637)	(5,205)	(184,761)
本年轉出	-	48,472	10,201	5,891	64,564
其他和匯率影響	-	3,033	60,801	67	63,901
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	(417,106)	(762,137)	(251,180)	(28,903)	(1,459,326)
本期計提	(11,669)	(73,246)	(7,836)	(3,173)	(95,924)
本期轉出	-	26,537	6,112	3,278	35,927
其他和匯率影響	-	531	1,421	-	1,952
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	(428,775)	(808,315)	(251,483)	(28,798)	(1,517,371)
賬面價值					
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	459,615	181,626	43,591	120,441	805,273
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	471,284	206,928	47,102	123,614	848,928

於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集團尚有部分房屋及建築物仍未取得有關的房產證，其賬面價值金額分別為人民幣 1,593 千元及人民幣 1,657 千元。

21. 租賃

(i) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面價值及年內的變動情況如下：

	房屋及建築物	其他	總計
成本			
2024 年 1 月 1 日 (經審計)	1,767,446	5,739	1,773,185
購買	213,342	351	213,693
處置及其他	(356,968)	(532)	(357,500)
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	1,623,820	5,558	1,629,378
購買	141,078	599	141,677
處置及其他	(170,442)	(390)	(170,832)
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	1,594,456	5,767	1,600,223
累計折舊			
2024 年 1 月 1 日 (經審計)	(965,455)	(2,931)	(968,386)
本年計提	(291,533)	(850)	(292,383)
處置及其他	339,986	467	340,453
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	(917,002)	(3,314)	(920,316)
本期計提	(136,058)	(365)	(136,423)
處置及其他	159,122	376	159,498
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	(893,938)	(3,303)	(897,241)
賬面價值			
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	700,518	2,464	702,982
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	706,818	2,244	709,062

注： 其他主要包括匯率變動的影響。

21. 租賃 (續)

(ii) 租賃負債

租賃負債的賬面價值及期/年內變動情況如下：

	2025 年 <u>6 月 30 日</u> (未審計)	2024 年 <u>12 月 31 日</u> (經審計)
1 月 1 日	734,136	815,873
新增租賃	140,801	216,442
期/年內確認的利息	14,076	32,841
支付	(154,702)	(327,491)
其他	(3,793)	(3,529)
6 月 30 日/12 月 31 日	<u><u>730,518</u></u>	<u><u>734,136</u></u>
詳細分析：		
流動部分	<u><u>195,236</u></u>	<u><u>216,615</u></u>
非流動部分	<u><u>535,282</u></u>	<u><u>517,521</u></u>

(iii) 有關租賃的損益金額確認如下：

	<u>截至 6 月 30 日止六個月期間</u>	
	<u>2025 年</u> (未審計)	<u>2024 年</u> (未審計)
所有權資產折舊費用	136,423	147,951
租賃負債利息費用	14,076	17,008
短期租賃費用	5,171	4,744
低價值資產租賃費用	517	513
總計	<u><u>156,187</u></u>	<u><u>170,216</u></u>

22. 商譽

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
成本	1,504,201	1,504,201
成本匯率變動的影響	232,316	249,793
減：資產減值準備	(1,134,164)	(1,134,164)
減值準備匯率變動的影響	(69,558)	(78,948)
賬面價值	<u>532,795</u>	<u>540,882</u>

於 2025 年 6 月 30 日，本集團商譽所在資產組共計分為兩個，與以前年度保持一致。本集團于 2007 年收購光大期貨有限公司 (以下簡稱「光大期貨」) 產生的商譽人民幣 9,380 千元歸屬於光大期貨資產組。於 2011 年收購光證環球以及於 2015 年收購光大證券國際產生的商譽港幣 1,883,951 千元歸屬於香港財富管理資產組。

23. 其他無形資產

	客戶關係	軟體及其他	總計
成本			
2024 年 1 月 1 日 (經審計)	863,362	1,390,275	2,253,637
購買	-	151,757	151,757
處置	-	(12,523)	(12,523)
匯率影響和其他	99,406	31,773	131,179
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	962,768	1,561,282	2,524,050
購買	-	38,808	38,808
處置	-	(31,601)	(31,601)
匯率影響和其他	-	(20,255)	(20,255)
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	962,768	1,548,234	2,511,002
累計攤銷			
2024 年 1 月 1 日 (經審計)	(863,362)	(1,127,357)	(1,990,719)
本年計提	-	(158,639)	(158,639)
處置	-	12,186	12,186
匯率影響和其他	(99,406)	(31,951)	(131,357)
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	(962,768)	(1,305,761)	(2,268,529)
本期計提	-	(76,596)	(76,596)
處置	-	31,601	31,601
匯率影響和其他	-	19,645	19,645
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	(962,768)	(1,331,111)	(2,293,879)
賬面價值			
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	-	217,123	217,123
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	-	255,521	255,521

24. 於結構化主體中的權益

(a) 本集團在合併的結構化主體中的權益

本集團擁有若干納入合併範圍的結構化主體，主要包括基金、券商資管產品。對於本集團作為管理人或投資該等結構化主體，本集團會評估其所持有的投資組合作為一個整體與其酬金的變化是否受到這些結構化主體經營活動產生的回報變動的影響，從而判斷該集團的控制權。

於 2025 年 6 月 30 日以及 2024 年 12 月 31 日，合併結構化主體的淨資產分別為人民幣 14,289,559 千元及人民幣 13,020,612 千元，而本集團於合併入賬結構產品中所持權益的賬面值分別為人民幣 14,145,389 千元，以及人民幣 12,748,654 千元。

其他投資者在本集團內納入合併範圍的結構化主體中所持有權益在合併資產負債表以作其他負債、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產等科目核算。

於報告期間末，本集團已重新評估對有關結構化主體的控制權，並決定本集團是否將其納入合併範圍。

(b) 本集團在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益

本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併財務報表範圍，主要包括投資基金、有限合夥企業、券商資管產品和銀行理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，合併資產負債表中上述投資的賬面金額等同於本集團因持有第三方機構發行的未合併結構化主體而可能存在的最大風險敞口，詳情載列如下：

於 2025 年 6 月 30 日 (未審計)	以公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	於聯營企業及 合營企業的權益	總計
基金	16,969,140	-	16,969,140
券商資管產品	1,051,854	-	1,051,854
銀行理財產品	4,329,736	-	4,329,736
其他	577,974	26,052	604,026
總計	22,928,704	26,052	22,954,756

24. 於結構化主體中的權益 (續)

(b) 本集團在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益 (續)

於 2024 年 12 月 31 日 (經審計)	以公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	於聯營企業及 合營企業的權益	總計
基金	20,668,719	-	20,668,719
券商資管產品	531,737	-	531,737
銀行理財產品	3,820,684	-	3,820,684
其他	450,838	22,732	473,570
總計	25,471,978	22,732	25,494,710

(c) 在未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團通過擔任管理人或普通合夥人而享有對投資基金、券商資管產品及有限合夥企業等結構化主體的權力。除已於附註 24(a) 中所述已經合併的結構化主體以外，管理層認為，與本集團於結構性主體之權益相關的可變回報並不重大。因此，本集團沒有合併這些結構性主體。

本集團將對該等未合併投資基金、券商資管產品、銀行理財產品以及有限合夥企業的投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及於聯營企業及合營企業的投資。於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集團未納入合併範圍的結構化主體的權益賬面價值分別為人民幣 60,014,769 千元及人民幣 65,341,742 千元。自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間及自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日止期間，未納入合併範圍的結構化主體產生的管理費收入分別為人民幣 94,903 千元及人民幣 85,930 千元。

於合併財務狀況表入賬的有關賬戶的賬面價值等於本集團於由第三方機構發起的未合併入賬的結構化主體中所持權益所面臨的最大損失敞口，列示如下：

於 2025 年 6 月 30 日 (未審計)	以公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	於聯營企業及 合營企業的權益	總計
基金	576,937	-	576,937
券商資管產品	360,620	-	360,620
其他	-	73,299	73,299
總計	937,557	73,299	1,010,856

24. 於結構化主體中的權益 (續)

(c) 在未納入合併範圍的結構化主體中的權益 (續)

於 2024 年 12 月 31 日 (經審計)	以公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	於聯營企業及 合營企業的權益	總計
基金	580,528	-	580,528
券商資管產品	570,168	-	570,168
其他	-	73,293	73,293
總計	1,150,696	73,293	1,223,989

於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，由本集團擔任資產管理人但並未持有任何權益的未納入合併範圍的結構化實體的淨資產分別為人民幣 364,734,705 千元及人民幣 318,372,087 千元。

自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間及自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日止期間，本集團確認的資產管理業務收入分別為人民幣 332,524 千元以及人民幣 295,396 千元。於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，相應的應收報酬分別為人民幣 196,187 千元以及人民幣 109,245 千元。

25. 於聯營企業及合營企業的權益

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
分占淨資產		
- 聯營企業	933,380	944,952
- 合營企業	120,683	120,479
總計	1,054,063	1,065,431

25. 於聯營企業及合營企業的權益 (續)

下表載列重大聯營企業及合營企業資料，該等公司均為非上市企業實體，無法獲得其市場報價：

<u>聯營企業及合營企業名稱</u>	<u>註冊地點</u>	<u>註冊資本</u> (人民幣元)	<u>股權比例</u>		<u>主要業務</u>
			<u>於 2025 年 6 月 30 日</u>	<u>於 2024 年 12 月 31 日</u>	
<u>聯營企業</u>					
大成基金管理有限公司*	深圳	人民幣 200,000,000	25.00%	25.00%	基金管理
光大雲付互聯網股份有限公司*	上海	人民幣 200,000,000	40.00%	40.00%	金融數據處理
光大易創網路科技股份有限公司*	上海	人民幣 100,000,000	40.00%	40.00%	金融數據處理
中鐵光大股權投資基金管理 (上海) 有限公司*	上海	人民幣 50,000,000	30.00%	30.00%	投資管理
天津中城光麗投資管理有限公司*	天津	人民幣 20,000,000	30.00%	30.00%	投資管理
<u>合營企業</u>					
杭州光大瞰瀾投資合夥企業 (有限合夥) * (3)	杭州	人民幣 106,000,000	47.17%	47.17%	投資管理
光大常春藤 (上海) 投資中心 (有限合夥) * (3)	上海	人民幣 185,000,000	27.03%	27.03%	基金管理

25. 於聯營企業及合營企業的權益 (續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	註冊資本 (人民幣元)	股權比例		主要業務
			於 2025 年 6 月 30 日	於 2024 年 12 月 31 日	
合營企業 (續)					
上海光大體育文化投資合夥企業 (有限合夥) * (3)	上海	人民幣 163,944,800	24.76%	24.76%	基金管理
光證外匯 (香港) 有限公司 ⁽¹⁾	香港	港幣 75,166,707	51.00%	51.00%	外匯交易
嘉興光大美銀壹號投資合夥企業 (有限合夥) * (3)	嘉興	人民幣 100,000,000	25.00%	25.00%	投資管理
嘉興光大磚璞投資合夥企業 (有限合夥) * (3)	嘉興	人民幣 100,000,000	24.90%	24.90%	投資管理
上海光大光證股權投資基金管理有限公司 * (1)	上海	人民幣 20,000,000	75.50%	75.50%	投資管理
光大常春藤投資管理 (上海) 有限公司* (1)	上海	人民幣 10,000,000	51.00%	51.00%	投資管理
光大利得資產管理 (上海) 有限公司* (1) (3)	上海	人民幣 10,000,000	95.00%	95.00%	投資管理
嘉興光大美銀投資管理有限公司* (1) (3)	嘉興	人民幣 2,000,000	51.00%	51.00%	投資管理

25. 於聯營企業及合營企業的權益 (續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	註冊資本 (人民幣元)	股權比例		主要業務
			於 2025 年 6 月 30 日	於 2024 年 12 月 31 日	
<u>合營企業 (續)</u>					
上海浸鑫投資諮詢合夥企業 (有限合夥) * (2) (3)	上海	人民幣 5,203,000,000	1.15%	1.15%	基金管理
景甯光大浙通壹號投資管理合夥企業 (有限合夥) * (2)	麗水	人民幣 65,600,000	15.24%	15.24%	基金管理
景甯光大生態壹號投資管理中心 (有限合夥) * (2)	麗水	人民幣 20,000,000	9.01%	9.01%	基金管理
上海光大富尊環閱投資中心 (有限合夥) * (2)	上海	人民幣 52,350,000	0.20%	0.20%	投資管理
上海環雋企業管理合夥企業 (有限合夥) *	杭州	人民幣 10,000,000	40.00%	40.00%	投資管理
北京光大三六零投資管理中心 (有限合夥) * (2) (3)	北京	人民幣 680,800,000	0.07%	0.07%	投資管理
呼和浩特市昕天環建有限公司* (2)	呼和浩特	人民幣 100,000,000	1.00%	1.00%	投資管理

所有上述聯營企業及合營企業均使用權益法於財務報表列賬。

25. 於聯營企業及合營企業的權益 (續)

- (1) 本集團於這些被投資公司的持股為超過 50%，然而，由於章程細則及其他公司治理檔中所規定的相關安排，這些被投資公司由本集團與其他投資者共同控制。
- (2) 本集團於這些被投資公司的持股為少於 20%，然而，由於章程細則及其他公司治理檔中所規定的相關安排，這些被投資公司由本集團與其他投資者共同控制。
- (3) 於 2025 年 6 月 30 日，本集團於這些被投資公司的持股已被法院凍結。詳見附注 52(b)。

* 該等公司中文名僅供參考，官方名稱以英文為準。

聯營企業及合營企業的綜合資料：

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 6 月 30 日
本集團分占聯營企業及合營企業的淨利潤	43,006	66,918
綜合收益總額	43,006	66,918
	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
合併財務報表內聯營企業及合營企業的賬面價值	1,054,063	1,065,431

26. 以攤余成本計量的金融資產

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
<u>非流動</u>		
債務證券	1,279,807	1,812,251
其他	166,733	166,964
減：信用減值準備	(167,182)	(167,791)
總計	<u>1,279,358</u>	<u>1,811,424</u>
分析如下：		
於香港以外地區上市	500,900	221,913
未上市	<u>778,458</u>	<u>1,589,511</u>
總計	<u>1,279,358</u>	<u>1,811,424</u>
	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
<u>流動</u>		
債務證券	1,230,826	1,592,316
減：信用減值準備	(520)	(832)
總計	<u>1,230,306</u>	<u>1,591,484</u>
分析如下：		
於香港以外地區上市	301,419	-
未上市	<u>928,887</u>	<u>1,591,484</u>
總計	<u>1,230,306</u>	<u>1,591,484</u>

於 2025 年 6 月 30 日，用於抵押的以攤余成本計量的金融資產的金額為人民幣 1,873,850 千元（於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 2,357,642 千元）。

26. 以攤余成本計量的金融資產 (續)

(a) 信用減值準備變動分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	168,623	218,842
本期/年計提	185	21
本期/年轉回	(640)	(249)
本期/年轉/核銷及其他	(466)	(49,991)
本期/年末	<u>167,702</u>	<u>168,623</u>

(b) 預期信用準備階段分析：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	<u>968</u>	<u>-</u>	<u>166,734</u>	<u>167,702</u>
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	<u>1,658</u>	<u>-</u>	<u>166,965</u>	<u>168,623</u>

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

<u>非流動</u>	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
權益類證券	2,462,700	106,984
永續債	563,655	581,282
其他	291,924	303,883
總計	<u>3,318,279</u>	<u>992,149</u>
分析如下：		
於香港以外地區上市	2,461,608	105,935
非上市	856,671	886,214
總計	<u>3,318,279</u>	<u>992,149</u>

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月期間，由於投資策略調整，本集團處置了部分以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資，處置權益工具累計實現淨虧損人民幣 3,583 千元。截至 6 月 30 日止六個月期間，本集團從權益性證券及其他投資收取股息為人民幣 21,502 千元。

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資 (續)

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間，由於投資策略調整，本集團處置了部分以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資，處置權益工具累計實現淨收益人民幣 14,963 千元。截至 2024 年 6 月 30 日止六個月期間，本集團從權益性證券及其他投資收取股息為人民幣 3,318 千元。

於 2025 年 6 月 30 日，本集團無存在限售期限或有承諾條件的其他權益工具投資 (於 2024 年 12 月 31 日：人民幣 332,800 千元)。

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
<u>非流動</u>		
債務證券	40,754,356	29,678,644
總計	40,754,356	29,678,644

分析如下：

於香港以外地區上市	13,643,553	6,196,332
非上市	27,110,803	23,482,312
總計	40,754,356	29,678,644

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
<u>流動</u>		
債務證券	18,596,474	27,902,340
總計	18,596,474	27,902,340

分析如下：

於香港以外地區上市	1,973,791	375,970
非上市	16,622,683	27,526,370
總計	18,596,474	27,902,340

於 2025 年 6 月 30 日，用作抵押的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資為人民幣 35,617,029 千元 (於 2024 年 12 月 31 日：45,550,939 千元)。

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資 (續)

(a) 信用減值準備的變動分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	79,061	69,555
本期/年計提	6,884	35,644
本期/年轉回	-	-
本期/年轉/核銷及其他	(13,602)	(26,138)
本期/年末	<u>72,343</u>	<u>79,061</u>

(b) 按預期信用損失階段分析如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	<u>22,343</u>	<u>-</u>	<u>50,000</u>	<u>72,343</u>
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	<u>28,940</u>	<u>121</u>	<u>50,000</u>	<u>79,061</u>

29. 存出保證金

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
於證券交易所及結算所的保證金		
- 中國證券登記結算有限責任公司	759,659	907,103
- 上海清算所	51,510	29,015
- 香港中央結算有限公司	642	20,962
- 香港聯合交易所有限公司	30,291	10,187
小計	842,102	967,267
於期貨及商品交易所的保證金		
- 中國金融期貨交易所	2,820,463	2,651,029
- 上海期貨交易所	4,206,247	2,569,842
- 大連商品交易所	1,645,896	1,287,594
- 鄭州商品交易所	1,387,909	1,077,219
- 上海國際能源交易所	264,671	162,942
- 上海黃金交易所	201,474	144,740
- 香港期貨交易所	6,840	6,946
小計	10,533,500	7,900,312
於其他機構的保證金		
- 中國證券金融股份有限公司	25,289	13,846
- 其他機構	241,887	2,712
小計	267,176	16,558
總計	11,642,778	8,884,137

30. 所得稅

(a) 即期稅項

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
應交所得稅	233,731	551,498

30. 所得稅 (續)

(a) 即期稅項 (續)

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	551,498	67,738
本期/年計提	325,998	661,841
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益類工具產生的所得稅	(1,194)	25,297
已付稅項	(642,571)	(203,378)
本期/年末	<u>233,731</u>	<u>551,498</u>

(b) 已確認遞延稅項資產/ (負債)

於中期簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項資產/ (負債) 組成及於有關期間的變動如下:

遞延稅項來自:	信用減值損失/ 資產減值損失	應付雇員成本	金融工具 公允價值變動	其他	總計
於 2024 年 1 月 1 日					
(經審計)	1,757,654	548,632	(29,447)	111,114	2,387,953
於損益確認	32,983	89,673	40,114	3,838	166,608
於儲備確認	-	-	(126,762)	-	(126,762)
轉出	-	-	25,297	-	25,297
於 2024 年 12 月 31 日					
(經審計)	1,790,637	638,305	(90,798)	114,952	2,453,096
於損益確認	6,423	9,773	(39,587)	5,208	(18,183)
於儲備確認	-	-	30,753	-	30,753
轉出	-	-	(1,194)	-	(1,194)
於 2025 年 6 月 30 日					
(未審計)	<u>1,797,060</u>	<u>648,078</u>	<u>(100,826)</u>	<u>120,160</u>	<u>2,464,472</u>

(c) 財務狀況表對賬

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	2,483,137	2,471,094
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(18,665)	(17,998)
總計	<u>2,464,472</u>	<u>2,453,096</u>

30. 所得稅 (續)

(d) 於其他綜合收益確認

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)		
	稅前	稅項收益	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具投資			
- 公允價值變動淨額	(8,788)	2,197	(6,591)
- 信用減值損失	6,884	(1,721)	5,163
- 重新分類至損益	(135,025)	33,756	(101,269)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具投資			
- 公允價值變動淨額	13,915	(3,479)	10,436
分占聯營企業其他綜合收益	(5,079)	-	(5,079)
財務報表外幣匯兌差額	(29,815)	-	(29,815)
總計	(157,908)	30,753	(127,155)

	2024 年 6 月 30 日 (未審計)		
	稅前	稅項收益	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具投資			
- 公允價值變動淨額	296,781	(74,195)	222,586
- 信用減值損失	14,036	(3,510)	10,526
- 重新分類至損益	(97,863)	24,466	(73,397)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具投資			
- 公允價值變動淨額	(5,055)	1,264	(3,791)
分占聯營企業其他綜合收益	1,729	-	1,729
財務報表外幣匯兌差額	15,532	-	15,532
總計	225,160	(51,975)	173,185

30. 所得稅 (續)

(e) 未確認遞延稅項資產

於 2025 年 6 月 30 日，本集團並未確認就有關帶時間性差異的遞延稅項資產，金額分別為人民幣 5,842,299 千元 (於 2024 年 12 月 31 日: 人民幣 5,478,321 千元)，由於在有關稅務司法轄區及有關實體很有可能存在未來應課稅溢利不足以抵銷可供抵扣的稅務損失，故尚未針對估計的稅項損失確認任何遞延稅項資產。其中，人民幣 3,885,957 千元為可抵扣暫時性差異 (於 2024 年 12 月 31 日: 人民幣 3,555,659 千元)，人民幣 1,956,342 千元為可抵扣虧損 (於 2024 年 12 月 31 日: 人民幣 1,922,662 千元)。

31. 應收融資租賃款及售後租回安排的應收款

(a) 按性質分析:

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
最低租賃收款額	514,548	682,916
減: 未確認融資收益	(60,074)	(39,784)
應收融資租賃款及售後租回款餘額	454,474	643,132
減: 信用減值準備	(155,402)	(153,472)
應收融資租賃款及售後租回款淨額	299,072	489,660
就列報目的分析:		
流動資產	164,096	414,751
非流動資產	134,976	74,909

31. 應收融資租賃款及售後租回安排的應收款 (續)

(a) 按性質分析 (續):

將最低租賃收款額及應收融資租賃款及售後租回款淨額如下:

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)		2024 年 12 月 31 日 (經審計)	
	最低租賃 收款額	應收融資 租賃款淨額	最低租賃 收款額	應收融資 租賃款淨額
一年內	341,639	319,498	606,105	567,930
一至兩年	14,059	8,900	76,811	75,202
兩年以上	158,850	126,076	-	-
總計	514,548	454,474	682,916	643,132
未變現融資收入	(60,074)	-	(39,784)	-
應收融資租賃款及售後租回款餘額	454,474	454,474	643,132	643,132
信用減值準備	(155,402)	(155,402)	(153,472)	(153,472)
應收融資租賃款及售後租回款淨額	299,072	299,072	489,660	489,660

(b) 信用減值準備的變動分析:

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	153,472	164,420
本期/年計提	1,930	11,201
本期/年轉回	-	(35,372)
本期/年核銷後收回	-	13,223
本期/年末	155,402	153,472

(c) 預期信用損失階段分析:

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	1,361	-	154,041	155,402
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	1,558	-	151,914	153,472

32. 其他非流動資產

按性質分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
其他應收款	627,949	612,810
大宗商品交易存貨	66,636	66,636
押金	53,855	61,282
長期待攤費用	(a) 104,043	115,689
減：信用減值準備	(b) (523,428)	(495,903)
資產減值準備	(57,394)	(56,994)
總計	271,661	303,520

(a) 長期待攤費用變動如下：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初結餘	115,689	52,284
增加及其他	7,230	100,881
攤銷	(18,876)	(37,476)
本期/年末結餘	104,043	115,689

(b) 信用減值準備的變動分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	495,903	358,583
本期/年計提	31,323	136,676
本期/年轉回	(3,798)	-
從其他應收款項及預付款項轉入	-	1,176
其他	-	(532)
本期/年末	523,428	495,903

(c) 按預期信用損失階段分析如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	18	780	522,630	523,428
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	-	-	495,903	495,903

33. 應收賬款

(a) 按性質分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
應收賬款		
- 經紀及交易商	1,400,422	648,516
- 結算款	598,826	293,684
- 手續費及傭金	286,871	255,460
- 其他	13,676	21,051
減：信用減值準備	(67,180)	(66,404)
總計	<u>2,232,615</u>	<u>1,152,307</u>

(b) 按賬齡分析：

於報告期間末，按應收賬款賬齡分析如下：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
一年內	2,211,226	1,140,867
一至兩年	14,363	5,258
兩至三年	2,398	734
三年以上	4,628	5,448
總計	<u>2,232,615</u>	<u>1,152,307</u>

(c) 信用減值準備的變動分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	66,404	85,236
本期/年計提	818	744
本期/年轉回	-	(1,074)
本期/年轉/核銷	-	(19,235)
其他	(42)	733
本期/年末	<u>67,180</u>	<u>66,404</u>

33. 應收賬款 (續)

(d) 按預期信用損失階段分析如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	簡易法	總計
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	1,310	-	833	65,037	67,180
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	370	-	852	65,182	66,404

(e) 未減值應收賬款

既無逾期亦無減值的應收賬款的有關客戶與近期並無拖欠記錄。

34. 其他應收款項及預付款項

(a) 按性質分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
其他應收款項	1,754,960	1,816,178
應收股息	46,035	114,870
應收利息	30,109	30,691
預繳稅費	21,789	27,389
待攤費用	11,586	12,020
抵債資產	9,384	18,729
其他	6,921	11,785
減：信用減值準備	(690,892)	(670,013)
總計	1,189,892	1,361,649

(b) 信用減值準備變動分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	670,013	812,125
本期/年計提	53,415	1,040
本期/年轉回	(31,910)	(129,428)
本期/年轉/核銷	(562)	(12,649)
轉出至其他非流動資產	-	(1,176)
其他	(64)	101
本期/年末	690,892	670,013

34. 其他應收款項及預付款項 (續)

(c) 按預期信用損失階段分析如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	<u>588</u>	<u>384</u>	<u>689,920</u>	<u>690,892</u>
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	<u>84</u>	<u>-</u>	<u>669,929</u>	<u>670,013</u>

35. 融出資金

(a) 按性質分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
個人	40,374,416	40,689,192
機構	2,716,763	2,762,846
減：信用減值準備	<u>(614,125)</u>	<u>(612,187)</u>
總計	<u>42,477,054</u>	<u>42,839,851</u>

(b) 信用減值準備的變動分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	612,187	629,659
本期/年計提	3,872	26,520
本期/年轉回	(218)	(46,473)
其他	<u>(1,716)</u>	<u>2,481</u>
本期/年末	<u>614,125</u>	<u>612,187</u>

35. 融出資金 (續)

(c) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
抵押品公允價值：		
- 權益類證券	121,267,164	117,622,146
- 現金	5,463,273	6,227,910
- 基金	2,984,335	3,245,919
- 債務證券	632,616	536,599
- 其他	484,967	368,189
總計	130,832,355	128,000,763

(d) 按預期信用損失階段分析如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	29,283	264	584,578	614,125
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	25,013	301	586,873	612,187

36. 買入返售金融資產

(a) 按抵押品類型分析：

非流動	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
債務證券	184,124	184,155
權益類證券	81,968	217,077
減：信用減值準備	(266,092)	(401,232)
總計	-	-
流動	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
債務證券	288,931	5,677,708
權益類證券	202,377	212,412
減：信用減值準備	(195)	(4,278)
總計	491,113	5,885,842

36. 買入返售金融資產

(b) 按市場分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
<u>非流動</u>		
證券交易所	266,092	401,232
減：信用減值準備	(266,092)	(401,232)
總計	-	-
<u>流動</u>		
證券交易所	491,308	279,809
銀行間市場	-	5,610,311
減：信用減值準備	(195)	(4,278)
總計	491,113	5,885,842

(c) 信用減值準備的變動分析：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	405,510	1,028,489
本期/年計提	128	-
本期/年轉回	(5,871)	(2,447)
本期/年轉/核銷	(133,480)	(620,563)
其他	-	31
本期/年末	266,287	405,510

(d) 按預期信用損失階段分析如下：

	<u>第一階段</u>	<u>第二階段</u>	<u>第三階段</u>	<u>總計</u>
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	195	-	266,092	266,287
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	4,278	-	401,232	405,510

37. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
<u>流動</u>		
債務證券	35,353,950	29,145,726
基金	17,546,077	21,249,247
權益類證券	15,056,973	17,537,896
永續債/優先股	4,878,445	3,626,850
銀行理財產品	4,329,736	3,820,684
券商資管產品	1,412,474	1,101,905
資產支持證券	577,894	450,756
其他	184,769	236,395
總計	<u>79,340,318</u>	<u>77,169,459</u>

分析如下：

- 於香港以外地區上市	20,851,671	21,306,206
- 於香港以內地區上市	84,839	39,318
- 非上市	<u>58,403,808</u>	<u>55,823,935</u>
總計	<u>79,340,318</u>	<u>77,169,459</u>

於 2025 年 6 月 30 日以及 2024 年 12 月 31 日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中被質押、限制或凍結的分別為人民幣 27,889,054 千元及人民幣 23,414,395 千元。其中本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中不存在限售期的股票 (2024 年 12 月 31 日: 人民幣 64,516 千元)。

於 2025 年 6 月 30 日以及 2024 年 12 月 31 日，本集團與外部客戶訂立融券安排轉讓以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值總值分別為人民幣 6,227 千元及人民幣 7,459 千元，該等安排並未終止確認金融資產。融券業務抵押品的公允價值與融資業務抵押品的公允價值分析載於附注 35(c)。

38. 衍生金融工具

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具			
- 利率互換	11,487,500	-	(13,447)
- 國債期貨	23,213,167	15,929	(7,897)
權益衍生工具			
- 股指期貨	16,189,260	158,678	(113,312)
- 場外交易股指期權	7,834,259	255,652	(325,109)
- 股指期權	9,291,558	97,465	(148,035)
- 收益互換	23,099,002	347,238	(368,219)
- 收益憑證	173,270	-	(612)
信用衍生工具			
- 信用緩釋凭证	80,000	374	-
其他			
- 商品期貨	371,836	3,487	(2,128)
- 商品期權	1,956,364	13,410	(11,399)
- 黃金期權	175,051	1,307	(177)
- 黃金期貨	23,654	16	(2)
- 白銀期貨	28,116	57	(645)
總計	93,923,037	893,613	(990,982)
減：以現金 (收取) / 支付作為結算		(178,167)	136,806
淨額		715,446	(854,176)

38. 衍生金融工具 (續)

	2024 年 12 月 31 日 (經審計)		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具			
- 利率互換	3,927,000	-	(14,518)
- 國債期貨	18,635,700	2,529	(80,504)
- 債券遠期	10,000	-	(10,688)
權益衍生工具			
- 股指期貨	9,377,700	72,213	(119,959)
- 場外交易股指期權	9,447,439	620,772	(419,196)
- 股指期權	11,705,962	100,230	(131,666)
- 收益互換	28,279,020	853,980	(209,391)
- 收益憑證	573,558	10,953	(5,220)
信用衍生工具			
- 信用緩釋凭证	80,000	1,516	-
其他			
- 商品期貨	285,584	1,326	(1,022)
- 商品期權	3,000,443	14,599	(10,884)
- 黃金期權	294,445	210	(85)
- 黃金期貨	1,233	-	(7)
- 白銀期貨	677	2	-
總計	85,618,761	1,678,330	(1,003,140)
減：以現金 (收取) / 支付作為結算		(76,069)	226,699
淨額		1,602,261	(776,441)

39. 結算備付金

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
于下列機構的備付金		
- 中國證券登記結算有限責任公司	3,482,154	1,725,183
- 其他	98,685	135,713
總計	3,580,839	1,860,896

40. 代經紀客戶持有之現金

本集團於銀行及授權機構開設獨立存款帳戶，以存放日常經紀業務過程中產生的客戶款項。本集團已將經紀客戶款項分類為合併財務狀況表流動資產項目的代經紀客戶持有的現金，並在對任何損失及挪用經紀客戶款項負責的情況下，確認應付相關經紀客戶的相應賬款。

在中國大陸，代經紀客戶就其交易及結算資金持有的現金受中國證監會所頒佈有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有的現金受證券及期貨條例下的證券及期貨（客戶款項）規則限制及規管。

41. 現金及銀行存款

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
現金	11	66
銀行存款	13,621,967	18,938,606
總計	13,621,978	18,938,672

銀行存款包括定期及活期存款（按現行市場利率計息）。於 2025 年 6 月 30 日與 2024 年 12 月 31 日，本集團持有的受限銀行存款分別為人民幣 433,821 千元以及人民幣 358,365 千元。

42 現金及現金等價物

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
現金	11	66
銀行結餘	13,621,967	18,938,606
結算備付金	3,580,839	1,860,896
減：受限制銀行存款	(2,689,383)	(4,644,310)
減：應收利息	(40,692)	(20,044)
總計	14,472,742	16,135,214

43. 貸款及借款

2025 年 6 月 30 日 (未審計)

	幣種	票面利率	到期年份	賬面金額
無抵押銀行貸款				
- 流動	HKD	SOFR + 0.48%-0.50%	2025	618,347
- 非流動	HKD	Hibor+1.20-1.45%	2026 - 2028	1,321,485
有抵押銀行貸款				
- 流動	RMB	2.85%	2025	14,138
- 非流動	RMB	2.85%	2025	-
總計				1,953,970

2024 年 12 月 31 日 (經審計)

	幣種	票面利率	到期年份	賬面金額
無抵押銀行貸款				
- 流動	HKD	Hibor+1.40%	2025	324,882
- 非流動	HKD	Hibor+1.45%	2026 - 2027	1,112,204
有抵押銀行貸款				
- 流動	RMB	2.85%	2025	28,263
- 非流動	RMB	2.85%	2025	-
總計				1,465,349

44. 已發行的短期債務工具

(未審計)	票面利率	2025 年 1 月 1 日的 賬面價值	增加	減少	2025 年 6 月 30 日的 賬面價值
短期融資券、公司債券及 收益憑證	0.00% - 2.20%	13,406,317	8,074,588	(12,247,996)	9,232,909
(經審計)	票面利率	2024 年 1 月 1 日的 賬面價值	增加	減少	2024 年 12 月 31 日的 賬面價值
短期融資券、公司債券及 收益憑證	0.00% - 2.63%	13,083,268	19,421,812	(19,098,763)	13,406,317

截至 2025 年 6 月 30 日止的六個月期間，本集團本期共發行了 39 期收益憑證，其中期間內已償還 24 期。餘下按年利率 0.00% - 1.50% 的固定利率加浮動利率計息，須於一年內償還。

44. 已發行的短期債務工具 (續)

於 2024 年，本集團共發行了 142 期收益憑證，其中年內已償還 123 期。餘下按年利率 0.00% - 2.25% 的固定利率計息，須於一年內償還。

45. 拆入資金

	附注	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
銀行同業借貸	(1)	12,491,722	15,462,358
向中國證券金融股份有限公司融入資金	(2)	250,389	130,800
總計		<u>12,742,111</u>	<u>15,593,158</u>

(1) 於 2025 年 6 月 30 日，銀行同業借貸為無抵押，按 1.4% - 2.15% 的年利率計息，到期日為 1 天到 7 天。於 2024 年 12 月 31 日，銀行同業借貸為無抵押，按 1.45% - 1.99% 的年利率計息，到期日為 1 天到 7 天。

(2) 於 2025 年 6 月 30 日，本集團向中國證券金融股份有限公司融入的資金須於一年內償還，按 1.68% - 1.92% 的年利率計息。於 2024 年 12 月 31 日，本集團向中國證券金融股份有限公司融入的資金須於一年內償還，按 1.99% 的年利率計息。

46. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

		2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益			
- 債券		50,860	1,227,557
- 第三方在結構化主體中享有的權益	(1)	<u>374,873</u>	<u>382,866</u>
總計		<u>425,733</u>	<u>1,610,423</u>
就列報目的分析：			
- 流動負債		<u>425,733</u>	<u>1,610,423</u>
總計		<u>425,733</u>	<u>1,610,423</u>

(1) 本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債為合併結構化主體所產生之金融負債，乃由於本集團有義務於結構化主體到期後或投資者贖回時基於賬面淨值及該等結構化主體之有關條款向其他投資者付款。

47. 應付經紀客戶賬款

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
客戶的其他經紀業務保證金	71,115,684	63,022,623
客戶融資融券保證金	8,781,974	8,256,950
總計	<u>79,897,658</u>	<u>71,279,573</u>

應付經紀客戶賬款指已收及應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付證券經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部份應付帳款結餘須于要求時償還，惟若干應付經紀客戶的賬款就客戶于正常業務過程（如融資融券交易）中進行融資交易活動收取客戶的款項除外。僅有超出規定保證金及抵押現金的金額須于要求時償還。

考慮到該等業務的性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並無披露賬齡分析。

48. 應付雇員成本

2025 年 6 月 30 日 (未審計)				
流動	於 1 月 1 日	期內應計	已付款項	於 6 月 30 日
工資、獎金及津貼	2,587,899	1,548,764	(926,564)	3,210,099
退休金計劃供款	3,313	210,037	(210,028)	3,322
其他社會福利	7,928	260,083	(261,939)	6,072
總計	<u>2,599,140</u>	<u>2,018,884</u>	<u>(1,398,531)</u>	<u>3,219,493</u>

2024 年 12 月 31 日 (經審計)				
流動	於 1 月 1 日	年內應計	已付款項	於 12 月 31 日
工資、獎金及津貼	2,226,747	2,890,950	(2,529,798)	2,587,899
退休金計劃供款	3,260	439,080	(439,027)	3,313
其他社會福利	6,328	502,079	(500,479)	7,928
總計	<u>2,236,335</u>	<u>3,832,109</u>	<u>(3,469,304)</u>	<u>2,599,140</u>

49. 其他應付款項及應計費用

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
場外期權權利金	12,909,917	10,440,581
應付股利	890,282	448,183
應付證券清算款	680,423	205,517
應付訴訟和解款	521,280	651,020
期貨經紀業務風險儲備	187,935	180,620
預提費用	147,378	79,513
應付銷售支出	119,869	148,682
應付其他稅項	99,864	102,491
預收款項	90,262	100,229
黨組織工作經費	65,766	65,769
應付經紀佣金	56,562	49,502
債券承銷費	49,084	33,777
應付三方存管費	40,022	48,009
應付證券及期貨投資者保護基金款項	22,590	28,001
押金	23,749	23,779
應付專業服務費	18,605	37,639
應付利息	1,618	1,576
其他 ⁽¹⁾	255,160	208,213
總計	16,180,366	12,853,101

(1) 其他主要為正常業務過程中產生的應付雜費。

50. 賣出回購金融資產款

(a) 按抵押品類型分析：

<u>流動</u>	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
債務證券	58,781,160	66,680,271
總計	58,781,160	66,680,271

(b) 按市場分析：

<u>流動</u>	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
銀行間市場	46,023,040	42,126,654
證券交易所	12,758,120	24,553,617
總計	58,781,160	66,680,271

51. 長期債券

於 2025 年 6 月 30 日 (未審計)

名稱	面值 (原始幣種)	發行日期	到期日	發行金額 (原始幣種)	票面利率	於 2024 年 12 月 31 日的 賬面價值	增加額 / 計息	減少額	於 2025 年 6 月 30 日 的賬面價值
公司債券									
21 光證 G3 ⁽¹⁾	1,000,000	07/06/2021	07/06/2026	995,283	3.67%	1,019,566	18,667	(36,700)	1,001,533
21 光證 G5 ⁽²⁾	1,700,000	16/07/2021	16/07/2026	1,691,981	3.45%	1,724,692	29,879	-	1,754,571
21 光證 G9 ⁽³⁾	1,000,000	16/09/2021	16/09/2026	1,000,000	3.50%	1,009,293	17,636	-	1,026,929
21 光證 T11 ⁽⁴⁾	1,000,000	23/12/2021	23/12/2026	1,000,000	3.35%	1,000,267	16,752	-	1,017,019
22 光證 G1 ⁽⁵⁾	2,500,000	14/06/2022	14/06/2025	2,500,000	2.90%	2,538,795	33,705	(2,572,500)	-
22 光證 G2 ⁽⁶⁾	500,000	14/06/2022	14/06/2027	500,000	3.25%	508,025	8,245	(16,250)	500,020
22 光證 G3 ⁽⁷⁾	2,000,000	22/08/2022	22/08/2025	2,000,000	2.56%	2,016,912	26,637	-	2,043,549
23 光證 G3 ⁽⁸⁾	3,000,000	10/08/2023	10/08/2026	2,985,789	2.77%	3,025,219	43,545	-	3,068,764
23 光證 G4 ⁽⁹⁾	2,800,000	14/09/2023	14/09/2026	2,786,736	2.98%	2,817,434	43,557	-	2,860,991
23 光證 G5 ⁽¹⁰⁾	1,800,000	21/09/2023	21/09/2026	1,791,473	2.90%	1,809,722	27,290	-	1,837,012
24 光證 G1 ⁽¹¹⁾	1,500,000	07/03/2024	07/03/2026	1,494,340	2.42%	1,526,402	19,404	(36,300)	1,509,506
24 光證 G2 ⁽¹²⁾	2,800,000	20/06/2024	20/06/2027	2,794,717	2.18%	2,828,101	31,142	(61,040)	2,798,203
24 光證 G3 ⁽¹³⁾	2,300,000	22/08/2024	22/08/2029	2,291,321	2.17%	2,309,861	25,610	-	2,335,471
24 光證 C1 ⁽¹⁴⁾	1,100,000	13/09/2024	13/09/2027	1,095,849	2.18%	1,103,427	12,578	-	1,116,005
24 光證 C2 ⁽¹⁵⁾	900,000	13/09/2024	13/09/2029	897,547	2.27%	903,795	10,374	-	914,169
24 光證 C3 ⁽¹⁶⁾	3,000,000	28/10/2024	07/11/2025	2,988,679	2.08%	3,001,583	36,408	-	3,037,991
24 光證 G4 ⁽¹⁷⁾	1,000,000	14/11/2024	14/11/2026	996,226	2.08%	999,153	11,250	-	1,010,403
24 光證 G5 ⁽¹⁸⁾	2,000,000	14/11/2024	14/11/2027	1,996,226	2.17%	2,001,980	22,145	-	2,024,125
24 光證 C4 ⁽¹⁹⁾	3,000,000	20/12/2024	13/01/2026	2,988,679	1.76%	2,990,620	31,451	-	3,022,071
25 光證 F1 ⁽²⁰⁾	1,500,000	17/03/2025	17/03/2028	1,494,340	2.25%	-	1,504,596	-	1,504,596
25 光證 G1 ⁽²¹⁾	2,800,000	24/03/2025	14/04/2026	2,800,000	1.98%	-	2,814,885	-	2,814,885
25 光證 F2 ⁽²²⁾	1,300,000	25/04/2025	15/05/2026	1,298,113	1.80%	-	1,303,118	-	1,303,118
25 光證 G2 ⁽²³⁾	1,500,000	23/06/2025	23/06/2028	1,500,000	1.80%	-	1,500,518	-	1,500,518
收益憑證	1,650	25/07/2024	30/07/2025	1,650	N/A	1,650	-	-	1,650
總計				35,136,497			7,589,392	(2,722,790)	40,003,099

51. 長期債券 (續)

於 2024 年 12 月 31 日 (經審計)

名稱	面值 (原始幣種)	發行日期	到期日	發行金額 (原始幣種)	票面利率	於 2023 年 12 月 31 日的 賬面價值	增加額 / 計息	減少額	於 2024 年 12 月 31 日 的賬面價值
公司債券									
21 光證 G1	5,300,000	14/01/2021	14/01/2024	5,296,792	3.57%	5,482,234	6,976	(5,489,210)	-
21 光證 G2	2,000,000	07/06/2021	07/06/2024	1,992,925	3.30%	2,036,591	29,409	(2,066,000)	-
21 光證 G3	1,000,000	07/06/2021	07/06/2026	995,283	3.67%	1,018,620	37,646	(36,700)	1,019,566
21 光證 G4	1,300,000	16/07/2021	16/07/2024	1,295,755	3.12%	1,318,017	22,543	(1,340,560)	-
21 光證 G5	1,700,000	16/07/2021	16/07/2026	1,691,981	3.45%	1,723,085	60,257	(58,650)	1,724,692
21 光證 G6	3,000,000	11/08/2021	11/08/2024	2,987,264	3.12%	3,034,079	59,521	(3,093,600)	-
21 光證 G8	3,000,000	16/09/2021	16/09/2024	3,000,000	3.10%	3,026,595	66,405	(3,093,000)	-
21 光證 G9	1,000,000	16/09/2021	16/09/2026	1,000,000	3.50%	1,009,592	34,701	(35,000)	1,009,293
21 光證 T10	2,000,000	23/12/2021	23/12/2024	2,000,000	3.02%	2,001,028	59,372	(2,060,400)	-
21 光證 T11	1,000,000	23/12/2021	23/12/2026	1,000,000	3.35%	999,984	33,783	(33,500)	1,000,267
22 光證 G1	2,500,000	14/06/2022	14/06/2025	2,500,000	2.90%	2,539,012	72,283	(72,500)	2,538,795
22 光證 G2	500,000	14/06/2022	14/06/2027	500,000	3.25%	507,647	16,628	(16,250)	508,025
22 光證 G3	2,000,000	22/08/2022	22/08/2025	2,000,000	2.56%	2,014,391	53,721	(51,200)	2,016,912
23 光證 G1	2,000,000	23/02/2023	28/02/2024	1,992,415	2.80%	2,046,665	10,103	(2,056,768)	-
23 光證 G2	3,000,000	23/03/2023	27/03/2024	2,988,623	2.75%	3,061,530	22,101	(3,083,631)	-
23 光證 G3	3,000,000	10/08/2023	10/08/2026	2,985,789	2.77%	3,020,493	87,826	(83,100)	3,025,219
23 光證 G4	2,800,000	14/09/2023	14/09/2026	2,786,736	2.98%	2,813,024	87,850	(83,440)	2,817,434
23 光證 G5	1,800,000	21/09/2023	21/09/2026	1,791,473	2.90%	1,806,885	55,037	(52,200)	1,809,722
24 光證 G1	1,500,000	07/03/2024	07/03/2026	1,494,340	2.42%	-	1,526,402	-	1,526,402
24 光證 G2	2,800,000	20/06/2024	20/06/2027	2,794,717	2.18%	-	2,828,101	-	2,828,101
24 光證 G3	2,300,000	22/08/2024	22/08/2029	2,291,321	2.17%	-	2,309,861	-	2,309,861
24 光證 C1	1,100,000	13/09/2024	13/09/2027	1,095,849	2.18%	-	1,103,427	-	1,103,427
24 光證 C2	900,000	13/09/2024	13/09/2029	897,547	2.27%	-	903,795	-	903,795
24 光證 C3	3,000,000	28/10/2024	07/11/2025	2,988,679	2.08%	-	3,001,583	-	3,001,583
24 光證 G4	1,000,000	14/11/2024	14/11/2026	996,226	2.08%	-	999,153	-	999,153
24 光證 G5	2,000,000	14/11/2024	14/11/2027	1,996,226	2.17%	-	2,001,980	-	2,001,980
24 光證 C4	3,000,000	20/12/2024	13/01/2026	2,988,679	1.76%	-	2,990,620	-	2,990,620
收益憑證	1,650	25/07/2024	30/07/2025	40,000	N/A	40,000	1,650	(40,000)	1,650
總計				39,499,472		18,482,734		(22,845,709)	35,136,497

51. 長期債券 (續)

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
於一年內到期的長期債券	14,734,300	7,558,940
於一年後到期的長期債券	25,268,799	27,577,557
總計	<u>40,003,099</u>	<u>35,136,497</u>

根據董事會及中國證監會的批准，本集團已發行以下債券：

- (1) 於 2021 年 6 月 7 日發行五年期面值總額為人民幣 10 億元的公司債券；
- (2) 於 2021 年 7 月 16 日發行五年期面值總額為人民幣 17 億元的公司債券；
- (3) 於 2021 年 9 月 16 日發行五年期面值總額為人民幣 10 億元的公司債券；
- (4) 於 2021 年 12 月 23 日發行五年期面值總額為人民幣 10 億元的公司債券；
- (5) 於 2022 年 6 月 14 日發行三年期面值總額為人民幣 25 億元的公司債券，該筆債券已於 2025 年 6 月 14 日到期兌付；
- (6) 於 2022 年 6 月 14 日發行五年期面值總額為人民幣 5 億元的公司債券；
- (7) 於 2022 年 8 月 22 日發行三年期面值總額為人民幣 20 億元的公司債券；
- (8) 於 2023 年 8 月 10 日發行三年期面值總額為人民幣 30 億元的公司債券；
- (9) 於 2023 年 9 月 14 日發行三年期面值總額為人民幣 28 億元的公司債券；
- (10) 於 2023 年 9 月 21 日發行三年期面值總額為人民幣 18 億元的公司債券；
- (11) 於 2024 年 3 月 7 日發行兩年期面值總額為人民幣 15 億元的公司債券；
- (12) 於 2024 年 6 月 20 日發行三年期面值總額為人民幣 28 億元的公司債券；
- (13) 於 2024 年 8 月 22 日發行五年期面值總額為人民幣 23 億元的公司債券；
- (14) 於 2024 年 9 月 13 日發行三年期面值總額為人民幣 11 億元的次級債券；
- (15) 於 2024 年 9 月 13 日發行五年期面值總額為人民幣 9 億元的次級債券；
- (16) 於 2024 年 10 月 28 日發行期限為 375 天的面值總額為人民幣 30 億元的次級債券；
- (17) 於 2024 年 11 月 14 日發行兩年期面值總額為人民幣 10 億元的公司債券；
- (18) 於 2024 年 11 月 14 日發行三年期面值總額為人民幣 20 億元的公司債券；
- (19) 於 2024 年 12 月 20 日發行期限為 389 天的面值總額為人民幣 30 億元的次級債券；
- (20) 於 2025 年 3 月 17 日發行三年期面值總額為人民幣 15 億元的公司債券；
- (21) 於 2025 年 3 月 24 日發行期限為 386 天的面值總額為人民幣 28 億元的公司債券；
- (22) 於 2025 年 4 月 25 日發行期限為 385 天的面值總額為人民幣 13 億元的公司債券；
- (23) 於 2025 年 6 月 23 日發行三年期面值總額為人民幣 15 億元的公司債券；

52. 預計負債準備金

(a) 預計負債

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
未決訴訟或仲裁	578,388	576,500

(b) 預計負債準備金

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
本期/年初	576,500	546,886
本期/年計提和其他	1,888	29,614
轉回	-	-
本期/年轉出	-	-
本期/年支付	-	-
本期/年末	578,388	576,500

本集團依據國際會計準則第 37 號 - 準備、或有負債和或有資產對預計負債進行會計處理。本集團主要的預計負債是投資 MP & Silva Holding S.A. (以下簡稱“MPS”) 引起的，相應的預計負債金額於 2025 年 6 月 30 日為人民幣 5.28 億元 (2024 年 12 月 31 日：人民幣 5.28 億元)。詳情如下：

本公司全資子公司光大資本主要從事私募股權投資基金業務，光大浸輝為光大資本下屬全資子公司。於 2016 年 4 月，光大浸輝、暴風集團股份有限公司全資子公司暴風 (天津) 投資管理有限公司 (以下簡稱“暴風投資”) 和上海群暢金融服務有限公司作為普通合夥人與各有限合夥人簽訂浸鑫基金合夥協定，並通過設立特殊目的載體的方式收購境外 MPS 公司 65% 的股權。光大浸輝擔任浸鑫基金的執行事務合夥人。

同時，光大資本向優先級有限合夥人簽署了未履行法定程式並由光大資本蓋章的差額補足函，約定在浸鑫基金成立 36 個月內，若優先級有限合夥人不能實現退出時，由光大資本承擔相應的差額補足義務。2019 年 2 月 25 日，浸鑫基金投資期限屆滿到期，未能按原計劃實現退出。

52. 預計負債準備金 (續)

(b) 預計負債準備金 (續)

華瑞銀行之訴訟

2018 年 10 月，光大滙輝收到上海國際經濟貿易仲裁委員會（以下簡稱“上海國際仲裁中心”）的仲裁通知。申請人華瑞銀行因與光大滙輝之《上海浸鑫投資諮詢合夥企業（有限合夥）合夥協定之補充協定》爭議事宜，請求裁決光大滙輝向其支付投資本金、投資收益、違約金、律師費、仲裁費等合計約人民幣 4.5 億元。光大滙輝涉及華瑞銀行的仲裁糾紛案件已完成開庭並於 2020 年 5 月收到由上海國際仲裁中心出具的編號為 [2020] 滬貿仲裁字第 0338 號的裁決書，裁決光大滙輝支付申請人華瑞銀行投資本金人民幣 4 億元及相應預期收益、律師費、仲裁費等相關費用。

2018 年 11 月，光大資本收到法院通知，華瑞銀行以光大資本為被告，向上海金融法院提起民事訴訟，要求光大資本履行差額補足義務，涉及金額約人民幣 4.3 億元。上海金融法院受理了華瑞銀行的財產保全申請，並於 2018 年 11 月查封部分光大資本銀行帳戶並凍結部分投資資產。2020 年 8 月，光大資本涉及華瑞銀行的民事訴訟案件收到編號為 (2018) 滬 74 民初 730 號的《上海金融法院民事判決書》，判決光大資本向華瑞銀行支付投資本金人民幣 4 億元，支付 2018 年 1 月 1 日至實際履行之日投資收益並承擔訴訟費、保全費等。若華瑞銀行因仲裁結果執行而得到相應的投資本金和收益，光大資本在上述訴訟判決中付款義務相應減少。光大資本不服一審判決結果，向上海市高級人民法院提起上訴。2021 年 6 月，光大資本收到編號為 (2020) 滬民終 618 號的《上海市高級人民法院民事判決書》，駁回光大資本的訴訟請求，維持原判。光大資本於 2021 年 12 月向上海市高級人民法院提出再審申請，2022 年 6 月上海市高級人民法院出具再審申請之《民事裁定書》，駁回再審申請。

2023 年 9 月，光大資本華瑞銀行案件已經終審並進入執行階段，經雙方協商，已制定執行和和解方案並經公司第六屆董事會第二十九次會議審議通過。光大資本與華瑞銀行簽署執行和解協議，以人民幣 4 億元履行終審判決決定的全部支付義務並於 2023 年 10 月一次性清償。截止 2025 年 6 月 30 日，華瑞銀行的執行和解款人民幣 4 億元已經全部清償。光大滙輝與華瑞銀行之仲裁案件亦因此和解執行終結。

52. 預計負債準備金 (續)

(b) 預計負債準備金 (續)

深圳恒祥之訴訟

2018 年 11 月，光大浸輝收到仲裁通知，深圳恒祥股權投資基金企業 (有限合夥) (以下簡稱“深圳恒祥”) 就合夥協定和補充協定糾紛，以光大浸輝為被申請人之一，向上海國際仲裁中心申請仲裁。深圳恒祥出示一份其與浸鑫基金全體普通合夥人簽訂的補充協定，補充協定約定全體普通合夥人對於深圳恒祥未能獲本金及預期收益的差額部分予以賠償。上海市靜安區人民法院受理了深圳恒祥的財產保全申請，並於 2018 年 11 月凍結了光大浸輝的相關投資資產。光大浸輝涉及深圳恒祥的仲裁糾紛案件已完成開庭並於 2020 年 4 月收到由上海國際仲裁中心出具的編號為 [2020] 滬貿仲裁字第 0322 號裁決書，裁決被申請人光大浸輝、暴風投資和上海群暢金融服務有限公司支付申請人投資本金人民幣 1.50 億元及相應預期收益、律師費、仲裁費等相關費用。2020 年 12 月，經上海市第二中級人民法院查明，光大浸輝、暴風投資和上海群暢金融服務有限公司均無可執行財產，因此終結了 (2020) 滬 02 執 1332 號一案的執行情序。深圳恒祥向上海市第二中級人民法院申請追加光大資本為被執行人，後深圳恒祥撤回申請。2024 年 5 月，光大資本收到法院通知，深圳恒祥就侵權責任糾紛以光大資本為被告，向上海金融法院提起民事訴訟，要求光大資本賠償投資本金人民幣 1.5 億元，以人民幣 1.5 億元及相應利息損失等。2025 年 7 月，光大資本收到編號為 (2024) 滬 74 民初 358 號的《上海金融法院民事判決書》，駁回原告深圳恒祥股權投資基金企業 (有限合夥) 的訴訟請求。2025 年 7 月，光大資本收到編號為 (2024) 滬 74 民初 358 號的《上海金融法院民事判決書》，駁回原告深圳恒祥的訴訟請求。於 2025 年 8 月，深圳恒祥向上海高級人民法院提起上訴。

52. 預計負債準備金 (續)

(b) 預計負債準備金 (續)

招商銀行之訴訟

2019 年 5 月，光大資本收到上海金融法院應訴通知書，招商銀行對光大資本提起訴訟要求光大資本履行相關差額補足義務，訴訟金額約為人民幣 34.89 億元，包括投資本金人民幣 28.00 億元、投資收益、資金佔用損失、律師費、訴訟費等。上海金融法院於 2019 年 5 月受理了招商銀行的財產保全申請，並於同月查封光大資本的部分投資資產。2020 年 8 月，光大資本涉及招商銀行的民事訴訟案件已收到編號為 (2019) 滬 74 民初 601 號的《上海金融法院民事判決書》，判決光大資本向招商銀行支付人民幣 31.16 億元及自 2019 年 5 月 6 日至實際清償之日的利息損失，並承擔部分訴訟費、財產保全費等費用。光大資本不服一審判決結果，向上海市高級人民法院提起上訴。2021 年 6 月，光大資本收到編號為 (2020) 滬民終 567 號的《上海市高級人民法院民事判決書》，駁回光大資本的訴訟請求，維持原判。2021 年 12 月，光大資本向上海市高級人民法院提出再審申請，2022 年 6 月上海市高級人民法院出具再審申請之《民事裁定書》，駁回再審申請。

2022 年 3 月，光大資本收到上海金融法院出具的《執行裁定書》((2021) 滬 74 執 466 號之一)，裁定變價被執行人光大資本持有的光大幸福融資租賃有限公司 35% 的股權以及 3,810,482 股天陽宏業科技股份有限公司股票。截至 2022 年 12 月 31 日，天陽宏業科技股份有限公司股票經送配後的數量為 6,858,868 股。2023 年 5 月，天陽宏業科技股份有限公司 6,858,868 股股份被強制執行。拍賣所得款項全部用於清償招商銀行的債務。

2023 年 9 月，光大資本與招商銀行案件已經終審並進入執行階段，經雙方協商，已制定執行和和解方案並經公司第六屆董事會第二十九次會議審議通過。光大資本與招商銀行簽署執行和和解協議，以人民幣 22.4 億元履行終審判決決定的全部支付義務；執行和解款分期四年清償。截止 2025 年 6 月 30 日，執行和解款已經按照和解協議的約定償還人民幣 14.87 億元，尚未償還金額為人民幣 7.53 億元。

52. 預計負債準備金 (續)

(b) 預計負債準備金 (續)

招源湧津之訴訟

2020 年 9 月，浸鑫基金的中間級有限合夥人之一嘉興招源湧津股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (以下簡稱“招源湧津”) 以侵權責任糾紛為由提起訴訟，要求光大資本賠償投資本金損失人民幣 6.00 億元及相應利息。2021 年 10 月，光大資本收到上海金融法院編號為 (2020) 滬 74 民初 2467 號的一審民事判決書，判決光大資本賠償招源湧津投資本金的 30%，即人民幣 1.8 億元；招源湧津其餘訴訟請求不予支持。光大資本已經就該案件判決結果提起上訴，於 2022 年 2 月 23 日開庭。

2023 年 7 月，光大資本收到上海市高級人民法院二審民事判決書 ((2021) 滬 74 民終 1254 號)，判決撤銷一審判決，改判光大資本賠償招源湧津約人民幣 1.35 億元；駁回招源湧津其餘訴訟請求。2023 年 8 月，招源湧津就該案申請強制執行；光大資本於同月收到上海金融法院出具的《執行通知書》，但因其名下無可供執行的財產而未能履行相關義務。2024 年 3 月，光大資本收到了上海金融法院執行裁定書，裁定終結本次執行流程。2024 年 1 月，光大資本向中華人民共和國最高人民法院提出再審申請，2024 年 5 月光大資本收到再審申請之《民事裁定書》，最高人民法院裁定駁回再審申請。

貴安金融之訴訟

2021 年 5 月，光大資本收到上海金融法院應訴通知書，中間級及劣後級合夥人貴州貴安金融投資有限公司 (以下簡稱“貴安金融”) 對光大資本提起訴訟，要求光大資本賠償投資本金損失及相應利息，訴訟金額約為人民幣 0.95 億元。2023 年 7 月，光大資本收到上海金融法院一審民事判決書 ([2021] 滬 74 民初 1374 號)，光大資本應賠償貴安金融 30% 的已損失投資本金；駁回貴安金融其餘訴訟請求。光大資本不服一審判決結果，向上海市高級人民法院提起上訴。2023 年 12 月，光大資本收到二審判決結果，維持原判。2024 年 4 月，光大資本向最高人民法院提出再審申請；2024 年 8 月光大資本收到再審申請之《民事裁定書》，最高人民法院裁定駁回再審申請。

52. 預計負債準備金 (續)

(b) 預計負債準備金 (續)

東興投資之訴訟

2021 年 6 月，光大滄輝收到上海金融法院應訴通知書，中間級合夥人上海隆謙迎申投資中心 (有限合夥) 的管理人上海東興投資控股發展有限公司對光大滄輝和光大資本提起訴訟要求賠償投資本金損失及相應預期收益，訴訟金額約為人民幣 1.7 億元。2021 年 10 月，光大資本收到上海金融法院編號為 (2021) 滬 74 民初 283 號的一審民事判決書，判決駁回原告全部訴訟請求，目前一審判決已生效。2025 年 4 月，光大資本收到了上海市靜安區人民法院送達的民事起訴狀，上海隆謙起訴光大資本，請求光大資本就 MPS 事件賠償其投資本金損失人民幣 2 億元。

鷹潭浪淘沙投資之訴訟

2024 年 4 月，光大資本收到上海金融法院應訴通知書，劣後級合夥人鷹潭浪淘沙投資管理合夥企業 (有限合夥) (以下簡稱“鷹潭浪淘沙”) 對光大資本提起訴訟要求賠償投資本金人民幣 1 億元，以及相應的預期收益與相關訴訟費用。目前該訴訟未判決。

2025 年 4 月，光大資本收到上海金融法院判決書，判處光大資本賠付鷹潭浪淘沙人民幣 0.94 億元及相應利息。2025 年 4 月，光大資本向上海市高級人民法院提起上訴。

光大滄輝、浸鑫基金與暴風集團及其實際控制人馮鑫之訴訟

2019 年 3 月 13 日，光大滄輝作為浸鑫基金的執行事務合夥人，與浸鑫基金共同作為原告，以暴風集團及其實際控制人馮鑫為被告，向北京市高級人民法院提起民事訴訟。因暴風集團及馮鑫未履行相關協議項下的股權回購義務而構成違約，原告要求被告賠償因不履行回購義務而導致對於收購 MPS 公司 65% 股權以及其他相關成本的部分損失，合計約為人民幣 7.5 億元。于 2020 年 12 月，光大滄輝已收到編號為 (2019) 京民初 42 號的判決書，判決駁回原告訴訟請求，相關案件受理費及財產保全費等由原告承擔。光大滄輝、浸鑫基金已經就該案件判決結果提起上訴，並於 2022 年 6 月收到最高人民法院《民事裁定書》((2021) 最高法民終 580 號)，裁定撤銷北京市高級人民法院 (2019) 京民初 42 號民事判決，併發回北京市高級人民法院重審。北京市高級人民法院已於 2023 年 6 月受理，並於 2023 年 10 月 13 日開庭。2025 年 5 月，光大滄輝和上海浸鑫訴暴風集團和馮鑫股權轉讓糾紛案已收到一審重審判決，判決暴風集團向上海浸鑫賠償損失約 4.76 億元。目前，暴風集團和光大資本均已提起上訴。

52. 預計負債準備金 (續)

(b) 預計負債準備金 (續)

光大浸輝、浸鑫基金與暴風集團及其實際控制人馮鑫之訴訟 (續)

2021 年 6 月，浸鑫基金的境外專案交易主體 JINXIN INC. (開曼浸鑫) 在英格蘭和威爾士高等法院已向 MPS 公司原賣方股東 RICCARDO SILVA、ANDREA RADRIZZANI 等個人和機構提出欺詐性虛假陳述以及稅務承諾違約的訴訟主張，涉案金額約為 6.61 億美元。截至本財務報告批准日尚未判決。

根據上述相關訴訟、仲裁的最新進展情況及目前所獲得的信息並考慮相關法律法規的要求，本集團根據《國際會計準則第 37 號——或有負債和或有資產》的相關規定計提或有負債。預計負債的計提金額是基於履行相關現時義務所需支出的最佳估計數及本次投資相關方暴風集團及其實際控制人馮鑫與光大浸輝簽訂的 MPS 股權回購協議確定的。

本集團將持續關注該事項的進展情況和結果，持續對最終需承擔的具體責任結果進行評估，並履行相關的資訊披露義務。

具體資訊請參見本公司臨 2019 - 008 號、臨 2019 - 012 號、臨 2019 - 016 號、臨 2019 - 037 號、臨 2019 - 051 號、臨 2020 - 015 號、臨 2020 - 049 號、臨 2020 - 051 號、臨 2020 - 080、臨 2020 - 094 號、臨 2021 - 006 號、臨 2021 - 031、臨 2021 - 037 號、臨 2021 - 045 號、臨 2021 - 062 號、臨 2022 - 002 號、臨 2022 - 005 號公告、臨 2022 - 007 號、臨 2022 - 009 號、臨 2022 - 032 號、臨 2022 - 052 號、臨 2022 - 054 號、臨 2023 - 019 號、臨 2023 - 034 號、臨 2023 - 036 號、臨 2023 - 046 號、臨 2023 - 048 號、臨 2024 - 007 號、臨 2024 - 009 號及臨 2024 - 023 號公告事項。

53. 其他非流動負債

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
應付訴訟和解款	212,791	389,810
融資租賃業務押金	16,228	17,228
應付經紀佣金	211	274
其他	37,742	34,974
總計	<u>266,972</u>	<u>442,286</u>

54. 股本

本公司已發行的所有股份均為繳足普通股。每股面值為人民幣 1 元。本公司已發行的股份數量及其賬面值如下：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
註冊、發行及已繳足股款 (每股人民幣 1 元)	4,610,788	4,610,788

55. 其他權益工具

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
永續債	9,498,943	9,498,943

經中國證監會批准，本公司於 2020 年 8 月 14 日及 2021 年 5 月 12 日，發行了兩期永續次級債券（以下統稱「永續債」），即「20 光證 Y1」和「21 光證 Y1」，20 光證 Y1 面值總額為人民幣 20 億元，實際募集資金為人民幣 20 億元，票面利率為 4.40%；21 光證 Y1 面值總額為人民幣 30 億元，實際募集資金為人民幣 30 億元，票面利率為 4.19%。2022 年 2 月 18 日，一批永久次級債券（22 光證 Y1）總計 20 億元人民幣的初始利率 3.73%。2022 年 3 月 11 日發行的一批金額為人民幣 10 億元、初始利率為 4.08% 的永久次級債券（「22 光證 Y2」）和 2022 年 3 月 23 日發行的一批金額為人民幣 15 億元、初始利率為 4.03% 的永久次級債券（「22 光證 Y3」）。永續債均無到期日，但本公司有權於永續債第 5 個和其後每個付息日按面值加應付利息（包括所有遞延支付的利息及其孳息）贖回該債券。

永續債票面利率在前 5 個計息年度內保持不變。如本公司未行使贖回權，自第 6 個計息年度起，永續債每 5 年重置一次票面利率，重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上 300 個基點確定。當期基準利率為票面利率重置日前 5 個工作日中國債券信息網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為 5 年的國債收益率算術平均值。

除非發生強制付息事件，債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及已經遞延的所有利息及其孳息推遲到下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件是指付息日前 12 個月，本公司向普通股股東分紅或減少註冊資本。當發生強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息及已經遞延的所有利息及其孳息。

本公司發行的永續次級債券屬於權益性工具，在本集團資產負債表列示於所有者權益中。

56. 儲備及留存利潤

(a) 資本儲備

資本儲備主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及本集團就收購權益已付非控股股東的代價與按比例淨資產的賬面值的差額。

(b) 盈餘儲備

根據中國公司法，本公司須按淨利潤的 10%提取法定盈餘儲備。

經股東批准，法定儲備可用於彌補累計損失或轉增本公司的資本，惟將法定盈餘儲備轉增資本時，留存的法定盈餘儲備不得少於本公司轉增前當時註冊資本的 25%。

(c) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據《金融企業財務規則》(中華人民共和國財政部令第 42 號) 及其實施指南 (財金 [2007] 23 號) 的規定，以及 2007 年 12 月 18 日中國證監會頒佈的《關於證券公司 2007 年年度報告工作的通知》(證監機構字 [2007] 320 號文) 的規定，本公司按年度淨利潤的 10%提取一般風險儲備金。本公司的個別子公司亦根據中國證監會相關規定提取一般風險儲備金。

根據 2007 年 12 月 18 日中國證監會頒佈的《關於證券公司 2007 年年度報告工作的通知》(證監機構字 [2007] 320 號文) 的規定及《證券法》的要求，為支付證券交易的損失，本公司按年度淨利潤的 10%提取交易風險儲備金。本公司根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(2013 年 9 月 24 日證監會令第 94 號) 的規定，每月按照不低於基金託管費收入的 2.5%提取其他風險準備金。

(d) 公允價值儲備

公允價值儲備包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資直至終止確認或減值的累計公允價值變動淨額。

56. 儲備及留存利潤 (續)

(e) 匯兌儲備

匯兌儲備主要包括換算外幣財務報表產生的外幣匯兌差額。

(f) 留存利潤

本期留存利潤變動情況如下：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
期/年初未分配利潤	15,171,018	14,761,297
本期/年歸屬於母公司股東的淨利潤	1,682,932	3,058,464
提取一般儲備	(22,483)	(537,407)
股息	(500,732)	(1,709,680)
永續債利息	(301,550)	(477,550)
其他綜合收益轉入留存利潤	(3,045)	75,894
期/年末留存利潤	<u>16,026,140</u>	<u>15,171,018</u>

57. 金融資產轉移

在日常業務過程中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。倘這些金融資產轉讓符合終止確認條件，本集團終止確認全部或部分相關金融資產 (如適用)。倘本集團保留了已轉讓資產的絕大部份風險與回報，本集團繼續確認此類資產。

(a) 回購協議

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括交易對手根據回購協定作為抵押品的證券。本集團通過轉讓證券予交易對手取得款項，並與其簽訂回購上述資產的協議。根據協定，交易對手擁有收取上述證券協議期間合同現金流和再次將上述證券用於擔保的權利，同時承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還本集團的義務。本集團已確定保留了相關證券的絕大部份風險和回報，故未對相關證券進行終止確認。

(b) 融出證券

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括就融券業務出借給客戶的證券，此種交易下客戶會向本集團提供能夠完全覆蓋融出證券信用風險敞口的充分擔保物。根據有關合約，客戶有義務歸還證券。本集團已確定保留了相關證券的絕大部份風險和回報，故未對相關證券進行終止確認。

57. 金融資產轉移 (續)

(b) 融出證券 (續)

下表匯總了與尚未完全終止確認的已轉移金融資產相關的賬面價值和相關負債：

	<u>回購協議</u>	<u>融出債券</u>
2025 年 6 月 30 日(未審計)		
轉讓資產的賬面金額	4,497,623	6,236
相關負債的賬面金額	-	不适用
	<u>回購協議</u>	<u>融出債券</u>
2024 年 12 月 31 日(經審計)		
轉讓資產的賬面金額	-	7,459
相關負債的賬面金額	-	不适用

58. 公允價值資料

(a) 金融工具公允價值

下表列示了本集團在每個資產負債表日持續和非持續以公允價值計量的資產和負債於本報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層級。公允價值計量結果所屬層級取決於對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級的輸入值。三個層級輸入值的定義如下：

- (a) 在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。(「第一層級」)
- (b) 除第一層級輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。(「第二層級」)
- (c) 相關資產或負債的不可觀察輸入值。(「第三層級」)

58. 公允價值資料

(b) 公允價值層級

2025 年 6 月 30 日 (未審計)				
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產				
- 債務證券	1,168,903	34,185,047	-	35,353,950
- 基金	13,604,068	1,618,455	2,323,554	17,546,077
- 權益類證券	15,044,731	4,506	7,736	15,056,973
- 其他	1,362,743	9,799,999	220,576	11,383,318
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的債權投資				
- 債務證券	-	59,350,830	-	59,350,830
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的權益工具				
- 永續債	-	563,655	-	563,655
- 權益類證券	2,365,341	9,555	87,804	2,462,700
- 其他	-	-	291,924	291,924
衍生金融資產	103,590	347,612	264,244	715,446
總計	33,649,376	105,879,659	3,195,838	142,724,873
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融負債	40,995	67,435	317,303	425,733
衍生金融負債	153,032	310,524	390,620	854,176
總計	194,027	377,959	707,923	1,279,909

58. 公允價值資料 (續)

(b) 公允價值層級 (續)

2024 年 12 月 31 日 (經審計)				
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產				
- 債務證券	538,591	28,607,135	-	29,145,726
- 基金	17,331,064	1,487,674	2,430,509	21,249,247
- 權益類證券	17,463,714	3,727	70,455	17,537,896
- 其他	641,768	8,372,023	222,799	9,236,590
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的債權投資				
- 債務證券	-	57,580,984	-	57,580,984
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的權益工具				
- 永續債	-	581,282	-	581,282
- 權益類證券	11,213	7,531	88,240	106,984
- 其他	-	-	303,883	303,883
衍生金融資產	102,575	855,497	644,189	1,602,261
總計	36,088,925	97,495,853	3,760,075	137,344,853
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融負債	45,958	1,250,086	314,379	1,610,423
衍生金融負債	133,777	209,390	433,274	776,441
總計	179,735	1,459,476	747,653	2,386,864

於 2025 年 6 月 30 日，本集團無上述以公允價值計量的項目由第一層次和第二層次轉入第三層次的以公允價值計量的金融資產；由第三層次轉入第一層次的以公允價值計量的金融資產為人民幣 64,516 千元，主要為限售股解禁導致。

58. 公允價值資料 (續)

(b) 公允價值層級 (續)

(i) 第一層級金融工具

對於存在活躍市場的交易性金融資產及負債、其他債權投資、其他權益工具投資和衍生金融資產及負債，其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。此市場報價取自活躍市場中與交易所、經銷商及交易對手以公平磋商為基礎的市場交易。

(ii) 第二層級金融工具

對於交易性金融資產及負債、其他債權投資和衍生金融資產及負債的公允價值是採用第三方估值服務提供商估值系統的報價。第三方估值服務提供商通過現金流折現法等估值技術，利用可觀察的市場參數及相同或相似資產近期交易價格來確定其公允價值。

對於交易性金融資產及負債和其他債權投資中不存在第三方估值服務提供商估值系統的報價投資品種，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於收益率曲線和資產淨值等估值參數。

2025 年 6 月 30 日，本集團上述持續第二層級公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

58. 公允價值資料 (續)

(b) 公允價值層級 (續)

(iii) 具體投資的估值方法

本集團制定了相關流程來確定持續的第三層級公允價值計量中合適的估值技術和輸入值。本集團定期覆核相關流程以及公允價值確定的合適性。

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	估值技術及 主要輸入資料	重大不可觀察 輸入資料	不可觀察輸入資料 與公允價值的關係
金融資產/負債	公允價值			
股票及非上市權益投資	2,369,535	市場法	流動性折扣	流動性折扣越高公允價值越低
基金、債務證券、券商資管產品及銀行理財產品等	562,059	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高公允價值越低
衍生金融資產	264,244	期權定價模型	波動率	波動率越大公允價值越高
第三方在结构化主体中享有的權益	317,303	市場法	流動性折扣	流動性折扣越高公允價值越低
衍生金融負債	390,620	期權定價模型	波動率	波動率越大公允價值越高

58. 公允價值資料 (續)

(b) 公允價值層級 (續)

(iii) 具體投資的估值方法 (續)

	2024 年 12 月 31 日 (經審計)	<u>估值技術及 主要輸入資料</u>	<u>重大不可觀察 輸入資料</u>	<u>不可觀察輸入資料 與公允價值的關係</u>
金融資產/負債	<u>公允價值</u>			
於特定期限內限售的上市股權投資	64,516	期權定價模型	波動率	波動率越大公允價值越低
股票及非上市權益投資	2,394,596	市場法	流動性折扣	流動性折扣越高公允價值越低
基金、債務證券、券商資管產品及銀行理財產品等	656,774	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高公允價值越低
衍生金融資產	644,189	期權定價模型	波動率	波動率越大公允價值越高
第三方在结构化主体中享有的權益	314,379	市場法	流動性折扣	流動性折扣越高公允價值越低
衍生金融負債	433,274	期權定價模型	波動率	波動率越大公允價值越高

2025 年 6 月 30 日，上述持續第三層級公允價值計量的資產和負債公允價值的估值技術並未發生變更。

58. 公允價值資料 (續)

下表呈列公允價值層級中第三層級公允價值計量的期初結餘及期末結餘的對賬：

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益工具投資	衍生金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	衍生金融負債
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	2,723,763	392,123	644,189	(314,379)	(433,274)
本期損益	(78,130)	-	(375,702)	(2,924)	48,920
於其他綜合收益確認的					
公允價值變動	-	(4,692)	-	-	-
購買或發行	-	-	42,626	-	(63,733)
轉入	-	-	-	-	-
轉出	(64,516)	-	-	-	-
出售及結算	(29,251)	(7,703)	(46,869)	-	57,467
2025 年 6 月 30 日 (未審計)	<u>2,551,866</u>	<u>379,728</u>	<u>264,244</u>	<u>(317,303)</u>	<u>(390,620)</u>
計入報告期間末所持資產					
年度損益總額	<u>(75,577)</u>	<u>16,799</u>	<u>(348,406)</u>	<u>(2,924)</u>	<u>57,801</u>
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益工具投資	衍生金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	衍生金融負債
2023 年 12 月 31 日 (經審計)	3,589,576	431,991	1,276,958	-	(403,474)
本年損益	183,735	-	(636,681)	(59,398)	(80,094)
於其他綜合收益確認的					
公允價值變動	-	(33,278)	-	-	-
購買或發行	5,176	-	125,718	(254,981)	(200,435)
轉入	735,348	-	-	-	-
轉出	(567,989)	-	-	-	-
出售及結算	(1,222,083)	(6,590)	(121,806)	-	250,729
2024 年 12 月 31 日 (經審計)	<u>2,723,763</u>	<u>392,123</u>	<u>644,189</u>	<u>(314,379)</u>	<u>(433,274)</u>
計入報告期間末所持資產					
年度損益總額	<u>188,300</u>	<u>-</u>	<u>(610,906)</u>	<u>(59,398)</u>	<u>(127,853)</u>

58. 公允價值資料 (續)

(c) 非按公允價值列賬的其他金融工具的公允價值

於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，除下列金融工具外，本集團持有的以成本計量或攤余成本計量的金融工具的賬面價值與其公允價值相若，其賬面價值及公允價值以及公允價值架構之層級披露如下：

賬面價值

	於 2025 年 6 月 30 日 (未審計)	於 2024 年 12 月 31 日 (經審計)
金融資產		
- 以攤余成本計量的金融資產	<u>2,509,664</u>	<u>3,402,908</u>
金融負債		
- 長期債券	<u>40,003,099</u>	<u>35,136,497</u>

公允價值

於 2025 年 6 月 30 日 (未審計)				
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
金融資產				
- 以攤余成本計量的金融資產	<u>-</u>	<u>2,573,059</u>	<u>-</u>	<u>2,573,059</u>
金融負債				
- 長期債券	<u>-</u>	<u>40,402,126</u>	<u>-</u>	<u>40,402,126</u>
於 2024 年 12 月 31 日 (經審計)				
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
金融資產				
- 以攤余成本計量的金融資產	<u>-</u>	<u>3,488,993</u>	<u>-</u>	<u>3,488,993</u>
金融負債				
- 長期債券	<u>-</u>	<u>35,645,275</u>	<u>-</u>	<u>35,645,275</u>

59. 承諾事項

資本承諾

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
已訂約但未支付	898,623	777,128

60. 或有事項

2018 年，金通靈科技集團股份有限公司（以下簡稱“金通靈”）進行了發行股份購買資產並募集配套資金項目，本公司作為該項目獨立財務顧問。

2023 年 12 月 28 日，金通靈因在 2017 年至 2022 年期間虛增或虛減營業收入，江蘇證監局向金通靈出具了《行政處罰決定書》（〔2023〕13 號）。

2024 年 4 月 10 日，因本公司在金通靈 2018 年發行股份購買資產並募集配套資金項目履行持續督導職責過程中，未充分履行覈查義務，利用其他證券服務機構專業意見時未進行必要的審慎覈查，導致製作、出具的 2018 - 2020 年度持續督導意見存在不實記載，江蘇證監局對本公司出具警示函（〔2024〕63 號）。

金通靈證券虛假陳述責任糾紛案

2024 年 12 月 16 日，本公司收到江蘇省南京市中級人民法院送達的起訴狀及民事裁定書。10 名自然人因金通靈虛假陳述遭受投資損失，起訴本公司及其餘 23 名被告，請求各被告應承擔連帶賠償責任。

江蘇省南京市中級人民法院經依法審查作出（2024）蘇 01 民初 2864 號民事裁定，決定適用普通代表人訴訟程序審理本案，確定本案權利人範圍。裁定書送達後，本公司在法定期間內申請複議。

2024 年 12 月 29 日，江蘇省高級人民法院作出（2024）蘇民終 1775 號民事裁定，駁回上述複議申請，維持原裁定。同日，中證中小投資者服務中心有限責任公司（以下簡稱“投資者服務中心”）發佈了《關於公開徵集金通靈案投資者授權委託的公告》，公開徵集投資者授權委託，申請參加金通靈案普通代表人訴訟並轉換特別代表人訴訟。

60. 或有事項 (續)

2024 年 12 月 30 日，投資者服務中心接受 60 名權利人的特別授權，向江蘇省南京市中級人民法院申請作為代表人參加訴訟。

2024 年 12 月 31 日，經最高人民法院指定管轄，江蘇省南京市中級人民法院裁定適用特別代表人訴訟程序審理本案，併發布了《特別代表人訴訟權利登記公告》。

鑑於本案審理適用特別代表人訴訟程序，且尚未有實質性進展，本集團最終涉訴金額存在不確定性，本集團暫無法判斷對本集團本期利潤或期後利潤的影響。

本集團將持續關注該事項的進展情況和結果，持續對最終需承擔的具體責任結果進行評估，並履行相關的信息披露義務。

具體信息請參見本公司臨 2024 - 048、臨 2024 - 051、臨 2024 - 053 及臨 2025 - 001 公告事項。

於 2025 年 6 月 30 日，除上述案件的潛在賠償無法判斷外，本集團因未決訴訟或仲裁而產生的或有負債為人民幣 557,994 千元 (2024 年 12 月 31 日：人民幣 474,957 千元)。

61. 關聯方關係及交易

(a) 關聯方關係

(i) 主要股東

主要股東包括持有 5%或以上表決權的本公司股東。

所持本公司股份百分比：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
中國光大集團股份公司	25.15%	25.15%
中國光大控股有限公司	20.73%	20.73%

(ii) 本公司聯營企業及合營企業

本公司聯營企業及合營企業詳細資料載於附注 25。

(iii) 其他關聯方

其他關聯方包括主要股東的附屬公司、本公司主要附屬公司的少數股東以及個人，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

61. 關聯方關係及交易 (續)

(b) 關聯方交易及餘額

(i) 本集團與主要股東的交易：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
期/年末餘額：		
應收賬款	7,943	-
其他應付款項及應計費用	229,740	77
	<u>截至 6 月 30 日止六個月期間</u>	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
期內交易：		
手續費及傭金收入	20,983	21,695
手續費及傭金支出	-	190
其他營業支出	336	-
利息支出	1	-

(ii) 本集團與聯營企業、合營企業以及其他關聯方的交易：

	2025 年 6 月 30 日 (未審計)	2024 年 12 月 31 日 (經審計)
期/年末餘額：		
使用權資產	265,498	290,290
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,469,489	1,222,700
應收款項	4,884	5,356
其他應收及預付款項	138,260	153,118
現金及銀行餘額	10,835,450	9,988,244
其他應付款項及應計費用	56,066	55,196
租賃負債	286,286	308,750

61. 關聯方關係及交易 (續)

(b) 關聯方交易及餘額 (續)

(ii) 本集團與聯營企業、合營企業以及其他關聯方的交易 (續):

	截至 6 月 30 日止六個月期間	
	2025 年 (未審計)	2024 年 (未審計)
期內交易:		
回購協定項下售出金融資產交易金額	-	410,023
從其他金融機構借款	-	2,767,486
手續費及傭金收入	34,010	38,727
手續費及傭金支出	19,474	21,470
利息收入	83,307	101,228
利息支出	13,506	8,930
投資收益	30,726	21,913
其他收入及收益	2,072	2,073
其他支出	72,339	60,897

(c) 主要管理人員薪酬

於 2025 年半年度，本公司計提並發放董事、監事和高級管理人員本年度稅前薪酬總額為人民幣 10,077 千元。總薪酬已包括在「雇員成本」中 (見附注 12)。

(d) 與國家控股企業的關聯交易

除上述披露信息，本集團與其他國家控股企業亦存在關聯交易，這些交易是在正常的商業條款和條件下進行的，且單筆交易均不重大。管理層認為與國家控股企業的交易是在日常業務中進行的活動，本集團的交易並沒有因本集團和這些國家控股企業是關聯方的事實而受到嚴重或過度的影響。

62. 財務狀況表日後事項

(a) 財務狀況表日後發行債券

於 2025 年 7 月 9 日，本公司面向專業投資者公開發行 2025 年公司債券（第二期）（續發行）人民幣 10 億元，起息日為 2025 年 6 月 23 日，期限為 3 年，票面利率為 1.80%。

於 2025 年 8 月 7 日，本公司面向專業投資者公開發行 2025 年公司債券（第三期）（品種一）人民幣 20 億元，起息日為 2025 年 8 月 11 日，期限為 3 年，票面利率為 1.82%。

於 2025 年 8 月 7 日，本公司面向專業投資者公開發行 2025 年公司債券（第三期）（品種二）人民幣 7 億元，起息日為 2025 年 8 月 11 日，期限為 5 年，票面利率為 1.95%。

於 2025 年 8 月 20 日，本公司面向專業投資者公開發行 2025 年公司債券（第四期）（品種一）人民幣 14 億元，起息日為 2025 年 8 月 22 日，期限為 2 年，票面利率為 1.90%。

(b) 財務狀況表日後公司債券的贖回

於 2025 年 7 月 14 日，公司完成了 2025 年度第二批短期融資券的贖回，償還本金人民幣 2 億元及利息人民幣 900 萬元。

於 2025 年 8 月 18 日，公司完成了 2020 年度第一批永續次級債的贖回，償還本金人民幣 20 億元及利息人民幣 8,800 萬元。

於 2025 年 8 月 22 日，公司完成了 2022 年度第二期公司債券的贖回，償還本金人民幣 20 億元及利息人民幣 5,120 萬元。

(c) 財務狀況表日後利潤分配情況說明

經公司第七屆董事會第九次會議審議通過的公司自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期間利潤分配預案為：擬向全體 A 股和 H 股股東派送現金股利人民幣 504,881 千元（自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日止期間：人民幣 417,276 千元）。2025 年 6 月 30 日公司 A 股和 H 股總股本 4,610,787,639 股，擬向全體 A 股和 H 股股東每 10 股派送現金股利 1.095 元（含稅）。

以上分配預案將提交公司股東大會審議，待股東大會審議通過後執行。上述現金股利並未在 2025 年 6 月 30 日確認為負債。

63. 已发布但尚未生效的会计准则

本集團尚未採用以下已發佈但尚未生效的新標準和修訂標準。

即將生效的準則

新會計準則或修訂內容	生效日期
《金融工具的分類和計量——對國際財務報告準則第 9 號和第 7 號的修訂》	2026 年 1 月 1 日
《國際財務報告準則第 18 號——財務報表的列報和披露》	2027 年 1 月 1 日
《《國際財務報告準則第 10 號》及《國際會計準則第 28 號》修訂——投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或投入	待定

關於上述的準則及修訂的描述已於本集團 2024 年度合併財務報表中披露。