

公司代码：600095

公司简称：湘财股份

湘财股份有限公司 2025年年度报告

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人史建明、主管会计工作负责人程海东及会计机构负责人（会计主管人员）李萌声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》第八条规定：“上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算”，本年度公司以现金为对价，采用集中竞价方式已实施的股份回购金额为3,571.03万元（不含交易费用）。

基于公司战略发展规划及未来资金需求等因素，为保障公司稳健可持续发展，经慎重讨论后，公司拟决定2025年度不进行现金分红，不送红股，也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配。2025年度，公司现金分红和回购金额合计3,571.03万元，占本年度归属于上市公司股东的净利润的比例为7.69%。

该预案尚须提交公司2025年年度股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告涉及的发展战略及未来前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺。投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

公司在经营管理中可能面临的风险与对策举措详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“（四）可能面对的风险”中的相关内容。

十一、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	10
第四节	公司治理、环境和社会.....	36
第五节	重要事项.....	54
第六节	股份变动及股东情况.....	86
第七节	债券相关情况.....	94
第八节	财务报告.....	104

备查文件目录	经公司法定代表人签字和公司盖章的2025年年度报告全文和摘要
	经公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签字并盖章的2025年年度财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
	2025年度公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、本企业、湘财股份、哈高科	指	湘财股份有限公司（原名“哈尔滨高科技（集团）股份有限公司”）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《治理准则》	指	《上市公司治理准则》
《公司章程》	指	《湘财股份有限公司章程》
新湖集团	指	浙江新湖集团股份有限公司
新湖控股	指	新湖控股有限公司
衢州发展	指	衢州信安发展股份有限公司
英大集团	指	国网英大国际控股集团有限公司
财商实业	指	浙江财商实业控股有限公司
湘财证券	指	湘财证券股份有限公司
湘财基金	指	湘财基金管理有限公司
金泰富	指	金泰富资本管理有限责任公司
大智慧	指	上海大智慧股份有限公司
营养品公司	指	黑龙江省哈高科营养食品有限公司
绥棱二塑	指	哈高科绥棱二塑有限公司
孵化器公司	指	哈尔滨高科科技企业孵化器有限公司
发行股份购买资产	指	发行股份购买新湖控股等 16 名交易对方合计持有的湘财证券 99.7273% 的股份，同时向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金
重大资产购买	指	湘财股份以支付现金的方式购买新湖集团持有的大智慧 15% 股份
非公开发行	指	非公开发行股份募集资金不超过 47 亿元（含本数）增资湘财证券、补充流动资金及偿还银行借款
2025 年重大资产重组	指	湘财股份拟通过向大智慧全体换股股东发行 A 股股票的方式换股吸收合并大智慧，同时向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金
报告期	指	2025 年 1 月 1 日—2025 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	湘财股份有限公司
公司的中文简称	湘财股份
公司的外文名称	XIANGCAI CO.,LTD
公司的外文名称缩写	XIANGCAI
公司的法定代表人	史建明

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	潘琼	-
联系地址	哈尔滨高新技术产业开发区迎宾路集中区太湖北路7号	-
电话	0451-84346722	-
传真	0451-84346722	-
电子信箱	ir@600095.com.cn	-

三、基本情况简介

公司注册地址	哈尔滨高新技术产业开发区迎宾路集中区太湖北路7号
公司注册地址的历史变更情况	公司于2001年10月将公司注册地由首次注册地址“哈尔滨市南岗区高科技开发区26号楼”变更为“哈尔滨开发区迎宾路集中区天平路2号”。2018年9月因公司住所所在区域规划调整，公司注册地址门牌号变更为“哈尔滨高新技术产业开发区迎宾路集中区太湖北路7号”
公司办公地址	哈尔滨高新技术产业开发区迎宾路集中区太湖北路7号
公司办公地址的邮政编码	150078
公司网址	www.600095.com.cn
电子信箱	xcgf@600095.com.cn

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》（www.cs.com.cn） 《上海证券报》（www.cnstock.com） 《证券时报》（www.stcn.com） 《证券日报》（www.zqrb.cn）
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	董事会办公室

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	湘财股份	600095	哈高科

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	杭州市钱江路1366号华润大厦B座
	签字会计师姓名	魏五军、田冬青

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业总收入	2,419,523,292.64	2,192,102,694.27	10.37	2,321,216,297.66

营业收入	299,339,580.62	437,741,061.16	-31.62	578,743,544.26
利润总额	651,515,918.34	168,975,325.58	285.57	188,600,602.81
归属于上市公司股东的净利润	464,125,694.21	109,167,671.16	325.15	119,420,331.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	410,936,668.39	227,278,476.07	80.81	89,863,357.98
经营活动产生的现金流量净额	1,644,411,199.11	5,809,869,389.38	-71.70	-1,414,375,963.61
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	12,259,583,545.52	11,823,145,632.38	3.69	11,876,016,400.59
总资产	43,951,979,188.90	38,559,887,736.68	13.98	33,041,353,328.97

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.1629	0.0382	326.44	0.0418
稀释每股收益(元/股)	0.1629	0.0382	326.44	0.0418
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.1442	0.0796	81.16	0.0314
加权平均净资产收益率(%)	3.8562	0.9223	增加2.9339个百分点	1.0068
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	3.4143	1.9202	增加1.4941个百分点	0.7576

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

收入的变动原因:

报告期内,公司营业总收入 24.20 亿元,其中:公司全资子公司湘财证券营业总收入 21.24 亿元(在金融企业报表口径下,湘财证券营业总收入 20.12 亿元,同比增加 21.94%)。报告期内,公司营业收入下降 31.62%,主要系公司主动缩减贸易规模,贸易收入下降所致。

利润的变动原因:

利润总额、归属于上市公司股东的净利润,及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年增长较大,主要系:

1、报告期内,国内资本市场整体上行,市场交投活跃,公司全资子公司湘财证券积极把握市场机会,优化资产配置,其中经纪、信用、投顾等财富管理及自营业务业绩增长显著,带动公司净利润较上年同期实现较大增长。2025 年度,湘财证券实现净利润 5.30 亿元,较上年同期增长 118.08%;

2、公司持续优化资金结构,本报告期财务费用较上年同期下降较大;

3、本报告期,公司参股公司大智慧大幅减亏;

4、本报告期,公司扣非前后归母净利润增幅存在差异,主要系上年同期全资子公司湘财证券根据诉讼一审判决计提预计负债 2.33 亿元所致。

经营活动产生的现金流量净额下降原因:

主要系受市场行情影响,本报告期代理买卖证券收到的现金净额较上年同期减少,本报告期

信用交易业务规模增长导致融出资金净流出金额较大，上述因素综合影响所致。

八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明

适用 不适用

九、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业总收入	621,109,611.23	522,919,076.08	655,264,082.22	620,230,523.11
营业收入	134,603,430.68	72,182,039.45	27,388,529.65	65,165,580.84
归属于上市公司股东的净利润	49,167,893.85	92,449,589.12	300,132,295.31	22,375,915.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	49,973,820.68	63,488,835.79	289,447,504.40	8,026,507.52
经营活动产生的现金流量净额	-750,729,679.35	2,662,916,708.34	-241,845,216.89	-25,930,612.99

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	46,536,031.27	主要系可交换债券投资者换股产生的大智慧股票换股收益以及处置不动产收益	42,346,099.83	19,225,598.20
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	11,109,043.94	主要系收到的政府补助	9,403,833.08	9,660,355.51

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	12,102,496.22	主要系所持其他非流动金融资产公允价值上升所致	14,923,634.82	14,537,369.77
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-2,930,338.85	主要系计提诉讼事项预计负债所致	-233,398,471.18	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-10,935,100.35	主要系对外捐赠等事项所致	-5,183,760.32	-6,353,020.97
其他符合非经常性损益定义的损益项目				2,577,829.73
减：所得税影响额	3,228,407.50		-53,784,298.74	9,707,065.32
少数股东权益影响额（税后）	-535,301.09		-13,560.12	384,093.54
合计	53,189,025.82		-118,110,804.91	29,556,973.38

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

十一、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十二、 采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
其他非流动金融资产	181,940,000.00	192,710,000.00	10,770,000.00	10,770,000.00
衍生金融工具	5,102,414.67	-1,503,217.79	-6,605,632.46	62,927,740.69
交易性金融资产	4,977,770,392.03	5,604,109,854.49	626,339,462.46	402,059,326.72
其他债权投资	4,000,948,878.40	5,665,908,193.17	1,664,959,314.77	201,396,933.92
其他权益工具投资	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00	0.00
交易性金融负债	9,329,639.09	439,679,508.63	430,349,869.54	-35,057,195.04
合计	9,200,091,324.19	11,925,904,338.50	2,725,813,014.31	642,096,806.29

十三、 其他

适用 不适用

全资子公司湘财证券（母公司报表口径）的净资本及风险控制指标：

单位：元

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
净资本	8,307,749,411.48	7,676,973,620.73

其中：核心净资本	8,307,749,411.48	7,676,973,620.73
附属净资本		
净资产	9,921,273,949.27	9,361,095,127.75
各项风险资本准备之和	1,598,338,615.55	1,889,002,522.01
表内外资产总额	20,433,445,334.65	20,468,041,436.34
风险覆盖率（%）	519.77	406.40
资本杠杆率（%）	40.66	37.51
流动性覆盖率（%）	267.34	370.39
净稳定资金率（%）	229.59	230.45
净资本/净资产（%）	83.74	82.01
净资本/负债（%）	67.82	73.52
净资产/负债（%）	81.00	89.65
自营权益类证券及其衍生品/净资本（%）	8.54	10.52
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	112.74	99.19
融资（含融券）的金额/净资本（%）	110.38	95.74

注：2025年末湘财证券风险覆盖率指标较2024年末增加幅度较大，主要原因为湘财证券净资本规模增加，同时各项风险资本准备之和减少；流动性覆盖率有所下降，主要系2025年末未来30日内现金净流出金额增加。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

公司主营业务以证券服务业为主，其经营主体为公司全资子公司湘财证券，证券业务是为各类投资者提供专业证券服务和金融产品服务，经营范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务。

公司其它业务板块包括食品加工、防水卷材、贸易等实业板块及投资板块。

详见本节“三、经营情况讨论与分析”。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

本年度，国内资本市场核心举措持续落地：新“国九条”配套政策加快推进，“1+N”政策体系全面成型，为中长期改革提供纲领性指导；全面注册制改革纵深推进，IPO与再融资机制更趋市场化，进一步强化资本市场服务实体经济效能；金融风险防控力度持续加大，反洗钱、投资者适当性管理等监管要求不断趋严，同时人工智能技术在资本市场各相关场景深度应用，助力行业规范化、智能化发展。中国经济向高质量发展转型过程中，科技创新、绿色低碳、消费升级等领域，也通过资本市场核心举措获得更有力的支持。

2025年是中国资本市场高质量发展的深化之年，随着新“国九条”纵深推进，证券行业在政策引导、市场复苏、科技革新的多重驱动下，行业生态持续优化，发展模式从规模扩张向质效提升转型，业务结构向多元化、差异化升级，整体呈现“改革深化、市场回暖、业务转型、科技赋能”的发展特征。

（一）细化业务监管，锚定质效导向

监管层以“打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”为目标，持续完善证券行业监管体系。2025年，中国证监会发布新版《证券公司分类评价规定》，将服务实体经济、国家战略贡献度、净资产收益率等效益指标纳入核心评价维度，弱化营业收入规模加分，强化差异化考核导向，引导券商从“规模竞争”转向“质量竞争”，政策推动行业从“同质化竞争”向“价值竞争”转型，头部机构依托资本实力、综合服务平台优势，中小机构通过“区域深耕+专业禀赋”

打造精品券商。

（二）市场交投活跃，提振行业动能

A股市场整体呈现回暖态势，截至2025年末，全市场日均成交额达17,291.49亿元，较2024年增长62.74%；融资融券余额突破2.54万亿元，同比增长36.26%，两融业务成为经纪业务核心增长极；公募基金规模稳步提升，权益类基金发行占比持续扩大，居民财富向资本市场转移的趋势进一步凸显。

（三）转型业务模式，提高收入质量

证券行业营收结构逐步从“通道型业务”向“资本型、服务型业务”转型，财富管理、投资银行、资产管理等轻资本业务收入占比稳步提升。

财富管理以买方投顾与产品代销为抓手，收入贡献持续提升；投行业务依托IPO与再融资回暖、并购重组活跃实现稳健增长；资产管理业务向主动管理转型提速，规模与效益同步改善，多元业务协同驱动行业盈利结构更趋均衡稳健。

（四）科技深度赋能，革新服务模式

2025年度，证券行业金融科技投入持续加码，投入结构由规模扩张转向效率与合规并重，AI大模型、大数据、云计算等技术全面渗透证券业务全链条，券商金融科技投入稳步提升。智能投顾、智能研报、量化交易、智能风控等应用场景落地成效显著，头部券商延续金融科技投入规模增长趋势，持续加大投入，中小券商则依托金融科技实现区域经纪业务的数字化转型。

三、经营情况讨论与分析

2025年是我国“十四五”规划实施的收官之年，也是公司深化战略转型的重要一年。面对复杂多变的市场环境，公司管理层在董事会领导与监督下，带领全体员工围绕既定战略目标，精准把握市场机遇，持续优化经营策略，全面推进降本增效，经营业绩表现稳健。本年度，公司重点推进以下工作：战略执行层面，各业务条线紧密协同，强化战略落地实施力度；成本管控层面，建立精细化成本管理体系，有效控制经营成本；业绩提升层面，通过业务创新和资源优化，持续改善经营效益。通过全体员工的共同努力，公司在业务拓展、管理优化等方面取得显著成效，为未来可持续发展奠定了坚实基础。

2025年度，公司实现营业总收入24.20亿元，同比增加10.37%，实现归属于上市公司股东的净利润4.64亿元，同比增加325.15%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润4.11亿元，同比增长80.81%；截至2025年末，公司总资产439.52亿元，较年初增长13.98%，归属于上市公司股东的净资产122.60亿元，较年初增加3.69%。

（一）证券板块

2025年度，公司全资子公司湘财证券实现金融企业报表口径下营业总收入20.12亿元，同比增长21.94%；实现归属于母公司股东的净利润5.30亿元，同比增长118.08%。截至2025年末，湘财证券资产总额403.70亿元，较年初增长15.27%；归属于母公司净资产97.02亿元，较年初增长5.86%；净资本83.08亿元，较年初增长8.22%。

1. 财富管理转型成效显著，核心业务实现跨越式发展

（1）锚定战略深耕市场，经营业绩全面提升

湘财证券财富条线紧扣公司整体战略部署，以坚定战略定力和高效执行能力直面市场竞争，全年锚定收入、利润核心经营目标，通过前瞻布局市场趋势、精准抢抓行业发展机遇、全面赋能一线业务、常态化开展工作督导，推动公司财富管理业务稳步提质增效。全年湘财证券经纪业务客户数量、资产规模实现双增长，既筑牢了经纪业务核心发展根基，更有效驱动财富管理业务转型升级，成功迈入高质量发展新阶段。

1) 收入结构持续优化，核心指标稳步提升。报告期内，湘财证券财富管理条线核心业务实现跨越式发展，收入规模同步创佳绩，其中佣金收入及投资顾问业务收入均实现历史较好水平，融资融券息费收入、产品销售收入亦取得近年来较好表现。

2) 业务规模稳步扩大，关键指标表现优异。业务规模端表现亮眼，客户托管资产、新开客户资产、保证金余额峰值、两融规模峰值、投顾签约资产等核心指标均创历史较好水平，产品保有规模保持稳健增长。

3) 行业排名稳步攀升，市场竞争力持续增强。湘财证券投资咨询业务净收入、托管证券市值、利息净收入三项核心指标行业排名较往年大幅提升，湘财证券市场核心竞争力与行业品牌影响力

持续增强。

4) 体系能力双向构建，数字化转型实现关键突破。报告期内，湘财证券财富管理部门持续完善客户分类分级服务体系，以 AI 技术为核心引擎，构建 ATO 一体化经营体系，成功推动服务模式从“产品导向”向“客户需求导向”深度转型，坚定打造并持续提升专业的投资顾问服务能力、科学的资产配置能力、高效便捷的交易服务能力，业务长期高质量发展根基进一步夯实。ATO 体系依托 AI 大模型技术能力，深度分析营销人员与客户日常沟通语料，精准实现客户主观意图识别；湘财证券构建了客户价值分级 4P 模型，完成客户价值精准分级，全面提升服务效率与经营效能。此次转型不仅为践行“科技金融、数字金融”国家战略提供了券商实践样本，更通过赋能一线团队精准响应客户需求。湘财证券相关建设成果亦斩获多项行业殊荣。

(2) 创新营销服务体系，信用业务规模效益双提升

报告期内，湘财证券信用业务突破传统营销模式，构建“政策激励+分类分级+数据驱动”全渠道营销服务体系，对客户实施精细化分类分级管理，推动两融余额实现突破，两融开户数量达近十年峰值。全年持续强化专业引领，全面提升客户服务水平，不断完善信用投顾工具矩阵；夯实数字金融发展基础，激活数据要素价值潜能，优化信息传递链路，实现业务发展全流程数据驱动；加大金融科技赋能力度，精准挖掘客户需求，构建全流程交易服务闭环。2025 年，湘财证券两融业务实现营业收入和营业利润双增长、规模与效益双提升。

(3) 持续优化机制丰富产品体系，推动投顾业务提质升级

报告期内，湘财证券投顾业务以机制优化为抓手、产品创新为核心，全面推动投顾综合服务能力提升。全年湘财证券投顾产品较上年度实现增长，新增期权、ETF、投教课程及智能工具等多品类产品，产品创收效能持续提升。爱投 AI 算法交易业务实现全方位增长，委托资产、交易成交额、服务客户数等核心指标表现亮眼，成为湘财证券财富管理数字化转型、强化智能服务能力的重要战略支柱。明星投顾工作室以“专业投顾+深度陪伴”为服务核心，构建形成可持续、可复制的投顾服务新生态，有效发挥业务增长核心引擎作用，与此同时，湘财证券积极优化投顾业务架构，设立产品、讲师、运营三大专业中心，以专业化分工、高效化协同强化总分联动赋能，为业务目标高质量达成提供坚实组织保障。

(4) 坚持以客户为中心，推动服务模式深度转型

报告期内，湘财证券不断深化财富管理战略转型，锚定客户服务核心目标，恪守金融服务“人民性”原则，将投资者合法权益保护置于首位，坚定推进服务模式从“卖方销售”向“买方投顾”转变；同时，严格落实监管要求，持续优化服务流程、完善制度体系与风控体系，致力为客户打造专业、稳健、可信赖的综合财富管理解决方案。湘财证券通过深化全周期客户陪伴、强化常态化投教服务、丰富多元化产品供给，构建“哑铃式”产品策略、打造 ETF 生态圈，持续提升客户黏性与服务满意度，推动财富管理业务规模与收入稳健增长，构筑可持续的市场竞争核心优势，业务转型成效显著。湘财证券汇聚宏观研究、市场策略、产品研究核心能力，打造“公募 30 组合”“5+N 产品体系”，持续为分支机构资产配置业务赋能，全面提升财富管理服务的专业深度、综合效能与落地能力。

(5) 持续夯实客户基础，互联网获客运营能力质效双升

湘财证券紧扣客户服务核心，深化落地“开源引流—精准促活—价值转化—平台赋能”业务闭环，全面推动线上业务高质量发展。一方面，通过精细化渠道运营与总分高效协同，实现新增客户规模化高效获取与转化，整体业绩实现跨越式增长；另一方面，搭建“客群精细化运营、总分协同联动、热点敏捷响应”立体化运营体系，深度挖潜存量客户价值。报告期内，湘财证券投顾业务线上化发展成效突出，以“互联网投顾”与“智盈业务”双轮驱动，实现产品化突破与收入稳健增长。湘财证券平台建设与技术能力筑牢发展根基，“百宝湘”平台用户活跃度大幅提升，智能化服务体系初步成型，为业务持续创新储备坚实技术基础。

2. 资管业务提质增效，差异化特色化路径逐渐明晰

报告期内，湘财证券资管业务围绕高质量发展目标，坚持业务扩张与降本增效并重。资管业务产品体系日趋完善，运营效能持续优化，差异化、特色化的发展路径逐步清晰，为业务长期健康发展注入了可持续动能；资管产品业绩表现稳健，权益类产品通过前瞻布局、规模扩容及自有资金跟投，实现良好收益，启泰系列混合类产品依托“量化择时+量化选股”复合策略持续领跑，稳居 Wind 同类排名前三。公司通过深化合作体系为规模增长奠定基础，同时通过发行外聘投顾与结构化产品、拓展三方代销渠道，进一步丰富产品线与资金来源。

3. 自营业务坚持价值投资，推动业务高质量发展

湘财证券自营业务继续保持稳健的投资风格，灵活运作策略，不断完善和优化原有的投资管理体系，自营投研能力稳步提升。一方面，湘财证券强化长期价值投资理念，坚持多元化发展，有效运用各类金融工具和交易技术，积极挖掘安全边际较高的投资品种；另一方面，自营业务部门严格执行湘财证券自营业务规模和风险限额的授权，坚守风控底线，在市场波动中稳步完成投资体系升级。报告期内，在债券投资方面，通过多元化的债券投资精准支持实体经济；权益投资方面，坚持长期投资理念，强化大类资产配置能力建设，不断强化风险监测和风险控制能力。

4. 投行坚持精品投行路线，深化业务转型促发展

报告期内，湘财证券投行业务坚定不移地推进精品化、差异化发展战略，严格执行公司精品投行差异化发展部署，统筹推进转型发展、创新突破、合规风控与降本增效各项工作，通过区域聚焦、产品创新与业务协同发力，在降本增效、合规风控及特色发展路径探索上取得扎实成效。

在股权投资方面，湘财证券主动推进功能化转型，聚焦新三板、并购重组财务顾问等领域持续发力，同步深化业务协同机制，全面提升投行综合服务能力。全年完成新三板挂牌项目，完成上市公司收购财务顾问业务，协同业务量同比增长；同时持续强化区域深耕意识，着力构建并完善多层次服务体系，通过 IPO 项目辅导申报、财务顾问、驻点办公、专题培训及招商引资等多元化服务手段，提供全方位、定制化金融赋能服务。在 2025 年证券公司投行业务质量评价工作中，投行内控制度建设评价以及股转系统（北京证券交易所）投行业务的履职尽责评价，两项指标位列行业第一。投行业务严格落实成本管控要求，通过岗位和人员结构优化等机制，实现人力成本与运营费用双下降。

在固收投行方面，公司积极应对传统城投债券业务挑战，通过区域深耕、创新产品拓展、强化业务协同等方式加快转型发展，充实业务储备，有效对冲传统城投业务下滑影响，多元化业务布局为固收业务后续增长筑牢基础。湘财证券全年完成多单创新债项目发行，涵盖地方债、绿色债、公募永续期债、境外债、产业新增首发、科创债，同步落地资产证券化业务。

5. 研究业务深化专业赋能，助力业务突破和品牌提升

报告期内，研究所紧密围绕公司战略与经营管理目标，聚焦业务拓展、专业输出、协同赋能与团队建设，系统推进研究服务升级，取得扎实进展。在产品体系建设上，着力打造研究产品体系，持续拓展研究覆盖的广度和深度，强化分级服务价值感知与客户黏性；在专业发声与品牌建设方面，全年在央媒等权威平台发表文章，充分彰显研究所对国家重大战略、产业趋势及市场热点的敏锐洞察与专业研判；同时积极参与行业论坛与战略峰会，有效提升公司在业内的研究品牌影响力及声誉；在业务拓展上，凭借扎实的研究功底与专业的服务能力，持续实现研究业务的突破，市场认可度与行业地位稳步提升，为公司研究业务的长远发展奠定了坚实基础。湘财证券研究所持续构建常态化、体系化的协同赋能机制，全面加强对各业务板块的深度支持，推动研究价值向业务成果有效转化。

（二）实业板块

公司实业板块经营主体规模较小，截至报告期末，其总资产在公司占比不到 2%。

报告期内，公司继续专注于降本增效等策略盘活资产，通过调整人员结构、产品结构、经营模式等精细化管理手段，提升存量资产的竞争力。此外，公司主动收缩贸易规模，贸易业务收入 2.77 亿元，同比下降 32.43%。由于贸易业务毛利较低，因此对公司归属于上市公司股东的净利润影响较小。

（三）投资板块

公司通过战略投资、合资合作等方式，积极布局人工智能、数据挖掘及新一代信息技术等金融科技领域，构建湘财股份金融科技生态圈，持续赋能湘财证券数字化转型。截至本报告披露日，公司持有国内领先金融信息服务商大智慧（股票代码：601519）9.66%的股权，系其第二大股东，进一步强化湘财证券金融科技战略落地能力。

2025 年 3 月 28 日，公司召开第十届董事会第十三次会议审议通过拟向大智慧全体换股股东发行 A 股股票的方式换股吸收合并大智慧，并拟发行 A 股股票募集配套资金等相关议案。2025 年 10 月 23 日，公司收到上交所出具的《关于受理湘财股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的通知》（上证上审（并购重组）〔2025〕83 号）。上交所对申请文件决定予以受理并依法进行审核。2026 年 3 月 14 日，公司收到上交所对公司本次交易中止审核的通知，因公司本次交易提交的申请文件中的估值数据已过有效期，需要更新后补充提交。本次交易重组报告书经

审计财务数据也将过有效期。截至本报告披露日，公司与相关中介机构正在积极推进估值数据、财务数据及申请文件更新等工作，待相关工作完成后，公司将尽快向上交所报送更新后的申请材料，并及时申请恢复审核。本次交易能将大智慧的产品、技术和流量优势与湘财证券的牌照、运营能力、网点布局等优势深度融合，强化双方的协同价值，提升湘财证券财富管理和金融服务能力，以科技推动湘财股份的跨越式发展。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

湘财股份于1997年在上海证券交易所上市。2020年6月，公司完成重大资产重组，通过发行股份购买资产方式收购湘财证券股权，公司主营业务变更为证券服务业。公司全资子公司湘财证券经过多年发展，坚持以客户为中心的服务体系建设，强化各类业务的协同发展，突出金融科技在业务转型中的战略定位，加强信息技术发展的前瞻性和系统性规划。报告期内，湘财证券依靠市场化的运作方式，业务规模和竞争实力稳步提升，在市场中树立了有一定影响力的企业品牌，形成了具有自身特色和竞争力的业务发展模式。公司在市场中的竞争优势主要体现在：

（一）业务资质齐全，具备综合金融服务能力和品牌积淀

湘财证券于1999年获得中国证监会批准，成为首批全国性综合类证券公司，并创造了多项资本市场第一的纪录，在市场中树立了具有一定影响力的企业品牌。

湘财证券业务资质齐全，其中经纪、信用交易、财富管理、投资银行、资产管理等业务板块形成了较为成熟的经营思路和盈利模式；拥有如股权激励行权融资业务资格等牌照，并构建了包括证券、基金管理、另类投资等在内的综合性证券金融服务体系；各类业务的客户服务体系日益成熟，为打造全方位的综合金融服务平台奠定了良好基础。

（二）财富管理客户基础扎实、网点布局相对合理

经过三十多年的积累和沉淀，湘财证券经纪业务拥有庞大存量客户资源，为公司财富管理业务开展奠定了坚实基础，同时也是挖掘客户潜在多样需求、创新业务、提高服务能力的源动力。随着客户结构的优化，也为公司探索开展各类新型业务提供了条件。公司经纪业务条线分支机构经过多年布局，区域布局基本合理，获客能力较强，依托公司业务协同体系，湘财证券分支机构能够为客户提供全方位的综合金融服务，具备较高的客户资源开发能力以及专业综合服务能力。

（三）具有金融科技基因和部分先发优势，与业务深度融合

多年来，湘财证券一直将互联网金融和金融科技视作推动公司业务发展的重要引擎，并作为打造公司特色业务优势的重要手段。公司根据业务需要持续扩大对信息技术建设的投入和支持力度，在金融科技与业务协同发展方面有较好的基础。首先，湘财证券与互联网服务机构以及众多领先金融科技企业保持持续紧密的战略合作，积累了大量成功合作经验；其次，公司紧跟互联网金融前沿态势，积极寻求业务突破方向；同时，湘财证券建立了较为完善的信息技术治理体系，信息技术团队成熟稳定，科技能力不断提升，在基础设施建设、运维与保障、项目建设、数据治理、应用开发、测试管理、安全管理等方面能为公司战略转型和业务发展提供服务支撑；最后，湘财证券具有科技协同业务创新的历史传承，通过长期建设和运营实践，在关键技术应用、业务流程管理、客户市场开拓、团队文化建设等方面拥有丰厚积淀，通过各类信息技术项目的建设，提升了公司业务利用互联网平台与数据分析、智能化服务的能力。

（四）具有市场化、高效率的机制优势和创新条件

湘财证券作为民营券商，在符合监管要求前提下，设置了更为市场化、长短结合的高效激励机制和强有力的约束机制，树立奋发有为的文化氛围和优胜劣汰的竞争环境，提升对优秀团队和人才吸引力，保持队伍竞争力，从而推动业务健康发展；在内部管理上，湘财证券设置了更贴合市场的高效管理机制，更易形成业务导向的快速反应和灵活便捷的管理服务机制。

（五）便捷利用资本市场，支持公司做大做强

湘财股份作为湘财证券母公司，一方面湘财股份充分发挥上市公司平台优势增强资本实力，持续推动构建符合湘财证券实际需要的长效激励约束机制，并积极发挥上市公司平台便利引进优质战略合作伙伴、赋能证券业务。另一方面，公司股东及实际控制人具有一定金融科技、银行期货等其他金融板块的资源优势，为湘财证券战略发展提供助力。

五、报告期内主要经营情况

2025年度，公司实现营业总收入24.20亿元，同比增长10.37%，实现归属于上市公司股东的净利润4.64亿元，同比增长325.15%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润4.11亿元，同比增长80.81%；截至2025年末，公司总资产439.52亿元，较年初增长13.98%，归属于上市公司股东的净资产122.60亿元，较年初增长3.69%。

公司主营业务以证券板块为主，此外还包括实业板块和投资板块。公司证券板块以湘财证券为经营主体，包含证券经纪、投资自营、资产管理、投资银行、信用交易等。2025年度，公司全资子公司湘财证券实现金融企业报表口径下营业总收入20.12亿元，同比增长21.94%；实现归属于母公司股东的净利润5.30亿元，同比增长118.08%。截至2025年末，湘财证券资产总额403.70亿元，较年初增长15.27%；归属于母公司净资产97.02亿元，较年初增长5.86%；净资本83.08亿元，较年初增长8.22%。

（一）主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业总收入	2,419,523,292.64	2,192,102,694.27	10.37
其中：营业收入	299,339,580.62	437,741,061.16	-31.62
利息收入	892,670,538.24	878,260,346.51	1.64
手续费及佣金收入	1,227,513,173.78	876,101,286.60	40.11
营业总成本	2,270,626,711.71	2,246,994,498.79	1.05
其中：营业成本	287,405,199.81	428,077,526.00	-32.86
利息支出	332,113,426.67	376,479,111.15	-11.78
手续费及佣金支出	260,244,487.28	165,333,567.31	57.41
税金及附加	17,066,906.68	14,745,339.56	15.74
销售费用	6,458,417.31	11,119,982.08	-41.92
管理费用	1,319,657,063.36	1,156,432,757.39	14.11
财务费用	47,560,641.82	94,345,331.18	-49.59
研发费用	120,568.78	460,884.12	-73.84
投资收益	525,727,010.94	297,233,171.39	76.87
公允价值变动收益	-20,717,480.31	164,573,796.66	-112.59
经营活动产生的现金流量净额	1,644,411,199.11	5,809,869,389.38	-71.70
投资活动产生的现金流量净额	-291,820,803.95	-37,478,986.29	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,873,449,459.81	-1,469,647,206.37	不适用

营业收入变动原因说明：主要系本报告期公司贸易业务收入下降所致。

手续费及佣金收入变动原因说明：主要系本报告期市场成交量增长，证券经纪业务手续费及佣金收入增加所致。

营业成本变动原因说明：主要系本报告期公司贸易业务收入下降带动成本下降所致。

手续费及佣金支出变动原因说明：主要系本报告期市场成交量增长，证券经纪业务手续费及佣金支出增加所致。

销售费用变动原因说明：主要系本报告期子公司营养品公司电商业务费用减少所致；

财务费用变动原因说明：主要系本报告期公司有息负债利率及规模下降所致；

研发费用变动原因说明：主要系本报告期子公司绥棱二塑研发支出减少所致；

投资收益变动原因说明：主要系本报告期处置金融工具取得的投资收益增加所致；

公允价值变动收益变动原因说明：主要系本报告期交易性金融资产公允价值的变动影响以及卖出交易性金融资产的影响所致；

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系受市场行情影响，本报告期代理买卖证券收

到的现金净额较上年同期减少，本报告期信用交易业务规模增长导致融出资金净流出金额较大，上述因素综合影响所致；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本报告期购买大额存单及国债逆回购所致；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本报告期兑付债券和收益凭证、分配股利等支付的金额减少所致。

其他说明：

由于在公司合并范围内，全资子公司湘财证券为金融企业，其他合并主体为一般实业企业，两种企业类型在财务报表格式上存在较大差异。公司合并财务报表以一般企业报表口径披露，营业总收入仅包含证券业务的手续费及佣金收入、利息收入（非净收入）、其他业务收入，而金融企业报表的营业总收入包含利息“净”收入、手续费及佣金“净”收入、其他业务收入、投资收益、公允价值变动收益等科目；一般企业报表口径下的营业总成本主要包含利息支出、手续费及佣金支出、其他业务成本、管理费用、税金及附加等，而金融企业报表的营业总成本仅包含管理费用、税金及附加、其他业务成本等。一般企业报表难以直观地展现公司证券业务的收入成本情况。为加强公司年度报告的可读性和与同行业的可比性，且为了更准确地体现公司证券业务板块下各业务分部的收入及成本情况，在本节“三、经营情况讨论与分析”及在下述收入和成本分析中，证券板块业务均使用湘财证券金融企业报表口径相关数据。湘财证券一般企业口径下利润表经过调整转换为金融企业口径利润表具体过程如下（下述科目数据为湘财证券合并报表数据）：

营业总收入：

单位：元 币种：人民币

湘财证券一般企业报表口径营业总收入	2,123,656,445.64
其中：营业收入	3,472,733.62
利息收入	892,670,538.24
手续费及佣金收入	1,227,513,173.78
减：手续费及佣金支出	260,244,487.28
减：利息支出	332,113,426.67
加：投资收益	504,688,195.05
加：公允价值变动收益	-31,487,480.31
加：其他收益	8,259,796.28
加：汇兑收益	-855,979.04
加：资产处置收益	73,889.08
湘财证券金融企业报表口径营业总收入	2,011,976,952.75

营业总成本：

单位：元 币种：人民币

湘财证券一般企业报表口径营业总成本	1,881,533,484.09
其中：营业成本	2,360,431.41
利息支出	332,113,426.67
手续费及佣金支出	260,244,487.28
税金及附加	14,745,896.13
业务及管理费	1,272,069,242.60
减：手续费及佣金支出	260,244,487.28
减：利息支出	332,113,426.67
加：信用减值损失	-986,237.42
加：资产减值损失	360,000.00
湘财证券金融企业报表口径营业总成本	1,288,549,332.72

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

√适用 □不适用

公司收入及成本分析分别以证券业及实业两个业务板块进行分产品、分地区的分析列示。

报告期内，公司证券板块实现金融报表口径下营业总收入 20.12 亿元，同比增长 21.94%，营业总成本 12.89 亿元，同比增长 15.16%。公司实业板块实现一般企业口径下营业收入 2.96 亿元，同比下降 32.12%，营业成本 2.85 亿元，同比下降 33.08%。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券业:	2,011,976,952.75	1,288,549,332.72	35.96	21.94	15.16	增加 3.78 个百分点
实业:						
贸易	276,748,571.11	270,695,700.67	2.19	-32.43	-33.48	增加 1.55 个百分点
防水卷材	4,994,957.40	2,366,082.32	52.63	-37.34	-40.18	增加 2.26 个百分点
食品加工	7,088,323.96	6,024,507.56	15.01	-17.66	-7.57	减少 9.27 个百分点
物业管理	2,043,346.11	1,064,669.01	47.90	-42.89	-35.81	减少 5.74 个百分点
其他	4,991,648.42	4,893,808.84	1.96	-18.84	-28.80	增加 13.71 个百分点
小计	295,866,847.00	285,044,768.40	3.66	-32.12	-33.08	增加 1.39 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券业:						
经纪业务	1,056,978,534.13	769,807,215.18	27.17	37.33	25.56	增加 6.83 个百分点
自营投资业务	526,613,085.73	83,311,312.20	84.18	17.40	-16.97	增加 6.55 个百分点
资产管理业务	40,067,180.85	25,960,604.67	35.21	22.59	8.84	增加 8.19 个百分点
投行业务	60,026,871.64	50,312,325.89	16.18	-29.47	-15.59	减少 13.78 个百分点
信用交易业务	494,150,369.05	17,765,524.72	96.40	20.91	13.55	增加 0.23 个百分点
另类投资业务	17,747,939.98	3,315,389.36	81.32	-84.02	-80.01	减少 3.75 个百分点
公募基金管理业务	37,880,478.17	70,144,045.26	-85.17	89.22	-1.72	增加 171.33 个百分点
结构化主体	69,416,193.56	11,098,698.79	84.01	658.60	846.73	减少 3.18 个百分点
其他	-223,282,865.64	266,148,654.69	不适用	不适用	16.66	不适用
抵销	-67,620,834.72	-9,314,438.04	不适用	不适用	不适用	不适用
小计	2,011,976,952.75	1,288,549,332.72	35.96	21.94	15.16	增加 3.78 个百分点
实业:						
成品油贸易	114,321,697.59	109,222,267.38	4.46	-70.67	-71.83	增加 3.96 个百分点
其他贸易	162,426,873.52	161,473,433.29	0.59	718.52	741.57	减少 2.72 个百分点
物业管理	2,043,346.11	1,064,669.01	47.90	-42.89	-35.81	减少 5.74 个百分点
防水卷材	4,994,957.40	2,366,082.32	52.63	-37.34	-40.18	增加 2.26 个百分点
其他	12,079,972.38	10,918,316.40	9.62	-18.15	-18.47	增加 0.35 个百分点
小计	295,866,847.00	285,044,768.40	3.66	-32.12	-33.08	增加 1.39 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券业						

华东地区	1,037,374,038.56	470,714,773.23	54.62	14.04	4.55	增加 4.12 个百分点
华中地区	569,730,673.87	632,378,484.55	-11.00	46.88	26.25	增加 18.13 个百分点
华南地区	115,284,707.04	49,601,446.16	56.97	34.98	18.65	增加 5.92 个百分点
华北地区	272,776,997.95	117,735,534.76	56.84	29.67	4.77	增加 10.26 个百分点
西南地区	13,124,261.40	5,009,681.60	61.83	31.33	18.22	增加 4.23 个百分点
西北地区	47,778,086.30	13,296,629.31	72.17	31.79	14.35	增加 4.25 个百分点
东北地区	23,529,022.35	9,127,221.15	61.21	27.92	6.45	增加 7.83 个百分点
抵销	-67,620,834.72	-9,314,438.04	不适用	不适用	不适用	不适用
小计	2,011,976,952.75	1,288,549,332.72	35.96	21.94	15.16	增加 3.78 个百分点
实业：						
黑龙江省内	30,332,274.96	25,395,038.93	16.28	13.41	33.62	减少 12.66 个百分点
黑龙江省外	265,534,572.04	259,649,729.47	2.22	-35.10	-36.20	增加 1.69 个百分点
小计	295,866,847.00	285,044,768.40	3.66	-32.12	-33.08	增加 1.39 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
不适用						

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

证券板块：

(1)经纪业务收入 10.57 亿元，同比增长 37.33%，主要系本报告期湘财证券客户交易量增加所致。

(2)另类投资业务收入 0.18 亿元，同比下降 84.02%，主要系本报告期湘财证券子公司金泰富资本公允价值变动收益的下降所致。

(3)公募基金管理业务收入 0.38 亿元，同比增长 89.22%，主要系湘财证券子公司湘财基金手续费及佣金净收入和其他收益增加所致。

(4)结构化主体收入 0.69 亿元，同比增长 658.60%，主要系本报告期新增并表的结构化主体增加所致。

(5)证券业务在华中、华南、西南、西北地区的收入增加，主要是受市场行情影响，客户交易量和融出资金规模增加，相应业务收入较上年同期增长。

实业板块：

(1)防水卷材业务收入同比下降 37.34%，主要系本报告期，受行业环境影响，公司子公司绥棱二塑防水卷材、防水工程业务量下降所致。

(2)物业管理业务收入同比下降 42.89%，主要系本报告期，子公司孵化器公司租金及物业管理费收入规模下降所致。

(3)成品油贸易收入同比下降，其他贸易收入同比增长，主要系本报告期公司根据市场行情及经营策略，缩减贸易业务规模，调整贸易品种结构所致。

(4)黑龙江省外地区收入同比下降，主要系贸易业务收入下降所致。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本	上年同期金额	上年同期占总成本	本期金额较上年同期变	情况说明

			比例(%)		比例(%)	动比例(%)	
证券业:	营业支出、业务及管理费	1,288,549,332.72	不适用	1,118,965,070.69	不适用	15.16	
实业:							
贸易	库存商品、运输费	270,695,700.67	30.77	406,956,036.74	41.96	-33.48	
防水卷材	原材料、人工、其他费用	2,366,082.32	0.27	3,955,630.85	0.41	-40.18	
食品加工	原材料、人工、其他费用	6,024,507.56	0.68	6,517,920.19	0.67	-7.57	
物业管理	人工费用、物料消耗	1,064,669.01	0.12	1,658,742.93	0.17	-35.81	
其他	原材料、人工、其他费用	4,893,808.84	0.56	6,873,139.41	0.71	-28.80	
小计		285,044,768.40	32.40	425,961,470.12	43.92	-33.08	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
证券业:							
经纪业务	业务及管理费等	769,807,215.18	不适用	613,075,111.03	不适用	25.56	
自营投资业务	业务及管理费等	83,311,312.20	不适用	100,335,181.10	不适用	-16.97	
资产管理业务	业务及管理费等	25,960,604.67	不适用	23,852,899.16	不适用	8.84	
投行业务	业务及管理费等	50,312,325.89	不适用	59,607,371.78	不适用	-15.59	
信用交易业务	业务及管理费等	17,765,524.72	不适用	15,645,960.83	不适用	13.55	
另类投资业务	业务及管理费等	3,315,389.36	不适用	16,585,489.56	不适用	-80.01	
公募基金管理业务	业务及管理费等	70,144,045.26	不适用	71,368,773.60	不适用	-1.72	
结构化主体	业务及管理费等	11,098,698.79	不适用	1,172,319.95	不适用	846.73	
其他	业务及管理费等	266,148,654.69	不适用	228,137,119.94	不适用	16.66	
抵销	业务及管理费等	-9,314,438.04	不适用	-10,815,156.26	不适用	不适用	
小计		1,288,549,332.72	不适用	1,118,965,070.69	不适用	15.16	
实业:							
成品油贸易	库存商品、运输费	109,222,267.38	12.41	387,768,826.21	39.98	-71.83	
其他贸易	库存商品、运输费	161,473,433.29	18.35	19,187,210.53	1.98	741.57	
物业管理	人工费用、物料消耗	1,064,669.01	0.12	1,658,742.93	0.17	-35.81	
防水卷材	原材料、人工、其他费用	2,366,082.32	0.27	3,955,630.85	0.41	-40.18	
其他	原材料、人工、其他费用	10,918,316.40	1.24	13,391,059.60	1.38	-18.47	
小计		285,044,768.40	32.40	425,961,470.12	43.92	-33.08	

成本分析其他情况说明

证券板块:

(1)另类投资业务成本 0.03 亿元，同比下降 80.01%，主要系湘财证券子公司金泰富资本其他资产减值损失减少所致。

(2)结构化主体成本 0.11 亿元，同比增长 846.73%，主要系本报告期新增并表的结构化主体增加所致。

实业板块：

(1)成品油贸易成本同比下降，其他贸易成本同比增长，主要系本报告期，公司根据市场行情及经营策略，缩减贸易业务规模，调整贸易品种结构所致。

(2)物业管理业务成本同比下降 35.81%，主要系本报告期，子公司孵化器公司租金及物业管理费收入规模下降带动成本下降所致。

(3)防水卷材业务成本同比下降 40.18%，主要系本报告期，受行业环境影响，公司子公司绥棱二塑防水卷材、防水工程业务量下降所致。

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明无。

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额22,923.25万元，占年度销售总额76.58%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0。

前五名供应商采购额19,153.79万元，占年度采购总额69.64%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0。

B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	产品类型	销售额	占年度销售总额比例 (%)	是否关联方
1	浙江中兴石油有限公司	成品油	7,758.36	25.92	否
2	天津食品供应链集团有限公司	其他	5,950.66	19.88	否
3	浙江浙石油综合能源销售有限公司	其他	3,673.81	12.27	否
4	南通市华启粮食贸易有限公司	其他	3,269.82	10.92	否
5	中元商贸有限公司	其他	2,270.60	7.59	否

	合计		22,923.25	76.58	
--	----	--	-----------	-------	--

注：本期前五大客户有所变化，客户 2、3、4、5 为本年新增前五大客户。

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	产品类型	采购额	占年度采购总额比例 (%)	是否关联方
1	浙江省粮食集团有限公司	其他	5,957.97	21.66	否
2	浙江物产石化有限公司	成品油	4,984.84	18.12	否
3	山东石大科技石化油品销售有限公司	成品油	3,148.02	11.45	否
4	山东腾宇化学有限公司	成品油	2,596.90	9.44	否
5	浙江昕瑞物资有限公司	其他	2,466.06	8.97	否
	合计		19,153.79	69.64	

注：本期前五大供应商有所变化，供应商 1、2、5 为本年新增前五大供应商。

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

贸易业务开展情况	本期营业收入	上期营业收入	本期营业收入比上年同期增减 (%)
本报告期公司主要开展成品油、农产品等贸易业务	27,674.86	40,956.43	-32.43

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	产品类型	销售额	占年度销售总额比例 (%)	是否关联方
1	浙江中兴石油有限公司	成品油	7,758.36	25.92	否
2	天津食品供应链集团有限公司	其他	5,950.66	19.88	否
3	浙江浙石油综	其他	3,673.81	12.27	否

	合能源销售有限公司				
4	南通市华启粮食贸易有限公司	其他	3,269.82	10.92	否
5	中元商贸有限公司	其他	2,270.60	7.59	否
合计	/		22,923.25	76.58	

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	产品类型	采购额	占年度采购总额比例 (%)	是否关联方
1	浙江省粮食集团有限公司	其他	5,957.97	21.66	否
2	浙江物产石化有限公司	成品油	4,984.84	18.12	否
3	山东石大科技石化油品销售有限公司	成品油	3,148.02	11.45	否
4	山东腾宇化学有限公司	成品油	2,596.90	9.44	否
5	浙江昕瑞物资有限公司	其他	2,466.06	8.97	否
合计	/		19,153.79	69.64	

其他说明：

因公司全资子公司湘财证券属于证券服务业公司，未销售商品亦不存在供应商，故以上比例计算基数未包含湘财证券一般企业报表口径下营业总收入和营业总成本。

3、费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期金额	上期金额	变动比例 (%)	变动原因
销售费用	6,458,417.31	11,119,982.08	-41.92	主要系本报告期子公司营养品公司电商业务费用减少所致
管理费用	1,319,657,063.36	1,156,432,757.39	14.11	
财务费用	47,560,641.82	94,345,331.18	-49.59	主要系本报告期公司有息负债利率及规模下降所致
研发费用	120,568.78	460,884.12	-73.84	主要系本报告期子公司绥棱二塑研发支出减少所致

4、研发投入

(1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	120,568.78
-----------	------------

本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	120,568.78
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.04
研发投入资本化的比重（%）	0.00

(2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	2
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	0.08
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	0
硕士研究生	0
本科	2
专科	0
高中及以下	0
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下（不含30岁）	0
30-40岁（含30岁，不含40岁）	0
40-50岁（含40岁，不含50岁）	1
50-60岁（含50岁，不含60岁）	1
60岁及以上	0

(3). 情况说明

□适用 √不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

□适用 √不适用

5、 现金流

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

现金流量表项目	本期金额	上期金额	变动比例（%）	变动原因
销售商品、提供劳务收到的现金	306,896,376.71	510,441,456.29	-39.88	主要系本报告期贸易业务规模下降所致
为交易目的而持有的金融资产净减少额	844,571,136.72		不适用	主要系本报告期为交易目的而持有的金融资产减少导致现金流入
拆入资金净增加额	438,700,000.00	1,680,000,000.00	-73.89	主要系本报告期转融通融入资金减少以及银行间同业拆入资金增加的综合影响
回购业务资金净增加额	69,589,355.38		不适用	主要系本报告期融券回购业务规模减少
代理买卖证券收到的现金净额	2,711,663,652.74	4,885,468,116.40	-44.50	主要系市场行情影响，上期客户资金流入金额较大

收到的税费返还	13,591.26		不适用	主要系本报告期收到小额税费返还
融出资金净增加额	1,876,654,075.45	843,463,665.33	122.49	主要系本报告期信用交易业务规模增加较大
支付的各项税费	364,557,799.18	112,519,323.84	224.00	主要系本报告期支付的企业所得税和增值税增加
购买商品、接受劳务支付的现金	255,136,972.68	497,880,276.73	-48.76	主要系本报告期贸易业务规模下降所致
为交易目的而持有的金融资产净增加额		13,160,652.73	-100.00	主要系本报告期为交易目的而持有的金融资产减少导致现金流入
回购业务资金净减少额		513,646,584.04	-100.00	主要系本报告期融券回购业务规模减少
支付其他与经营活动有关的现金	2,847,423,026.48	1,766,211,838.67	61.22	主要系本报告期其他债权投资的净支出额增加金额较大
收回投资收到的现金	422,604,247.46	13,948,000.38	2929.86	主要系本报告期定期存单转让收到现金金额较大
取得投资收益收到的现金	1,719,378.99	525,000.00	227.50	主要系本报告期收到大额存单及新股申购收益增加
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	247,408.25	18,216,012.69	-98.64	主要系上期收到房产转让款金额较大
投资支付的现金	658,166,685.00		不适用	主要系本报告期购买大额存单及国债逆回购
取得借款收到的现金	710,000,000.00	455,000,000.00	56.04	主要系本报告期借款周转规模增加
收到其他与筹资活动有关的现金	938,800,000.00	320,700,000.00	192.73	主要系本报告期发行的收益凭证规模增加
偿还债务支付的现金	1,999,000,000.00	3,457,000,000.00	-42.18	主要系本报告期兑付债券支付的金额减少
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	196,189,959.63	447,018,914.38	-56.11	主要系本报告期分红及利息支出减少
支付其他与筹资活动有关的现金	480,160,580.56	1,291,328,291.99	-62.82	主要系本报告期兑付的收益凭证规模减少
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,482,172.20	3,256,406.51	-237.64	主要系本报告期外币汇率波动较大

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例	上期期末数	上期期末数占总资产的比例	本期期末金额较上期期末变动比例	情况说明
------	-------	--------------	-------	--------------	-----------------	------

		(%)		(%)	(%)	
衍生金融资产	248,817.32	0.00	11,851,452.30	0.03	-97.90	主要系报告期末场外期权合约的资产减少
应收票据	23,780,382.37	0.05		0.00	不适用	主要系本报告期收到客户票据暂未到期
预付款项	9,799,562.71	0.02	76,266,384.45	0.20	-87.15	主要系预付货款交货结转成本且部分预付货款结转至其他应收款所致
其他应收款	67,195,705.87	0.15	37,860,343.09	0.10	77.48	主要系预付货款结转至其他应收款所致
买入返售金融资产	237,644,191.20	0.54	958,056,708.53	2.48	-75.20	主要系报告期末债券融券回购规模减少
存货	11,081,574.19	0.03	29,061,703.24	0.08	-61.87	主要系报告期末库存商品减少
一年内到期的非流动资产	212,306,035.90	0.48	1,067,067,695.08	2.77	-80.10	主要系报告期末一年内到期的其他债权投资规模减少
其他债权投资	5,453,602,157.27	12.41	2,933,881,183.32	7.61	85.88	主要系报告期末一年以上到期的其他债权投资规模增加
交易性金融负债	439,679,508.63	1.00	9,329,639.09	0.02	4,612.72	主要系报告期末结构化主体中其他投资者享有的份额增加
衍生金融负债	1,752,035.11	0.00	6,749,037.63	0.02	-74.04	主要系报告期末场外期权合约的负债减少
应付票据	222,006,780.82	0.51	28,000,000.00	0.07	692.88	主要系本报告期票据结算规模增加且暂未到期
应付账款	21,409,104.91	0.05	13,016,740.05	0.03	64.47	主要系报告期末应付手续费及佣金支出增加
预收款项	1,594,819.72	0.00	20,082,358.15	0.05	-92.06	主要系上期预收自有房产转让款本期结转
应交税费	43,319,352.31	0.10	71,446,942.41	0.19	-39.37	主要系报告期末应交企业所得税减少
一年内到期的非流动负债	1,309,499,757.71	2.98	764,492,871.45	1.98	71.29	主要系报告期末一年内到期的公司债券规模增加
其他流动负债	2,329,486,996.00	5.30	1,646,022,078.27	4.27	41.52	主要系报告期末应付短期融资券和短期收益凭证规模增加

2、境外资产情况

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
其他货币资金	72,381,780.82	票据/信用证保证金
应收票据	23,780,382.37	已贴现未终止确认
交易性金融资产	765,788,901.77	
其中：基金	87,235,823.26	已经融出
债券	30,008,465.75	未上市债券
股票	82,540,688.97	在限售承诺期内
股票	779,938.00	已经融出
股票	2,692,596.45	停牌暂停交易
债券	120,562,267.94	普通回购交易
信托计划	3,291,580.69	不设置开放期或在限售承诺期内
资产管理计划	438,677,540.71	不设置开放期或在限售承诺期内
其他债权投资(含一年内到期的非流动资产)	2,090,820,011.01	
其中：债券	1,978,134,578.12	普通回购交易
债券	78,963,942.34	债券借贷
债券	33,721,490.55	报价回购交易质押
其他非流动金融资产	59,590,880.00	借款质押
长期股权投资	176,826,149.59	借款质押
合计	3,189,188,105.56	

4、其他说明

□适用 √不适用

(四) 行业经营性信息分析

□适用 √不适用

（五）投资状况分析

对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

报告期内公司对外投资总额 10 万元，为新设子公司事宜。截至报告期末，公司对外股权投资的情况详见第八节财务报告“七、合并财务报表项目注释 19.长期股权投资”和“十、在其他主体中的权益”。此外，公司及全资子公司湘财证券从事股票、债券、基金、衍生品等各类金融资产投资，报告期末持有以公允价值计量的金融资产 114.86 亿元。

注：报告期内股权投资金额的统计口径是认缴的金额，实缴时不再重复统计。

1、重大的股权投资

□适用 √不适用

2、重大的非股权投资

□适用 √不适用

3、以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	期末数	当期变动	对当期利润的影响金额
其他非流动金融资产	181,940,000.00	192,710,000.00	10,770,000.00	10,770,000.00
衍生金融工具	5,102,414.67	-1,503,217.79	-6,605,632.46	62,927,740.69
交易性金融资产	4,977,770,392.03	5,604,109,854.49	626,339,462.46	402,059,326.72
其他债权投资	4,000,948,878.40	5,665,908,193.17	1,664,959,314.77	201,396,933.92
其他权益工具投资	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00	0.00
合计	9,190,761,685.10	11,486,224,829.87	2,295,463,144.77	677,154,001.33

注：公司的证券、基金、衍生品等各类金融资产投资为公司及子公司的主营业务之一，以公允价值计量。因上述投资涉及公司商业机密，故不予详细披露。公司于本报告“第八节财务报告”中披露了投资类别、公允价值变动、投资收益等情况。

证券投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	资金来源	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	期末账面价值	会计核算科目
股票	920015.BJ	锦华新材	56,265.00	自有资金				56,265.00	111,539.92	55,274.92		交易性金融资产
股票	920045.BJ	衡东光	44,226.00	自有资金				44,226.00	454,462.24	410,236.24		交易性金融资产
股票	920124.BJ	南特科技	36,372.00	自有资金				36,372.00	110,394.55	74,022.55		交易性金融资产
股票	920020.BJ	泰凯英	36,000.00	自有资金				36,000.00	98,120.07	62,120.07		交易性金融资产
股票	920121.BJ	江天科技	29,694.00	自有资金				29,694.00	88,241.40	58,547.40		交易性金融资产
股票		其他汇总	141,128.00	自有资金				141,128.00	572,654.68	431,526.68		交易性金融资产
合计	/	/	343,685.00	/				343,685.00	1,435,412.86	1,091,727.86		/

证券投资情况的说明

√适用 □不适用

上述表格证券投资情况，均为申购新股所形成交易，不涉及全资子公司湘财证券相关情况。因报告期内涉及股票较多、金额较小，上述表格按投资成本大小列示前五，其余汇总列示。

私募基金投资情况

□适用 √不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

重大资产和股权出售

适用 不适用

(六) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
湘财证券股份有限公司	子公司	证券业务	459,058.25	4,036,956.86	970,210.59	201,197.70	72,342.76	53,042.51
黑龙江哈高科实业（集团）有限公司	子公司	贸易	10,000.00	9,177.44	9,174.06	0.92	-237.90	-237.94
哈高科大豆食品有限责任公司	子公司	大豆深加工	19,177.00	6,471.44	6,006.00	300.28	-413.45	-413.75
浙江湘链实业有限公司	子公司	贸易	10,000.00	49,398.58	2,270.46	13,286.22	-980.25	-1,263.72
浙江哈高科投资管理有限公司	子公司	企业管理	10,000.00	7,441.32	-3,410.66	4.02	-2,042.60	-2,042.45
黑龙江省哈高科营养食品有限公司	子公司	食品、保健食品	3,000.00	1,456.12	1,367.20	810.60	-442.02	-505.78
哈高科绥棱二塑有限公司	子公司	防水卷材	2,883.00	3,259.65	3,014.91	499.51	-335.21	-338.49

上海大智慧股份有限公司	参股公司	证券服务业	198,916.00	189,079.23	133,639.15	82,655.73	-3,761.14	-4,388.05
-------------	------	-------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-----------

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
杭州慧湘科技有限公司	注销	无重大影响
浙江湘宁供应链有限公司	注销	无重大影响
上海链睿实业有限公司	注销	无重大影响
上海益同投科技有限公司	注销中	无重大影响

其他说明

适用 不适用

(七) 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

根据 2014 年修订的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，综合评估合并报表范围内所有主体担任管理人和投资人的情况，对因持有投资份额而享有的回报使公司面临可变回报的影响重大的结构化主体进行了合并(包含资产管理计划及投资基金)。故自上述结构化主体成立之日起，将其纳入合并报表范围，在资产管理计划终止并完成清算时不再将其纳入合并报表范围。截至 2025 年 12 月 31 日，纳入本公司财务报表合并范围的结构化主体共 11 个。

1)纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

本公司合并的结构化主体指本公司同时作为管理人及投资者的资产管理计划。本公司综合评估本公司因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人的管理人报酬是否将使本公司面临可变回报的影响重大，并据此判断本公司是否为资产管理计划的主要责任人。

单位：元 币种：人民币

项 目	公允价值	账面价值
资产总额	704,243,389.43	704,243,389.43
负债总额	11,759,284.62	11,759,284.62

2)未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，包括本公司发行的资产管理计划和证券投资基金，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费收入和业绩报酬，其募资方式是向投资者发行投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资取得的投资收益或通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬。

报告期内，本公司通过直接持有本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值		最大损失敞口	
	期末数	期初数	期末数	期初数
交易性金融资产	41,331,114.27	44,431,288.82	41,331,114.27	44,431,288.82

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

当前我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。近年来，随着注册制、投资者保护制度、信息披露要求、证券交易制度等方面不断进行改革完善，证券市场基础制度进一步健全。报告期内，面对国内外复杂的经济形势，经济逐步复苏，证券行业景气度上升，行业表现总体向好。

宏观经济与资本市场政策为证券行业发展奠定了坚实基础。在行业竞争格局方面，行业头部集中趋势强化，头部券商表现出非方向性投资优势；中小券商向差异化、专业化发展，深耕特色赛道，构建细分领域的竞争壁垒；市场交投持续活跃有望支撑券商业绩；在行业发展趋势方面，政策环境持续宽松，货币政策基调维持“适度宽松”，流动性充裕为股市提供支撑，财政政策与资本市场改革进一步优化市场环境，促进资金流入，经济基本面逐步修复，信用周期、社会融资增速及企业盈利有望触底回升。在市场环境和政策支持方面，政策环境围绕“加强超常规逆周期调节”的方针持续发力，资本市场改革加速推进，包括提升股东回报、鼓励并购重组、引入中长期资本等措施，旨在稳定资产价格和提振市场信心。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

2026年，公司将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持“金融+实业+投资”的发展战略，努力提升公司经营管理水平，以良好的业绩回报广大股东。2026年，公司重点工作锚定“新公司战略落地、效益大幅跃升”核心目标，以更高站位、更宽视野、更实举措，推动各项工作提质增效，奋力在资本市场抢占先机、赢得主动。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

2026年是“十五五”规划开局之年，也将是公司实现五年战略目标的关键之年。公司将持续贯彻落实资本市场“1+N”政策和吴清主席在中国证券业协会会员大会上的讲话精神，将2026年确立为“投资者服务提质增效元年”，进一步夯实“以客户为中心”的经营理念，以提升投资者满意度为目标，推动各项工作全面提质增效，打造差异化特色化竞争优势，实现公司高质量发展。

1. 深化财富管理转型，提升客户服务价值

湘财证券将以提升投资者满意度为宗旨，持续完善分类分级客户服务体系，加快构建全方位投顾服务体系，增强资产配置专业能力，推动财富管理业务从“销售导向”向“服务导向”全面升级；围绕“专业化、场景化、生态化”三大方向，湘财证券将进一步深化数智化转型，打造数字化财富管理平台，丰富产品线以满足客户资产保值增值需求，持续提升用户黏性与投资体验。

2. 锚定功能性定位，践行金融“五篇大文章”，推动差异化发展

湘财证券将深入贯彻关于“中小机构要把握优势、错位发展”的指示，以“统筹、聚焦、深耕”为行动策略，重点围绕新三板业务与并购重组业务，主动对接地方国企与重点产业，提升服务区域经济的精准性，切实将“功能性”摆在首位。2026年，湘财证券将结合区域经济特点，打造特色业务模式，深耕本土市场，并通过“投行+投资+投研”三投联动机制，在股权投资、债券承销、资产证券化等领域构建专业优势，形成精品投行业务特色，特别是要深入研究重点区域金融政策，紧密跟踪重点产业布局，主动挖掘优质企业，配套提供高效的综合服务。同时，湘财证券将积极参与政府债券发行工作，申请纳入地方政府债券承销团，引入低成本资金助力地方经济发展。此外，湘财证券将持续探索大数据、区块链等新技术在客户服务与风险管理中的创新应用，切实增强差异化竞争能力。

3. 严守合规底线，强化主动防控风险能力

湘财证券将持续健全风险管控机制，平衡业务拓展与风险敞口管理。针对创新业务模式，坚持“看不清、管不住坚决不展业”的原则，严守合规经营底线。加强流动性监测与压力测试，提升整体抗风险韧性，防范市场不确定性可能引发的系统性风险。同时，湘财证券将持续贯彻落实《关于加强资本市场中小投资者保护的若干意见》，强化全员合规意识与履职有效性，深化合规文化建设，扎实推进各项监管规定的执行落地；重点加强对从业人员投资行为的技术监控与抽查，

对违规行为严肃问责。同时公司将进一步规范治理结构，在确保合规有序、自主经营的基础上，借助整合契机构建特色化核心竞争力，更好地服务投资者。

4.加强人才与文化培育，提升职业价值

2026年，公司将进一步强化党建引领作用，加强企业文化建设，将文化建设融入公司战略和日常管理，加强团队建设，提升团队战斗力和凝聚力，提升职业归属感和荣誉感。公司将进一步完善全员培训体系，强化培训落地成效，把提升员工职业素养放在核心位置，加强前后台、部门之间的人员流动，着力培养并吸引复合型人才，为创新转型提供智力支持。

5.持续推进吸收合并大智慧，深化业务协同融合

公司将稳步推进吸收合并大智慧相关工作，在本次重组完成后，以湘财股份为存续主体，全面整合双方优质资源，充分发挥各自业务特色与比较优势，推动客户资源互通、业务渠道共享、技术能力互补，实现全方位业务协同与市场协同。通过重塑内部管理架构与运行机制，强化核心业务领域竞争力，进一步优化业务布局，提升综合金融服务质效。在产品、客户、技术及渠道等方面深度整合双方成熟体系，充分释放协同价值，做强做精金融服务链条。同时，依托双方资源禀赋与业务优势，在国际业务领域加强协同联动，助力存续公司稳步拓展证券业务国际化布局。

(四)可能面对的风险

√适用 □不适用

1.信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。

公司通过系统建设、制度建设、流程管理、人员管理等一系列措施，建立了覆盖融资方、交易对手、发行人违约风险三个维度的信用风险管理体系，防范业务开展过程中潜在的信用风险。在事前准入管理方面，公司子公司湘财证券根据各类业务特点制定严格的尽职调查工作要求，对客户（含融资方、交易对手、发行人）的信用资质、偿债能力及偿债意愿进行识别与评估，并设置合理的准入要求；针对债券投资和非标准化债权投资类业务，湘财证券搭建内部信用评级模型作为债券发行人或资产池准入的风险评估工具，业务部门根据内部信用评级结果履行不同的尽职调查和审核程序，确定能否达到准入标准；湘财证券建立授信管理机制，结合业务特点与公司自身的风险承受能力核定客户授信要素，根据尽职调查结果审慎评估、授信；公司对担保物开展精细化管理，审慎确定并及时调整担保品范围、折算率、担保品集中度等管理方案。在事中动态管理方面，湘财证券建立了信用风险监控体系，制定适配各业务的信用风险指标，如业务规模、集中度、维持担保比例或履约保障比例等，并持续监控业务开展过程中各指标运行情况，同时建立存续期项目跟踪管理机制，对存续期项目进行跟踪评估，把握各业务总体信用风险状况；公司建立预期信用损失（ECL）模型，计量业务预期信用损失，并依此计提信用风险损失准备；公司建立不同层级的信用风险报告机制，针对监测到的风险事件，及时启动应对处理程序，如压降敞口或集中度、增加担保物、平仓、资产保全等。在事后风险处置方面，当违约事件发生后，公司根据监管规定和合同约定及时进行风险处置，通过协商、仲裁、诉讼等方式维护公司权益，尽量减少违约事件对公司造成的损失。

2.市场风险

市场风险是指由资产的市场价格（包括但不限于利率、汇率、股票价格和商品价格等）变化或波动而使公司可能发生损失的风险。

湘财证券建立了完整的市场风险管理体系，建立覆盖投前、投中、投后的风险管理流程，全面推行风险限额管理，公司对自营证券投资业务设立了年度规模限额和损失限额授权，以风险限额为核心，采取证券池、逐日盯市、预警、调整持仓、平仓、对冲等风控措施严格控制市场风险，同时引入久期、股票VAR模型、压力测试、希腊字母等风险度量技术定量测算投资组合的市场风险水平。公司建立了风险监控和报告机制，由业务部门和风险管理总部负责逐日盯市，对市场风险的动态变化进行监控，定期和不定期地报告风险状况。

公司以外币计量的资产及负债在公司资产负债结构中占比较小，公司面临的汇率风险相对可控。

3.流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

流动性风险管理的目标是建立健全流动性风险管理体系，对流动性风险实施有效识别、计量、监测、控制、应对和报告，确保流动性需求能够及时以合理成本得到满足。为此湘财证券构建了流动性风险管理组织架构与分级控制机制，成立了流动性风险管理应急处置领导小组，制订了严格的自有资金使用制度和流动性风险管理制度。湘财证券对流动性风险实施限额管理，每年至少对董事会授权和公司制度规定的流动性风险总体限额和分类限额评估一次，必要时进行调整。湘财证券财务总部每日测算流动性指标和编制资金计划表，每月撰写流动性风险管理月度运营报告，每年撰写年度报告；财务总部定期或不定期测算关键时点流动性指标及所需资金，制定融资计划。公司制定了流动性风险应急处置操作规范，并每年组织流动性风险应急处置演练，不断完善流动性应急计划。湘财证券风险管理总部安排专门人员对各项业务进行监控，定期或不定期开展流动性专项压力测试，对于可能存在的流动性危机，制定应对措施。

4.操作风险

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

为有效防范操作风险，湘财证券主要通过制度、流程、人员、系统等方面管控操作风险。公司建立了有效的经纪、自营、资产管理、投资银行之间的信息隔离墙制度，防止出现内幕交易、利益冲突、利益输送等违规行为；建立完善并严格执行业务制度流程，明确各岗位职责，防止越权行为的产生；关键岗位权限分立，加强重要业务环节的审核与监控，重要业务环节双人负责，建立操作、复核与审核的机制；加强系统建设与管理工作，建立了系统应急机制；注重对员工的风险教育和培训，提高全员风险防范意识和合规守纪观念。不定期对各项业务进行现场检查或组织自查，确保业务各个环节合规运行。

湘财证券持续完善操作风险损失数据收集 LDC、风险与控制自我评估 RCSA、关键风险指标 KRI（即操作风险三大管理工具）的功能，提升管理效果。

5.声誉风险

声誉风险是指由于公司行为或外部事件及其工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害其品牌价值，不利于其正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

湘财证券将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，建立了声誉风险管理机制。董事会办公室为公司声誉风险管理的归口管理部门，牵头履行声誉风险管理职责。为有效防范声誉风险，湘财证券董事会秘书处根据监管要求建立健全声誉风险相关制度，与各部门合作防范风险，提升业务协同效率，加强与媒体互动，塑造良好品牌形象。此外，董事会办公室还实时监控公司舆情，审核对外信披及媒体宣传资料，提供舆情应对策略，并与各部门保持沟通，共同策划媒体宣传方案，打造公司品牌形象。同时，组织声誉风险管理培训，对各机构联络人进行风险教育，提高全员风险防范意识和合规观念，进一步提升公司内部控制和声誉风险管理水平，强化员工声誉风险管理意识。

6.信息技术风险

信息技术风险是指公司借助信息技术手段，从事证券基金业务活动过程中发生的对公司业务运营与日常管理造成负面影响或损失的风险。

公司已将信息技术风险纳入全面风险管理体系，建立了涵盖信息技术项目管理、系统管理、信息安全、数据治理、应急管理、外包管理等领域在内的较为完善的信息技术制度管理体系，并依照制度要求规范信息技术日常工作开展和信息技术风险管控。

信息技术项目管理方面，公司通过对项目完整生命周期规范管理，形成常态化风险管控；系统管理方面，公司通过规范系统开发和测试管理流程，明确系统运行管理要求，确保管控持续有效；信息安全方面，公司通过涉密数据保护、权限变更管理、敏感操作过程监控等，确保信息安全；数据治理方面，公司通过明确对数据全生命周期的安全管控规定，保障数据准确、完整、一致且有效；应急管理方面，公司通过建立应急预案、规范应急处置流程、明确演练要求，确保应急管理持续有效；外包管理方面，公司通过制度体系、组织架构以及外包流程管理等，对信息技术外包风险全面监控。

7.洗钱风险

洗钱风险是指公司因未严格履行反洗钱法定义务和应尽职责，导致业务或服务被不法分子利用从事洗钱活动，进而致使公司遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失、声誉损失的风险。

公司高度重视洗钱风险防控，将其纳入全面风险管理体系，建立了涵盖董事会、高级管理层、各职能总部/分公司、分支机构和各岗位员工的反洗钱组织架构，构建了层次清晰、相互协调、有效配合的洗钱风险防控机制。公司指定合规管理总部牵头开展公司洗钱风险管理工作，公司各单位负责在其职责范围内落实反洗钱各项要求，承担洗钱风险管理的直接责任。公司通过一系列全面且细致的措施防控洗钱风险，具体包括建立健全内控制度，为反洗钱工作搭建坚实制度框架；优化升级反洗钱监控系统，借助技术手段提升风险监测效能；定期开展机构洗钱风险自评估，及时察觉潜在风险，为制定针对性防控策略提供有力依据；持续深入开展客户尽职调查，并依据详实的调查结果进行科学的风险等级划分，精准识别不同客户群体的洗钱风险状况，从而实施差异化的风险管理措施；加强可疑交易审核及数据报送工作，确保风险及时发现与有效处理；持续开展反洗钱培训与宣传，针对内部员工，提升其专业素养与风险防范意识，针对客户群体，增强其对洗钱风险的认知与防范能力，营造良好的反洗钱工作氛围；加强反洗钱内部审计与专项检查，保障各项防控措施有效落地执行。

8.廉洁从业风险

廉洁从业风险是指公司及工作人员在开展证券业务及相关活动中，因违反廉洁从业规定，导致公司被采取纪律处分、行政监管措施、行政处罚、刑事处罚等措施的风险。

公司将廉洁从业风险纳入全面风险管理体系，建立了廉洁从业风险管理机制。为有效防范廉洁从业风险，湘财证券制定专门的廉洁从业管理制度明确各单位廉洁从业的防控责任和具体要求，建立涵盖所有业务及各个环节的廉洁从业内部控制制度，制定具体、有效的事前风险防范体系、事中管控措施和事后追责机制，将廉洁从业管理要求渗透至业务开展的各个环节。同时，湘财证券成立由合规管理总部牵头的廉洁从业监督工作组，通过组织开展廉洁从业自查、廉洁从业专项检查、稽核审计、财务不定期检查等对各单位及工作人员廉洁从业执行情况进行监督检查，督促各单位贯彻落实公司廉洁从业管理要求。此外，公司推动廉洁文化建设工作与党建工作融合，通过开展丰富多样的培训宣导活动，向各单位及工作人员持续宣导廉洁从业理念，进一步增强其廉洁从业意识。

(五)其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

公司严格按照《公司法》《证券法》《治理准则》和中国证监会有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全内部管理和控制制度，进一步规范公司运作，提高公司治理水平。公司已建立起股东会、董事会和经营管理层构成的较为完善的公司治理架构，股东会是公司权力机构，董事会根据股东会的决议履行职责，审计委员会对董事会和董事、高级管理人员履行监督职能，经营管理层根据董事会的决议具体负责公司的日常经营。公司的治理结构具体情况如下：

（一）股东会

公司股东享有法律、法规和《公司章程》规定的合法权利；股东会是公司的权力机构，公司严格按照《公司法》《公司章程》及公司《股东会议事规则》等相关规定和要求召集、召开股东会，保证所有股东对重大事项的平等知情权和决策权；公司关联交易的决策程序严格遵守法律法规和《公司章程》等有关规定，交易内容公允合理，没有损害公司及非关联股东利益的情况发生，相关信息披露及时、准确和完整。

（二）董事会

公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，职工代表董事1名，董事会的人数及人员构成符合有关法律法规和《公司章程》的要求；公司董事忠实、诚信、勤勉地履行职责，出席公司董事会和股东会，严格按照《公司章程》《董事会议事规则》等相关制度履行职权，积极学习最新监管法律法规；公司独立董事按照《公司章程》《独立董事工作制度》《独立董事专门会议事规则》等规定独立履行职权，充分发挥其在法律、经济、会计等方面的专业性，在董事会中发挥参与决策、监督制衡、专业咨询等作用，确保公司规范运作；公司董事会下设的战略委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会充分发挥专业优势，为公司重大事项提供科学决策，保障董事会专业化运作水平不断提高。

根据新《公司法》及中国证监会配套规则的有关规定，公司于2025年9月召开2025年第一次临时股东会，审议通过《关于取消监事会并废止<监事会议事规则>的议案》，决定由审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权，不再设监事会或者监事。公司审计委员会由3名委员组成，审计委员会的人数及人员构成符合有关法律法规和《公司章程》的要求；公司审计委员会能够本着对股东负责的精神，严格按照《公司章程》《审计委员会实施细则》等制度履行职权，对公司重大事项发表意见；促进公司规范运作，对公司财务状况、募集资金、关联交易、定期报告以及公司董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

（三）经营管理层

公司高级管理人员职责清晰，能够严格按照《公司章程》、公司《总裁工作细则》等各项管理制度勤勉尽责地履行职责，切实贯彻、执行董事会的决议，全面负责公司的日常经营、拟定公司的基本管理制度、制订公司的具体规章等。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

公司控股股东严格按照《公司法》《证券法》等法律法规制度规定规范行使控股股东权利。公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构和财务方面均保持独立完整，公司与控股股东及其所属企业的关联交易严格按照相关法律法规履行相应程序，交易公平合理，没有出现损害公司及股东特别是中小股东利益的情况。报告期内，公司不存在控股股东占用上市公司资金的现象，

公司亦不存在为控股股东及其子公司违规提供担保的情形。公司具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，可以完全自主做出业务经营、战略规划和投资等决策，依法独立承担民事责任。公司在资产、人员、机构、财务和业务方面拥有充分的独立性。

（一）业务独立方面

公司与控股股东在业务方面分开，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。

（二）资产独立方面

公司的资金、资产和其他资源由自身独立控制并支配，目前实际控制人不存在占用、支配公司的资产的情况。公司的主要资产均有明确的资产权属，并具有相应的处置权。

（三）人员独立方面

公司劳动、人事及工资管理纳入公司统一的治理决策流程中，独立于控股股东及实际控制人。

（四）财务独立方面

公司设立了独立的财务会计部门，按照《企业会计准则》等有关规定，制定了独立的财务管理制度；公司的财务核算体系独立，资金管理独立。公司有独立的纳税登记号，依法独立纳税；公司财务决策不受控制人干预。公司独立做出财务决策，自主决策公司的资金使用，不存在控股股东或实际控制人干预资金使用的情况。

（五）机构独立方面

公司设立了健全的组织机构体系，现代企业制度建立规范，与政府主管部门不存在从属关系；公司严格按照《公司法》等有关规定，制订了《公司章程》，并根据《公司章程》设立了包括股东会、董事会和经营管理层在内的现代法人治理结构和管理机制，形成决策、监督和执行相分离的管理体系。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划
适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
史建明	董事长	男	58	2025/1/27	2026/12/24	0	0	0	无	216.67	否
	总裁			2023/12/25	2026/12/24						
	副董事长（离任）			2024/9/6	2025/1/27						
蒋军	董事	男	50	2020/8/12	2026/12/24	0	0	0	无	162.00	否
陈健	董事	男	55	2024/9/6	2026/12/24	0	0	0	无	0	是
	董事长（离任）			2024/9/6	2025/1/27						
许长安	董事	男	55	2020/8/12	2026/12/24	0	0	0	无	0	是
程海东	副总裁	男	37	2024/9/6	2026/12/24	0	0	0	无	166.41	否
	财务负责人			2024/9/6	2026/12/24						
	董事（离任）			2022/8/1	2025/9/9						
杨天	董事	男	37	2024/9/6	2026/12/24	0	0	0	无	0	是
何建军	独立董事	男	58	2025/11/14	2026/12/24	0	0	0	无	1.25	否
程华	独立董事（离任）	女	47	2020/8/12	2025/11/14	0	0	0	无	13.86	否
韩灵丽	独立董事	女	63	2022/8/1	2026/12/24	0	0	0	无	15.00	否
马理	独立董事	男	54	2023/12/25	2026/12/24	0	0	0	无	15.00	否
徐涛	职工代表董事	男	55	2025/9/15	2026/12/24	0	0	0	无	58.67	否
柴建尧	副总裁	男	55	2023/6/30	2026/12/24	0	0	0	无	108.33	否
潘琼	董事会秘书	女	45	2023/4/27	2026/12/24	0	0	0	无	86.67	否
凌博晗	副总裁（离任）	男	33	2024/9/6	2025/3/13	0	0	0	无	18.57	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	862.43	/

注：蒋军先生于报告期内在公司子公司湘财基金管理有限公司领取报酬，因子公司湘财基金管理有限公司年度考核尚未完成，故其薪酬总额中未包含其年度绩效奖金部分。

姓名	主要工作经历
史建明	1968年出生，研究生学历，经济师。历任中国银行浙江省分行职员、副科长、科长，中国银行杭州开元支行副行长，浙商银行总行部门副总经理、总经理，浙商银行嘉兴分行行长，浙商银行杭州分行副行长，浙商银行义乌分行行长，湘财股份有限公司副董事长，浙江哈高科投资管理有限公司总经理。现任浙江新潮集团股份有限公司董事，湘财股份有限公司党委书记、董事长兼总裁，浙江哈高科投资管理有限公司董事，浙江新潮慈善基金会理事。
陈健	1971年出生，EMBA学历。历任银河证券杭州管理部业务部副经理，财通证券经纪业务总部副总经理、VIP客户服务中心副总经理（主持工作）、营销服务中心负责人、客户服务部总经理、研究所副所长，浙江股权交易中心会员发展与投资服务部总监、企业服务部总监，浙江浙里互联网金融信息服务有限公司副总经理、董事，浙江股权交易中心投资银行部总经理，湘财股份有限公司董事长。现任湘财股份有限公司董事、浙江省浙商资产管理股份有限公司副总经理。
蒋军	1976年出生，博士研究生学历。历任中国银行湖南省分行营业部科员，中国证监会湖南监管局主任科员、副处长、处长，中国证监会江苏监管局副局长，上海鑫沅服饰有限公司总经理，浙江新潮集团股份有限公司执行副总裁，杭州趣链科技有限公司董事，湘财股份有限公司总裁，贵州新潮能源有限公司执行董事。现任湘财股份有限公司董事，上海大智慧股份有限公司董事，贵州新潮煤电化有限公司执行董事，湘财证券党委副书记，湘财基金董事长。
许长安	1971年出生，硕士学位，正高级会计师。历任英大泰和人寿保险股份有限公司财务部副主任（主持工作），国网英大国际控股集团有限公司财务资产部主任、风险管理部主任，中国电力财务有限公司董事，中国电力财务有限公司监事，英大证券有限责任公司监事、中广核二期产业投资基金有限公司咨询委员会委员等职。现任国网英大国际控股集团有限公司总法律顾问（首席合规官）、中债信用增进投资股份有限公司董事、国网（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）投资决策委员会委员、湘财股份有限公司董事、湘财证券股份有限公司董事。
杨天	1989年出生，研究生学历，注册会计师。历任安永华明会计师事务所审计员、浙商证券股份有限公司投资银行总部高级业务副总监、衢州信安发展股份有限公司财务副总监。现任衢州信安发展股份有限公司财务总监、湘财股份有限公司董事。
何建军	1968年出生，研究生学历，注册会计师。历任杭州市上城区审计局科员、副科长、浙江中青审计师事务所所长、浙江翎峯科技有限公司执行董事、浙江兴合会计师事务所有限公司执行董事、总经理。现任浙江兴合会计师事务所有限公司总监察师、浙江翰星创客企业管理有限公司董事兼总经理、杭州上策网络科技有限公司董事兼总经理、杭州兴合工程咨询有限公司董事兼经理、杭州尤尼泰税务师事务所有限公司董事兼经理、浙江墨金投资管理有限公司监事、湘财股份有限公司独立董事。
韩灵丽	1963年出生，博士研究生学历。历任浙江财经大学法学院院长、浙江财经大学经济与社会发展研究院院长、浙江财经大学土地与城乡发展研究院城乡一体化法制研究中心主任、江潮电机科技股份有限公司独立董事、兼任中国财税法学研究会常务理事、中国经济法学研究会理事、浙江省法学会理事。现任杭州和泰机电股份有限公司独立董事、英洛华科技股份有限公司独立董事、湘财股份有限公司独立董事。
马理	1972年出生，研究生学历，教授。历任武汉大学经济与管理学院教授与博士生导师、德国奥尔登堡大学客座教授、湖南长银五八消费金融股份有限公司外部监事、益阳农村商业银行股份有限公司独立董事等。现任湖南大学金融与统计学院教授、博士生导师，湖南省芙蓉学者奖励计划特聘教授，湖南大学岳麓学者，株洲千金药业股份有限公司独立董事，湘财股份有限公司独立董事。
徐涛	1971年出生，大专学历。历任湘财股份有限公司总裁办公室副主任、主任，哈尔滨藏妃经贸有限公司监事，哈尔滨高科物业管理有限公司董事兼总经理。现任湘财股份有限公司党办主任、总裁助理、职工代表董事，黑龙江哈高科实业（集团）有限公司总经理、哈高科大豆食品有限责任公司董事兼总经理、哈高科绥棱二塑有限公司董事长、哈高科绥棱二塑防水工程有限公司董事长、哈尔滨哈高科油脂有限责任公司董事兼

	总经理、哈尔滨高科科技企业孵化器有限公司总经理。
程海东	1989年出生，研究生学历，注册会计师。历任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计部助理经理、海通证券股份有限公司中小企业融资部业务副总裁、浙江省浙商资产管理股份有限公司投资银行事业部副总经理。现任湘财股份有限公司副总裁兼财务负责人、浙江湘链实业有限公司董事、宁波甬山控股集团有限公司外部董事。
柴建尧	1971年出生，研究生学历，注册会计师。历任中国农业银行浙江省分行财务处财务科副科长、审计处副处长，中国农业银行总行审计直属分局二处、四处副处长，中国农业银行金华分行副行长，中国农业银行浙江省分行结算与现金部、产品研发部总经理、投行与金融市场部总经理，穗甬控股有限公司副总裁，湘财股份有限公司财务负责人，浙江湘链实业有限公司执行董事，浙江湘宁供应链有限公司执行董事，穗甬融信资产管理股份有限公司董事。现任湘财股份有限公司副总裁。
潘琼	1981年出生，研究生学历。历任建投华科投资股份有限公司投资总监、泰康之家(北京)投资有限公司投资总监、金泰富资本管理有限责任公司副总经理。现任湘财股份有限公司董事会秘书、上海益同投科技有限公司董事长、海南湘湖投资有限公司执行董事兼总经理。

其它情况说明

适用 不适用

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**1、 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
许长安	英大集团	总法律顾问	2022年11月	至今
许长安	英大集团	风险管理部主任	2023年12月	2025年3月
许长安	英大集团	首席合规官	2025年3月	至今
杨天	衢州发展	财务副总监	2024年8月	2025年5月
杨天	衢州发展	财务总监	2025年5月	至今
在股东单位任职情况的说明	无			

2、 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
史建明	新湖集团	董事	2020年6月	至今
	浙江哈高科投资管理有限公司	董事	2018年1月	至今
	浙江新湖慈善基金会	理事	2024年10月	至今
蒋军	杭州趣链科技有限公司	董事	2018年10月	2025年1月
	贵州新湖煤电化有限公司	执行董事	2018年12月	至今
	贵州新湖能源有限公司	执行董事	2018年12月	2025年11月
	大智慧	董事	2022年2月	至今
	湘财证券	党委副书记	2024年1月	至今
	湘财基金	董事长	2024年1月	至今
陈健	浙江省浙商资产管理股份有限公司	副总经理	2017年10月	至今
许长安	英大证券有限责任公司	监事	2019年7月	2025年7月
	中国电力财务有限公司	监事	2023年12月	2025年8月
	中广核二期产业投资基金有限责任公司	咨询委员会委员	2016年10月	2025年1月
	中债信用增进投资股份有限公司	董事	2025年7月	至今
	湘财证券	董事	2016年11月	至今
	国网（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）	投资决策委员会委员	2026年1月	至今
何建军	杭州尤尼泰税务师事务所有限公司	董事兼经理	2025年4月	至今
	浙江兴合会计师事务所有限公司	总监察师	2025年1月	至今
	杭州兴合工程咨询有限公司	董事兼经理	2005年10月	至今
	浙江墨金投资管理有限公司	监事	2016年3月	至今
	浙江翰星创客企业管理	董事兼总经理	2021年11月	至今

	有限公司			
	杭州上策网络科技有限公司	董事兼总经理	2018年5月	至今
	浙江翎峯科技有限公司	执行董事	2019年7月	2026年1月
程华（离任）	会计准则委员会	高级会计师	2011年9月	至今
	山东步长制药股份有限公司	独立董事	2021年6月	2025年11月
	悦康药业集团股份有限公司	独立董事	2019年5月	2025年11月
韩灵丽	英洛华科技股份有限公司	独立董事	2021年9月	至今
	江潮电机科技股份有限公司	独立董事	2021年3月	2026年2月
	杭州和泰机电股份有限公司	独立董事	2020年12月	至今
马理	湖南大学金融与统计学院	教授、博士生导师	2019年10月	至今
	湖南省芙蓉学者奖励计划	特聘教授	2022年3月	至今
	株洲千金药业股份有限公司	独立董事	2024年1月	至今
	益阳农村商业银行股份有限公司	独立董事	2020年9月	2026年3月
	湖南长银五八消费金融股份有限公司	外部监事	2020年2月	2025年12月
	湖南大学	岳麓学者	2019年10月	至今
徐涛	哈高科大豆食品有限责任公司	董事、总经理	2022年9月	至今
	哈尔滨哈高科油脂有限责任公司	董事、总经理	2022年9月	至今
	哈尔滨高科科技企业孵化器有限公司	总经理	2025年4月	至今
	哈高科绥棱二塑有限公司	董事长	2021年1月	至今
	黑龙江哈高科实业（集团）有限公司	总经理	2021年8月	至今
	哈高科绥棱二塑防水工程有限公司	董事长	2021年1月	至今
	哈尔滨高科物业管理有限公司	董事、总经理	2025年4月	2025年12月
	哈尔滨藏妃妃经贸有限公司	监事	2018年7月	2025年9月
程海东	浙江湘链实业有限公司	董事	2025年1月	至今
	宁波甬山控股集团有限公司	外部董事	2025年1月	至今
柴建尧	浙江湘链实业有限公司	执行董事	2023年8月	2025年1月
	浙江湘宁供应链有限公司	执行董事	2023年10月	2025年2月
	穗甬融信资产管理股份	董事	2021年12月	2025年6月

	有限公司			
潘琼	上海益同投科技有限公司	董事长	2023年5月	至今
	海南湘湖投资有限公司	执行董事兼总经理	2023年6月	至今
凌博晗（离任）	浙江省浙商资产管理股份有限公司	职工董事、董事会秘书、办公室（党委办公室、董事会办公室）主任	2025年3月	至今
在其他单位任职情况的说明	无			

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事的薪酬由董事会薪酬委员会审议后，提交董事会、股东会审议通过后执行；高级管理人员的薪酬由董事会薪酬委员会审议后，提交董事会审议通过后执行。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司薪酬与考核委员会于2026年3月20日召开第十届董事会薪酬与考核委员会第三次会议，审议通过了《关于董事2025年度薪酬发放情况及2026年度薪酬方案的议案》《关于高级管理人员2025年度薪酬发放情况及2026年度薪酬方案的议案》等议案，根据考核办法，同意董事、高级管理人员2025年度的薪酬发放及2026年度薪酬方案。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	董事、高级管理人员的报酬根据公司薪酬政策确定，董事的薪酬经董事会、股东会审议通过后执行；高级管理人员的薪酬经董事会审议通过后执行。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见本节“三、董事、高级管理人员的情况”/“（一）现任及报告期内离任董事、高级管理人员持股变动及报酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	862.43万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	2025年度，独立董事年度津贴标准为15万元整（含税）/年，按月发放；在公司领取薪酬的公司非独立董事和高级管理人员依据公司绩效考核规定获得相应的薪酬。绩效考核工作按公司绩效考核规定执行，除蒋军先生因在子公司湘财基金管理有限公司领取报酬，其年度考核尚未完成外，其他董事、高级管理人员绩效考核已完成。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
史建明	董事长	选举	选举
史建明	副董事长	离任	工作调动
陈健	董事长	离任	工作调动
程海东	董事	离任	工作调动

徐涛	职工代表董事	选举	选举
程华	独立董事	离任	个人原因
何建军	独立董事	选举	选举
凌博晗	副总裁	离任	个人原因

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明□适用 不适用**(六) 其他**□适用 不适用**四、董事履行职责情况****(一) 董事参加董事会和股东大会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
史建明	否	7	7	4	0	0	否	4
蒋军	否	7	7	7	0	0	否	4
陈健	否	7	7	7	0	0	否	3
许长安	否	7	7	7	0	0	否	4
杨天	否	7	7	7	0	0	否	4
何建军	是	0	0	0	0	0	否	0
韩灵丽	是	7	7	5	0	0	否	4
马理	是	7	7	7	0	0	否	4
徐涛	否	2	2	2	0	0	否	2
程海东（离任）	否	5	5	3	0	0	否	2
程华（离任）	是	6	6	6	0	0	否	4

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 不适用

年内召开董事会会议次数	7
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	4
现场结合通讯方式召开会议次数	3

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况□适用 不适用**(三) 其他**□适用 不适用**五、董事会下设专门委员会情况** 适用 不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
第十届审计委员会	何建军、蒋军、韩灵丽、程华（离任）
第十届提名委员会	韩灵丽、史建明、何建军、程华（离任）
第十届薪酬与考核委员会	何建军、史建明、韩灵丽、程华（离任）
第十届战略委员会	史建明、陈健、许长安、马理

(二) 报告期内审计委员会召开6次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月28日	会议审议：《关于本次交易预计构成重大资产重组、关联交易的议案》	审计委员会严格按照法律、法规及相关规章制度开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，其中关联委员已回避表决并同意提交董事会审议。	无
2025年4月18日	会议审议：《公司2024年度财务决算报告》（未经审计）	审计委员会严格按照法律、法规及相关规章制度开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，并同意提交董事会审议。	无
2025年4月25日	会议审议：1.《公司2024年内部审计工作报告及2025年内部审计工作计划》；2.《公司2024年年度报告及摘要》；3.《公司2024年度财务决算报告》；4.《公司2024年度内部控制评价报告》；5.《公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告》；6.《公司董事会审计委员会关于天健会计师事务所2024年度审计工作的总结报告》；7.《公司对会计师事务所2024年度履职情况评估报告》；8.《关于续聘2025年度审计机构的议案》；9.《公司2025年一季度内审工作报告》；10.《公司2025年一季度财务决算报告》	审计委员会严格按照法律、法规及相关规章制度开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，并同意提交董事会审议。	无
2025年8月28日	会议审议：1.《公司2025年半年度报告及摘要》；2.《公司2025年半年度财务决算报告》；3.《公司2025年上半年内部审计工作报告》	审计委员会严格按照法律、法规及相关规章制度开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，并同意提交董事会审议。	无
2025年9月	会议审议：1.《关于本次交易符合相关法律法规的议案》；2.《关于本次交易构成重大资产重组、	审计委员会严格按照法律、法规及相关规章制度	无

25 日	关联交易的议案》；3.《关于湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》；4.《关于<湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》；5.《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性的议案》；6.《关于本次交易不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的重组上市的议案》；7.《关于本次交易符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条规定及第四十三条规定的议案》；8.《关于本次交易相关主体不存在依据<上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管>第十二条、<上海证券交易所上市公司自律监管指引第6号——重大资产重组>第三十条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案》；9.《关于本次交易符合<上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的议案》；10.《关于本次交易符合<上市公司证券发行注册管理办法>第十一条规定的议案》；11.《关于本次交易前12个月内购买、出售资产情况的议案》；12.《关于本次交易采取的保密措施及保密制度的议案》；13.《关于同意本次交易有关备考审阅报告、估值报告的议案》；14.《关于估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及估值定价的公允性的议案》；15.《关于本次交易摊薄即期回报风险提示及填补措施的议案》；16.《关于公司未来三年（2025-2027年）股东分红回报规划的议案》	开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，其中关联委员已回避表决并同意提交董事会审议。	
2025年10月29日	会议审议：1、《公司2025年第三季度财务决算报告》；2、《公司2025年第三季度内部审计工作报告》	审计委员会严格按照法律、法规及相关规章制度开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，并同意提交董事会审议。	无

(三) 报告期内提名委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年10月29日	会议审议：《关于增补第十届董事会独立董事的议案》	提名委员会严格按照法律、法规及相关规章制度开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，并同意提交董事会审议。	无

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月25日	会议审议：1.《关于董事 2024 年度薪酬发放情况的报告》；2.《关于监事、高级管理人员 2024 年度薪酬发放情况的报告》；3.《公司董事会薪酬与考核委员会 2024 年度履职情况报告》	薪酬与考核委员会严格按照法律、法规及相关规章制度开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，其中关联委员已回避表决并同意提交董事会审议。	无

(五) 报告期内战略委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月28日	会议审议：1.《关于本次交易预计构成重大资产重组、关联交易的议案》；2.《关于湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》；3.《关于<湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》；4.《关于签署附条件生效的<湘财股份有限公司与上海大智慧股份有限公司之吸收合并协议>的议案》	战略委员会严格按照法律、法规及相关规章制度开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，并同意提交董事会审议。	无
2025年9月25日	会议审议：1.《关于本次交易构成重大资产重组、关联交易的议案》；2.《关于湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》；3.《关于<湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》；4.《关于同意本次交易有关备考审阅报告、估值报告的议案》；5.《关于估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及估值定价的公允性的议案》；6.《关于本次交易摊薄即期回报风险提示及填补措施的议案》；7.《关于公司未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划的议案》	战略委员会严格按照法律、法规及相关规章制度开展工作，勤勉尽责，根据公司的实际情况，提出了相关的意见，经过充分沟通讨论，一致通过了会议审议的议案，并同意提交董事会审议。	无

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	34
主要子公司在职员工的数量	2,320
在职员工的数量合计	2,354
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	36
专业构成	
湘财股份（除湘财证券及其子公司外）	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	47
销售人员	35
技术人员	9
财务人员	18
行政人员	79
小计	188
湘财证券及其子公司	
投行人员	110
资产管理人員	35
自营业务人员	53
经纪业务人员	1,169
财务人员	60
研究人员	20
营销人员	274
其他人员	445
小计	2,166
合计	2,354
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士研究生	12
硕士研究生	501
大学本科	1,497
大学专科及以下	344
合计	2,354

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司《机构设置和劳动人事管理办法》《薪酬管理办法》对员工薪酬政策作出明确规范。公司依据《绩效考核管理办法》建立标准化绩效考核运行机制，有效调动各层级经营管理团队积极性，激发企业内生动力。公司持续完善考评激励机制，将考评结果作为员工年度奖金分配、评优评先及薪酬、职级、职务调整的重要依据。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

2025年度，公司组织开展了新公司法相关培训，各条线结合自身工作实际陆续组织学习了新公司法有关的适用条款。

(四) 劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数	78,254
劳务外包支付的报酬总额（万元）	225.58

八、利润分配或资本公积金转增预案**(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况**

√适用 □不适用

公司重视投资者的合理投资回报，股东回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东的意见和诉求，尊重独立董事的意见，同时遵循有利于公司长期发展和维护全体股东利益原则，按照相关法律法规及规范性文件的规定，建立持续、稳定、合理的利润分配政策。公司于 2025 年 10 月 13 日召开 2025 年第二次临时股东会，审议通过了《关于公司未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划的议案》，公司依据《公司章程》及《关于公司未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划》，严格执行公司制定的利润分配政策，充分保护中小股东合法权益。

(二) 现金分红政策的专项说明

√适用 □不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	√是 □否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

√适用 □不适用

报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的原因	未分配利润的用途和使用计划
<p>根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份》第八条规定：“上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算”，本年度公司以现金为对价，采用集中竞价方式已实施的股份回购金额为 3,571.03 万元（不含交易费用）。基于公司战略发展规划及未来资金需求等因素，为保障公司稳健可持续发展，经慎重讨论后，公司决定 2025 年度不进行现金分红，不送红股，也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配。2025 年度，公司现金分红和回购金额合计 3,571.03 万元，占本年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 7.69%，低于 30%，具体原因说明如下：</p> <p>（一）公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、偿债能力及资金需求</p> <p>2025 年是中国资本市场高质量发展的深化之年，随着新“国九条”纵深推进，证券行业迎来多重政策红利与发展机遇，财富管理转型、机构业务升级、金融科技赋能等成为行业高质量发展的核心驱动。市场层面，A 股交投活跃，中长期资金入市力度加大，居民财富向资本市场转移的趋势为行业注入强劲动能。在此背景下，</p>	<p>用于匹配公司战略发展规划及未来资金需求等，保障公司稳健可持续发展。</p>

证券行业营收结构逐步从“通道型业务”向“资本型、服务型业务”转型，盈利结构更趋均衡稳健。

随着资本市场基础制度进一步健全完善，上市公司质量和投资价值持续提升，证券行业面临新的发展机遇。为更好地服务国家战略和服务实体经济，抓住市场发展机遇做大做强，公司将聚焦主营业务证券服务高质量发展为首要任务，巩固公司在核心业务上的竞争优势，同时深入贯彻落实“金融+实业+投资”发展战略，为公司长期可持续发展奠定基础。公司目前资本结构较为合理，具有较强的偿债能力，但随着公司中长期发展战略的持续推进，预计仍需要相应的资源配置和资本金支持。此外，公司亦需要较为充足的资金储备满足日常经营需要。

(二) 公司留存未分配利润的预计用途及收益情况

公司留存未分配利润用于匹配公司战略发展规划及未来资金需求等，保障公司稳健可持续发展，提升公司综合竞争力，以期为公司创造更大的长期价值。

(三) 公司是否按照中国证监会相关规定为中小股东参与现金分红决策提供了便利

根据中国证监会的相关规定，公司采取了一系列措施为中小股东参与现金分红决策提供便利，包括但不限于：及时、充分地披露分红政策和相关信息，确保中小股东能够充分了解公司的分红计划和财务状况。在公司股东会审议本方案时，将给予中小股东充分表达意见和建议的机会，中小股东可通过网络投票方式对本方案进行投票，公司将披露分段表决情况。同时，公司采取多种渠道与投资者进行沟通，中小股东可通过投资者热线、电子邮箱、上证 e 互动等方式与公司就现金分红情况进行沟通。

(四) 公司为增强投资者回报水平拟采取的措施

公司将深入践行“以投资者为本”的理念，切实履行上市公司社会责任和义务，公司围绕“创新驱动发展、管理提升效益”的管理理念，以提升发展质量为核心，以增强新质生产力为重点，以优化投资者回报为目标，积极落实公司“提质增效重回报”行动方案举措，不断提高盈利能力和投资者回报水平。

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0
每 10 股转增数（股）	0
现金分红金额（含税）	0
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	464,125,694.21
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	0
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	35,710,331.72
合计分红金额（含税）	35,710,331.72
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	7.69

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	99,967,502.01
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0.00
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	99,967,502.01
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	230,904,565.58
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	43.29
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	464,125,694.21
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	488,730,700.79

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响**(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

□适用 √不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□适用 √不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

公司高级管理人员薪酬与股东利益相结合，有利于保障公司的长期稳定发展。高级管理人员的薪酬由基本薪酬和年度绩效薪酬共同组成。基本薪酬按月发放，绩效薪酬依据年度经营指标、工作管理指标等对高级管理人员进行考核评定后予以兑现。公司根据各高级管理人员分管的工作和职责，按照《董事、高级管理人员薪酬管理制度》等规定，将公司高级管理人员薪酬发放情况经董事会薪酬与考核委员会审议通过后，提交董事会审议。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

√适用 □不适用

2025年度，公司在内部控制体系有效运行的基础上，进一步完善内控制度，内控责任追究体系和风险管理体系，根据公司内部控制职责权限及业务流程变化完善了相关制度，规范各项业务工作流程，不断提升内部控制设计的合理性和执行的有效性。报告期内，公司审计部对关联交易、

对外担保、重大投资、信息披露等活动的真实性、完整性及合法合规情况进行半年度检查；并对公司印章及证照的保管和使用、内部控制、经营绩效等情况进行审计，充分发挥监督职能，提升内部管理风险控制。本公司2025年度内部控制评价报告全文于2026年3月21日披露于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

为规范子公司的组织和行为，促进子公司高效、有序运营，维护公司及投资者的合法权益，根据《公司法》等法律、法规，公司制定了《湘财股份有限公司子公司管理办法》。报告期内，公司董事会结合公司的行业特点和业务拓展实际经营情况，进一步加强对子公司的管理，建立了有效的控制机制，对公司的组织、资源、资产、投资和公司的运作进行风险控制，提高了公司整体运作效率和抗风险能力。报告期内不存在子公司失去控制的现象。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

天健会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2025年度的内部控制进行了审计，并出具了标准无保留的《湘财股份有限公司2025年度内部控制审计报告》，认为公司于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。《湘财股份有限公司2025年度内部控制审计报告》全文于2026年3月21日披露于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

根据国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》（国发〔2020〕14号）及中国证监会《关于开展上市公司治理专项行动的公告》（证监会公告〔2020〕69号）等文件的要求，公司对照法律法规，以及《公司章程》等内部制度，开展了公司治理专项自查工作。通过自查，公司认为不存在对公司经营和业绩有重大影响未披露的事项，不存在资金占用、违规担保、财务造假等损害中小股东利益的情形，也不存在其他重大违法违规事项和侵害上市公司利益事项的情形。公司将继续规范运作，不断提高公司治理和经营管理水平，进一步完善内部控制体系。

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或ESG报告

适用 不适用

公司社会责任工作情况，详见公司于上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《湘财股份有限公司2025年度社会责任报告》。

(二) 社会责任工作具体情况

√适用 □不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	500.00	
其中：资金（万元）	500.00	
物资折款（万元）	0.00	
惠及人数（人）	不适用	

具体说明

√适用 □不适用

为巩固拓展脱贫攻坚成果，持续推进乡村振兴战略，积极履行社会责任，2025年，公司子公司湘财证券与湖南省古丈县、泸溪县建立结对帮扶关系，整合资源在湖南龙山县、邵阳县、古丈县、泸溪县四个地区以及山西天镇县开展产业帮扶、公益帮扶、智力帮扶、文化帮扶、慈善捐赠等多元化乡村振兴行动。

公司始终秉持金融为民初心，积极践行证券行业文化理念，充分发挥专业优势，持续服务国家乡村振兴战略。湘财证券与各县结对帮扶机制的建立，集合彼此优势形成合力，以金融活水激活实体经济，进一步增强乡村振兴内生动力。

湘财证券坚持以金融服务实体经济为根本宗旨，以专业的精神、务实的行动，为践行社会责任贡献“湘财力量”。

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

√适用 □不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	465.00	
其中：资金（万元）	465.00	
物资折款（万元）	0.00	
惠及人数（人）	不适用	
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	产业帮扶、公益帮扶、文化帮扶、智力帮扶、慈善捐赠等	详见“十五、社会责任工作情况”，其中465万为扶贫及乡村振兴项目投入。

具体说明

□适用 √不适用

十七、其他

□适用 √不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与重大资产重组相关的承诺	其他	上市公司董事、监事及高级管理人员	1、本人所出具的关于本次交易的信息披露和申请文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对上述信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。2、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在哈高科拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交哈高科董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。本公司全体董事、监事、高级管理人员保证相关审计、评估等工作所引用的相关数据的真实性和合理性。	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用
	其他	公司发行股份	1、本公司保证将及时向本次交易的交易对方及参与本次交易的中介机构提供有关信息、资料、说明及确认，	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用

	购买湘财证券99.7273%股份的16个交易对方	并保证所提供的信息、资料、说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。2、本公司保证就本次交易已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。3、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。4、如就本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司不直接/间接转让在哈高科拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交哈高科董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。5、如违反上述承诺，本公司将承担相应的法律责任。						
其他	黄伟	1、本人保证为本次交易所提供的有关信息和资料、所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。2、本人保证就本次交易已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。3、本人保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用

		<p>误导性陈述或者重大遗漏。4、如就本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人不直接/间接转让在哈高科拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交哈高科董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。5、违反上述承诺，本人将承担相应的法律责任。</p>						
解决关联交易	<p>新潮控股、英大集团、新潮中宝股份有限公司</p>	<p>1、保持哈高科业务的独立性本公司不会对哈高科的正常经营活动进行非法干预。本公司将尽量减少本公司及本公司控制的企业与哈高科的关联交易；如有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律、法规的规定，履行必要的程序。2、保持哈高科资产的独立性本公司将不通过本公司及本公司控制的企业违规占用哈高科或其控制企业的资产、资金及其他资源。3、保持哈高科人员的独立性本公司保证哈高科的总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在本公司及本公司控制的企业担任除董事、监事以外的其他职务或者领取报酬。本公司将确保及维持哈高科劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。4、保持哈高科财务的独立性本公司将保证哈高科财务会计核算部门的独立性，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。哈高科开设独立的银行账户，不与本公司及本公司控制的企业共用银行账户。哈高科的财务人员不在本公司及本公司控制的企业兼职。哈高科依法</p>	<p>2019年12月</p>	<p>否</p>	<p>长期有效</p>	<p>是</p>	<p>不适用</p>	<p>不适用</p>

			独立纳税。哈高科将独立作出财务决策，不存在本公司以违法、违规的方式干预哈高科的资金使用调度的情况。5、保持哈高科机构的独立性本公司将确保哈高科与本公司及本公司控制的企业的机构保持独立运作。本公司保证哈高科保持健全的股份公司法人治理结构。哈高科的股东大会、董事会、监事会以及公司各职能部门等均依照法律、法规和公司章程独立行使职权，与本公司控制的企业的职能部门之间不存在机构混同的情形。						
解决关联交易	黄伟	1、本人及本人控制的企业将继续依照相关法律法规及哈高科关联交易内控制度的规定规范与哈高科及其下属企业的关联交易。若发生必要且不可避免的关联交易，本人及本人控制的企业将与哈高科及其下属企业按照公平、公正、公开的原则依法签订协议，履行合法程序，保证关联交易价格的公允性。2、本人保证将依照相关法律法规及《哈尔滨高科技（集团）股份有限公司章程》等内控制度的规定行使相关股东权利，承担相应义务。不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移哈高科及其下属企业的资金、利润，不利用关联交易恶意损害哈高科其他股东的合法权益。	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用	
解决同业竞争	新潮控股、新潮中宝股份有限公司	1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司控制的企业（除湘财证券及其下属企业以外的其他企业）不存在从事或参与与哈高科、湘财证券及二者下属企业开展的主营业务相同或相似并构成竞争的业务或活动。2、在本次交易完成后、本公司为哈高科股东期间，本公司保证本公司及本公司控制的企业将不从事或参与与哈高科及其下属企业构成同业竞争的业务或活动。3、在本次交易完成后、本公司为哈高科股东期间，本公司保证不会利用在哈高科的股东地位，损害哈高科及其下属企业的利益。本公司保证上述承诺的真实性，并同意赔偿哈高科或其下属企业由于本公司或本公司控制的企业违反本承诺而遭受的一切损失、损害和支	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用	

			出。如本公司或本公司控制的企业因违反本承诺的内容而从中受益，本公司统一将所得收益返还哈高科或其下属企业。						
股份限售	上市公司董事、监事及高级管理人员		1、本次交易中，自哈高科股票复牌之日起至本次发行股份购买资产实施完毕期间，本人不存在减持哈高科股份的计划（如适用）。2、本人承诺前述不减持哈高科股份的期限届满后，将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求。若中国证券监督管理委员会及上海证券交易所对减持事宜有新规定的，本人也将严格遵守相关规定。3、如违反上述承诺，本人减持股份的收益归哈高科所有，赔偿因此给哈高科造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用
股份限售	新潮集团		1、本次交易中，自哈高科股票复牌之日起至本次发行股份购买资产实施完毕期间，本公司不存在减持哈高科股份的计划。2、本公司承诺前述不减持哈高科股份的期限届满后，将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求。若中国证券监督管理委员会及上海证券交易所对减持事宜有新规定的，本公司也将严格遵守相关规定。3、如违反上述承诺，本公司减持股份的收益归哈高科所有，赔偿因此给哈高科造成的一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用
其他	新潮集团		1、不越权干预哈高科经营管理活动，不侵占哈高科利益；2、如违反上述承诺给哈高科造成损失的，本公司将依法承担补偿责任。	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用
其他	黄伟		1、不越权干预哈高科经营管理活动，不侵占哈高科利益；2、如违反上述承诺给哈高科造成损失的，本承诺人将依法承担补偿责任。	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用

其他	上市公司董事、监事及高级管理人员	<p>1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。5、本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。6、本承诺函出具日后至公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，如违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。</p>	2019年12月	否	长期有效	是	不适用	不适用
其他	上市公司	<p>本公司本次发行股份购买湘财证券股份有限公司股份并募集配套资金的交易后，本公司将根据《证券公司股权管理规定》第十一条等规定，于5年过渡期（自《证券公司股权管理规定》施行之日即2019年7月5日起算）内，从资产规模等有关方面采取有效措施，提升股东资质和经营水平。在上述过渡期内，若本公司达到相关规定和监管机构对综合类证券公司控股股东资质的各项要求和条件，则湘财证券开展业务不受前述规定限制；反之，若本公司未达到前述要求和条件，则湘财证券将于期限届满前终止全部具有杠杆性质且多项业务之间存在交叉风险的业务（届时如有），确保严格符合专业类证券公司的各项业务要求。</p>	2020年2月	否	长期有效	是	不适用	不适用
其他	上市公司及上市公司董事、监事及高	<p>1、本公司承诺：本公司所出具的关于本次交易的信息披露和申请文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对上述信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。2、本公司全体董事、监事、高</p>	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用

	级管理人员	<p>级管理人员承诺：本人所出具的关于本次交易的信息披露和申请文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对上述信息披露和申请文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在哈高科拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交哈高科董事会，由董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。本人保证相关审计、评估等工作所引用的相关数据的真实性和合理性。</p>						
其他	交易对方新湖集团	<p>1、本公司保证将及时向本次交易的交易对方及参与本次交易的中介机构提供有关信息、资料、说明及确认，并保证所提供的信息、资料、说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；2、本公司保证就本次交易已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；3、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；4、如就本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本</p>	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用

		公司不直接/间接转让在大智慧拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交大智慧董事会，由董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。						
其他	黄伟	1、本人保证为本次交易所提供的有关信息和资料、所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；2、本人保证就本次交易已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；3、本人保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；4、如就本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人不直接/间接转让在哈高科拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交哈高科董事会，由董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用

			定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。5、违反上述承诺，本人将承担相应的法律责任。						
其他	新湖控股		1、本公司保证为本次交易所提供的有关信息和资料、所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；2、本公司保证就本次交易已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；3、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；4、如就本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司不直接/间接转让在哈高科拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交哈高科董事会，由董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。5、违反上述承诺，本公司将承担相应的法律责任。	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用
其他	标的公司大智慧		1、本公司所提供的信息、资料、说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；2、本公司向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；3、本公司提供的	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用

			2020年上半年有关财务数据未经审计，本次湘财股份披露的有关本公司2020年上半年的财务数据，若与本公司2020年年报不一致，以本公司2020年年报为准。						
其他	交易对方新湖集团		1、大智慧依法设立且有效存续。本公司已依法对标的资产履行法定出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反本公司作为其股东所应当承担的义务及责任的行为或其他影响其合法存续、正常经营的情况；2、本公司对标的资产拥有合法、完整的所有权，本公司真实持有该资产，不存在委托、信托等替他人持有或为他人利益而持有的情形；作为标的资产的所有者，本公司有权将标的资产转让给湘财股份；3、本公司拟转让给湘财股份的大智慧298,155,000股流通股股份均处于质押状态，除此之外，标的资产上不存在任何其他质押、担保，未被司法冻结、查封或设置任何权利限制，不存在法律法规或大智慧《公司章程》所禁止或限制转让或受让的情形，也不存在涉及诉讼、仲裁等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形，或其他可能引致诉讼或可能引致潜在纠纷的其他情形；4、就上述股份质押情形，本公司保证将在本次交易标的资产过户前，解除上述大智慧298,155,000股流通股股份的质押，并保证不再在标的资产上设置新的质押、担保或其他任何权利限制；5、本公司拟转让的上述标的资产的权属不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁等纠纷，如因发生诉讼、仲裁等纠纷而产生的责任由本公司承担；6、本公司进行本次交易符合《中华人民共和国公司法》等法规以及本公司章程的有关规定，不存在法律障碍。	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用
股份限售	上市公司董事、监事、高级管理人员		1. 本次交易中，自哈高科就本次交易的股票复牌/预案披露之日起至本次交易实施完毕期间，本人不存在减持哈高科股份的计划（如适用）。2. 上述期限届满后，本人将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用

			等相关法律法规关于股份减持的规定及要求。若中国证券监督管理委员会及上海证券交易所对减持事宜有新规定的，本人也将严格遵守相关规定。3. 如违反上述承诺，本人减持股份的收益归哈高科所有，赔偿因此给哈高科造成的损失，并承担相应的法律责任。						
股份限售	新潮控股、新潮中宝股份有限公司、新潮集团		1. 本次交易中，自哈高科就本次交易的股票复牌/预案披露之日起至本次交易实施完毕期间，本公司不存在减持哈高科股份的计划。2. 上述期限届满后，本公司将继续严格执行本公司已公开做出的所持哈高科股份限售承诺，并将继续严格执行《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规关于股份减持的规定及要求。若中国证券监督管理委员会及上海证券交易所对减持事宜有新规定的，本公司也将严格遵守相关规定。3. 如违反上述承诺，本公司减持股份的收益归哈高科所有，赔偿因此给哈高科造成的损失，并承担相应的法律责任。	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用
其他	新潮集团		1、承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上市公司利益。2、若中国证监会或证券交易所对本公司有关确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本公司将按照中国证监会或证券交易所的要求予以承诺。3、作为填补回报措施相关责任主体之一，本公司承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保上市公司填补回报措施能够得到切实履行。本公司若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担相应的法律责任。	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用
其他	黄伟		1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益，不越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上市公司利益。2、本人承诺不动用上市公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。3、若中国证监会或证券	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用

		交易所对本人有关确保本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本人将按照中国证监会或证券交易所的要求予以承诺。 4、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保上市公司填补回报措施能够得到切实履行。本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的法律责任。							
其他	上市公司董事、高级管理人员	1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。5、本人承诺，如后续公司推出股权激励计划，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。6、本承诺出具日后至公司本次重大资产购买实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺本人将根据法律法规承担相应责任。	2020年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用	
其他	上市公司	1、本公司保证在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证券监督管理委员会、证券交易所等监管部门的要求，及时提供本次交易相关信息。2、本公司保证所提供的文件和资料（包括原始书面材料、副本材料、口头证言、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）均是真实、准确、完整和有效的，	2025年3月	否	长期有效	是	不适用	不适用	

		并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，本公司所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法律程序，获得合法授权，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性。3、如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。						
其他	上市公司董事、监事、高级管理人员	1、本人保证在参与本次交易期间，本人将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证券监督管理委员会、证券交易所等监管部门的要求，及时提供本次交易相关信息。2、本人保证所提供的所有文件和资料(包括原始书面材料、副本材料、口头证言、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的)均是真实、准确、完整和有效的，并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，本人所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法律程序，获得合法授权，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性。3、本人承诺，如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人不转让在上市公司拥有权益的股份（如有），并会于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；本人未在两个交易日内提交锁定申请的，本人授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信	2025年3月	否	长期有效	是	不适用	不适用

			息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人的身份信息和账户信息的，本人授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。4、如因本人提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。						
股份限售	上市公司董事、监事、高级管理人员		1、自本承诺函出具之日起至本次重组实施完毕期间，本人将不以任何方式减持所持有的上市公司的股份（如有），亦无任何减持上市公司股份的计划；2、若上市公司自本承诺函出具之日起至本次重组实施完毕期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，则本人因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺；3、如出现因违反上述承诺而给上市公司或投资者造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任。	2025年3月	否	自承诺函出具之日起至本次重组实施完毕期间	是	不适用	不适用
其他	黄伟、新湖控股		1、本人/本公司保证在参与本次交易期间，本人/本公司将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证券监督管理委员会、证券交易所等监管部门的要求，及时提供本次交易相关信息。2、本人/本公司保证所提供的所有文件和资料（包括原始书面材料、副本材料、口头证言、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）均是真实、准确、完整和有效的，并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，本人/本公司所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法律程序，获得合法授权，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性。3、本人/本公司承诺，如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，	2025年3月	否	长期有效	是	不适用	不适用

			被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人/本公司不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本人/本公司向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；本人/本公司未在两个交易日内提交锁定申请的，本人/本公司授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人/本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和证券登记结算机构报送本人/本公司的身份信息和账户信息的，本人/本公司授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。4、如因本人/本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本人/本公司将依法承担赔偿责任。						
	解决同业竞争、解决关联交易	黄伟、新湖控股	本次交易完成后，本人/本公司作为湘财股份的实际控制人/控股股东，将按照法律、法规及《湘财股份有限公司章程》依法行使股东权利，不利用本人/本公司控股股东身份影响湘财股份的独立性，保持湘财股份在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。具体如下：（一）保证湘财股份资产独立完整 1、保证湘财股份具有独立完整的与其经营有关的业务体系及主要相关资产，相关资产与本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业之间产权关系明确。2、保证湘财股份不存在资金、资产及其他资源被本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业以任何方式违法违规占用的情形。（二）保证湘财股份人员独立本人/本公司承诺与湘财股份保持人员独立，湘财股份的高级管理人员不会在本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，不会在本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业领薪。本人/本公司将确保	2025年3月	否	长期有效	是	不适用	不适用

		<p>及维持湘财股份劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。（三）保证湘财股份财务独立 1、保证湘财股份具有独立的财务部门和独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，不存在本人/本公司以违法、违规的方式干预湘财股份的资金使用调度的情况。2、保证湘财股份建设规范、独立的财务会计制度和分公司、子公司的财务管理制度。3、保证湘财股份独立在银行开户，不与本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业共用银行账户。4、保证湘财股份的财务人员不在本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业兼职。5、保证湘财股份依法独立纳税。（四）保证湘财股份业务独立 1、保证湘财股份业务独立于本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业。2、保证本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业不存在对湘财股份构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。3、保证本人/本公司除行使法定权利之外，不对湘财股份的正常经营活动进行非法干预。（五）保证湘财股份机构独立 1、本人/本公司将保证湘财股份与本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业的机构保持独立运作。2、本人/本公司保证湘财股份保持健全的股份公司法人治理结构。湘财股份的股东大会、董事会、监事会以及公司各职能部门等均依照法律、法规和公司章程独立行使职权，与本人/本公司控制的企业的职能部门之间不存在机构混同的情形。本承诺于本人/本公司作为湘财股份控股股东期间持续有效。</p>						
解决关联交易	黄伟、新潮控股	<p>1、本次交易完成后，本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业将继续依照相关法律法规及湘财股份关联交易制度与湘财股份及其下属企业进行关联交易。若发生必要且不可避免的关联交易，本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业将与湘财股份及其下属企业按照公平、公正、公开的原则依法签订协议，履行合法程序，保证关联交易价格的公允性。2、本人/本公</p>	2025年3月	否	长期有效	是	不适用	不适用

		司保证将依照相关法律法规及《湘财股份有限公司章程》等内部控制制度的规定行使相关股东权利，承担相应义务。不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移湘财股份及其下属企业的资金、利润，不利用关联交易恶意损害湘财股份其他股东的合法权益。3、本承诺于本人/本公司作为湘财股份控股股东期间持续有效。如因本人/本公司未履行本承诺而给湘财股份造成损失的，本人/本公司将依法承担责任。						
股份限售	黄伟、新潮控股、衢州发展	1、本人/本公司原则同意本次重组。2、自本承诺函出具之日起至本次重组实施完毕期间，本人/本公司将不以任何方式减持所持有的上市公司的股份，亦无任何减持上市公司股份的计划。3、若上市公司自本承诺函出具之日起至本次重组实施完毕期间实施转增股份、送股、配股等除权行为，则本人/本公司因此获得的新增股份同样遵守上述不减持承诺。4、如出现因违反上述承诺而给上市公司或投资者造成损失的，本人/本公司将依法承担相应的赔偿责任。	2025年3月	否	自承诺函出具之日起至本次重组实施完毕期间	是	不适用	不适用
股份限售	新潮控股、衢州发展	1、自湘财股份就本次换股吸收合并发行的A股股票发行结束之日起18个月内（以下简称“锁定期”），本公司不减持湘财股份的股票。2、如相关法律法规及规范性文件或中国证监会及证券交易所等证券监管机构对股份锁定期有其他要求，本公司同意对锁定期进行相应调整。	2025年3月	否	自发行结束之日起18个月内	是	不适用	不适用
其他	大智慧	1、本公司保证在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证券监督管理委员会、证券交易所等监管部门的要求，及时提供本次交易相关信息。2、本公司保证所提供的文件和资料（包括原始书面材料、副本材料、口头证言、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）均是真实、准确、完整和有效的，	2025年3月	否	长期有效	是	不适用	不适用

		并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，本公司所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法律程序，获得合法授权，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性。3、如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。						
其他	大智慧控股股东、实际控制人张长虹及其一致行动人张志宏、张婷	1、本人不会通过增持（包括本人增持、通过本人近亲属、或通过其他任何主体增持，亦包括集中竞价、大宗交易、协议转让等任何方式增持）大智慧或湘财股份的股份、签订一致行动协议、做出其他安排等任何方式，成为湘财股份的实际控制人，谋求对湘财股份的实际控制权，或协助任何第三方谋求湘财股份的控制权。2、本声明函由本人亲笔签署，真实、自愿，与《吸并协议》同时生效且长期有效。	2025年3月	否	长期有效	是	不适用	不适用
股份限售	大智慧控股股东、实际控制人张长虹及其一致行动人张志宏、张婷	1、自湘财股份就本次换股吸收合并发行的A股股票发行结束之日起12个月内，本人不减持通过本次换股吸收合并取得的湘财股份股票。2、如相关法律法规及规范性文件或中国证监会及证券交易所等证券监管机构对股份锁定期有其他要求，本人同意对锁定期进行相应调整。	2025年3月	否	自发行结束之日起12个月内	是	不适用	不适用
其他	新湖集团	本公司同意在本次吸收合并项下，本公司所持大智慧的全部50,000股股份直接注销，该等股份不参与换股，且本公司不要求湘财股份向本公司支付任何对价。	2025年3月	否	长期有效	是	不适用	不适用
解决同业竞争	新湖控股	1、截至本承诺函出具之日，本公司及本公司控制的企业（除湘财股份及其下属企业以外的其他企业）不存在从事或参与与湘财股份、大智慧及其下属企业主营	2025年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用

			业务相同或相似业务的情形，与湘财股份和大智慧不存在重大不利影响的同业竞争的情形。本次换股吸收合并不会新增对湘财股份构成重大不利影响的同业竞争。2、在本次换股吸收合并完成后，本公司作为湘财股份控股股东期间，本公司保证本公司及本公司控制的企业将不从事或参与与湘财股份及其下属企业构成重大不利影响的同业竞争的业务或活动。3、在本次换股吸收合并完成后，本公司作为湘财股份控股股东期间，本公司保证不会利用在湘财股份的控股股东地位，损害湘财股份及其下属企业的利益。本公司保证上述承诺的真实性，并同意赔偿湘财股份或其下属企业由于本公司或本公司控制的企业违反本承诺而遭受的一切损失、损害和支出。如本公司或本公司控制的企业因违反本承诺的内容而从中受益，本公司统一将所得收益返还湘财股份或其下属企业。						
	解决同业竞争	黄伟	1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的企业（除湘财股份及其下属企业以外的其他企业）不存在从事或参与与湘财股份、大智慧及其下属企业主营业务相同或相似业务的情形，与湘财股份和大智慧不存在重大不利影响的同业竞争的情形。本次换股吸收合并不会新增对湘财股份构成重大不利影响的同业竞争。2、在本次换股吸收合并完成后，本人作为湘财股份实际控制人，本人保证本人及本人控制的企业将不从事或参与与湘财股份及其下属企业构成重大不利影响的同业竞争的业务或活动。3、在本次换股吸收合并完成后，本人作为湘财股份实际控制人期间，本人保证不会利用在湘财股份的实际控制人地位，损害湘财股份及其下属企业的利益。本人保证上述承诺的真实性，并同意赔偿湘财股份或其下属企业由于本人或本人控制的企业违反本承诺而遭受的一切损失、损害和支出。如本人或本人控制的企业因违反本承诺的内容而从中受益，本人统一将所得收益返还湘财股份或其下属企业。	2025年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用
	其他	黄伟、新	1、本人/本公司不越权干预湘财股份的经营管理活动，	2025年9	否	长期有	是	不适用	不适用

		湖控股	不侵占湘财股份的利益。2、本人/本公司承诺切实履行本人/本公司作出的相关承诺，若本人/本公司违反上述承诺并给湘财股份或者投资者造成损失的，本人/本公司愿意依法承担相应的赔偿责任。	月		效			
	其他	上市公司董事、高级管理人员	1、本人忠实、勤勉地履行职责，维护湘财股份和全体股东的合法权益。2、本人不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害湘财股份利益。3、对本人的职务消费行为进行约束。4、本人不动用湘财股份资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。5、本人全力促使由董事会或薪酬考核与提名委员会制定的薪酬制度与湘财股份填补回报措施的执行情况相挂钩。6、若湘财股份后续推出股权激励政策，本人全力促使拟公布的湘财股份股权激励的行权条件与湘财股份填补回报措施的执行情况相挂钩。7、自本承诺函出具日至本次交易实施完毕前，若中国证监会或上交所作出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会或上海证券交易所的最新规定出具补充承诺。8、本人承诺切实履行以上承诺，若本人违反或拒不履行上述承诺，本人同意按中国证监会、上交所等证券监管机构制定并发布的有关规定承担相应法律责任。	2025年9月	否	长期有效	是	不适用	不适用
与再融资相关的承诺	其他	新潮控股、黄伟	1、本公司/本人承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上市公司利益。2、自本承诺出具日至上市公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。3、本公司/本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补即期回报的相关措施以及本公司对本次非公开发行股票作出的任何有关填补即期回报措施的承诺，若本公司违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担对上市公司或者投	2020年11月	否	长期有效	是	不适用	不适用

			投资者的补偿责任。						
	其他	上市公司董事、高级管理人员	1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。5、若公司后续推出公司股权激励计划，本人承诺支持拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。6、本承诺出具日后至上市公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺本人将根据法律法规承担相应责任。	2020年11月	否	长期有效	是	不适用	不适用
	其他	上市公司	1、哈高科房地产已决议解散注销，正在进行清算注销程序，清算期间哈高科房地产不会开展房地产业务；2、发行人及其合并报表范围内全部子公司未来不会从事住宅、商业等房地产开发业务。	2021年3月	否	长期有效	是	不适用	不适用
其他承诺	解决同业竞争	黄伟、新湖集团	哈高科将不再新增住宅地产项目，在现有的住宅地产项目完成开发及销售后，哈高科将不再在中国境内从事住宅地产的开发销售。	2010年5月	否	长期有效	是	不适用	不适用

注：新湖中宝股份有限公司已更名为衢州信安发展股份有限公司。

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	600,000
境内会计师事务所审计年限	5年
境内会计师事务所注册会计师姓名	魏五军（2年）、田冬青（5年）
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	5年
境外会计师事务所名称	不适用
境外会计师事务所报酬	不适用
境外会计师事务所审计年限	不适用

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	300,000
财务顾问	无	
保荐人	无	

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司分别于2025年4月25日召开了第十届董事会审计委员会第十次会议、第十届董事会第十四次会议，于2025年5月16日召开2024年年度股东大会，审议通过了《关于续聘2025年度审计机构的议案》，同意续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年度财务审计及内部控制审计机构。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

事项概述及类型	查询索引
2024 年 12 月，公司子公司湘财证券收到云南省昆明市中级人民法院送达的《民事判决书》（（2024）云 01 民初 414 号、（2024）云 01 民初 415 号）。子公司湘财证券对上述一审判决不服，依法向云南省高级人民法院提起上诉，云南省高级人民法院二审裁定撤销一审判决并发回重审。 2026 年 2 月，子公司湘财证券收到云南省昆明市中级人民法院送达的重审一审的应诉通知书、举证通知书等相关材料（（2025）云 01 民初 409 号、（2025）云 01 民初 410 号），截至目前，上述案件尚未开庭审理。	公告编号：临 2024-078、2025-003、2025-045、2026-005

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

适用 不适用

(三) 其他说明

适用 不适用

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

适用 不适用

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

十二、重大关联交易

(一)与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

√适用 □不适用

关联交易类别	关联人	2025年度预计总金额	2025年实际发生金额(万元)
向关联法人提供中间介绍业务的中介服务	新湖集团及其控制下的企业	预计此类交易的收入不超过200万元	165.30
向关联法人提供经纪、资产管理、投资银行、信用交易等业务的中介服务	新湖集团及其控制下的企业	因业务的发生规模不确定，金额暂时无法预计，以实际发生数计算	3.98
在关联方存款利息取得收入	温州银行股份有限公司	因业务的发生规模不确定，金额暂时无法预计，以实际发生数计算	30.06
	中信银行股份有限公司	因业务的发生规模不确定，金额暂时无法预计，以实际发生数计算	234.56
公司与关联方共同投资于金融产品、企业股权或基金等	新湖集团及其控制下的企业	因业务的发生规模不确定，金额暂时无法预计，以实际发生数计算	0
公司除了经纪、资产管理、投资银行、信用交易等提供中介服务的业务之外，在法律法规允许的范围内，为开展正常经营活动，可能与公司关联方开展其他证券、金融等业务，而收取或支付相应的费用购买关联方的软件、数据资讯和广告产品等	新湖集团及其控制下的企业	因业务的发生规模不确定，金额暂时无法预计，以实际发生数计算	0
购买关联方的软件、数据资讯和广告产品等	大智慧及其控制下的企业	预计此类业务的支出不超过1亿元	2,824.34
提供劳务(含销售防水材料)	新湖集团及其控制下的企业	预计此类交易的收入不超过800万元	0
销售其他商品	新湖集团及其控制下的企业	预计此类交易的收入不超过100万元	0
接受关联方提供的会议和酒店服务	新湖集团及其控制下的企业	预计此类业务支出不超过300万元	0
合计	-	-	3,258.24

3、临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

公司于2025年3月28日召开第十届董事会第十三次会议、第十届监事会第六次会议，审议通过了《关于<湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，公司拟通过向大智慧全体换股股东发行A股股票的方式换股吸收合并大智慧，并发行A股股票募集配套资金。具体内容详见公司于2025年3月29日刊登在上交所网站的相关公告。

2025年4月28日、5月28日、6月28日、7月26日、8月23日、9月23日，公司分别发布了《湘财股份关于重大资产重组的进展公告》（公告编号：临2025-034、临2025-038、临2025-041、临2025-046、临2025-049、临2025-061）。

2025年9月25日，公司召开第十届董事会第十六次会议，审议通过了《关于湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于<湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案并提交股东会审议。具体内容详见公司于2025年9月26日刊登在上交所网站的相关公告。

2025年10月13日，公司召开2025年第二次临时股东会，审议通过了《关于湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于<湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。具体内容详见公司于2025年10月14日刊登在上交所网站的相关公告。

2025年10月23日，公司收到上交所出具的《关于受理湘财股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的通知》（上证上审（并购重组）（2025）83号）。上交所对申请文件决定予以受理并依法进行审核。具体内容详见公司于2025年10月25日在上交所网站披露的《湘财股份关于重大资产重组事项相关申请获得受理的公告》（公告编号：临2025-075）。

2025年11月5日，公司收到上海证券交易所下发的《关于湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易申请的审核问询函》（上证上审（并购重组）（2025）89号）。

2026年3月14日，公司收到上交所对公司本次交易中止审核的通知，因公司本次交易提交的申请文件中的估值数据已过有效期，需要更新后补充提交。本次交易重组报告书经审计财务数据也将过有效期。截至本报告披露日，公司与相关中介机构正在积极推进估值数据、财务数据及申请文件更新等工作，待相关工作完成后，公司将尽快向上交所报送更新后的申请材料，并及时申请恢复审核。具体内容详见公司于2026年3月16日在上交所网站披露的《湘财股份关于需更新申报文件财务数据收到上海证券交易所中止审核通知的公告》（公告编号：临2026-006）。

本次交易尚需通过上交所审核通过，并取得中国证监会同意注册的批复后方可正式实施，最终能否通过审核、取得注册，以及最终通过审核、取得注册的时间仍存在不确定性。公司于2025年10月25日披露的《湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（申报稿）》中详细披露了本次交易可能存在的风险因素等，敬请广大投资者阅读有关内容，关注后续公告并注意投资风险。

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三)共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四)关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
无														
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）										0.00				
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）										0.00				
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计										44,949.00				
报告期末对子公司担保余额合计（B）										43,949.00				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）										43,949.00				
担保总额占公司净资产的比例(%)										3.58				
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）										0.00				
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）										26,949.00				
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）										0.00				
上述三项担保金额合计（C+D+E）										26,949.00				
未到期担保可能承担连带清偿责任说明										不适用				
担保情况说明										不适用				

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况**1、委托理财情况****(1). 委托理财总体情况**√适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

类型	风险特征	未到期余额	逾期未收回金额
银行理财产品	可转让大额存单（R1）	1.52	0.00
其他	国债逆回购（R1）	0.88	0.00

注：上述委托理财为湘财股份及下属子公司（不含湘财证券）数据，子公司湘财证券主营业务为证券服务业，不适用于该项目。

其他情况

 适用 不适用**(2). 单项委托理财情况** 适用 不适用

其他情况

 适用 不适用**(3). 委托理财减值准备** 适用 不适用**2、委托贷款情况****(1). 委托贷款总体情况** 适用 不适用

其他情况

 适用 不适用**(2). 单项委托贷款情况** 适用 不适用

其他情况

 适用 不适用**(3). 委托贷款减值准备** 适用 不适用**3、其他情况** 适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

1、“提质增效重回报”行动方案

2025年3月，为深入贯彻党的二十大和中央金融工作会议精神，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，深入践行“以投资者为本”的理念，切实履行上市公司社会责任和义务，积极响应上交所“提质增效重回报”专项行动倡议，公司围绕“创新驱动发展、管理提升效益”的管理理念，以提升发展质量为核心，以增强新质生产力为重点，以优化投资者回报为目标，制定并披露了公司“提质增效重回报”行动方案。

自披露“提质增效重回报”行动方案以来，公司根据该方案积极落实相关举措并认真评估实施效果，2025年行动方案执行评估情况如下：

(1) 聚焦主责主业，提高经营发展质效。2025年，湘财证券在经营管理中全面落实客户聚焦、科技赋能、创新驱动、业务协同四大核心战略，严格执行投资者适当性管理，充分发挥专业金融机构的价值发现和资源配置功能。一方面，持续优化金融产品供给，提升服务质效，引导投资者树立长期投资、价值投资理念，增强投资者获得感和满意度；另一方面，扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，积极赋能新质生产力发展，强化重点领域风险防控，守牢合规底线。同时，公司本级积极把握市场利率下行机遇，优化债务结构，通过低息负债置换存量负债，显著压降融资成本，并同步提升资金使用效率、优化闲置资金收益，多措并举推动综合资金成本有效降低。

为进一步推进证券业务向金融科技服务领域扩展升级的重要举措，公司于2025年3月28日召开第十届董事会第十三次会议、第十届监事会第六次会议，审议通过了《关于〈湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，公司拟通过向大智慧全体换股股东发行A股股票的方式换股吸收合并大智慧，并发行A股股票募集配套资金。

公司2025年度实现归属于母公司所有者的净利润46,412.57万元，与上年同期相比，增加35,495.80万元，同比增长325.15%。

(2) 创新发展提质增效，助力构建新质生产力。2025年，湘财证券积极响应国家区域发展战略，深化与地方政府及主管部门的战略协作，精准对接区域科技创新、先进制造、绿色低碳等领域的综合金融服务需求，构建产业与资本高效对接的良性生态。通过上述举措，湘财证券不断提升服务实体经济的质效，在推动经济结构转型升级过程中实现自身高质量发展。

(3) 完善公司治理机制，夯实稳健运营基石。2025年，公司积极响应中国证监会及上交所关于可持续发展、股东回报、信息披露管理、公司治理等方面的最新监管要求，通过组织核心人员参与监管培训、向董事及高管及时同步监管动态等多种方式，强化董高等关键人员的合规意识，提升其履职能力。

2025年度公司紧密跟踪《公司法》《上市公司治理准则》《上市公司章程指引》等监管制度更新，系统推进公司内控制度体系优化，围绕治理架构调整，落实取消监事会、由审计委员会承接其监督职能的改革要求，完成32项内部管理制度的修订工作。同时，高度重视独立董事履职保障，组织三位独立董事报名参加上交所第5期独立董事后续培训，助力其及时掌握最新监管要求、提升专业履职能力。

(4) 加强信息披露，保护投资者权益。严守监管红线，以“零差错”为目标，实现数据校验闭环管理，确保信息精准无误。同时构建重大事项动态监测体系，对需披露事项实施全周期追踪，全年累计发布临时公告及相关文件170余份，覆盖2025年重大资产重组、关联交易、对外担保等重大议题，以透明合规的信息披露践行资本市场诚信承诺。

(5) 加强投资者沟通, 开拓多元化沟通渠道。公司搭建多维度沟通桥梁, 通过上证 e 互动平台、投资者热线电话、IR 邮箱、投资者现场交流等渠道, 高效回应投资者咨询百余次, 精心构建常见问题库, 实现回复质量与效率双提升。积极参与黑龙江辖区上市公司 2025 年投资者网上集体接待日活动暨 2024 年度及 2025 年一季度网上业绩说明会, 以真诚对话增进投资者信任, 以专业解读稳定投资信心, 构建起良性互动的投资者生态。

(6) 推进股份回购方案, 增强投资者信心。截至 2025 年 4 月 25 日, 公司已完成回购计划, 回购公司股份 1, 128.07 万股。本次回购提振了投资者预期, 向市场传递出对企业长期价值的信心, 更凸显管理层对公司未来发展的坚定信心。

(7) 牢固树立回报意识, 与股东共享公司发展硕果。公司计划进一步探寻并搭建科学合理、持续稳定的股东回报长效机制, 致力于提高利润分配政策在决策环节的透明度和实际执行的可操作性, 切实保障公众投资者的合法权益, 有力增强广大投资者在投资过程中的获得感与满意度。

2、回购事项

公司于 2024 年 4 月 14 日召开第十届董事会第三次会议, 审议通过《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》, 同意公司以自有资金通过集中竞价交易方式回购公司股份, 用于员工持股计划或股权激励, 拟回购价格不超过人民币 10.04 元/股(含), 回购资金总额不低于人民币 8,000 万元且不超过 16,000 万元(均含本数), 具体回购资金总额以实际使用的资金总额为准。2024 年 4 月 16 日, 公司披露回购报告书。具体详见公司披露的《湘财股份关于以集中竞价交易方式回购股份的方案》(公告编号: 临 2024-021)、《湘财股份关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》(公告编号: 临 2024-022)。

因公司实施 2023 年度权益分派事宜, 根据《回购报告书》的约定相应调整本次回购的价格区间。本次集中竞价方式回购股份的价格上限, 自 2024 年 5 月 27 日(权益分派除权除息日)起, 由不超过人民币 10.04 元/股(含)调整为不超过人民币 10.01 元/股(含)。具体详见公司披露的《湘财股份关于实施 2023 年度权益分派后调整回购股份价格上限的公告》(公告编号: 临 2024-037)。

因股份回购期间公司存在停牌情形, 本次回购方案实施期限在董事会审议通过后 12 个月基础上顺延 10 个交易日, 即顺延至 2025 年 4 月 25 日。

截至 2025 年 4 月 25 日, 公司已完成本次回购。已实际回购公司股份 1, 128.07 万股, 占公司总股本的 0.39%, 回购最高价格 8.36 元/股, 回购最低价格 5.97 元/股, 回购均价 7.09 元/股, 使用资金总额 8,000.04 万元(不含交易费用)。

3、投资者交流情况

报告期内, 公司积极回应投资者问询和建议, 保证投资者热线畅通, 及时回复投资者邮件, 通过上证 e 互动平台积极回复投资者问题。

公司在报告期内举办了两场特定对象调研, 并积极通过参加券商策略会、召开业绩说明会等方式与投资者进行深度交流, 充分发挥投资者关系管理的双向传导作用。报告期内公司参加投资者交流活动情况如下:

时间	方式	对象	沟通内容
2025 年 2 月 14 日、2 月 21 日	特定对象调研	西部证券、汇添富、鑫元基金、上银基金、阳光资产、贝莱德、开源证券、博时基金、华安基金、抱朴容易基金、国金证券	公司发展战略、公司治理、经营状况、投融资计划、可持续发展等投资者关注的问题。
2025 年 5 月 8 日	参加券商策略会	浙商证券策略会议所邀请的投资者	
2025 年 5 月 14 日	业绩说明会	参与公司 2024 年度及 2025 年第一季度网上业绩说明会的投资者	

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
湘财股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	2025/1/9	3.50%	3.40 亿元	2025/1/9	3.40 亿元	2029/1/9
湘财证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	2025/8/21-2025/8/22	2.44%	10.00 亿元	2025/8/22	10.00 亿元	2028/8/22

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	112,864
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	104,244
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

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

单位：股

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押、标记或冻结情 况		股东性 质
					股份状态	数量	
新湖控 股有 限公 司	0	689,855,361	24.13	0	质押	689,791,893	境内非 国有法 人
浙江财 商实 业控 股有 限公 司	0	500,000,000	17.49	0	无	0	境内非 国有法 人
衢州信 安发 展股 份有 限公 司	0	464,427,406	16.24	0	质押	332,650,000	境内非 国有法 人
国网英 大国 际控 股集 团有 限公 司	0	323,065,683	11.30	0	无	0	国有法 人
中国建 设银 行股 份有 限公 司一 国泰 中证 全指 证券 公司 交易 型开 放式 指数 证券 投资 基金	14,784,346	31,454,871	1.10	0	无	0	其他

中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	8,111,772	21,896,341	0.77	0	无	0	其他
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	271,800	16,855,823	0.59	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	-181,073	15,915,717	0.56	0	无	0	境外法人
全国社保基金一一七组合	8,699,991	8,699,991	0.30	0	无	0	其他
杨红军	139,600	8,358,400	0.29	0	无	0	境内自然人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量			股份种类及数量			
				种类	数量		
新湖控股有限公司	689,855,361			人民币普通股	689,855,361		
浙江财商实业控股有限公司	500,000,000			人民币普通股	500,000,000		
衢州信安发展股份有限公司	464,427,406			人民币普通股	464,427,406		
国网英大国际控股集团有限公司	323,065,683			人民币普通股	323,065,683		
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	31,454,871			人民币普通股	31,454,871		
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	21,896,341			人民币普通股	21,896,341		
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	16,855,823			人民币普通股	16,855,823		
香港中央结算有限公司	15,915,717			人民币普通股	15,915,717		
全国社保基金一一七组合	8,699,991			人民币普通股	8,699,991		
杨红军	8,358,400			人民币普通股	8,358,400		

前十名股东中回购专户情况说明	公司回购专用证券账户持股数量 11,280,714 股，持有比例 0.39%，未在前十大股东列示。
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	新潮控股有限公司与衢州信安发展股份有限公司为一致行动人。除此之外，公司未知上述股东之间是否存在其他关联关系或一致行动关系。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

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

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

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件
适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	新潮控股有限公司
单位负责人或法定代表人	黄伟
成立日期	2000 年 10 月 31 日
主要经营业务	实业投资开发；建筑材料、金属材料、化工原料及产品（不含危险品及易制毒化学品）、木材、机械设备、煤炭（无储存）、焦炭、百货、办公自动化设备、橡胶、橡胶制品、初级食用农产品、饲料、矿产品、汽车配件、化学纤维及制品、纺织品、石材、油脂、原料油、燃料油（不含成品油）的销售；经济信息咨询（不含证券、期货）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在控股股东情况的特别说明

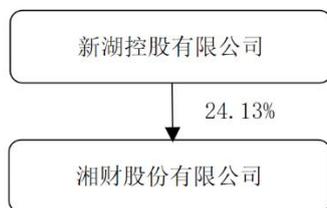
适用 不适用

4、报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



(二) 实际控制人情况

1、 法人

□适用 √不适用

2、 自然人

√适用 □不适用

姓名	黄伟
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	浙江新湖集团股份有限公司董事长、新湖控股有限公司董事长
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	曾控股浙江新湖创业投资股份有限公司，后浙江新湖创业投资股份有限公司被衢州发展（原新湖中宝股份有限公司）吸收合并

3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

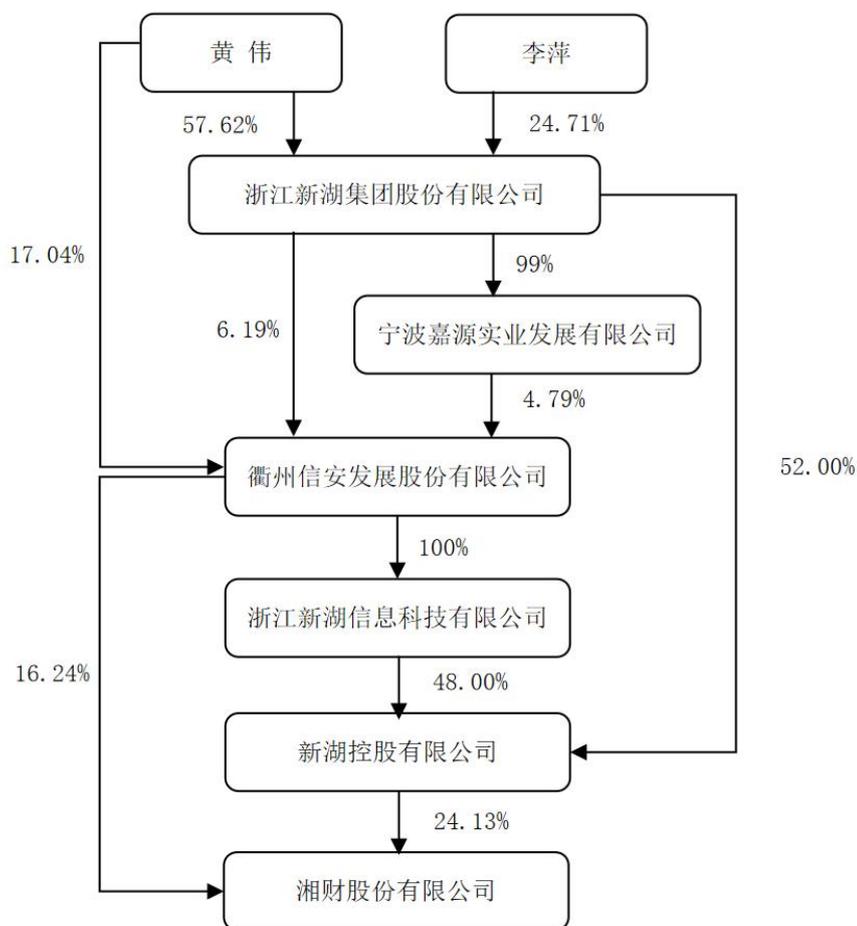
□适用 √不适用

4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

□适用 √不适用

5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

股东名称	股票质押融资总额	具体用途	偿还期限	还款资金来源	是否存在偿债或平仓风险	是否影响公司控制权稳定
新潮控股	146,680.00	用于日常经营	2026/4/23-2027/8/27	自有或自筹	否	否
衢州发展	321,734.60	用于日常经营	2026/4/23-2029/3/17	自有或自筹	否	否

注：上述为截至本报告披露日的融资类质押，不包含非融资类质押。具体情况详见公司披露的临时公告。

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
浙江财商实业控股有限公司	吕展	2022年4月8日	91330800MA7LXR U38R	93,003.34	一般项目：控股公司服务；企业管理；企业管理咨询；园区管理服务；国内贸易代理；软件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。以下限分支机构经营：一般项目：计算机软硬件及外围设备制造(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。
衢州信安发展股份有限公司	林俊波	1993年2月23日	91330000142941287T	850,894.08	煤炭(无储存)的销售。实业投资，百货、针纺织品、五金交电、石化产品、化工产品(不含化学危险品)、家俱、电子计算机及配件、建筑材料、金属材料、木竹材、电子产品、通讯设备(不含无线)、机电设备、黄金饰品、珠宝玉器的销售，经营进出口业务，投资管理，信息咨询服务，国内广告设计制作发布，代理广告业务，电子计算机网络系统及软件的研发、技术服务，房地产中介服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
国网英大国际控股集团有限公司	杨东伟	2007年10月18日	91110000710935089N	10,811,206.60	投资与资产经营管理；资产托管；为企业重组、并购、战略配售、创业投资提供服务；投资咨询；投资顾问。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
情况说明	无				

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

报告期内，公司实际控制人、控股股东及一致行动人出具了《关于本次交易的原则性意见及股份减持计划的承诺函》，控股股东及一致行动人出具了《关于自愿锁定股份的承诺函》，详见本报告“第五节重要事项”之“一、承诺事项履行情况”之“(一)公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项”中的相关内容。

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

回购股份方案名称	湘财股份关于以集中竞价交易方式回购股份的方案
回购股份方案披露时间	2024年4月15日
拟回购股份数量及占总股本的比例(%)	数量：7,968,127股-15,936,255股（依照回购价格上限测算） 比例：0.28%-0.56%
拟回购金额	8,000万元-16,000万元
拟回购期间	董事会审议通过后12个月
回购用途	用于员工持股计划或股权激励
已回购数量(股)	11,280,714
已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例(%)（如有）	-
公司采用集中竞价交易方式减持回购股份的进展情况	不适用

注：因股份回购期间公司存在停牌情形，回购方案实施期限顺延至2025年4月25日，公司已完成本次回购。

九、优先股相关情况

适用 不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

（一）公司债券（含企业债券）

√适用 □不适用

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
湘财证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	23 湘财01	115437	2023/06/01-2023/06/02	2023/06/02		2026/06/02	10.00	6.00	单利计息,付息频率为按年付息,到期一次性偿还本金,最后一期利息随本金一起支付	上海证券交易所	五矿证券有限公司、财通证券股份有限公司	五矿证券有限公司	向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
湘财证券股份有限公司2024年面向专	24 湘财01	240697	2024/03/08-2024/03/11	2024/3/11		2027/3/11	13.50	3.20	单利计息,付息频率为按年付息,到期一	上海证券	财通证券股份有限	财通证券股份有限	向具备相应风险识别和承担	匹配成交、点击成交、询	否

业投资者公开发行人公司债券(第一期)									次性偿还本金,最后一期利息随本金一起支付	交易所	公司、五矿证券有限公司		能力的专业投资者发行	价成交、竞买成交和协商成交	
湘财证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行人公司债券(第一期)	25 湘财 01	243631	2025/8/21-2025/8/22	2025/8/22		2028/8/22	10.00	2.44	单利计息,付息频率为按年付息,到期一次性偿还本金,最后一期利息随本金一起支付	上海证券交易所	五矿证券有限公司	五矿证券有限公司	向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
湘财股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行人公司债券(第一期)	25 湘债 01	257075	2025/1/9	2025/1/9		2029/1/9	3.40	3.50	单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	联储证券股份有限公司、财达证券股份有限公司	联储证券股份有限公司	向具备相应风险识别和承担能力的专业投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
------	-----------

湘财证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	报告期内付息日为 2025 年 3 月 11 日，公司已支付利息 4,320.00 万元。
湘财证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	报告期内付息日为 2025 年 6 月 2 日，公司已支付利息 6,000.00 万元。
湘财股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券(第一期)	报告期内投资者换股减少本金 14,600 万元，债券已摘牌。
湘财股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券(第二期)	报告期内投资者换股减少本金 20,140 万元，债券已摘牌。

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

√适用 □不适用

“22 湘 02EB”附满 30 个月投资者回售选择权，回售登记期为 2025 年 3 月 14 日至 2025 年 3 月 18 日，回售登记期内，回售有效登记数量为 0，未有投资者选择回售。

“22 湘 01EB”于 2022 年 10 月 28 日进入换股期，本报告期，“22 湘 01EB”债券持有人累计交换公司所持有大智慧股票 17,590,361 股，交换价格 8.30 元/股，截至本报告期末，“22 湘 01EB”债券已全部换股并摘牌。

“22 湘 02EB”于 2023 年 3 月 23 日进入换股期，本报告期，“22 湘 02EB”债券持有人累计交换公司所持有大智慧股票 24,265,050 股，交换价格 8.30 元/股，截至本报告期末，“22 湘 02EB”债券已全部换股并摘牌。

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名（如适用）	联系人	联系电话
五矿证券有限公司	北京市东城区朝阳门北大街 3 号五矿广场 B 座 603		吕淑颖	0755-23375906
财通证券股份有限公司	杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦东 1903 室		朱泽威	0571-87825268
湖南启元律师事务所	湖南省长沙市芙蓉区建湘路		周晓玲	0731-82953778

	393号世茂环球金融中心63层			
联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层		刘鹏	010-85679696-8000
天健会计师事务所（特殊普通合伙）	长沙市芙蓉区五一大道477号泰贞大厦2801	李永利、张笑、蔡严斐、魏五军、田冬青	蔡严斐	0731-85179829
北京市金杜律师事务所	北京市朝阳区东三环中1号环球金融中心办公楼东楼17层		刘宁	010-58785588
联储证券股份有限公司	上海市浦东新区滨江大道1111弄1号中企国际金融中心A栋12层		杨利	021-80295888
财达证券股份有限公司	上海市浦东新区竹林路101号陆家嘴基金大厦7楼701		陈韧	021-60609058

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

适用 不适用

(二) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
257075	25湘债01	否	不适用	340,000,000.00	0.00	1,266.40
243631	25湘财01	否	不适用	1,000,000,000.00	0.00	240,782.61

注：“报告期末募集资金专项账户余额”均为账户结余。

2、募集资金用途变更调整情况

适用 不适用

3、募集资金的使用情况**(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）**

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
257075	25湘债01	3.40	0.00	3.40	0.00	0.00	0.00	0.00
243631	25湘财01	10.00	8.00	0.00	2.00	0.00	0.00	0.00

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

适用 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
257075	25湘债01	本次募集资金扣除发行费用后用于全额置换前期自有资金偿还的公司债券“21湘债02”本金3.40亿元	不适用
243631	25湘财01	不适用	其中2亿元用于湘财证券偿还转融资，6亿元用于湘财证券兑付短期融资券

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

适用 不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
243631	25 湘财 01	募集资金 2 亿元扣除发行费用以后全部用于湘财证券固定收益业务

(4). 募集资金用于特定项目

适用 不适用

(5). 募集资金用于其他用途

适用 不适用

(6). 临时补流

适用 不适用

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途(包括实际使用和临时补流)	实际用途与约定用途(含募集说明书约定用途和合规变更后的用途)是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
257075	25 湘债 01	本期公司债券募集资金扣除发行费用后用于置换前期自有资金偿还的公司债券“21 湘债 02”本金 3.40 亿元	本期公司债券募集资金扣除发行费用后用于置换前期自有资金偿还的公司债券“21 湘债 02”本金 3.40 亿元	是	是	是
243631	25 湘财 01	本期公司债券募集资金 8 亿元用于偿还到期债务, 2 亿元补充营运资金	本期公司债券募集资金 8 亿元用于偿还到期债务, 2 亿元补充营运资金	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

1、公司为可交换公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	137142	137156
债券简称	22 湘 01EB	22 湘 02EB
换股价格历次调整或修正情况	初始换股价格为 10.00 元/	初始换股价格为 10.00 元/

	股，自2023年5月8日起由10.00元/股修正为9.10元/股，自2024年10月18日起修正为8.30元/股	股，自2023年9月28日起由10.00元/股修正为9.10元/股，自2025年5月14日起由9.10元/股修正为8.30元/股
填报日	2026/3/20	2026/3/20
最新换股价格（元）	/	/
发行后累计换股情况	累计换股5,787.00万股，对应债券本金金额4.82亿元	累计换股3,707.82万股，对应债券本金金额3.18亿元
预备用于交换的股票数量	0	0
预备用于交换的股票市值	0	0
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例（%）	0	0
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	/	/
质押物价值与可交换债券余额的比例（%）	0	0
可交换债券赎回及回售情况（如有）	无	无
其他事项	截至本报告披露日，“22湘01EB”债券已全部换股并摘牌。	截至本报告披露日，“22湘02EB”债券已全部换股并摘牌。

2、公司为绿色公司债券发行人

适用 不适用

3、公司为可续期公司债券发行人

适用 不适用

4、公司为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

5、公司为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

6、公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

7、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

9、公司为纾困公司债券发行人适用 不适用**10、公司为中小微企业支持债券发行人**适用 不适用**11、其他专项品种公司债券事项**适用 不适用**(四) 报告期内公司债券相关重要事项**适用 不适用**1、非经营性往来占款和资金拆借****(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额**

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

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

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

是 否

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

(2). 非经营性往来占款和资金拆借明细

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

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况完全执行 未完全执行 不适用**2、负债情况****(1). 有息债务及其变动情况****1.1 公司债务结构情况**

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为6.68亿元和4.32亿元，报告期内有息债务余额同比变动-35.40%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		

公司信用类债券			3.52	3.52	81.46
银行贷款		0.80		0.80	18.54
非银行金融机构贷款					
其他有息债务					
合计		0.80	3.52	4.32	100.00

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额3.52亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为103.07亿元和120.35亿元，报告期内有息债务余额同比变动16.77%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券		10.34	27.35	37.69	31.32
银行贷款		3.60		3.60	2.99
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		68.37	10.69	79.06	65.69
合计		82.31	38.04	120.35	100.00

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额37.69亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币。

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

适用 不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

(八) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	410,936,668.39	227,278,476.07	80.81	详见本报告第二节之“七、近三年主要会计数据和财务指标
流动比率	1.73	1.96	-11.73	
速动比率	1.73	1.96	-11.73	
资产负债率 (%)	52.80	48.89	增加 3.91 个百分点	
EBITDA 全部债务比	0.09	0.07	28.57	
利息保障倍数	2.80	1.38	102.90	主要系本报告期利润增长较大
现金利息保障倍数	6.84	13.28	-48.49	主要系本报告期经营活动现金流量净额下降
EBITDA 利息保障倍数	3.18	1.70	87.06	主要系本报告期利润增长较大
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00		
利息偿付率 (%)	100.00	100.00		

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026年3月20日
审计机构名称	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
审计报告文号	天健审(2026)2-52号
注册会计师姓名	魏五军、田冬青

天健审(2026)2-52号

湘财股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了湘财股份有限公司（以下简称湘财股份公司）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了湘财股份公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况，以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于湘财股份公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

（一）金融资产的估值

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报告附注五12、附注七3、4、14、17、20、21、62、78及附注十三。

湘财股份公司金融资产估值以市场数据和估值模型相结合为基础，主要利用交易所收盘价格、中债登估值数据等作为判断公允价值的基础，由于金融资产公允价值的评估较为复杂，对于湘财股份公司经营业绩的影响重大，因此，我们将金融资产的估值确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对金融资产估值，我们实施的审计程序主要包括：

（1）了解与金融资产估值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）针对股权类金融资产，查阅签署的投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融资产估值相关的条件；查阅相关公告，获取与金融资产估值相关信息；

（3）针对公允价值在第一层次和第二层次的金融资产，将其采用的公允价值与公开可获取的市场数据进行比较和复核确认；

（4）针对公允价值在第三层次的金融资产，了解现行市场估值的方法，根据行业惯例和估值

指引，评估湘财股份公司采用估值模型所使用的方法、参数的合理性；

(5) 将估值模型中采用的假设与适当的外部第三方定价数据(如：公开市场股价和中债收益率等)进行比较，并评估其合理性；

(6) 检查与金融资产估值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二) 融资类业务预期信用损失

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报告附注五 12、附注七 10、15、79 之说明。

截至 2025 年 12 月 31 日，湘财股份公司融资类业务（融出资金、应收融资融券客户款），本金和应计利息合计为 910,493.27 万元，减值准备 792.93 万元，账面价值占总资产比例 20.70%。上述融资类业务的预期信用损失准备余额反映了湘财股份公司管理层(以下简称管理层)采用《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》预期信用损失模型，在报表日对预期信用损失做出的最佳估计。对于阶段一和阶段二的融资类业务，管理层运用包含信用风险敞口和考虑前瞻性因子的损失率等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于阶段三的融资类业务，管理层通过预估未来该笔融资类业务相关的现金流量现值评估损失准备。管理层于每个资产负债表日对融资类业务进行减值测试，融资类业务的预期信用损失计量模型的运用需要管理层做出重大判断和假设，因此我们将融资类业务的减值确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对融资类业务预期信用损失，我们实施的审计程序主要包括：

(1) 了解与融资类业务的预期信用损失计量相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 检查了公司预期信用损失模型法，包含各阶段信用风险判断标准，前瞻性系数使用的经济指标、损失率等，并判断其合理性；测试管理层使用数据的准确性和完整性以及对信用减值准备的计算是否准确；

(3) 对已发生信用减值业务，获取并检查管理层对预期收取现金流量的预测，评价在预测中使用的关键假设的合理性和数据的准确性；

(4) 检查融资类业务的期后回款情况，评价管理层计提信用减值准备的合理性；

(5) 检查与融资类业务减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估湘财股份公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

湘财股份公司治理层（以下简称治理层）负责监督湘财股份公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇

总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对湘财股份公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致湘财股份公司不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就湘财股份公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师： 魏五军
（项目合伙人）

中国·杭州

中国注册会计师： 田冬青

二〇二六年三月二十日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：湘财股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		15,057,500,556.32	12,943,090,861.16
结算备付金		3,323,148,145.43	2,892,461,081.25
拆出资金			
交易性金融资产		5,604,109,854.49	4,977,770,392.03
衍生金融资产		248,817.32	11,851,452.30
应收票据		23,780,382.37	
应收账款		933,510,944.74	1,014,276,041.74
应收款项融资			
预付款项		9,799,562.71	76,266,384.45
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		67,195,705.87	37,860,343.09
其中：应收利息			
应收股利		62,104.39	91,746.91
买入返售金融资产		237,644,191.20	958,056,708.53
存货		11,081,574.19	29,061,703.24
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		212,306,035.90	1,067,067,695.08
其他流动资产		9,404,565,276.80	7,627,954,821.62
流动资产合计		34,884,891,047.34	31,635,717,484.49
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资		5,453,602,157.27	2,933,881,183.32
长期应收款			
长期股权投资		1,538,582,639.55	1,901,553,789.27
其他权益工具投资		25,000,000.00	25,000,000.00
其他非流动金融资产		192,710,000.00	181,940,000.00
投资性房地产		64,814,255.02	64,562,484.61
固定资产		249,103,841.04	273,308,942.68
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		84,416,291.46	90,052,737.29
无形资产		87,014,488.94	99,536,502.51
其中：数据资源			

开发支出			
其中：数据资源			
商誉		1,172,821,763.65	1,172,821,763.65
长期待摊费用		18,071,026.60	22,799,024.16
递延所得税资产		152,888,577.70	130,689,209.55
其他非流动资产		28,063,100.33	28,024,615.15
非流动资产合计		9,067,088,141.56	6,924,170,252.19
资产总计		43,951,979,188.90	38,559,887,736.68
流动负债：			
短期借款		360,414,666.66	389,657,102.44
向中央银行借款			
拆入资金		2,327,273,167.99	1,891,625,876.82
交易性金融负债		439,679,508.63	9,329,639.09
衍生金融负债		1,752,035.11	6,749,037.63
应付票据		222,006,780.82	28,000,000.00
应付账款		21,409,104.91	13,016,740.05
预收款项		1,594,819.72	20,082,358.15
合同负债		42,816,437.48	46,472,019.79
卖出回购金融资产款		1,970,108,930.38	2,531,943,190.55
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款		17,949,618,074.12	15,386,436,759.06
代理承销证券款			
应付职工薪酬		356,740,433.68	303,717,452.51
应交税费		43,319,352.31	71,446,942.41
其他应付款		189,746,261.81	170,601,067.54
其中：应付利息			
应付股利		564,034.40	564,034.40
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		1,309,499,757.71	764,492,871.45
其他流动负债		2,329,486,996.00	1,646,022,078.27
流动负债合计		27,565,466,327.33	23,279,593,135.76
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款		915,000.00	915,000.00
应付债券		3,803,541,713.14	3,125,995,409.25
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		46,575,841.27	52,812,201.64
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债		236,328,810.03	233,398,471.18
递延收益		809,583.19	1,089,136.03
递延所得税负债		25,443,806.43	22,751,306.43
其他非流动负债			
非流动负债合计		4,113,614,754.06	3,436,961,524.53
负债合计		31,679,081,081.39	26,716,554,660.29

所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		2,859,187,743.00	2,859,187,743.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		6,936,710,500.91	6,934,745,557.08
减：库存股		80,009,188.12	44,294,918.63
其他综合收益		27,830,288.67	21,768,744.08
专项储备			
盈余公积		416,222,608.46	416,222,608.46
一般风险准备		1,181,719,173.87	1,065,455,669.40
未分配利润		917,922,418.73	570,060,228.99
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		12,259,583,545.52	11,823,145,632.38
少数股东权益		13,314,561.99	20,187,444.01
所有者权益（或股东权益）合计		12,272,898,107.51	11,843,333,076.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计		43,951,979,188.90	38,559,887,736.68

公司负责人：史建明

主管会计工作负责人：程海东

会计机构负责人：李萌

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：湘财股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		60,261,543.35	34,838,654.71
交易性金融资产		14,650,238.10	
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
应收款项融资			
预付款项		1,801.87	1,801.87
其他应收款		371,877,759.57	208,898,891.97
其中：应收利息			
应收股利			
存货			
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		3,369,951.72	248,550.32
流动资产合计		450,161,294.61	243,987,898.87
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			

长期股权投资		13,470,013,332.87	13,825,992,898.66
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		192,710,000.00	181,940,000.00
投资性房地产		15,341,364.18	16,159,187.70
固定资产		1,070,745.31	5,320,045.10
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		135,974.87	170,691.83
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		13,679,271,417.23	14,029,582,823.29
资产总计		14,129,432,711.84	14,273,570,722.16
流动负债：			
短期借款		80,011,333.33	311,553,019.44
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		62,516,780.82	
应付账款		323,747.00	76,047.00
预收款项			18,000,000.00
合同负债			
应付职工薪酬		111,587.59	112,220.55
应交税费		73,032.06	250,472.66
其他应付款		420,642,792.21	296,623,236.38
其中：应付利息			
应付股利		564,034.40	564,034.40
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			356,637,377.04
其他流动负债			
流动负债合计		563,679,273.01	983,252,373.07
非流动负债：			
长期借款		900,000.00	900,000.00
应付债券		351,639,178.08	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债		25,443,806.43	22,751,306.43
其他非流动负债			

非流动负债合计		377,982,984.51	23,651,306.43
负债合计		941,662,257.52	1,006,903,679.50
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		2,859,187,743.00	2,859,187,743.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		9,768,166,008.92	9,766,271,624.16
减：库存股		80,009,188.12	44,294,918.63
其他综合收益		1,653,014.79	2,579,575.53
专项储备			
盈余公积		150,042,174.94	150,042,174.94
未分配利润		488,730,700.79	532,880,843.66
所有者权益（或股东权益）合计		13,187,770,454.32	13,266,667,042.66
负债和所有者权益（或股东权益）总计		14,129,432,711.84	14,273,570,722.16

公司负责人：史建明

主管会计工作负责人：程海东

会计机构负责人：李萌

合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		2,419,523,292.64	2,192,102,694.27
其中：营业收入		299,339,580.62	437,741,061.16
利息收入		892,670,538.24	878,260,346.51
已赚保费			
手续费及佣金收入		1,227,513,173.78	876,101,286.60
二、营业总成本		2,270,626,711.71	2,246,994,498.79
其中：营业成本		287,405,199.81	428,077,526.00
利息支出		332,113,426.67	376,479,111.15
手续费及佣金支出		260,244,487.28	165,333,567.31
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		17,066,906.68	14,745,339.56
销售费用		6,458,417.31	11,119,982.08
管理费用		1,319,657,063.36	1,156,432,757.39
研发费用		120,568.78	460,884.12
财务费用		47,560,641.82	94,345,331.18
其中：利息费用		43,438,560.57	90,423,717.00
利息收入		1,462,108.24	577,158.55
加：其他收益		7,658,581.81	4,612,755.67
投资收益（损失以“－”号填列）		525,727,010.94	297,233,171.39
其中：对联营企业和合营企业		17,044,391.29	14,278,573.94

的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）		-855,979.04	604,056.21
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		-20,717,480.31	164,573,796.66
信用减值损失（损失以“－”号填列）		-1,415,278.32	-1,582,217.76
资产减值损失（损失以“－”号填列）		-10,895,096.09	-11,547,098.85
资产处置收益（损失以“－”号填列）		12,221,992.51	-77,057.82
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		660,620,332.43	398,925,600.98
加：营业外收入		5,309,618.10	7,343,039.94
减：营业外支出		14,414,032.19	237,293,315.34
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		651,515,918.34	168,975,325.58
减：所得税费用		189,964,487.83	63,189,404.27
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		461,551,430.51	105,785,921.31
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		461,551,430.51	105,785,921.31
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）		464,125,694.21	109,167,671.16
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）		-2,574,263.70	-3,381,749.85
六、其他综合收益的税后净额		6,061,544.59	-20,144,893.35
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益			-4,782,533.40
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2.将重分类进损益的其他综合收益		6,061,544.59	-15,362,359.95
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
		-926,560.74	-1,754,260.23

(2) 其他债权投资公允价值变动		8,710,495.39	-12,356,158.35
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用减值准备		-1,722,390.06	-1,251,941.37
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额			
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		467,612,975.10	85,641,027.96
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		470,187,238.80	89,022,777.81
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-2,574,263.70	-3,381,749.85
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.1629	0.0382
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.1629	0.0382

公司负责人：史建明

主管会计工作负责人：程海东

会计机构负责人：李萌

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入		11,966,727.74	1,824,607.06
减：营业成本		11,870,283.13	817,823.52
税金及附加		286,057.36	453,191.11
销售费用			
管理费用		16,908,380.19	14,159,831.39
研发费用			
财务费用		34,850,618.65	91,274,175.16
其中：利息费用		30,896,222.62	87,240,816.87
利息收入		536,994.27	339,735.21
加：其他收益		70,584.90	136,101.86
投资收益（损失以“－”号填列）		17,855,873.31	605,692,797.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		16,961,105.17	14,803,178.23
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		10,770,000.00	14,790,000.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）		-21,459,256.37	-17,180,652.60
资产减值损失（损失以“－”号填列）		-8,805,549.96	-102,489,723.90
资产处置收益（损失以“－”号填列）		12,058,848.10	26,240.08

号填列)			
二、营业利润(亏损以“—”号填列)		-41,458,111.61	396,094,348.78
加: 营业外收入		468.74	0.32
减: 营业外支出			127,070.44
三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)		-41,457,642.87	395,967,278.66
减: 所得税费用		2,692,500.00	3,697,500.00
四、净利润(净亏损以“—”号填列)		-44,150,142.87	392,269,778.66
(一)持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)		-44,150,142.87	392,269,778.66
(二)终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)			
五、其他综合收益的税后净额		-926,560.74	-1,754,260.23
(一)不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
(二)将重分类进损益的其他综合收益		-926,560.74	-1,754,260.23
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-926,560.74	-1,754,260.23
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		-45,076,703.61	390,515,518.43
七、每股收益:			
(一)基本每股收益(元/股)			
(二)稀释每股收益(元/股)			

公司负责人: 史建明

主管会计工作负责人: 程海东

会计机构负责人: 李萌

合并现金流量表
2025年1—12月

单位: 元 币种: 人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		306,896,376.71	510,441,456.29
为交易目的而持有的金融资		844,571,136.72	

产净减少额			
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		2,060,721,269.57	1,652,980,775.27
拆入资金净增加额		438,700,000.00	1,680,000,000.00
回购业务资金净增加额		69,589,355.38	
代理买卖证券收到的现金净额		2,711,663,652.74	4,885,468,116.40
收到的税费返还		13,591.26	
收到其他与经营活动有关的现金		1,695,921,424.30	1,866,311,397.28
经营活动现金流入小计		8,128,076,806.68	10,595,201,745.24
购买商品、接受劳务支付的现金		255,136,972.68	497,880,276.73
为交易目的而持有的金融资产净增加额			13,160,652.73
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
融出资金净增加额		1,876,654,075.45	843,463,665.33
回购业务资金净减少额			513,646,584.04
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金		393,143,157.73	303,170,885.10
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		746,750,576.05	735,279,129.42
支付的各项税费		364,557,799.18	112,519,323.84
支付其他与经营活动有关的现金		2,847,423,026.48	1,766,211,838.67
经营活动现金流出小计		6,483,665,607.57	4,785,332,355.85
经营活动产生的现金流量净额		1,644,411,199.11	5,809,869,389.38
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		422,604,247.46	13,948,000.38
取得投资收益收到的现金		1,719,378.99	525,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		247,408.25	18,216,012.69
处置子公司及其他营业单位			

收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		424,571,034.70	32,689,013.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		58,006,202.95	69,894,597.45
投资支付的现金		658,166,685.00	
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		218,950.70	273,401.91
投资活动现金流出小计		716,391,838.65	70,167,999.36
投资活动产生的现金流量净额		-291,820,803.95	-37,478,986.29
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		710,000,000.00	455,000,000.00
发行债券收到的现金		2,900,000,000.00	2,950,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		938,800,000.00	320,700,000.00
筹资活动现金流入小计		4,548,800,000.00	3,725,700,000.00
偿还债务支付的现金		1,999,000,000.00	3,457,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		196,189,959.63	447,018,914.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		480,160,580.56	1,291,328,291.99
筹资活动现金流出小计		2,675,350,540.19	5,195,347,206.37
筹资活动产生的现金流量净额		1,873,449,459.81	-1,469,647,206.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-4,482,172.20	3,256,406.51
五、现金及现金等价物净增加额		3,221,557,682.77	4,305,999,603.23
加：期初现金及现金等价物余额		17,359,664,989.03	13,053,665,385.80
六、期末现金及现金等价物余额		20,581,222,671.80	17,359,664,989.03

公司负责人：史建明

主管会计工作负责人：程海东

会计机构负责人：李萌

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现		12,046,821.09	900,000.00

金			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		316,696,959.55	663,580,689.12
经营活动现金流入小计		328,743,780.64	664,480,689.12
购买商品、接受劳务支付的现金		12,568,362.82	
支付给职工及为职工支付的现金		4,423,412.13	6,442,632.60
支付的各项税费		2,818,667.06	481,817.01
支付其他与经营活动有关的现金		330,312,058.41	555,789,939.97
经营活动现金流出小计		350,122,500.42	562,714,389.58
经营活动产生的现金流量净额		-21,378,719.78	101,766,299.54
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		201,764,515.39	
取得投资收益收到的现金		1,719,378.99	591,414,619.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		14,428.01	18,110,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		203,498,322.39	609,524,619.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		72,300.00	169,700.00
投资支付的现金		224,700,584.00	81,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		218,950.70	273,401.91
投资活动现金流出小计		224,991,834.70	81,943,101.91
投资活动产生的现金流量净额		-21,493,512.31	527,581,517.32
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		420,000,000.00	361,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		420,000,000.00	361,000,000.00
偿还债务支付的现金		311,000,000.00	831,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		10,756,447.21	191,582,942.51
支付其他与筹资活动有关的现金		42,465,212.88	48,770,618.63
筹资活动现金流出小计		364,221,660.09	1,071,353,561.14
筹资活动产生的现金流量净额		55,778,339.91	-710,353,561.14

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		12,906,107.82	-81,005,744.28
加：期初现金及现金等价物余额		34,838,654.71	115,844,398.99
六、期末现金及现金等价物余额		47,744,762.53	34,838,654.71

公司负责人：史建明

主管会计工作负责人：程海东

会计机构负责人：李萌

合并所有者权益变动表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度												少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	2,859,187,743.00				6,934,745,557.08	44,294,918.63	21,768,744.08		416,222,608.46	1,065,455,669.40	570,060,228.99		11,823,145,632.38	20,187,444.01	11,843,333,076.39
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,859,187,743.00				6,934,745,557.08	44,294,918.63	21,768,744.08		416,222,608.46	1,065,455,669.40	570,060,228.99		11,823,145,632.38	20,187,444.01	11,843,333,076.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,964,943.83	35,714,269.49	6,061,544.59			116,263,504.47	347,862,189.74		436,437,913.14	-6,872,882.02	429,565,031.12
（一）综合收益总额							6,061,544.59				464,125,694.21		470,187,238.80	-2,574,263.70	467,612,975.10
（二）所有者投入和减少资本														-4,298,618.32	-4,298,618.32
1. 所有者投入的普通股														-4,298,618.32	-4,298,618.32
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
（三）利润分配										116,263,504.47	-116,263,504.47				
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备										116,263,504.47	-116,263,504.47				
3. 对所有者（或股东）的分配															
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															

湘财股份有限公司2025 年年度报告

2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他				1,964,943.83	35,714,269.49							-33,749,325.66		-33,749,325.66
四、本期末余额	2,859,187,743.00			6,936,710,500.91	80,009,188.12	27,830,288.67		416,222,608.46	1,181,719,173.87	917,922,418.73		12,259,583,545.52	13,314,561.99	12,272,898,107.51

项目	2024 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	2,859,187,743.00				6,932,376,675.09			41,913,637.43	376,995,630.59	1,017,891,676.79	647,651,037.69		11,876,016,400.59	23,569,193.86	11,899,585,594.45
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,859,187,743.00				6,932,376,675.09			41,913,637.43	376,995,630.59	1,017,891,676.79	647,651,037.69		11,876,016,400.59	23,569,193.86	11,899,585,594.45
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					2,368,881.99	44,294,918.63	-20,144,893.35	39,226,977.87	47,563,992.61	-77,590,808.70			-52,870,768.21	-3,381,749.85	-56,252,518.06
(一) 综合收益总额							-20,144,893.35				109,167,671.16		89,022,777.81	-3,381,749.85	85,641,027.96
(二) 所有者投入和减少资本															
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
(三) 利润分配								39,226,977.87	47,563,992.61	-186,758,479.86			-99,967,509.38		-99,967,509.38

湘财股份有限公司2025 年年度报告

1. 提取盈余公积							39,226,977.87		-39,226,977.87				
2. 提取一般风险准备								47,563,992.61	-47,563,992.61				
3. 对所有者（或股东）的分配									-99,967,509.38	-99,967,509.38		-99,967,509.38	
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他					2,368,881.99	44,294,918.63					-41,926,036.64	-41,926,036.64	
四、本期期末余额	2,859,187,743.00				6,934,745,557.08	44,294,918.63	21,768,744.08	416,222,608.46	1,065,455,669.40	570,060,228.99	11,823,145,632.38	20,187,444.01	11,843,333,076.39

公司负责人：史建明

主管会计工作负责人：程海东

会计机构负责人：李萌

母公司所有者权益变动表
2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	2,859,187,743.00				9,766,271,624.16	44,294,918.63	2,579,575.53		150,042,174.94	532,880,843.66	13,266,667,042.66
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	2,859,187,743.00				9,766,271,624.16	44,294,918.63	2,579,575.53		150,042,174.94	532,880,843.66	13,266,667,042.66
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					1,894,384.76	35,714,269.49	-926,560.74			-44,150,142.87	-78,896,588.34
（一）综合收益总额							-926,560.74			-44,150,142.87	-45,076,703.61
（二）所有者投入和减少资本											

湘财股份有限公司2025 年年度报告

1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他					1,894,384.76	35,714,269.49				-33,819,884.73	
四、本期期末余额	2,859,187,743.00				9,768,166,008.92	80,009,188.12	1,653,014.79		150,042,174.94	488,730,700.79	13,187,770,454.32

项目	2024 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	2,859,187,743.00				9,763,920,932.53		4,333,835.76		110,815,197.07	279,805,552.25	13,018,063,260.61
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	2,859,187,743.00				9,763,920,932.53		4,333,835.76		110,815,197.07	279,805,552.25	13,018,063,260.61
三、本期增减变动金额					2,350,691.63	44,294,918.63	-1,754,260.23		39,226,977.87	253,075,291.41	248,603,782.05

湘财股份有限公司2025年年度报告

(减少以“-”号填列)										
(一) 综合收益总额						-1,754,260.23			392,269,778.66	390,515,518.43
(二) 所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配								39,226,977.87	-139,194,487.25	-99,967,509.38
1. 提取盈余公积								39,226,977.87	-39,226,977.87	
2. 对所有者(或股东)的分配									-99,967,509.38	-99,967,509.38
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他				2,350,691.63	44,294,918.63					-41,944,227.00
四、本期期末余额	2,859,187,743.00			9,766,271,624.16	44,294,918.63	2,579,575.53		150,042,174.94	532,880,843.66	13,266,667,042.66

公司负责人：史建明

主管会计工作负责人：程海东

会计机构负责人：李萌

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 不适用

湘财股份有限公司（以下简称公司或本公司）系经哈尔滨市股份制协调领导小组哈股领办字（1993）第42号文批准，由哈尔滨高新技术产业开发区房屋建设开发总公司、哈尔滨火炬高新技术开发总公司和哈尔滨高新技术产业开发区对外贸易公司三家公司发起设立，于1994年3月25日在哈尔滨市松北区市场监督管理局登记注册，总部位于黑龙江省哈尔滨市。公司现持有统一社会信用代码为912301991280348834的营业执照，注册资本2,859,187,743.00元，股份总数2,859,187,743股（每股面值1元）。其中无限售条件的流通股份A股2,859,187,743股。公司股票已于1997年7月8日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司属资本市场服务行业。主要经营活动为证券服务、贸易、防水卷材等。

本财务报告业经公司2026年3月20日第十届第十八次董事会批准对外报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营

√适用 不适用

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

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 不适用

本公司根据实际生产经营特点针对金融工具减值、收入确认、买入返售及卖出回购金融资产、融资融券业务、转融通业务等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

√适用 不适用

公司经营业务的营业周期较短，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

√适用 不适用

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报告附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

项目	重要性标准
重要的应收账款坏账准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的核销其他应收款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的应收股利	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的预付款项	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的其他债权投资	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的应付账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年或逾期的预收款项	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的合同负债	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的预计负债	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的投资活动现金流量	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的纳入合并范围的结构化主体	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 10%
重要的子公司、非全资子公司	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 10%
重要的合营企业、联营企业	公司将资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 10%的联营企业确定为重要联营企业。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

(1)同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2)非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

(1)控制的判断

拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报金额的，认定为控制。

(2)合并财务报表的编制方法

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

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

- (1)合营安排分为共同经营和合营企业。
- (2)当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：
- 1)确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
 - 2)确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
 - 3)确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
 - 4)按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
 - 5)确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

9、 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

11、 客户交易结算资金

公司收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，公司代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

12、 金融工具

√适用 □不适用

(1)金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：1)以摊余成本计量的金融资产；2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；2)金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；3)不属于上述1)或2)的财务担保合同，以及不属于上述1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺；4)以摊余成本计量的金融负债。

(2)金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

1)金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第14号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

2)金融资产的后续计量方法

①以摊余成本计量的金融资产

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

计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

④以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

3)金融负债的后续计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

③不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：i.按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；ii.初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

④以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

4)金融资产和金融负债的终止确认

①当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

i.收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

ii.金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

②当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(3)金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：1) 未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；2) 保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：1) 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；2) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1) 终止确认

部分的账面价值；2) 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

(4)金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

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

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

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

(5)金融工具减值

1)金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

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

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司判断金融工具是否已违约，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。如果金融工具逾期超过90天，则公司将其界定为违约。

公司判断金融工具已发生信用减值的依据，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。针对各类金融工具，一般出现以下情形之一时，综合考虑融资人的信用状况，经营情况，可考虑信用风险显著增加：

①债券投资业务

i.宏观经济环境的重大不利变化；

ii.发行人所处行业环境或政策、地域环境的重大不利变化；

iii.初始确认时评级在BBB-以上（含）的境外债券的评级发生下调，且下调后等级在BBB-以下（不含）；初始确认时评级在AA以上（含）的境内债券的评级发生下调、且下调后等级在AA以下（不含）；

iv.初始确认时评级在BBB-以下的境外债券的评级发生下调；初始确认时评级在AA以下的境内债券的评级发生下调；

v. 发行人合并报表口径主要经营或财务指标发生重大不利变化，如息税折旧及摊销前利润（EBITDA）利息保障倍数、经营活动现金流量净额、净利润、资产负债率、速动比率、总资产报酬率、EBITDA 全部债务比等；

vi. 发行人控股股东、实际控制人发生重大不利变化；

vii. 发行人治理结构特别是董事长、总经理等主要领导发生重要不利变化；

viii. 发行人合并报表或母公司口径有息负债及或有负债余额增长较快，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

ix. 发行人及其主要子公司的主要资产发生抵押、质押、司法查封或冻结等权利受限的重大情形；

x. 发行人未按规定或约定履行信息披露义务或募集说明书相关承诺，并将对发行人偿债能力产生重大不利影响；

xi. 发行人未按核准用途使用债券募集资金，或未按约定用途使用债券募集资金且未履行规定或约定的变更程序，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

xii. 发行人的内部评级被下调；

xiii. 增信措施的有效性发生重大不利变化；

xiv. 发行人、增信机构被列为失信被执行人、环保或安全生产领域失信单位等信用惩戒对象，以及发生其他可能影响偿债能力的重大情况；

xv. 增信机构在其他债务中拒绝承担增信责任的重大情况；

xvi. 发行人、增信机构或实际控制人受到刑事处罚、行政处罚、被采取行政监管措施或涉嫌违法犯罪的情况，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

xvii. 债券信用利差和价格的重大不利变化。

② 融资融券业务

i. 维持担保比例下降至合同约定的追保平仓线以下（不含）；

ii. 客户持仓集中度较高；

iii. 其他可视为信用风险显著增加的情况。

③ 股票质押业务

i. 本金或利息发生逾期且逾期天数超过 30 天（不含）；

ii. 不存在质押物限售等特殊情况下，履约保障比例小于平仓线但高于 100%；

iii. 存在质押物限售等特殊情况下，履约保障比例小于预警线但高于 100%（处于合同约定的追保期间的除外）；

iv. 其他可视为信用风险显著增加的情况。

④ 货币市场业务

交易对手的信用状况恶化，具体评估标准可参照公司债券投资业务信用风险显著增加的判断标准。

⑤ 应收款项

i. 因融资类业务根据合同约定经强制平仓处置操作完成后形成的应收款项，债务人仅提供了其他流动性较差的偿债保障措施，表明信用风险已显著增加；

ii. 因其他业务形成的应收款项：债务人经营和财务情况发生不利变化。

公司判断金融工具已发生信用减值的依据，与相关金融工具的信用风险管理目标保持一致。针对各类金融资产，综合考虑融资人的信用状况，发行人经营情况等因素，当发生如下情形之一时，可认定存在客观减值证据：

① 债券投资业务

i. 发行人发生重大财务困难；

ii. 发行人不能按期偿付本金或利息；

iii. 发行人不能履行回售义务；

iv. 发行人丧失清偿能力、被法院指定管理人或已开始相关的诉讼程序；

v. 发行人很可能破产或进行其他财务重组；

vi. 发行人的其他债券出现违约；

vii. 其他可认定为违约的情形。

对于上款 i. 至 iii. 可给予不超过 30 天的宽限期。

② 融资融券业务

i. 维持担保比例下降至 100%以下（不含），尚未平仓处置完毕，预计难以收回全部本息，且无其他有效资产可供抵债还款；

ii.其他可视情况认定为已发生信用减值的情况。

③ 股票质押业务

i. 本金或利息逾期天数超过 90 天（不含）；

ii.履约保障比例低于 100%且融资人发生重大财务困难、违反合同、很可能破产或重组等；

iii.对质押物进行处置后仍未全额收回本金及利息；

iv.其他可视情况认定为减值的情况。

④ 货币市场业务

交易对手未能按期履约，且 90 天内仍无法归还资金，同时交易对手出质债券的变现金额低于拆出资金。

⑤ 应收款项

i.债务人违反了合同条款，且在 90 天内仍未履行合同义务；

ii.债务人发生严重财务困难，影响融资人履约能力；

iii.债务人经营不善，很可能破产或进行其他不利的财务重组等；

iv.公司出于经济或合同等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出了在任何其他情况下都不会做出的让步。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

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

2)按组合评估预期信用风险并采用三阶段模型计量预期信用损失的金融工具

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款——押金及席位保证金组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——关联方组合	纳入合并范围内关联方款项	
其他应收款——账龄组合	账龄	
应收融资融券客户款	因融资业务形成的应收融资融券客户款	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
融出资金	因融资业务形成的融出资金	按照未来12个月内或整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；通过风险敞口、预期信用损失率和前瞻性信息计算预期信用损失
买入返售金融资产	因约定购回业务和股票质押式回购业务形成的买入返售金融资产	

3)采用简化计量方法，按组合计量预期信用损失的金融工具

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收款项——清算款项组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

应收款项——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。
------------	----	---

其中，账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：

账龄	预期信用损失率：一般企业	预期信用损失率：金融业
1年以内	2.00%	0.50%
1-2年	5.00%	20.00%
2-3年	8.00%	50.00%
3-4年	10.00%	100.00%
4-5年	50.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%

(6)金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：1) 公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；2) 公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

13、 证券承销业务

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

公司将发行项目立项之前的相关费用计入当期损益。项目立项之后，将可单独辨认的发行费用记入待转承销费用科目，待项目成功发行后，结转损益。所有已确认不能成功发行的项目费用计入当期损益。

14、 买入返售与卖出回购款项

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

卖出回购交易是指按照合同或协议以一定的价格将相关的资产(包括债券和票据)出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”项目列示。卖出的金融产品仍按原分类列于公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

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

15、 客户资产管理

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

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

资产管理业务形成的资产和负债不在公司资产负债表内反映，在财务报表附注中列示，详见本财务报告附注七、92(2)之说明。

16、 融资融券业务

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

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

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

公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

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

17、 转融通业务

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

18、 应收票据

√适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 不适用

详见 12、金融工具。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 不适用

详见 12、金融工具。

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 不适用

详见 12、金融工具。

19、 应收账款

√适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 不适用

详见 12、金融工具。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 不适用

详见 12、金融工具。

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

√适用 不适用

详见 12、金融工具。

20、 应收款项融资

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

详见 12、金融工具。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

详见 12、金融工具。

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

详见 12、金融工具。

21、 其他应收款

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

详见 12、金融工具。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

详见 12、金融工具。

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

详见 12、金融工具。

22、 存货

√适用 □不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

√适用 □不适用

(1)存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

(2)发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，领用和发出时按加权平均法计价。

(3)存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

(4)低值易耗品和包装物的摊销方法

1)低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

2)包装物

按照一次转销法进行摊销。

存货跌价准备的确认标准和计提方法

适用 不适用

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

适用 不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

适用 不适用

23、合同资产

适用 不适用

合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

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

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

24、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

终止经营的认定标准和列报方法

适用 不适用

25、长期股权投资

适用 不适用

(1)共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参

与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

(2)投资成本的确定

1)同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2)非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

(3)后续计量及损益确认方法

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

(4)通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

1)是否属于“一揽子交易”的判断原则

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

2)不属于“一揽子交易”的会计处理

①个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

②合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始

持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

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

3)属于“一揽子交易”的会计处理

①个别财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

②合并财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

26、投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

1)投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2)投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

27、固定资产

(1). 确认条件

√适用 不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

(2). 折旧方法

√适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20-45	3-5%	2.11-4.85%
通用设备	年限平均法	10-14	3-5%	6.79-9.70%
专用设备	年限平均法	10-12	3-5%	7.92-9.70%
运输工具	年限平均法	6-10	3-5%	9.50-16.17%
其他设备	年限平均法	3-10	3-5%	9.50-32.33%

28、在建工程

√适用 不适用

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

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

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
房屋建筑物	自建房屋建筑物完工并达到可使用状态

29、借款费用

√适用 □不适用

(1)借款费用资本化的确认原则

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

(2)借款费用资本化期间

1)当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

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

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

(3)借款费用资本化率以及资本化金额

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

30、生物资产

□适用 √不适用

31、油气资产

□适用 √不适用

32、无形资产

(1).使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

1)无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

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

项目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	剩余使用年限，法定权利期限	直线法
软件	3-5年，合同性权利期限	直线法
品种权	5年，法定权利期限	直线法
专利权	5-20年，法定权利期限	直线法
非专利技术	10年，法定权利期限	直线法
交易席位费	10年，合同性权利期限	直线法
其他	3-5年，法定权利期限	直线法

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法√适用 不适用**1)人员人工费用**

人员人工费用包括公司研发人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用。

研发人员同时服务于多个研究开发项目的，人工费用的确认依据公司管理部门提供的各研究开发项目研发人员的工时记录，在不同研究开发项目间接比例分配。

直接从事研发活动的人员、外聘研发人员同时从事非研发活动的，公司根据研发人员在不同岗位的工时记录，将其实际发生的人员人工费用，按实际工时占比等合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

2)直接投入费用

直接投入费用是指公司为实施研究开发活动而实际发生的相关支出。包括：①直接消耗的材料、燃料和动力费用；②用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，不构成固定资产的样品、样机及一般测试手段购置费，试制产品的检验费；③用于研究开发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、检测、维修等费用。

3)折旧费用与长期待摊费用

折旧费用是指用于研究开发活动的仪器、设备和在用建筑物的折旧费。

用于研发活动的仪器、设备及在用建筑物，同时又用于非研发活动的，对该类仪器、设备、在用建筑物使用情况做必要记录，并将其实际发生的折旧费按实际工时和使用面积等因素，采用合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

长期待摊费用是指研发设施的改建、改装、装修和修理过程中发生的长期待摊费用，按实际支出进行归集，在规定的期限内分期平均摊销。

4)其他费用

其他费用是指上述费用之外与研究开发活动直接相关的其他费用，包括技术图书资料费、资料翻译费、专家咨询费、高新科技研发保险费，研发成果的检索、论证、评审、鉴定、验收费用，知识产权的申请费、注册费、代理费，会议费、差旅费、通讯费等。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

33、 长期资产减值√适用 不适用

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

34、 长期待摊费用√适用 不适用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

35、合同负债

√适用 □不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

36、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：1)公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；2)公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

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

37、预计负债

√适用 □不适用

(1)因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

(2)公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

38、股份支付

适用 不适用

(1)股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2)实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

1)以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

2)以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

3)修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

39、优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

40、收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

1)收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履

约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：①客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；②客户能够控制公司履约过程中在建商品；③公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

2)收入计量原则

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

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

③合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

④合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

3)收入确认的具体方法

①商品销售收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。

②提供劳务收入

公司对外提供劳务，在劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在履行履约义务的时段内按履约进度确认收入。根据已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定履约进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

③利息收入

利息收入按资金使用时间和约定的利率确认。

买入返售金融资产在当期到期返售的，按返售价格与买入价格的差额确认当期利息收入；在当期没有到期的，期末按权责发生制原则计提利息，确认为当期利息收入。

融出资金、融出证券按资金使用时间和约定的利率确认当期利息收入。

④手续费及佣金收入

i 经纪业务收入

代理买卖证券手续费收入在交易日确认收入。

ii 投资银行业务收入

证券承销业务收入，在提供劳务交易的结果能够可靠估计、合理确认时，通常于发行项目完成后确认结转收入。

证券保荐业务收入和财务顾问收入：于各项业务提供的相关服务完成时确认收入。

iii 资产管理和基金管理业务收入

受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入按合同约定方式确认当期收入。

⑤其他业务收入

其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

41、合同成本

适用 不适用

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

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

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

(1)该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

(2)该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

(3)该成本预期能够收回。

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

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

42、政府补助

适用 不适用

(1)政府补助在同时满足下列条件时予以确认：1) 公司能够满足政府补助所附的条件；2) 公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(2)与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

(3)与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

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

43、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

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

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

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

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

(5)同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：1) 拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

44、租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

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

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

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

(1)使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：1) 租赁负债的初始计量金额；2) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；3) 承租人发生的初始直接费用；4) 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

(2)租赁负债

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

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

在租赁开始日，公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

(1)经营租赁

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

(2)融资租赁

在租赁期开始日，公司按照租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

45、一般风险准备金和交易风险准备金

本公司全资子公司湘财证券按当年实现净利润的10%分别计提一般风险准备金和交易风险准备金。

根据2018年11月28日中国证券监督管理委员会公布的《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》（证监会公告〔2018〕39号），本公司自2018年10月1日起，按照大集合资产管理计划业务管理费收入的10%计提一般风险准备金。

湘财证券子公司湘财基金按照基金管理费收入的10%逐月提取一般风险准备金，一般风险准备金余额达到基金资产净值的1%时不再提取。

根据2023年2月17日中国证券监督管理委员会、中国人民银行公布的《重要货币市场基金监管暂行规定》（中国证券监督管理委员会 中国人民银行公告〔2023〕42号），湘财证券按照重要货币市场基金全部销售收入的20%计提一般风险准备金。

46、分部报告

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

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

47、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

(1)终止经营的确认标准、会计处理方法

满足下列条件之一的、已经被处置或划分为持有待售类别且能够单独区分的组成部分确认为终止经营：

- 1)该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；
- 2)该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；
- 3)该组成部分是专为转售而取得的子公司。

(2)与回购公司股份相关的会计处理方法

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按

照其差额调整资本公积（股本溢价）。

48、重要会计政策和会计估计的变更

无。

49、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

50、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	适用一般计税方法的应税收入，按13%、9%、6%的税率计算销项税额，抵减当期允许抵扣的进项税额后的余额为增值税应纳税额；适用简易计税方法的应税收入，按5%、3%的征收率计算增值税应纳税额	13%、9%、6%、5%、3%等
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除20%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%、5%等
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	1.5%、3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	1%、2%等
企业所得税	应纳税所得额	20%、25%

据《关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的通知》（国税发〔2012〕57号文件）规定，公司实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算”的所得税征收管理办法，即根据当期实际利润额，按照此办法规定的预缴分摊方法计算总机构和分支机构的公司所得税预缴额，分别由总机构和分支机构分季就地预缴，年度终了后5个月内，由总机构依照法律、法规和其他有关规定进行所得税年度汇算清缴。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
杭州趣湘科技有限公司、上海链睿实业有限公司、海南趣远科技有限公司、杭州湘盛物产有限公司、杭州新湘科技有限公司、海南湘湖投资有限公司、黑龙江省哈高科营养食品有限公司、黑龙江省哈高科新零售有限公司、哈高科绥棱二塑有限公司、哈高科绥棱二塑防水工程有限公司、哈尔滨哈高科油脂有限责任公司、哈尔滨高科科	20%

科技企业孵化器有限公司	
除上述以外的其他纳税主体	25%

2、 税收优惠

√适用 □不适用

(1) 依据《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税〔2008〕1号)中关于鼓励证券投资基金发展的优惠政策的规定,对投资者从证券投资基金分配中取得的收入,暂不征收企业所得税。

(2) 根据财政部、税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(公告2023年第12号),对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税政策,延续执行至2027年12月31日。

3、 其他

□适用 √不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	17,571.08	15,504.60
银行存款	14,984,079,780.21	12,934,226,029.34
其中:自有资金存款	733,774,624.69	1,122,217,225.63
客户资金存款	14,250,305,155.52	11,812,008,803.71
其他货币资金	73,395,210.61	8,848,121.20
应计利息	7,994.42	1,206.02
存放财务公司存款		
合计	15,057,500,556.32	12,943,090,861.16
其中:存放在境外的款项总额		

(1).币种明细

单位:元 币种:人民币

项目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
现金:			17,571.08			15,504.60
银行存款:						
其中:自有资金存款						
人民币			718,862,852.06			1,106,936,673.29
美元	1,633,193.28	7.0288	11,479,388.93	1,632,365.60	7.1884	11,734,096.88
港元	3,800,247.68	0.9032	3,432,383.70	3,829,865.51	0.9260	3,546,455.46
小计			733,774,624.69			1,122,217,225.63
客户资金存款						
人民币			14,200,265,345.6			11,762,855,454.68

			9			
美元	5,592,752.69	7.0288	39,310,340.08	5,454,507.77	7.1884	39,209,183.67
港元	11,879,395.20	0.9032	10,729,469.75	10,738,839.48	0.9260	9,944,165.36
小计			14,250,305,155.52			11,812,008,803.71
银行存款小计			14,984,079,780.21			12,934,226,029.34
其他货币资金：						
人民币			73,395,210.61			8,848,121.20
小计			73,395,210.61			8,848,121.20
应计利息			7,994.42			1,206.02
合计			15,057,500,556.32			12,943,090,861.16

(2).融资融券业务信用资金明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
自有信用资金：						
人民币			95,378,030.29			198,769,019.40
小计			95,378,030.29			198,769,019.40
客户信用资金：						
人民币			1,006,050,712.88			781,840,197.95
小计			1,006,050,712.88			781,840,197.95
总计			1,101,428,743.17			980,609,217.35

其他说明：

货币资金使用受限的情况详见本财务报告附注七、33之说明。

2、结算备付金

(1).类别明细

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
公司备付金	367,503,735.55	181,196,180.37
客户备付金	2,955,071,294.96	2,711,264,891.31
应计利息	573,114.92	9.57
合计	3,323,148,145.43	2,892,461,081.25

(2).币种明细

单位：元 币种：人民币

项目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
公司自有备付金：						
人民币			367,503,735.55			181,196,180.37

小计			367,503,735.55			181,196,180.37
公司信用备付金:						
人民币						
小计						
公司备付金总计			367,503,735.55			181,196,180.37
客户普通备付金:						
人民币			2,624,124,038.72			2,318,304,039.11
美元	13,251,683.67	7.0288	93,143,434.18	14,075,498.67	7.1884	101,180,314.64
港元	31,612,602.09	0.9032	28,552,502.21	29,131,698.37	0.9260	26,975,952.69
小计			2,745,819,975.11			2,446,460,306.44
客户信用备付金:						
人民币			209,251,319.85			264,804,584.87
小计			209,251,319.85			264,804,584.87
客户备付金总计			2,955,071,294.96			2,711,264,891.31
应计利息			573,114.92			9.57
合计			3,323,148,145.43			2,892,461,081.25

(3). 其他说明

期末公司结算备付金无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

3、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			/
其中：			
股票	970,037,669.86	600,397,444.61	/
债券	789,217,468.58	1,359,790,635.08	/
基金	2,754,716,445.58	2,262,287,858.51	
资产管理计划	604,025,327.44	515,106,364.47	
信托计划	3,291,580.69	2,980,396.49	
股权投资	242,713,013.00	237,207,692.87	
其他	240,108,349.34		
合计	5,604,109,854.49	4,977,770,392.03	/

其他说明：

√适用 □不适用

(1)交易性金融资产受限情况详见本财务报告附注七、33之说明。

(2)已融出证券情况详见本财务报告附注七、92(3)之说明。

4、衍生金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
	非套期工具	非套期工具

	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额
	资产	负债		资产	负债	
利率衍生工具						
国债期货合约			379,270,000.00			10,891,000.00
小计			379,270,000.00			10,891,000.00
权益衍生工具						
股指期货合约			578,765,760.00			864,001,360.00
场外期权	248,817.32	1,752,035.11	103,005,000.00	11,851,452.30	6,745,724.15	279,080,000.00
小计	248,817.32	1,752,035.11	681,770,760.00	11,851,452.30	6,745,724.15	1,143,081,360.00
其他衍生工具						
商品期货合约			79,945,560.00			10,594,380.00
收益互换合约					3,313.48	45,075,000.00
小计			79,945,560.00		3,313.48	55,669,380.00
合计	248,817.32	1,752,035.11	1,140,986,320.00	11,851,452.30	6,749,037.63	1,209,641,740.00

其他说明：

(1).已抵消的衍生金融工具

单位：元 币种：人民币

项目	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
国债期货	886,672.12	886,672.12	
商品期货	8,535,860.00	8,535,860.00	
股指期货合约	7,899,729.28	7,899,729.28	
小计	17,322,261.40	17,322,261.40	

(2).期货合约

期末公司持有的国债期货合约价值为 379,270,000.00 元，国债期货交易每日无负债结算确认衍生金融资产 886,672.12 元与国债期货暂收暂付款 886,672.12 元按抵销后的净额列示为 0.00 元；期末公司持有的股指期货合约价值为 578,765,760.00 元，股指期货每日无负债结算确认衍生金融负债 7,899,729.28 元与股指期货暂收暂付款 7,899,729.28 元按抵消后的净额列示为 0.00 元；商品期货合约价值为 79,945,560.00 元，商品期货合约每日无负债结算确认衍生金融资产 8,535,860.00 元与商品期货暂收暂付款 8,535,860.00 元按抵消后的净额列示为 0.00 元。

5、应收票据

(1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	23,780,382.37	
合计	23,780,382.37	

(2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
----	----------	-----------

银行承兑票据		23,780,382.37
合计		23,780,382.37

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况:

适用 不适用

应收票据核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

6、应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	927,407,735.83	1,005,508,043.52

1至2年	2,591,389.86	6,203,892.44
2至3年	2,747,424.16	3,272,347.69
3至4年	1,723,727.10	204,875.65
4至5年	88,968.00	282,304.48
5年以上	25,998,432.03	25,722,088.88
合计	960,557,676.98	1,041,193,552.66

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	960,557,676.98	100.00	27,046,732.24	2.82	933,510,944.74	1,041,193,552.66	100.00	26,917,510.92	2.59	1,014,276,041.74
其中：										
账龄组合	55,793,847.19	5.81	27,046,732.24	48.48	28,747,114.95	54,644,310.83	5.25	26,917,510.92	49.26	27,726,799.91
清算款组合	904,763,829.79	94.19			904,763,829.79	986,549,241.83	94.75			986,549,241.83
合计	960,557,676.98	100.00	27,046,732.24	2.82	933,510,944.74	1,041,193,552.66	100.00	26,917,510.92	2.59	1,014,276,041.74

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	22,643,906.04	251,830.08	1.11
1-2年	2,591,389.86	212,819.49	8.21
2-3年	2,747,424.16	366,793.93	13.35
3-4年	1,723,727.10	172,372.71	10.00
4-5年	88,968.00	44,484.00	50.00
5年以上	25,998,432.03	25,998,432.03	100.00
合计	55,793,847.19	27,046,732.24	48.48

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备	26,917,510.92	112,846.32	-16,375.00			27,046,732.24
合计	26,917,510.92	112,846.32	-16,375.00			27,046,732.24

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
中国证券登记结算有限责任公司	904,763,829.79		904,763,829.79	94.19	
黑龙江北辰房地产开发有限公司	15,000,000.00		15,000,000.00	1.56	15,000,000.00
乐清金邦贵金属有限公司	7,255,452.75		7,255,452.75	0.76	145,109.06
郑州双汇食品有限公司	2,743,500.00		2,743,500.00	0.29	2,743,500.00
湖州市产业投资发展集团有限公司	1,875,000.00		1,875,000.00	0.20	9,375.00
合计	931,637,782.54		931,637,782.54	97.00	17,897,984.06

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

7、合同资产

(1). 合同资产情况

适用 不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

8、应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况:

适用 不适用

(8). 其他说明

适用 不适用

9、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末余额	期初余额
----	------	------

	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	9,255,714.13	94.45	76,045,083.30	99.72
1至2年	324,173.58	3.31	155,832.18	0.20
2至3年	154,631.88	1.58	832.85	0.00
3年以上	65,043.12	0.66	64,636.12	0.08
合计	9,799,562.71	100.00	76,266,384.45	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：
无

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
上海大智慧申久信息技术有限公司	777,158.49	7.93
上海南洋万邦软件技术有限公司	590,690.25	6.03
上海大智慧信息科技有限公司	304,218.41	3.10
上海貔丘信息科技有限公司	283,018.87	2.89
同道精英(天津)信息技术有限公司	282,830.19	2.89
合计	2,237,916.21	22.84

其他说明：
无

其他说明：
适用 不适用

10、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	62,104.39	91,746.91
其他应收款	59,683,826.93	34,909,511.63
应收申购款	6,231,836.68	
应收融资融券客户款	1,217,937.87	2,859,084.55
合计	67,195,705.87	37,860,343.09

其他说明：
适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

应收股利**(7). 应收股利**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
浩韵控股集团有限公司		
货币基金未付收益	62,104.39	91,746.91
合计	62,104.39	91,746.91

(8). 重要的账龄超过1年的应收股利

□适用 √不适用

(9). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	4,986,462.16	100.00	4,924,357.77	98.75	62,104.39	5,016,104.68	100.00	4,924,357.77	98.17	91,746.91
其中：										
货币基金组合	62,104.39	1.25			62,104.39	91,746.91	1.83			91,746.91
账龄组合	4,924,357.77	98.75	4,924,357.77	100.00		4,924,357.77	98.17	4,924,357.77	100.00	
合计	4,986,462.16	100.00	4,924,357.77	98.75	62,104.39	5,016,104.68	100.00	4,924,357.77	98.17	91,746.91

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合			
其中: 5年以上	4,924,357.77	4,924,357.77	100.00
合计	4,924,357.77	4,924,357.77	100.00

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额			4,924,357.77	4,924,357.77
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额			4,924,357.77	4,924,357.77
期末坏账准备计提比例 (%)			100.00	98.75

各阶段划分依据和坏账准备计提比例:

按照坏账账龄组合中1年以内的为第一阶段, 账龄组合中1-2年的为第二阶段, 账龄组合中2年以上的为第三阶段

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(11). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备	4,924,357.77					4,924,357.77
合计	4,924,357.77					4,924,357.77

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(12). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(13). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	13,435,569.42	8,424,557.11
1至2年	36,562,423.15	12,396,971.33
2至3年	1,999,454.33	2,638,914.56
3至4年	1,224,632.70	6,282,864.18
4至5年	5,496,680.76	3,289,338.66
5年以上	305,846,425.26	308,457,839.31
合计	364,565,185.62	341,490,485.15

(14). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金保证金	16,946,346.44	25,638,577.88
备用金	1,456,600.31	1,476,179.25
往来款	343,274,884.94	312,795,025.57
其他	2,887,353.93	1,580,702.45
合计	364,565,185.62	341,490,485.15
减：坏账准备	304,881,358.69	306,580,973.52
账面价值合计	59,683,826.93	34,909,511.63

(15). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	131,515.68	153,628.00	306,295,829.84	306,580,973.52
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段	-716,368.43	716,368.43		
--转入第三阶段		-82,949.86	82,949.86	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	776,031.87	1,082,555.34	311,797.96	2,170,385.17
本期转回				
本期转销				
本期核销			3,870,000.00	3,870,000.00
其他变动				
2025年12月31日余额	191,179.12	1,869,601.91	302,820,577.66	304,881,358.69
期末坏账准备计提比例(%)	1.42	5.11	96.27	83.63

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

按照坏账账龄组合中1年以内的为第一阶段，账龄组合中1-2年的为第二阶段，账龄组合中2年以上的为第三阶段。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(16). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备	13,864.00	-13,864.00				
按组合计提坏账准备	306,567,109.52	2,184,249.17		3,870,000.00		304,881,358.69
合计	306,580,973.52	2,170,385.17		3,870,000.00		304,881,358.69

采用组合计提坏账准备的其他应收款

单位：元 币种：人民币

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
押金及席位保证金组合	13,536,514.09	67,682.57	0.50
账龄组合			
其中：1 年以内	10,248,125.00	175,241.90	1.71
1-2 年	36,012,066.56	1,866,850.13	5.18
2-3 年	1,658,997.15	132,719.77	8.00
3-4 年	431,084.76	43,108.48	10.00
4-5 年	165,284.45	82,642.23	50.00
5 年以上	302,513,113.61	302,513,113.61	100.00
小 计	364,565,185.62	304,881,358.69	83.63

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	3,870,000.00

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 √不适用

其他应收款核销说明：

□适用 √不适用

(18). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他 应收款 期末余 额合计 数的比 例(%)	款项的性 质	账龄	坏账准备 期末余额
深圳市中方利实业发展公司	61,323,239.59	16.82	往来款	5年以上	61,323,239.59
上海诺信电脑系统有限公司	55,045,252.56	15.10	往来款	5年以上	55,045,252.56
山东石大科技石化油品销售有限公司	34,927,335.60	9.58	往来款	1-2年	1,746,366.78
江西凤凰光学仪器（集团）有限公司	24,879,435.00	6.82	往来款	5年以上	24,879,435.00
海南高新工贸公司	23,334,631.12	6.40	往来款	5年以上	23,334,631.12
合计	199,509,893.87	54.72	/	/	166,328,925.05

(19). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

应收融资融券客户款

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
融资融券业务融出资金	3,978,857.91	4,898,347.81
减：减值准备	2,760,920.04	2,039,263.26
合计	1,217,937.87	2,859,084.55

其他说明：

□适用 √不适用

11、买入返售金融资产

(1) 明细情况——按业务类别

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
债券质押式回购	237,625,000.00	957,886,245.69
应计利息	19,191.20	170,462.84
减：减值准备		
合计	237,644,191.20	958,056,708.53

(2) 明细情况——按金融资产种类

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
债券	237,625,000.00	957,886,245.69
应计利息	19,191.20	170,462.84
减：减值准备		
合计	237,644,191.20	958,056,708.53

(3) 担保物情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
担保物		110,970,120.00
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物		
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		

注：对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足额，无法获知对手方质押物信息，因此上述收取的担保物公允价值未包括交易所国债逆回购取得的担保物公允价值。2025年12月31日、2024年12月31日交易所国债逆回购的金额分别为人民币237,625,000.00元、858,807,000.00元。

12、存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	2,675,527.39	239,245.95	2,436,281.44	2,331,478.74	145,570.35	2,185,908.39
生产成本	55,569.70		55,569.70			
库存商品	8,157,123.40	189,406.59	7,967,716.81	26,862,323.18	870,838.91	25,991,484.27
周转材料	766,156.13	178,244.17	587,911.96	1,231,452.14	363,876.24	867,575.90
合同履约成本	34,094.28		34,094.28	16,734.68		16,734.68
合计	11,688,470.90	606,896.71	11,081,574.19	30,441,988.74	1,380,285.50	29,061,703.24

(2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	145,570.35	218,007.01		124,331.41		239,245.95
库存商品	870,838.91	30,370.51		711,802.83		189,406.59
周转材料	363,876.24	176,724.17		362,356.24		178,244.17
合计	1,380,285.50	425,101.69		1,198,490.48		606,896.71

确定可变现净值的具体依据

项目	确定可变现净值的具体依据
原材料	在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值
库存商品	相关库存商品估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值

周转材料	在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值
------	---

本期转回或转销存货跌价准备的原因

适用 不适用

项 目	确定可变现净值的具体依据
原材料	本期将已计提存货跌价准备的存货耗用/售出
库存商品	本期将已计提存货跌价准备的存货耗用/售出
周转材料	本期将已计提存货跌价准备的存货耗用/售出

按组合计提存货跌价准备

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用 不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

13、持有待售资产

适用 不适用

14、一年内到期的非流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的债权投资		
一年内到期的其他债权投资	212,306,035.90	1,067,067,695.08
合计	212,306,035.90	1,067,067,695.08

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

√适用 □不适用

(1). 一年内到期的其他债权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	应计利息	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的损失准备	备注
公司债	460,311,659.59	167,232.88	208,800.00	20,610,172.88	20,000,000.00	442,940.00	50,742.25	
中期票据	228,771,943.15	61,997.26	389,700.00	30,532,127.26	30,000,000.00	470,130.00	72,971.78	
其他债券	377,984,092.34	994,465.76	169,270.00	161,163,735.76	160,000,000.00	169,270.00	339,281.90	
合计	1,067,067,695.08	1,223,695.90	767,770.00	212,306,035.90	210,000,000.00	1,082,340.00	462,995.93	/

一年内到期的其他债权投资的减值准备本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一年内到期的其他债权投资的减值准备	2,447,733.11	-1,984,737.18		462,995.93
合计	2,447,733.11	-1,984,737.18		462,995.93

(2). 期末重要的一年内到期的其他债权投资

□适用 √不适用

(3). 减值准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	2,341,292.53	106,440.58		2,447,733.11
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-1,878,296.60	-106,440.58		-1,984,737.18
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	462,995.93			462,995.93

各阶段划分依据和坏账准备计提比例按照中债市场给出来的减值阶段做划分。

对本期发生损失准备变动的账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

□适用 √不适用

(4). 本期实际核销的一年内到期的其他债权投资情况

□适用 √不适用

其中重要的一年内到期的其他债权投资情况核销情况

□适用 √不适用

一年内到期的其他债权投资的核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

无

15、其他流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
存出保证金	288,051,647.46	326,150,428.07
融出资金	9,095,785,425.75	7,271,537,058.71
重组费用	2,311,320.75	
预缴税金	3,965,733.95	5,592,841.92
待抵扣进项税	5,161,779.35	6,209,814.18
待摊费用	9,289,369.54	18,464,678.74
合计	9,404,565,276.80	7,627,954,821.62

(1). 明细情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
存出保证金	288,051,647.46		288,051,647.46	326,150,428.07		326,150,428.07
融出资金	9,100,953,808.58	5,168,382.83	9,095,785,425.75	7,276,218,021.31	4,680,962.60	7,271,537,058.71
重组费用	2,311,320.75		2,311,320.75			
预缴税金	3,965,733.95		3,965,733.95	5,592,841.92		5,592,841.92
待抵扣进项税	5,161,779.35		5,161,779.35	6,209,814.18		6,209,814.18
待摊费用	9,289,369.54		9,289,369.54	18,464,678.74		18,464,678.74
合计	9,409,733,659.63	5,168,382.83	9,404,565,276.80	7,632,635,784.22	4,680,962.60	7,627,954,821.62

(2). 存出保证金

项目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
交易保证金：						
人民币			53,331,463.37			35,704,947.64
美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港元	1,100,000.00	0.9032	993,520.00	1,000,000.00	0.9260	926,000.00
小计			56,222,759.37			38,571,815.64
信用保证金：						
人民币			15,748,680.65			11,195,415.13
小计			15,748,680.65			11,195,415.13
期货保证金：						
人民币			71,420,136.40			82,871,435.40
小计			71,420,136.40			82,871,435.40
转融通担保资金：						
人民币			144,659,977.98			193,511,748.43
小计			144,659,977.98			193,511,748.43
应计利息			93.06			13.47
合计			288,051,647.46			326,150,428.07

(3). 融出资金

1) 明细情况——按类别

项目	期末数	期初数
境内	9,014,094,949.39	7,209,630,256.33
其中：个人	8,839,916,410.80	7,088,351,208.97

机构	174,178,538.59	121,279,047.36
减：减值准备	5,168,382.83	4,680,962.60
账面价值小计	9,008,926,566.56	7,204,949,293.73
融资融券应计利息	86,858,859.19	66,587,764.98
合计	9,095,785,425.75	7,271,537,058.71

2)客户因融资融券业务向公司提供的担保物情况详见本财务报告附注七、92(3)之说明。

其他说明：

无

16、债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

17、其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	应计利息	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注
企业债	167,210,439.45	4,701,282.19	1,693,491.69	151,841,992.19	145,930,786.27	1,209,923.73	418,946.06	
公司债	920,449,090.51	35,595,352.10	20,889,168.94	2,618,374,926.10	2,563,057,051.31	19,722,522.69	5,077,813.66	
中期票据	956,501,798.49	23,003,171.50	8,234,783.89	1,593,205,652.50	1,562,624,547.91	7,577,933.09	2,815,806.61	
其他债券	889,719,854.87	18,934,942.48	12,483,683.80	1,090,179,586.48	1,056,260,933.04	14,983,710.96	2,168,664.31	
合计	2,933,881,183.32	82,234,748.27	43,301,128.32	5,453,602,157.27	5,327,873,318.53	43,494,090.47	10,481,230.64	/

其他债权投资减值准备本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
企业债	846,743.54	-427,797.48		418,946.06
公司债	3,573,297.06	1,504,516.60		5,077,813.66
中期票据	3,319,591.81	-503,785.20		2,815,806.61
其他债券	3,053,381.13	-884,716.82		2,168,664.31
合计	10,793,013.54	-311,782.90		10,481,230.64

(2). 期末重要的其他债权投资

□适用 √不适用

(3). 减值准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	9,115,129.08	1,677,884.46		10,793,013.54
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	834,163.96	-1,145,946.86		-311,782.90
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	9,949,293.04	531,937.60		10,481,230.64
期末减值准备计提比例 (%)	0.19	0.37		0.19

各阶段划分依据和减值准备计提比例：
按照中债市场给出来的减值阶段做划分。

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

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据
□适用 √不适用

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

□适用 √不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况
□适用 √不适用

其他债权投资的核销说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

18、长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

19、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
上海大智慧股份有限公司	1,810,324,498.63		323,334,787.66	-4,248,961.97	-454,298.74	-5,120,720.83				1,477,165,729.43	106,537,422.63
浩韵控股集团有限公司	68,467,591.20		5,304,437.05	-13,737,604.19				8,805,549.96		40,620,000.00	8,805,549.96
哈尔滨高科物业管理有限公司	2,070,651.52		1,655,113.55	90,462.03			506,000.00				
北京蓝天瑞德环保技术股份有限公司											49,123,867.57
上海精酿信息科技有限公司											2,660,440.68
上海筑影投资管理咨询有限公司											46,675,147.69
杭州云纪网络科技有限公司	20,691,047.92			109,066.25		-3,204.05				20,796,910.12	
小计	1,901,553,789.27		330,294,338.26	-17,787,037.88	-454,298.74	-5,123,924.88	506,000.00	8,805,549.96		1,538,582,639.55	213,802,428.53
合计	1,901,553,789.27		330,294,338.26	-17,787,037.88	-454,298.74	-5,123,924.88	506,000.00	8,805,549.96		1,538,582,639.55	213,802,428.53

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
浩韵控股集团有限公司	49,425,549.96	40,620,000.00	8,805,549.96	公允价值根据同行业可比公司PB比值的算术平均值进行确认, 处置费用根据印花税率、市场交易费率等确认	可比公司PB的算术平均值: 1.84 印花税率: 0.05% 市场交易费率: 0.1%	同行业可比公司PB比值的算术平均值
合计	49,425,549.96	40,620,000.00	8,805,549.96	/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明:

无

20、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失（损失以“-”填列）	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
海南神龙氨基酸肥料股份有限公司[注]									-3,750,000.00		
北京福创科技股份有限公司									-8,650,000.00		
证通股份有限公司	25,000,000.00					25,000,000.00					
方金影视文化传播（北京）股份有限公司									-8,217,625.20		
合计	25,000,000.00								-20,617,625.20	/	

[注]海南神龙氨基酸肥料股份有限公司、北京福创科技股份有限公司、方金影视文化传播（北京）股份有限公司期初期末公允价值均为0。

(2). 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 不适用

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的原因：

本公司将战略性投资和拟长期持有目的的投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

21、其他非流动金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	192,710,000.00	181,940,000.00
其中：股权投资	192,710,000.00	181,940,000.00
合计	192,710,000.00	181,940,000.00

其他说明：

□适用 √不适用

22、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	车位及其他	合计
一、账面原值			
1.期初余额	88,662,452.62	23,800,000.00	112,462,452.62
2.本期增加金额	6,408,087.05		6,408,087.05
(1) 外购	6,408,087.05		6,408,087.05
3.本期减少金额		2,400,000.00	2,400,000.00
(1) 处置		2,400,000.00	2,400,000.00
4.期末余额	95,070,539.67	21,400,000.00	116,470,539.67
二、累计折旧和累计摊销			
1.期初余额	38,379,968.01	3,201,994.46	41,581,962.47
2.本期增加金额	2,576,316.64	515,925.89	3,092,242.53
(1) 计提或摊销	2,576,316.64	515,925.89	3,092,242.53
3.本期减少金额		363,260.57	363,260.57
(1) 处置		363,260.57	363,260.57
4.期末余额	40,956,284.65	3,354,659.78	44,310,944.43
三、减值准备			
1.期初余额		6,318,005.54	6,318,005.54
2.本期增加金额		1,664,444.44	1,664,444.44
(1) 计提		1,664,444.44	1,664,444.44
3、本期减少金额		637,109.76	637,109.76
(1) 处置		637,109.76	637,109.76
4.期末余额		7,345,340.22	7,345,340.22
四、账面价值			
1.期末账面价值	54,114,255.02	10,700,000.00	64,814,255.02
2.期初账面价值	50,282,484.61	14,280,000.00	64,562,484.61

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书原因

房屋及建筑物	1,849,040.23	产权办理中
--------	--------------	-------

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
车位	12,364,444.44	10,700,000.00	1,664,444.44	根据车位当期销售情况确认公允价值和处置费用	10.00 万元/个车位	年度销售情况
合计	12,364,444.44	10,700,000.00	1,664,444.44	/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

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

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

23、固定资产

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	249,103,841.04	273,308,942.68
固定资产清理		
合计	249,103,841.04	273,308,942.68

其他说明：

适用 不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	其他设备	合计
----	--------	------	------	------	------	----

一、账面原值：						
1.期初余额	438,475,672.01	51,691,634.81	60,470,652.67	39,993,669.58	217,714,270.97	808,345,900.04
2.本期增加金额	1,184,531.15	247,704.19		1,103,077.88	14,053,044.90	16,588,358.12
(1) 购置	1,184,531.15	247,704.19		1,103,077.88	14,053,044.90	16,588,358.12
3.本期减少金额	13,433,714.04	789,577.57	352,160.93	2,053,145.03	15,140,711.44	31,769,309.01
(1) 处置或报废	13,433,714.04	789,577.57	352,160.93	2,053,145.03	15,140,711.44	31,769,309.01
(2) 其他						
4.期末余额	426,226,489.12	51,149,761.43	60,118,491.74	39,043,602.43	216,626,604.43	793,164,949.15
二、累计折旧						
1.期初余额	246,319,044.64	43,872,118.67	50,497,321.68	30,595,287.50	154,670,879.01	525,954,651.50
2.本期增加金额	12,814,339.08	791,875.03	268,771.92	2,533,541.15	19,767,943.19	36,176,470.37
(1) 计提	12,814,339.08	791,875.03	268,771.92	2,533,541.15	19,767,943.19	36,176,470.37
3.本期减少金额	9,426,989.15	686,130.63	148,195.40	1,978,427.38	14,643,746.30	26,883,488.86
(1) 处置或报废	9,426,989.15	686,130.63	148,195.40	1,978,427.38	14,643,746.30	26,883,488.86
4.期末余额	249,706,394.57	43,977,863.07	50,617,898.20	31,150,401.27	159,795,075.90	535,247,633.01
三、减值准备						
1.期初余额	1,954,885.81	438,035.37	6,641,970.53	47,079.17	334.98	9,082,305.86
2.本期增加金额						
(1) 计提						
3.本期减少金额		79,353.36	189,477.40			268,830.76
(1) 处置或报废		79,353.36	189,477.40			268,830.76
4.期末余额	1,954,885.81	358,682.01	6,452,493.13	47,079.17	334.98	8,813,475.10
四、账面价值						
1.期末账面价值	174,565,208.74	6,813,216.35	3,048,100.41	7,846,121.99	56,831,193.55	249,103,841.04
2.期初账面价值	190,201,741.56	7,381,480.77	3,331,360.46	9,351,302.91	63,043,056.98	273,308,942.68

(2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	1,098,688.15
小 计	1,098,688.15

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

(5). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

固定资产清理

适用 不适用

24、在建工程

项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

适用 不适用

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(5). 工程物资情况

适用 不适用

25、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

26、油气资产

(1). 油气资产情况

适用 不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无

27、使用权资产

(1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	其他	合计
一、账面原值			
1.期初余额	207,604,070.94	974,380.97	208,578,451.91
2.本期增加金额	42,259,936.30	633,966.32	42,893,902.62
(1) 租入	42,259,936.30	633,966.32	42,893,902.62
3.本期减少金额	65,030,210.98	339,865.35	65,370,076.33
(1) 提前终止	64,847,250.90	339,865.35	65,187,116.25
(2) 合同变更	182,960.08		182,960.08
4.期末余额	184,833,796.26	1,268,481.94	186,102,278.20
二、累计折旧			
1.期初余额	117,998,577.27	527,137.35	118,525,714.62
2.本期增加金额	45,267,695.24	247,606.84	45,515,302.08
(1) 计提	45,267,695.24	247,606.84	45,515,302.08
3.本期减少金额	62,015,164.61	339,865.35	62,355,029.96
(1) 提前终止	62,015,164.61	339,865.35	62,355,029.96
4.期末余额	101,251,107.90	434,878.84	101,685,986.74
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	83,582,688.36	833,603.10	84,416,291.46
2.期初账面价值	89,605,493.67	447,243.62	90,052,737.29

(2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

28、无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件	品种权	专利权	非专利技术	交易席位费	其他	合计
----	-------	----	-----	-----	-------	-------	----	----

一、账面原值								
1.期初余额	42,487,000.69	245,858,411.33	617,948.80	2,944,269.96	2,629,097.23	21,069,491.61	1,236,076.20	316,842,295.82
2.本期增加金额		31,407,812.79						31,407,812.79
(1) 购置		31,407,812.79						31,407,812.79
3.本期减少金额		853,725.56		811,258.31		3.00		1,664,986.87
(1) 处置		853,725.56		811,258.31		3.00		1,664,986.87
4.期末余额	42,487,000.69	276,412,498.56	617,948.80	2,133,011.65	2,629,097.23	21,069,488.61	1,236,076.20	346,585,121.74
二、累计摊销								
1.期初余额	18,712,326.61	170,151,101.24	617,948.80	2,889,754.62	2,629,097.23	21,069,488.61	1,236,076.20	217,305,793.31
2.本期增加金额	859,040.76	43,026,612.68		28,683.09				43,914,336.53
(1) 计提	859,040.76	43,026,612.68		28,683.09				43,914,336.53
3.本期减少金额		838,238.73		811,258.31				1,649,497.04
(1) 处置		838,238.73		811,258.31				1,649,497.04
4.期末余额	19,571,367.37	212,339,475.19	617,948.80	2,107,179.40	2,629,097.23	21,069,488.61	1,236,076.20	259,570,632.80
三、减值准备								
1.期初余额								
2.本期增加金额								
(1) 计提								
3.本期减少金额								
(1) 处置								
4.期末余额								
四、账面价值								
1.期末账面价值	22,915,633.32	64,073,023.37		25,832.25				87,014,488.94
2.期初账面价值	23,774,674.08	75,707,310.09		54,515.34		3.00		99,536,502.51

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是2.34%

(2). 交易席位费

单位：元 币种：人民币

原值：				
项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
上海交易所				
其中：A 股	10,308,007.11		3.00	10,308,004.11
B 股	256,057.50			256,057.50
深圳交易所				
其中：A 股	10,005,427.00			10,005,427.00
中小企业股份转让系统	500,000.00			500,000.00
小 计	21,069,491.61		3.00	21,069,488.61
累计摊销：				

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
上海交易所				
其中：A 股	10,308,004.11			10,308,004.11
B 股	256,057.50			256,057.50
深圳交易所				
其中：A 股	10,005,427.00			10,005,427.00
中小企业股份转让系统	500,000.00			500,000.00
小 计	21,069,488.61			21,069,488.61
账面价值：				
项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
上海交易所				
其中：A 股	3.00		3.00	
B 股				
深圳交易所				
其中：A 股				
中小企业股份转让系统				
合 计	3.00		3.00	

(3). 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

(4). 未办妥产权证书的土地使用权情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
土地使用权	1,281,408.30	原所有人注销无法办理产权过户手续

(5). 无形资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

29、商誉

(1). 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
湘财证券股份有限公司	1,132,884,053.95			1,132,884,053.95

收购营业部形成的商誉	39,937,709.70			39,937,709.70
合计	1,172,821,763.65			1,172,821,763.65

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
湘财证券股份有限公司	能独立产生现金流入	主要业务为证券业务，属于独立的公司	是
收购营业部组合	能独立产生现金流入	主要业务为证券经纪，属经纪业务分部	是

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

①公司报告期末对湘财证券资产组商誉进行减值测试，在进行减值测试估值时，结合同行业市净率指标 1.6829，对含有商誉资产组的公允价值进行测试，经计算商誉并未出现减值损失。

②子公司湘财证券对收购营业部形成的商誉采用折现现金流量模型计算资产组可收回金额，可收回金额基于管理层批准的财务预算预计的未来现金流量预测并使用 11.51%的税前折现率，用于推断财务预算之后年份的现金流量增长率为 5.68%。上述对可收回金额的预计表明商誉并未出现减值损失。

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

30、长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
经营租入固定资产改良支出	18,577,445.13	4,337,386.62	7,656,331.61		15,258,500.14
装修费	2,871,744.91	197,617.82	1,123,355.51		1,946,007.22
户外广告牌	332,436.45	22,145.63	148,502.13		206,079.95
其他	1,017,397.67	818,023.10	1,174,981.48		660,439.29
合计	22,799,024.16	5,375,173.17	10,103,170.73		18,071,026.60

其他说明：

无

31、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	7,398,173.61	1,849,306.01	7,630,857.18	1,907,714.28
固定资产减值准备	286,100.16	71,525.04	1,221,885.17	305,471.29
内部交易未实现利润	8,890,000.00	2,222,500.00	8,890,000.00	2,222,500.00
可抵扣亏损	198,360,830.90	49,590,207.72	248,194,677.60	62,048,669.40
交易性金融资产公允价值变动	15,734,113.27	3,933,528.33	21,120,647.38	5,280,161.86
融出资金减值准备	5,168,382.83	1,292,095.71	4,175,558.77	1,043,889.69
应付职工薪酬	145,597,598.09	36,399,399.52	100,001,865.46	25,000,466.37
预提款项	133,612,126.35	33,403,031.58	14,721,273.92	3,680,318.48
其他权益工具投资公允价值变动	20,617,625.20	5,154,406.30	20,617,625.20	5,154,406.30
无形资产	1,205,199.43	301,299.86	1,618,410.43	404,602.61
长期股权投资减值准备	98,459,455.94	24,614,863.98	98,459,455.94	24,614,863.98
衍生金融工具			4,055,904.68	1,013,976.17
权益法核算下长期股权投资变动	6,725,208.54	1,681,302.15	682,291.61	170,572.91
租赁负债	89,957,799.65	22,489,449.91	96,797,759.31	24,199,439.82
预计负债	236,328,810.03	59,082,202.51	233,398,471.18	58,349,617.80
存货跌价准备			1,380,285.50	345,071.38
合计	968,341,424.00	242,085,118.62	862,966,969.33	215,741,742.34

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产折旧	43,667,461.55	10,916,865.39	49,878,464.94	12,469,616.22
交易性金融资产公允价值变动	269,530,551.32	67,382,637.82	246,423,044.17	61,605,761.04
使用权资产	83,649,904.38	20,912,476.10	88,868,320.85	22,217,080.21
衍生金融工具公允价值变动	3,594,166.23	898,541.56		
结构化主体利润	13,542,875.39	3,385,718.86	13,083,090.34	3,270,772.59
其他债权投资公允价值变动	44,576,430.47	11,144,107.62	32,962,436.62	8,240,609.16
合计	458,561,389.34	114,640,347.35	431,215,356.92	107,803,839.22

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	89,196,540.92	152,888,577.70	85,052,532.79	130,689,209.55
递延所得税负债	89,196,540.92	25,443,806.43	85,052,532.79	22,751,306.43

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	529,911,023.80	477,260,795.54
可抵扣亏损	923,508,574.26	902,549,034.97
合计	1,453,419,598.06	1,379,809,830.51

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025年		89,378,403.03	
2026年	237,829,384.84	236,624,921.03	
2027年	237,278,341.38	200,885,278.94	
2028年	273,750,085.21	274,292,865.22	
2029年	128,497,643.33	101,367,566.75	
2030年	46,153,119.50		
合计	923,508,574.26	902,549,034.97	/

其他说明：

□适用 √不适用

32、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付长期资产款	28,063,100.33		28,063,100.33	28,024,615.15		28,024,615.15
合计	28,063,100.33		28,063,100.33	28,024,615.15		28,024,615.15

其他说明：
无

33、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
银行存款					1,316,173.40	1,316,173.40	冻结	司法冻结
其他货币资金	72,381,780.82	72,381,780.82	保证金	票据 / 信用证保证金	8,400,000.00	8,400,000.00	信用证保证金	信用证保证金
应收票据	23,780,382.37	23,780,382.37	已贴现未终止确认	已贴现未终止确认				
交易性金融资产		765,788,901.77				1,311,307,353.14		
其中：股票						22,496.70	限售	未上市股票
基金		87,235,823.26	融资融券业务	已经融出		75,913,479.17	融资融券业务	已经融出
债券		30,008,465.75	限售	未上市债券		111,026,101.38	限售	未上市债券
股票		82,540,688.97	限售	在限售承诺期内		346,507,883.98	限售	在限售承诺期内
股票		779,938.00	融资融券业务	已经融出		677,643.00	融资融券业务	已经融出
股票		2,692,596.45	限售	停牌暂停交易		296,885.00	限售	停牌暂停交易
债券		120,562,267.94	债券回购业务	普通回购交易		238,194,144.59	债券回购业务	普通回购交易
债券						20,581,958.36	债券借贷业务	债券借贷
信托计划		3,291,580.69	限售	不设置开放期或在限售承诺期内		2,980,396.49	限售	不设置开放期或在限售承诺期内
资产管理计划		438,677,540.71	限售	不设置开放期		515,106,364.47	限售	不设置开放期

				或在限 售承诺 期内				或在限 售承诺 期内
其他债权投资（含一年内到期的非流动资产）		2,090,820,011.01				2,344,483,423.59		
其中：债券		1,978,134,578.12	债券 回购 业务	普通回 购交易		2,020,236,133.51	债券 回购 业务	普通回 购交易
债券		78,963,942.34	债券 借贷 业务	债券借 贷		252,606,999.05	债券 借贷 业务	债券借 贷
债券		33,721,490.55	债券 回购 业务	报价回 购交易 质押		71,640,291.03	债券 回购 业务	报价回 购交易 质押
固定资产					90,024,979.21	46,007,135.35	抵押	借款抵 押
无形资产					36,462,208.92	19,264,200.27	抵押	借款抵 押
投资性房地产					30,130,339.40	16,159,187.70	抵押	借款抵 押
其他非流动金融资产		59,590,880.00	质押	借款质 押				
长期股权投资	189,579,357.89	176,826,149.59	质押	借款质 押	1,500,263,476.56	1,399,930,633.37	质押	借款质 押
合计		3,189,188,105.56	/	/		5,146,868,106.82	/	/

其他说明：

无

34、短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押、质押及保证借款		345,000,000.00
质押及保证借款	270,000,000.00	
质押借款	80,000,000.00	
抵押借款		35,000,000.00
保证借款	10,000,000.00	9,000,000.00
应计利息	414,666.66	657,102.44
合计	360,414,666.66	389,657,102.44

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

35、拆入资金

(1). 明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
银行拆入资金	898,700,000.00	
转融通拆入资金	1,420,000,000.00	1,880,000,000.00
应计利息	8,573,167.99	11,625,876.82
合计	2,327,273,167.99	1,891,625,876.82

(2). 转融通拆入资金

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末数		期初数	
	金额	利率区间	金额	利率区间
1 个月以内	200,000,000.00	2.42%	500,000,000.00	2.10%
1 至 3 个月	640,000,000.00	2.18%-2.42%		
3 至 6 个月	580,000,000.00	2.00%-2.42%	1,380,000,000.00	2.37%-3.98%
应计利息	8,469,911.11		11,625,876.82	
合计	1,428,469,911.11		1,891,625,876.82	

36、交易性金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	指定的理由和依据
交易性金融负债			/
其中：			
结构化主体中其他投资者享有份额	8,619,912.80	439,355,015.81	/
债券借贷利息	709,726.29	324,492.82	/
合计	9,329,639.09	439,679,508.63	/

其他说明：

□适用 √不适用

37、衍生金融负债

□适用 √不适用

38、应付票据

(1). 应付票据列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
信用证、票据	222,006,780.82	28,000,000.00
合计	222,006,780.82	28,000,000.00

39、应付账款**(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付经纪业务往来	4,280,331.73	1,249,083.19
应付手续费及佣金	16,298,496.89	10,794,812.99
应付货款	830,276.29	972,843.87
合计	21,409,104.91	13,016,740.05

(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

40、预收款项**(1). 预收款项列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租金	1,594,819.72	2,082,358.15
房款		18,000,000.00
合计	1,594,819.72	20,082,358.15

(2). 账龄超过1年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

41、合同负债**(1). 合同负债情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	15,133,419.26	28,233,064.91
预收手续费及佣金	27,406,136.68	17,918,284.00
其他	276,881.54	320,670.88
合计	42,816,437.48	46,472,019.79

(2). 账龄超过1年的重要合同负债

适用 不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

42、卖出回购金融资产款

(1). 明细情况——按业务类型

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
债券质押式报价回购	23,710,000.00	
债券质押式卖出回购	1,945,100,000.00	2,530,450,000.00
应计利息	1,298,930.38	1,493,190.55
合计	1,970,108,930.38	2,531,943,190.55

(2). 明细情况——按金融资产种类

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
债券	1,968,810,000.00	2,530,450,000.00
应计利息	1,298,930.38	1,493,190.55
合计	1,970,108,930.38	2,531,943,190.55

(3). 担保物情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
债券	2,208,634,340.61	2,870,593,769.13
小计	2,208,634,340.61	2,870,593,769.13

(4). 报价回购融入资金按剩余期限分类

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末数		期初数	
	金额	利率区间	金额	利率区间
1个月内(含1个月,下同)	23,710,000.00	6.88%		
小计	23,710,000.00			

43、代理买卖证券款

(1). 明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
普通经纪业务		
其中：个人	15,178,922,259.53	13,181,409,279.85
机构	1,518,974,331.10	935,374,711.60

小计	16,697,896,590.63	14,116,783,991.45
信用业务		
其中：个人	1,229,504,664.62	1,160,177,000.93
机构	22,216,818.87	109,475,766.68
小计	1,251,721,483.49	1,269,652,767.61
合计	17,949,618,074.12	15,386,436,759.06

(2). 代理买卖证券款——外币款项

单位：元 币种：人民币

币种	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	折人民币金额	原币金额	汇率	折人民币金额
美元	16,620,904.93	7.0288	116,825,016.58	17,398,531.44	7.1884	125,067,603.39
港元	38,816,538.93	0.9032	35,059,097.95	34,988,767.84	0.9260	32,399,599.04
小计			151,884,114.53			157,467,202.43

44、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	303,255,707.58	729,842,528.41	676,404,986.92	356,693,249.07
二、离职后福利-设定提存计划	54,769.93	66,479,393.64	66,486,978.96	47,184.61
三、辞退福利	406,975.00	3,197,954.12	3,604,929.12	
四、一年内到期的其他福利				
合计	303,717,452.51	799,519,876.17	746,496,895.00	356,740,433.68

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	296,368,554.83	626,975,247.02	574,521,748.17	348,822,053.68
二、职工福利费		12,840,666.50	12,840,666.50	
三、社会保险费	33,615.56	36,532,886.41	36,538,143.62	28,358.35
其中：医疗保险费	32,893.15	35,294,077.40	35,299,382.92	27,587.63
工伤保险费	722.41	1,120,599.93	1,120,551.62	770.72
生育保险费		118,209.08	118,209.08	
四、住房公积金	56,699.36	36,896,445.40	36,911,647.78	41,496.98
五、工会经费和职工教育经费	6,746,837.84	15,358,673.08	14,354,170.85	7,751,340.07
六、其他短期薪酬	49,999.99	1,238,610.00	1,238,610.00	49,999.99
七、短期带薪缺勤				
八、短期利润分享计划				
合计	303,255,707.58	729,842,528.41	676,404,986.92	356,693,249.07

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	53,040.27	64,271,697.54	64,278,982.02	45,755.79
2、失业保险费	1,729.66	2,207,696.10	2,207,996.94	1,428.82
合计	54,769.93	66,479,393.64	66,486,978.96	47,184.61

其他说明：

□适用 √不适用

45、应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	8,254,603.46	9,941,797.09
企业所得税	27,700,758.06	49,754,901.13
代扣代缴个人所得税	5,009,655.25	9,139,621.84
城市维护建设税	540,556.95	723,310.67
房产税	667,088.69	671,664.77
土地使用税	319,833.38	318,025.66
教育费附加及地方教育附加	397,015.33	530,062.43
印花税	173,794.56	127,466.00
其他	256,046.63	240,092.82
合计	43,319,352.31	71,446,942.41

46、其他应付款**(1). 项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利	564,034.40	564,034.40
其他应付款	189,182,227.41	170,037,033.14
合计	189,746,261.81	170,601,067.54

其他说明：

□适用 √不适用

(2). 应付利息

分类列示

□适用 √不适用

逾期的重要应付利息：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 应付股利

分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	564,034.40	564,034.40
合计	564,034.40	564,034.40

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
往来款	90,620,546.50	75,245,237.09
押金保证金	97,515,181.80	93,276,964.80
其他	1,046,499.11	1,514,831.25
合计	189,182,227.41	170,037,033.14

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

47. 持有待售负债

□适用 √不适用

48. 一年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的应付债券	1,269,627,921.76	724,374,049.68
1年内到期的租赁负债	39,871,835.95	40,118,821.77
合计	1,309,499,757.71	764,492,871.45

其他说明：

一年内到期的应付债券本期增减变动详见本财务报告附注七、51之说明。

49. 其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
代理兑付债券款	1,506.60	1,506.60
待转销项税	1,960,784.87	3,603,451.26
已贴现未终止确认银行承兑汇票	23,780,382.37	

应付短期融资款	2,303,744,322.16	1,642,417,120.41
合计	2,329,486,996.00	1,646,022,078.27

应付短期融资款的增减变动：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	票面利率(%)	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	是否违约
24 湘财证券 CP001	600,000,000.00	2.70%	2024/11/6	320 天	600,000,000.00	600,000,000.00		600,000,000.00		否
24 湘财证券 CP002	1,000,000,000.00	2.70%	2024/11/21	344 天	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00		否
25 湘财证券 CP001	500,000,000.00	2.15%	2025/4/25	286 天	500,000,000.00		500,000,000.00		500,000,000.00	否
25 湘财证券 CP002	800,000,000.00	2.13%	2025/10/24	311 天	800,000,000.00		800,000,000.00		800,000,000.00	否
25 湘财证券 CP003	600,000,000.00	2.00%	2025/11/24	343 天	600,000,000.00		600,000,000.00		600,000,000.00	否
收益凭证[注]	426,570,000.00			180-365 天	426,570,000.00	36,670,000.00	389,900,000.00	36,670,000.00	389,900,000.00	否
应计利息						5,747,120.41	48,706,376.11	40,609,174.36	13,844,322.16	否
合计	3,926,570,000.00	/	/	/	3,926,570,000.00	1,642,417,120.41	2,338,606,376.11	1,677,279,174.36	2,303,744,322.16	/

[注]收益凭证票面利率区间为 0.50%-4.5%，发行日期区间为 2024/1/23-2025/12/11。

其他说明：

适用 不适用

50、长期借款

(1). 长期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	915,000.00	915,000.00
合计	915,000.00	915,000.00

其他说明：

□适用 √不适用

51、应付债券

(1). 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
公司债券	2,734,986,231.71	2,408,742,264.81
长期收益凭证	1,068,555,481.43	717,253,144.44
合计	3,803,541,713.14	3,125,995,409.25

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值（元）	票面利率（%）	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	是否违约
湘财股份有限公司 2022 年非公开发行可交换公司债券（第一期）	100	6.00%	2022/4/29	3 年	482,000,000.00	151,935,737.70		2,584,262.30		154,520,000.00		否
湘财股份有限公司 2022 年非公开发行可交换公司债券（第二期）	100	6.00%	2022/9/28	3 年	318,000,000.00	204,701,639.34		5,915,823.67		210,617,463.01		否
湘财股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	100	3.50%	2025/1/9	2 年+1 年+1 年	340,000,000.00		340,000,000.00	11,639,178.08			351,639,178.08	否
湘财证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	6.00%	2023/6/2	3 年	1,000,000,000.00	1,031,577,729.10		60,000,000.01	2,549,126.41	60,000,000.00	1,034,126,855.52	否
湘财证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	3.20%	2024/3/11	3 年	1,350,000,000.00	1,377,164,535.71		43,200,000.02	3,600,315.84	43,200,000.00	1,380,764,851.57	否
湘财证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	2.44%	2025/8/22	3 年	1,000,000,000.00		992,924,528.30	8,824,109.59	833,564.17		1,002,582,202.06	否
长期收益凭证	100			714~1827 天	1,562,130,000.00	1,084,989,817.08	548,900,000.00	39,763,525.05	274,455.98	369,871,250.44	1,304,056,547.67	否
合计	/	/	/	/	6,052,130,000.00	3,850,369,458.93	1,881,824,528.30	171,926,898.72	7,257,462.40	838,208,713.45	5,073,169,634.90	/

[注] 1、应付债券增减变动中的公司债券和长期收益凭证中包含一年内到期的应付债券。

2、收益凭证票面利率区间为 2.20%-6.00%，发行日期区间为 2023/2/9-2025/12/12。

(3). 可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

52、租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
尚未支付的租赁付款额	90,121,677.02	98,275,318.52
减：未确认的融资费用	3,673,999.80	5,344,295.11
减：重分类至一年内到期的其他非流动负债	39,871,835.95	40,118,821.77
合计	46,575,841.27	52,812,201.64

其他说明：

无

53、长期应付款

项目列示

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款

(1). 按款项性质列示长期应付款

□适用 √不适用

专项应付款

(2). 按款项性质列示专项应付款

□适用 √不适用

54、长期应付职工薪酬

□适用 √不适用

55、预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	236,328,810.03	233,398,471.18	详见本财务报告附注十六之说明
合计	236,328,810.03	233,398,471.18	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

无

56、递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	1,089,136.03		279,552.84	809,583.19	企业取得与资产相关的政府补助
合计	1,089,136.03		279,552.84	809,583.19	/

其他说明：

□适用 √不适用

57、其他非流动负债

□适用 √不适用

58、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,859,187,743.00						2,859,187,743.00

其他说明：

无

59、其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

60、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	6,959,960,248.97			6,959,960,248.97

其他资本公积	-25,214,691.89	1,964,943.83		-23,249,748.06
合计	6,934,745,557.08	1,964,943.83		6,936,710,500.91

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

权益法下被投资单位其他权益变动确认其他资本公积-5,123,123.85元；公司持有的上海大智慧股份有限公司股权因可交换债券投资者换股被动减少导致资本公积增加7,066,280.71元，处置上海益同投科技有限公司导致资本公积增加21,786.97元。

61、库存股

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
	44,294,918.63	35,714,269.49		80,009,188.12
合计	44,294,918.63	35,714,269.49		80,009,188.12

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

公司本年度通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份4,337,000股，支付的回购总金额为35,714,269.49元（含交易费用）。

62、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-15,463,218.90							-15,463,218.90
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动	-15,463,218.90							-15,463,218.90
二、将重分类进损益的其他综合收益	37,231,962.98	57,181,014.16	36,710,641.35		14,408,828.22	6,061,544.59		43,293,507.57
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	2,579,575.53	-454,298.74	472,262.00			-926,560.74		1,653,014.79
其他债权投资公允价值变动	24,721,827.46	59,931,832.98	36,238,379.35		14,982,958.24	8,710,495.39		33,432,322.85
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备	9,930,559.99	-2,296,520.08			-574,130.02	-1,722,390.06		8,208,169.93
其他综合收益合计	21,768,744.08	57,181,014.16	36,710,641.35		14,408,828.22	6,061,544.59		27,830,288.67

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

无

63、专项储备

□适用 √不适用

64、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	416,222,608.46			416,222,608.46
合计	416,222,608.46			416,222,608.46

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

65、一般风险准备

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一般风险准备	551,644,321.98	60,944,432.85		612,588,754.83
交易风险准备	513,811,347.42	55,319,071.62		569,130,419.04
合计	1,065,455,669.40	116,263,504.47		1,181,719,173.87

其他说明：

根据2025年度湘财证券净利润提取一般风险准备55,319,071.62元及交易风险准备55,319,071.62元；按2025年度公募集合管理费收入的10%，湘财证券提取一般风险准备2,001,091.75元（含风险准备金账户结息）；按2025年度重要货币市场基金销售收入的20%，湘财证券提取重要货币市场基金一般风险准备2,116.25元；湘财基金提取一般风险准备3,622,153.23元（含风险准备金账户结息）。期末公募产品一般风险准备金余额43,453,771.41元。2025年度，公司风险准备金未进行使用。

2025年10月31日，湘财天天盈货币型集合资产管理计划（以下简称该计划）变更注册为湘财天天盈货币市场基金，产品管理人由湘财证券股份有限公司变更为其全资子公司湘财基金管理有限公司。自2025年11月1日起，湘财证券股份有限公司不再对该计划提取一般风险准备，湘财基金管理有限公司按照基金管理费收入的10%逐月对该计划提取一般风险准备金。

66、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	570,060,228.99	647,651,037.69
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	570,060,228.99	647,651,037.69
加：本期归属于母公司所有者的净利润	464,125,694.21	109,167,671.16
减：提取法定盈余公积		39,226,977.87
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备	116,263,504.47	47,563,992.61
应付普通股股利		99,967,509.38
期末未分配利润	917,922,418.73	570,060,228.99

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

67、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	291,206,371.29	280,458,981.32	429,740,245.89	419,088,330.71
其他业务	8,133,209.33	6,946,218.49	8,000,815.27	8,989,195.29
合计	299,339,580.62	287,405,199.81	437,741,061.16	428,077,526.00
其中：与客户之间的合同产生的收入	292,792,715.76	281,481,154.55	430,209,770.06	423,155,087.43

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
商品类型				
贸易业务	276,748,571.11	270,695,700.67	409,564,259.42	406,956,036.74
食品加工业务	7,088,323.96	6,024,507.56	8,608,175.03	6,517,920.19
防水卷材业务	4,994,957.40	2,366,082.32	7,970,943.90	3,955,630.85
其他	3,960,863.29	2,394,864.00	4,066,391.71	5,725,499.65
小计	292,792,715.76	281,481,154.55	430,209,770.06	423,155,087.43
按商品转让的时间分类				
商品（在某一时点转让）	292,550,644.82	281,235,548.16	428,694,586.13	421,714,326.02
服务（在某一时段内提供）	242,070.94	245,606.39	1,515,183.93	1,440,761.41
小计	292,792,715.76	281,481,154.55	430,209,770.06	423,155,087.43
合计	292,792,715.76	281,481,154.55	430,209,770.06	423,155,087.43

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 履约义务的说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客	公司提供的质量保证类型及

			的性质		户的款项	相关义务
销售商品	商品交付时	付款期限 一般为产 品交付后 5天至15 天	成品油贸 易等产品	是	0	无
合计	/	/	/	/	0	/

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

√适用 □不适用

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为7,615,732.95元，公司预计该金额将随着工程的完工进度，在未来1-23个月内确认为收入。

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为27,555,540.41元。

68、利息净收入

单位：元 币种：人民币

项 目	本期数	上年同期数
利息收入	892,670,538.24	878,260,346.51
货币资金及结算备付金利息收入	238,371,711.95	249,729,548.38
融出资金利息收入	489,036,443.23	401,988,100.75
买入返售金融资产利息收入	6,045,386.92	7,503,967.24
其中：股权质押回购利息收入		
其他债权投资利息收入	154,103,070.32	212,327,983.21
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	5,113,925.82	6,710,746.93
利息支出	332,113,426.67	376,479,111.15
应付短期融资款利息支出	48,706,376.11	6,804,884.54
拆入资金利息支出	42,584,935.82	25,204,954.05
其中：转融通利息支出	33,466,777.88	20,950,589.62
卖出回购金融资产利息支出	63,422,638.28	82,253,198.50
其中：报价回购利息支出	790,505.26	8.20
代理买卖证券款利息支出	12,903,660.72	21,903,793.25
应付债券利息支出	159,045,097.07	231,376,875.91
租赁负债利息支出		
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	5,450,718.67	8,935,404.90
利息净收入	560,557,111.57	501,781,235.36

69、手续费及佣金净收入**(1) 明细情况**

单位：元 币种：人民币

项 目	本期数	上年同期数
-----	-----	-------

证券经纪业务净收入	736,505,049.73	529,248,962.04
证券经纪业务收入	988,099,744.16	690,762,792.56
代理买卖证券业务	942,130,779.70	656,569,022.09
交易单元席位租赁	7,950,997.89	8,825,229.96
代销金融产品业务	36,364,955.53	23,491,298.10
IB业务收入	1,653,011.04	1,877,242.41
证券经纪业务支出	251,594,694.43	161,513,830.52
代理买卖证券业务	251,594,694.43	161,513,830.52
投资银行业务净收入	59,939,909.74	84,953,697.20
投资银行业务收入	63,349,433.71	85,333,994.65
证券承销业务	47,307,322.54	74,846,250.24
证券保荐业务	5,766,823.19	6,540,251.56
财务顾问业务	9,182,206.23	3,334,285.32
债券受托管理业务	1,093,081.75	613,207.53
投资银行业务支出	3,409,523.97	380,297.45
证券承销业务	3,409,523.97	380,297.45
财务顾问业务		
资产管理业务净收入	30,759,244.16	32,488,347.76
资产管理业务收入	31,254,228.55	32,726,192.10
资产管理业务支出	494,984.39	237,844.34
基金管理业务净收入	29,342,445.34	23,400,592.89
基金管理业务收入	34,087,729.83	26,602,187.89
基金管理业务支出	4,745,284.49	3,201,595.00
投资咨询业务净收入	104,694,731.97	37,078,912.04
投资咨询业务收入	104,694,731.97	37,078,912.04
投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	6,027,305.56	3,597,207.36
其他手续费及佣金收入	6,027,305.56	3,597,207.36
其他手续费及佣金支出		
合 计	967,268,686.50	710,767,719.29
其中：手续费及佣金收入总计	1,227,513,173.78	876,101,286.60
手续费及佣金支出总计	260,244,487.28	165,333,567.31

(2) 财务顾问业务净收入

单位：元 币种：人民币

项 目	本期数	上年同期数
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	3,707,547.16	
并购重组财务顾问业务净收入——其他		
其他财务顾问业务净收入	5,474,659.07	3,334,285.32
小 计	9,182,206.23	3,334,285.32

(3) 代理销售金融产品情况

单位：元 币种：人民币

项 目	本期数		上年同期数	
	销售总金额	代销收入	销售总金额	代销收入
基金	3,014,821,272.49	36,364,955.53	1,589,247,216.23	23,491,298.10
合 计	3,014,821,272.49	36,364,955.53	1,589,247,216.23	23,491,298.10

70、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
房产税	4,227,150.22	4,238,424.93
城市维护建设税	6,412,786.72	5,055,185.31
教育费附加及地方教育附加	4,691,416.04	3,690,716.11
印花税	568,777.39	576,638.29
土地使用税	545,528.55	533,872.46
车船税	9,180.00	7,350.00
残疾人保障金	43,868.24	61,059.32
其他	568,199.52	582,093.14
合计	17,066,906.68	14,745,339.56

其他说明：

无

71、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	2,411,532.71	3,287,248.22
广告费	46,499.99	45,414.63
业务费	3,740,785.54	7,247,377.15
其他	259,599.07	539,942.08
合计	6,458,417.31	11,119,982.08

其他说明：

无

72、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	795,371,748.51	714,778,415.97
电子设备运转费	102,589,325.96	83,295,604.75
折旧费	80,527,509.20	85,141,333.68
办公费	75,825,899.63	59,697,460.59
广告费	67,550,183.52	17,140,122.34
无形资产摊销费	43,914,336.53	42,944,837.09
交易所席位年费	29,491,273.14	22,818,644.05
业务招待费	26,615,337.81	36,159,736.19
投资者保护基金	13,829,385.68	7,158,978.14
其他	83,942,063.38	87,297,624.59
合计	1,319,657,063.36	1,156,432,757.39

73、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	103,046.40	407,541.19
材料费	9,020.53	407.08
检测费		2,400.00
其他	8,501.85	50,535.85
合计	120,568.78	460,884.12

74、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	43,438,560.57	90,423,717.00
减：利息收入	1,462,108.24	577,158.55
减：汇兑收益	-5,961.33	3,948.07
融资费用	5,439,622.64	4,361,385.65
手续费及其他	138,605.52	141,335.15
合计	47,560,641.82	94,345,331.18

75、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额	计入本期非经常性损益的金额
与资产相关的政府补助	279,552.84	720,942.51	
与收益相关的政府补助	5,879,043.94	2,186,833.08	5,879,043.94
代扣个人所得税手续费返还	1,534,186.33	1,700,603.62	
增值税加计抵减	-34,201.30	4,376.46	
合计	7,658,581.81	4,612,755.67	5,879,043.94

其他说明：

[注]本期计入其他收益的政府补助情况详见本财务报告附注十一之说明。

76、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-17,787,037.88	-28,842,082.61
处置长期股权投资产生的投资收益	34,783,013.65	43,120,656.55
交易性金融资产在持有期间的投资收益	55,476,444.24	147,657,908.47
处置交易性金融资产取得的投资收益	348,710,081.30	32,203,354.21
处置其他债权投资取得的投资收益	44,997,343.52	108,307,824.04
处置衍生金融工具取得的投资收益	59,547,166.11	-5,214,489.27

合计	525,727,010.94	297,233,171.39
----	----------------	----------------

77、净敞口套期收益

□适用 √不适用

78、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	13,347,988.94	153,804,355.65
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	3,380,574.58	-23,426,402.52
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的公允价值变动收益	9,967,414.36	177,230,758.17
交易性金融负债	-34,065,469.25	10,769,441.01
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动收益	-34,065,469.25	10,769,441.01
合计	-20,717,480.31	164,573,796.66

79、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	-3,224,378.17	-2,293,477.16
融出资金减值损失	-487,420.23	-957,995.76
其他债权投资减值损失	2,296,520.08	1,669,255.16
合计	-1,415,278.32	-1,582,217.76

80、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-425,101.69	-1,236,445.34
三、长期股权投资减值损失	-8,805,549.96	-2,660,440.68
四、投资性房地产减值损失	-1,664,444.44	-6,318,005.54
五、固定资产减值损失		-1,332,207.29
合计	-10,895,096.09	-11,547,098.85

81、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入本期非经常性
----	-------	-------	----------

			损益的金额
固定资产处置收益	12,148,103.43	-78,695.05	12,148,103.43
使用权资产处置收益	73,889.08	1,637.23	73,889.08
合计	12,221,992.51	-77,057.82	12,221,992.51

82、营业外收入

营业外收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	5,230,000.00	7,217,000.00	5,230,000.00
非流动资产毁损报废利得	28,833.03	3,397.52	28,833.03
其他	50,785.07	122,642.42	50,785.07
合计	5,309,618.10	7,343,039.94	5,309,618.10

其他说明：

适用 不适用

[注]本期计入营业外收入的政府补助情况详见本财务报告附注十一之说明

83、营业外支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	5,000,000.00	5,002,700.00	5,000,000.00
对外赔偿款	4,100,000.00		4,100,000.00
未决诉讼	2,930,338.85	231,286,016.18	2,930,338.85
罚款、滞纳金	1,512,347.66	69,771.50	1,512,347.66
非流动资产毁损报废损失	497,807.92	700,896.42	497,807.92
其他	373,537.76	233,931.24	373,537.76
合计	14,414,032.19	237,293,315.34	14,414,032.19

84、所得税费用

(1). 所得税费用表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	211,799,923.40	94,807,559.47
递延所得税费用	-21,835,435.57	-31,618,155.20
合计	189,964,487.83	63,189,404.27

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	651,515,918.34
按法定/适用税率计算的所得税费用	162,878,979.57
子公司适用不同税率的影响	-190,381.96
调整以前期间所得税的影响	6,401,997.70
非应税收入的影响	-10,936,038.72
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	4,595,926.88
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-51,007.97
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	27,265,012.33
所得税费用	189,964,487.83

其他说明：

□适用 √不适用

85、其他综合收益

√适用 □不适用

详见本财务报告附注七、62之说明。

86、现金流量表项目**(1). 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
其他债权投资的净流入额		721,830,694.53
存出保证金净额	37,960,271.23	
贸易业务销售现金流	646,178,943.30	811,276,204.81
场外期权及收益互换保证金	473,769,925.00	265,646,000.00
往来款及备用金	2,198,804.92	4,315,333.17
政府补助	12,309,043.94	9,395,553.59
代收资管产品税金	13,018,369.51	11,134,390.98
结构化主体	497,359,742.57	32,853,552.63
租赁收入	2,803,390.46	5,265,023.21
利息收入	1,462,108.24	577,158.55
收到的个税手续费返还	1,624,352.97	1,802,639.81
其他	7,236,472.16	2,214,846.00
合计	1,695,921,424.30	1,866,311,397.28

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

其他债权投资的净支出额	1,444,998,722.87	
贸易业务采购现金流	452,116,585.47	782,152,847.83
管理费用、销售费用和研发费用	406,848,058.71	350,691,747.57
往来款及备用金	5,236,921.92	9,217,750.95
存出保证金净额		187,408,921.80
场外期权及收益互换保证金	459,585,000.00	418,782,326.00
财务费用	107,097.88	141,335.15
信用证保证金	63,981,780.82	8,400,000.00
其他	14,548,858.81	9,416,909.37
合计	2,847,423,026.48	1,766,211,838.67

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
可交债转股相关的手续费	218,950.70	273,401.91
合计	218,950.70	273,401.91

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
发行收益凭证	938,800,000.00	320,700,000.00
合计	938,800,000.00	320,700,000.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
兑付收益凭证	377,160,000.00	1,174,570,000.00
偿还租赁负债	51,990,518.93	56,377,673.36

发行股票债券费用	7,500,000.00	16,085,700.00
回购库存股	35,714,269.49	44,294,918.63
其他	7,795,792.14	
合计	480,160,580.56	1,291,328,291.99

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	389,657,102.44	370,000,000.00	22,757,099.05	421,999,534.83		360,414,666.66
长期借款(含一年内到期的长期借款)	915,000.00					915,000.00
应付短期融资款	1,642,417,120.41	2,289,900,000.00	48,706,376.11	1,677,279,174.36		2,303,744,322.16
应付债券(含一年内到期的应付债券)	3,850,369,458.93	1,888,900,000.00	179,608,889.42	480,571,250.44	365,137,463.01	5,073,169,634.90
租赁负债(含一年内到期的租赁负债)	92,931,023.41		46,059,789.96	49,423,838.80	3,119,297.35	86,447,677.22
合计	5,976,289,705.19	4,548,800,000.00	297,132,154.54	2,629,273,798.43	368,256,760.36	7,824,691,300.94

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

87、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	461,551,430.51	105,785,921.31
加：资产减值准备	10,895,096.09	11,547,098.85
信用减值损失	1,415,278.32	1,582,217.76
固定资产折旧、使用权资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	84,784,014.98	90,335,264.40
无形资产摊销	43,914,336.53	42,944,837.09
长期待摊费用摊销	10,103,170.73	10,474,649.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-12,221,992.51	77,057.82
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	468,974.89	697,498.90
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	20,717,480.31	-164,573,796.66
利息支出	210,885,852.88	242,356,436.48
汇兑损失（收益以“-”号填列）	4,476,210.87	-3,256,406.51
财务费用（收益以“-”号填列）	48,373,454.71	94,785,102.65
投资损失（收益以“-”号填列）	-21,223,627.69	-14,412,208.76
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-24,447,334.79	-68,785,381.99
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	2,037,769.20	36,749,913.00
存货的减少（增加以“-”号填列）	17,555,027.36	-17,708,062.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产等的减少（增加以“-”号填列）	-46,581,204.49	-502,260,128.66
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-2,816,645,047.42	-1,082,060,339.55
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	3,648,352,308.63	7,025,589,715.81
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,644,411,199.11	5,809,869,389.38
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		

债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	18,307,685,811.59	15,825,834,553.42
减：现金的期初余额	15,825,834,553.42	11,495,892,422.83
加：现金等价物的期末余额	2,273,536,860.21	1,533,830,435.61
减：现金等价物的期初余额	1,533,830,435.61	1,557,772,962.97
现金及现金等价物净增加额	3,221,557,682.77	4,305,999,603.23

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	18,307,685,811.59	15,825,834,553.42
其中：库存现金	17,571.08	15,504.60
可随时用于支付的银行存款	14,984,079,780.21	12,932,909,855.94
可随时用于支付的其他货币资金	1,013,429.79	448,121.20
可用于支付的存放中央银行款项		
结算备付金	3,322,575,030.51	2,892,461,071.68
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物	2,273,536,860.21	1,533,830,435.61
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	20,581,222,671.80	17,359,664,989.03
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
银行存款		1,316,173.40	司法冻结
其他货币资金	72,381,780.82	8,400,000.00	信用证保证金
应计利息	581,109.34	1,215.59	计提的利息

合计	72,962,890.16	9,717,388.99	/
----	---------------	--------------	---

其他说明：

适用 不适用

88、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

89、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

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

适用 不适用

90、租赁

(1). 作为承租人

适用 不适用

1)使用权资产相关信息详见本财务报告附注七、27之说明。

2)公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报告附注五、44之说明。

计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

单位：元 币种：人民币

项 目	本期数	上年同期数
短期租赁费用	1,849,830.36	2,321,020.37
低价值资产租赁费用（短期租赁除外）		
合 计	1,849,830.36	2,321,020.37

3)与租赁相关的当期损益及现金流

单位：元 币种：人民币

项 目	本期数	上年同期数
租赁负债的利息费用	3,165,887.34	4,182,399.41
与租赁相关的总现金流出	53,578,749.29	58,698,693.73

4)租赁负债的到期期限分析和相应流动性风险管理详见本财务报告附注十二、1之说明。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
租赁收入	6,546,864.86	
合计	6,546,864.86	

经营租赁资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
固定资产	1,098,688.15	5,294,378.75
投资性房地产	64,814,255.02	64,562,484.61
小计	65,912,943.17	69,856,863.36

经营租出固定资产详见本财务报告附注七、23之说明。

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	3,540,309.09	4,793,040.17
第二年	1,216,182.80	2,147,691.95
第三年	1,057,751.13	1,279,483.80
第四年	895,578.60	1,081,729.61
第五年	866,206.48	789,364.56
五年后未折现租赁收款额总额	1,151,814.51	1,954,992.86
合计	8,727,842.61	12,046,302.95

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明：

无

91、数据资源

适用 不适用

92、其他

√适用 □不适用

(1). 金融工具计量基础

1) 金融资产计量基础分类表

单位：元 币种：人民币

项 目	期末数					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	15,057,500,556.32					
结算备付金	3,323,148,145.43					
融出资金	9,095,785,425.75					
衍生金融资产				248,817.32		
存出保证金	288,051,647.46					
应收票据	23,780,382.37					
应收款项	933,510,944.74					
其他应收款	67,195,705.87					
买入返售金融资产	237,644,191.20					
交易性金融资产				5,604,109,854.49		
一年内到期的非流动资产		212,306,035.90				
其他债权投资		5,453,602,157.27				
其他权益工具投资			25,000,000.00			
其他非流动金融资产				192,710,000.00		
小 计	29,026,616,999.14	5,665,908,193.17	25,000,000.00	5,797,068,671.81		

(续上表)

项 目	期初数		
	以摊余成本计量的	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	以公允价值计量且其变动计入当期损益

	金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	12,943,090,861.16					
结算备付金	2,892,461,081.25					
融出资金	7,271,537,058.71					
衍生金融资产				11,851,452.30		
存出保证金	326,150,428.07					
应收款项	1,014,276,041.74					
其他应收款	37,860,343.09					
买入返售金融资产	958,056,708.53					
交易性金融资产				4,977,770,392.03		
一年内到期的非流动资产		1,067,067,695.08				
其他债权投资		2,933,881,183.32				
其他权益工具投资			25,000,000.00			
其他非流动金融资产				181,940,000.00		
小计	25,443,432,522.55	4,000,948,878.40	25,000,000.00	5,171,561,844.33		

2) 金融负债计量基础分类表

单位：元 币种：人民币

项 目	期末数			
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	360,414,666.66			
应付短期融资款	2,303,744,322.16			
拆入资金	2,327,273,167.99			

交易性金融负债		439,679,508.63		
衍生金融负债		1,752,035.11		
应付票据	222,006,780.82			
应付账款	21,409,104.91			
卖出回购金融资产	1,970,108,930.38			
代理买卖证券款	17,949,618,074.12			
其他应付款	189,746,261.81			
应付债券	3,803,541,713.14			
长期借款	915,000.00			
租赁负债	46,575,841.27			
一年内到期的非流动负债	1,309,499,757.71			
其他金融负债	23,781,888.97			
小 计	30,528,635,509.94	441,431,543.74		

(续上表)

项 目	期初数			
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	389,657,102.44			
应付短期融资款	1,642,417,120.41			
拆入资金	1,891,625,876.82			
交易性金融负债		9,329,639.09		
衍生金融负债		6,749,037.63		
应付票据	28,000,000.00			
应付账款	13,016,740.05			
卖出回购金融资产	2,531,943,190.55			
代理买卖证券款	15,386,436,759.06			
其他应付款	170,601,067.54			

应付债券	3,125,995,409.25			
长期借款	915,000.00			
租赁负债	52,812,201.64			
一年内到期的非流动负债	764,492,871.45			
其他金融负债	1,506.60			
小 计	25,997,914,845.81	16,078,676.72		

(2). 受托客户资产管理业务

1) 明细情况

单位：元 币种：人民币

资产项目	期末数	期初数	负债项目	期末数	期初数
受托管理资金存款	195,903,929.43	615,467,811.87	受托管理资金	11,508,785,267.64	13,739,571,588.41
客户结算备付金	152,185,278.16	25,743,126.87	应付款项	390,478,306.05	1,009,379,432.68
存出与托管客户资金	1,061,861.75	859,749.12			
应收款项	14,173,665.57	180,395,161.65			
受托投资	11,535,938,838.78	13,926,485,171.58			
其中：投资成本	11,818,385,782.19	14,158,168,238.38			
已实现未结算损益	-282,446,943.41	-231,683,066.80			
合 计	11,899,263,573.69	14,748,951,021.09	合 计	11,899,263,573.69	14,748,951,021.09

2) 业务分类情况

单位：元 币种：人民币

项 目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	36	14	4
期末客户数量	1,235	14	106
其中：个人客户	1,218	1	
机构客户	17	13	106
期初受托资金	9,633,489,704.03	2,638,080,884.38	1,468,001,000.00
其中：自有资金投入	19,421,806.37		
个人客户	3,533,699,393.51		
机构客户	6,080,368,504.15	2,638,080,884.38	1,468,001,000.00
期末受托资金	1,892,343,571.25	4,661,935,196.39	4,954,506,500.00
其中：自有资金投入	140,093,693.40		
个人客户	1,578,426,294.50	10,000,000.00	
机构客户	173,823,583.35	4,651,935,196.39	4,954,506,500.00
期末主要受托资产初始成本	2,177,402,930.13	4,686,476,352.06	4,954,506,500.00
其中：股票	466,528,596.90	7,888,095.17	

基金	101,807,621.85	2,278,629,468.93	
债券	1,493,984,926.38	2,306,698,787.96	
其他	115,081,785.00	93,260,000.00	4,954,506,500.00
当期资产管理业务净收入	37,335,006.32	2,725,755.62	

(3). 融资融券业务

1) 融券业务明细情况

单位：元 币种：人民币

项 目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券	88,015,761.26	76,591,122.17
其中：交易性金融资产	88,015,761.26	76,591,122.17
转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

2) 融资融券业务违约概率情况说明

2025年1月1日至2025年12月31日，累计强制平仓违约金额1,484,938.68元，占融资融券交易额的0.0007%，平仓后仍未实现的债权金额为0元。

3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	627,164,916.10	583,808,013.22
债券	5,045,299.42	22,314,186.97
股票	23,733,620,428.43	17,936,307,535.24
基金	838,443,083.73	655,653,336.86
小 计	25,204,273,727.68	19,198,083,072.29

八、研发支出

1、按费用性质列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	103,046.40	407,541.19
材料费	9,020.53	407.08
检测费		2,400.00
其他	8,501.85	50,535.85
合计	120,568.78	460,884.12
其中：费用化研发支出	120,568.78	460,884.12
资本化研发支出		

其他说明：

无

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

□适用 √不适用

重要的资本化研发项目

□适用 √不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：

无

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、其他原因的合并范围变动

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

适用 不适用

（1）合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
黑龙江省哈高科新零售有限公司	设立	2025-10-29	100,000.00	100.00%

（2）合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
杭州慧湘科技有限公司	注销	2025/1/3		

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
浙江湘宁供应链有限公司	注销	2025/2/19		
上海益同投科技有限公司 [注]	注销	2025/12/31		-1,956,150.35
上海链睿实业有限公司	注销	2025/12/22		905,241.70

[注]2024年8月，上海益同投科技有限公司召开2024年第二次临时股东会决议，同意解散上海益同投科技有限公司以及分支机构并进入清算；2025年11月，上海益同投科技有限公司已完成清算款分配，截至2025年12月31日，工商注销尚在办理中。

本公司纳入合并范围的结构化主体主要为本公司作为管理人并投资的集合资产管理计划和本公司作为唯一投资者的单一资产管理计划。本公司综合评估本公司因持有投资份额而享有的回报以及因作为管理人或投资顾问获得的薪酬水平是否使本公司面临可变回报的影响重大，并据此判断本公司是否为资产管理计划的主要责任人。与年初相比，年末纳入合并范围的结构化主体减少3个，增加10个。

6、其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
湘财证券股份有限公司	长沙市	4,590,582,492.00	长沙市	证券业	99.78	0.22	同一控制下合并
哈高科大豆食品有限责任公司	哈尔滨市	191,770,000.00	哈尔滨市	大豆深加工	100.00		设立
哈高科绥棱二塑有限公司	绥化市绥棱县	28,830,000.00	绥化市绥棱县	防水材料生产与销售	50.47		设立
黑龙江省哈高科营养食品有限公司	哈尔滨市	30,000,000.00	哈尔滨市	营养食品销售	100.00		设立
哈尔滨哈高科油脂有限责任公司	巴彦县	88,500,000.00	巴彦县	粮油加工	100.00		设立
哈尔滨高科科技企业孵化器有限公司	哈尔滨市	10,000,000.00	哈尔滨市	科技企业孵化	100.00		设立
浙江湘链实业有限公司	杭州市	100,000,000.00	杭州市	贸易批发	100.00		设立
黑龙江哈高科实业(集团)有限公司	哈尔滨市	100,000,000.00	哈尔滨市	企业管理	100.00		设立
浙江哈高科投资管理有限公司	杭州市	100,000,000.00	杭州市	投资管理	100.00		设立
海南趣远科技有限公司	澄迈县	10,000,000.00	澄迈县	贸易批发	100.00		设立
杭州湘盛物产有限公司	杭州市	10,000,000.00	杭州市	贸易批发	100.00		设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

本公司对结构化主体是否应纳入合并范围进行判断，包括本公司或本公司子公司作为管理人的结构化主体和本公司或本公司子公司投资的由其他机构发行的结构化主体。

根据2014年修订的《企业会计准则第33号——合并财务报表》，综合评估合并报表范围内所有主体担任管理人和投资人的情况，对因持有投资份额而享有的回报使公司面临可变回报的影响重大的结构化主体进行了合并(包含资产管理计划及投资基金)。2025年12月31日，纳入本公司财务报表合并范围的结构化主体共11个，纳入合并的结构化主体在合并报表内确认的资产总额和负债总额如下表所示：

单位：元 币种：人民币

项目	公允价值	账面价值
资产总额	704,243,389.43	704,243,389.43
负债总额	11,759,284.62	11,759,284.62

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

无

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

3、 在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
上海大智慧股份有限公司	上海	上海	互联网金融信息服务	9.66		权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：公司为大智慧第二大股东，且向其派驻一名董事。

(2). 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	大智慧	大智慧
流动资产	1,407,466,982.25	1,443,620,006.16
非流动资产	483,325,321.53	496,416,807.16
资产合计	1,890,792,303.78	1,940,036,813.32
流动负债	493,992,363.37	475,996,773.89
非流动负债	60,408,432.09	32,005,156.99
负债合计	554,400,795.46	508,001,930.88
少数股东权益	125,592.93	-1,214,264.91
归属于母公司股东权益	1,336,265,915.39	1,433,249,147.35
按持股比例计算的净资产份额	129,083,287.43	167,361,097.94
调整事项		
--商誉	1,454,619,864.63	1,772,709,117.88
--内部交易未实现利润		
--其他	-106,537,422.63	-129,745,717.19
对联营企业权益投资的账面价值	1,477,165,729.43	1,810,324,498.63
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	826,557,267.60	770,853,436.03
净利润	-43,880,488.84	-204,495,327.62
终止经营的净利润		
其他综合收益	-5,081,692.14	5,077,919.36
综合收益总额	-48,962,180.98	-199,417,408.26
本年度收到的来自联营企业的股利		

其他说明：

无

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润		
--其他综合收益		
--综合收益总额		
联营企业：		
投资账面价值合计	61,416,910.12	91,229,290.64

下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-13,538,075.91	-294,700.64
--其他综合收益		
--综合收益总额	-13,538,075.91	-294,700.64

其他说明：

无

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

与本公司相关联、有自有资金投入但未纳入本公司合并财务报表范围的结构化主体主要从事管理投资者的资产并收取管理费业务，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费收入和业绩报酬，其募资方式是向投资者发行投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资取得的投资收益和通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬。

报告期内，本公司通过直接持有本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：元 币种：人民币

项 目	账面价值		最大损失敞口	
	期末数	期初数	期末数	期初数
交易性金融资产	41,331,114.27	44,431,288.82	41,331,114.27	44,431,288.82

6、其他

适用 不适用

十一、 政府补助

1、 报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、 涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	1,089,136.03			279,552.84		809,583.19	与资产相关
合计	1,089,136.03			279,552.84		809,583.19	/

3、 计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
计入其他收益的政府补助金额	6,158,596.78	2,907,775.59
计入营业外收入的政府补助金额	5,230,000.00	7,217,000.00
合计	11,388,596.78	10,124,775.59

其他说明：

无

十二、 与金融工具相关的风险

1、 金融工具的风险

适用 不适用

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

(1) 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

1) 信用风险管理实务

① 信用风险的评价方法

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获

得合理且有依据的信息，包括基于历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

- i. 定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；
- ii. 定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化并将对债务人对公司的还款能力产生重大不利影响等。

②违约和已发生信用减值资产的定义

当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生违约，其标准与已发生信用减值的定义一致：

- i. 债务人发生重大财务困难；
- ii. 债务人违反合同中对债务人的约束条款；
- iii. 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- iv. 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。

2) 预期信用损失的计量

预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

3) 金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本财务报告附注七 6、七 10、七 14 及七 17 之说明。

4) 信用风险敞口

本公司的信用风险主要来自六个方面：一是经纪业务代理客户买卖证券，若在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，公司有责任代客户进行结算而造成损失的风险；二是融资融券交易、股票质押式回购交易等信用类业务的信用风险，主要指由于客户违约及其担保品不足以偿还债务而给公司带来损失的风险；三是信用类产品投资和交易的违约风险，即所投资信用类产品之融资人、发行人或交易对手出现违约、拒绝支付到期本息，或者因融资人、发行人信用资质恶化等原因导致资产损失和收益变化的风险；四是投行固定收益业务的信用风险，即公司承销以及承担受托管理职责的固定收益产品发行人没能按照约定履行相关偿付义务，产品发生违约，给公司造成负面影响，并可能导致公司承担一定法律责任、监管处罚的风险；五是资产管理业务的信用风险，即由于产品所投资信用类产品的发行人、融资项目债务人或交易对手出现违约、拒绝支付到期本息，或融资人、发行人信用资质恶化等，或产品在交易过程中发生交收违约，而造成产品资产损失的风险。六是场外收益互换业务信用风险，即由于交易对手方在达到追保条件时未按相关要求补充担保，导致保证金对敞口覆盖不足，可能使公司遭受损失的风险。

公司通过系统建设、制度建设、流程管理、人员管理等一系列措施，防范业务开展过程中潜在的信用风险。公司各业务部门作为业务执行机构，承担一线风险管理职责，负责各自业务经营领域的信用风险管理执行工作，对业务风险进行识别、评估、监控和应对；风险管理总部作为独立的风险管理部门负责监测、评估、报告公司整体信用风险情况，并为业务决策提供信用风险管理建议，通过舆情监控、信用度量模型、压力测试、内部信用评级等手段计量和评估相关业务的信用风险水平，向业务部门、公司经理层进行提示、报告。公司制定预期信用损失计量制度及流程，建立预期信用损失模型，定期对需计提减值准备的金融工具评估预期信用损失，计提减值准备。

为管理经纪业务面临的信用风险，公司根据监管规定实行保证金制度，对于代理买卖股票等传统经纪业务均以全额保证金结算，对于股票期权经纪业务，公司向客户收取的保证金不低于交易所规定的最低标准，且有权根据客户信用情况、业务权限和交易级别等收取不同程度保证金。为管理融资融券和股票质押式回购交易等信用类业务面临的信用风险，公司主要通过对客户风险教育、征信、授信、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式，管理此类业务的信用风险。

为管理信用类产品投资和交易面临的信用风险，公司不断完善交易对手授信制度，更新交易

对手黑白名单，通过系统对交易对手进行额度管理。此外，公司建立了债券内部评级模型，在确定投资标的时选择内外信用评级较高、资信较好的债券，并对单一债券的集中度进行控制，以分散信用风险。此外，每日对债券持仓情况、盈亏情况、信用评级、负面舆情等进行监控。

为管理投行固定收益业务面临的信用风险，公司开展债券承销业务严格履行内核程序，项目组成员对项目进行尽职调查，形成工作底稿备查，业务部门按照其内部审批流程对项目进行审核，并通过公司内核程序对项目进行出口管理和终端风险控制。对于存续期项目，公司建立投资银行类业务重大风险项目关注池，对存续期项目定期进行排查，将风险项目纳入关注池建立跟踪管理机制，持续关注债券发行人和增信服务机构的风险状况及偿债能力，预防信用风险事件的发生。

为管理资产管理业务面临的信用风险，公司主要采取了以下措施：包括事前对非标业务交易对手方开展尽职调查、建立债券投资业务交易对手分类授信管理机制、参考内部及外部信用评级对债券投资标的进行分类管理等；事中建立风险监控体系，持续对潜在的信用风险进行识别、评估、报告；明确事后应急处置机制，在风险发生后及时启动应急预案对风险事件进行处置。

为管理场外衍生品业务面临的信用风险，公司主要采取了以下措施：在事前审慎评估交易对手方资质及交易目的，根据项目情况设置个性化追保措施及止损方案；事中持续落实盯市要求，对项目风险敞口及交易对手舆情进行监控，对于触发追保条件的，及时向交易对手发出追保通知；制定应急处理预案，在风险发生后迅速有效地处理异常情况，最大程度控制异常情况可能对公司造成的影响和损失。

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

(2) 流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险，本公司综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。金融负债按剩余到期日分类：

单位：元 币种：人民币

项 目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
短期借款	360,414,666.66	368,156,443.10	368,156,443.10		
拆入资金	2,327,273,167.99	2,334,554,018.62	2,334,554,018.62		
交易性金融负债	439,679,508.63	439,679,508.63	439,679,508.63		
衍生金融负债	1,752,035.11	1,752,035.11	1,752,035.11		
应付票据	222,006,780.82	222,006,780.82	222,006,780.82		
应付账款	21,409,104.91	21,409,104.91	21,409,104.91		
卖出回购金融资产	1,970,108,930.38	1,971,009,319.66	1,971,009,319.66		
代理买卖证券款	17,949,618,074.12	17,949,618,074.12	17,949,618,074.12		
其他应付款	189,746,261.81	189,746,261.81	189,746,261.81		
应付短期融资款	2,303,744,322.16	2,330,123,510.41	2,330,123,510.41		
长期借款	915,000.00	915,000.00			915,000.00
应付债券（含一年内到期的非流动负	5,073,169,634.90	5,342,939,698.44	1,378,816,233.74	3,516,266,887.88	447,856,576.82

债中应付债券)					
租赁负债(含一年内到期的非流动负债中租赁负债)	86,447,677.22	90,121,677.02	42,499,483.13	38,857,246.19	8,764,947.70
其他金融负债	23,781,888.97	23,781,888.97	23,781,888.97		
小计	30,970,067,053.68	31,285,813,321.62	27,273,152,663.03	3,555,124,134.07	457,536,524.52

(续上表)

项目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
短期借款	389,657,102.44	402,361,563.49	402,361,563.49		
拆入资金	1,891,625,876.82	1,905,938,332.37	1,905,938,332.37		
交易性金融负债	9,329,639.09	9,329,639.09	9,329,639.09		
衍生金融负债	6,749,037.63	6,749,037.63	6,749,037.63		
应付票据	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00		
应付账款	13,016,740.05	13,016,740.05	13,016,740.05		
卖出回购金融资产	2,531,943,190.55	2,533,109,182.91	2,533,109,182.91		
代理买卖证券款	15,386,436,759.06	15,386,436,759.06	15,386,436,759.06		
其他应付款	170,601,067.54	170,601,067.54	170,601,067.54		
应付短期融资款	1,642,417,120.41	1,676,775,662.18	1,676,775,662.18		
长期借款	915,000.00	915,000.00			915,000.00
应付债券(含一年内到期的非流动负债中应付债券)	3,850,369,458.93	4,146,666,952.23	841,821,250.44	2,856,220,176.42	448,625,525.37
租赁负债(含一年内到期的非流动负债中租赁负债)	92,931,023.41	98,275,318.52	42,947,381.90	47,574,754.05	7,753,182.57
其他金融负债	1,506.60	1,506.60	1,506.60		
小计	26,013,993,522.53	26,378,176,761.67	23,017,088,123.26	2,903,794,930.47	457,293,707.94

(3) 市场风险

市场风险是指由资产的市场价格(包括但不限于利率、汇率、股票价格和商品价格等)变化或波动而使公司可能发生损失的风险。

公司建立了完整的市场风险管理体系,建立覆盖投前、投中、投后的风险管理流程,全面推行风险限额管理,公司对自营证券投资业务设立了年度规模限额和损失限额授权,以风险限额为核心,采取证券池、逐日盯市、预警、调整持仓、平仓等风控措施严格控制市场风险。同时引入久期、股票 VaR 模型、压力测试等风险度量技术定量测算投资组合的市场风险水平。公司建立了风险监控和报告机制,由业务部门和风险管理总部负责逐日盯市,对市场风险的动态变化进行监控,定期和不定期地报告风险状况。

利率敏感性分析是在假设其他变量不变的情况下,市场整体利率平行变动对公司综合收益的影响。以 2025 年 12 月 31 日为基期,在其他变量固定的情况下利率发生变动,利率敏感性分析如

下:

综合收益敏感性	期末数（万元）
市场利率上升 25 个基点	-3,479.80
市场利率下降 25 个基点	3,479.80

其他价格敏感性分析是在假设其他变量不变的情况下，沪深 300 指数增加或减少对公司综合收益的影响。以 2025 年 12 月 31 日为基期，在其他变量固定的情况下沪深 300 指数发生变动，其他价格敏感性分析如下：

综合收益敏感性	期末数（万元）
沪深 300 指数上升 5%	1,370.72
沪深 300 指数下降 5%	-1,370.72

2、套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

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

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现	应收票据	23,780,382.37	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
合计	/	23,780,382.37	/	/

(2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

□适用 √不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产和其他非流动金融资产	1,328,978,825.61	3,837,187,085.60	630,653,943.28	5,796,819,854.49
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	1,328,978,825.61	3,837,187,085.60	630,653,943.28	5,796,819,854.49
（1）债务工具投资	41,340,094.60	957,977,257.57	30,008,465.75	1,029,325,817.92
（2）权益工具投资	1,279,564,962.41	113,701,026.37	600,645,477.53	1,993,911,466.31
（3）其他	8,073,768.60	2,765,508,801.66		2,773,582,570.26
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）其他债权投资		5,665,908,193.17		5,665,908,193.17
（三）其他权益工具投资			25,000,000.00	25,000,000.00
（四）衍生金融资产			248,817.32	248,817.32
（五）投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
（六）生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额	1,328,978,825.61	9,503,095,278.77	655,902,760.60	11,487,976,864.98
（七）交易性金融负债	324,492.82		439,355,015.81	439,679,508.63
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	324,492.82		439,355,015.81	439,679,508.63
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他	324,492.82		439,355,015.81	439,679,508.63
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
（八）衍生金融负债			1,752,035.11	1,752,035.11
持续以公允价值计量的负债总额	324,492.82		441,107,050.92	441,431,543.74
二、非持续的公允价值计量				
（一）持有待售资产				

非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

相同资产或负债在活跃市场未经调整的公开报价。

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

适用 不适用

使用估值技术，所有对估值结果有重大影响的参数均采用可直接或间接观察的市场信息。

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

适用 不适用

估值采用本公司自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流折现法、净资产价值、市场比较法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值，因此公司将其分为第三层。不可观测输入值包括流动性折扣、风险调整折扣、经调整的波动率和市场乘数等。

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

适用 不适用

持续的第三层次公允价值计量项目的主要不可观察输入值为流动性折扣，流动性折扣与估值日看跌期权的价值有关。

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

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、存出保证金、应收款项及其他应收款、买入返售金融资产、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项及其他应付款、应付债券等，其账面价值与公允价值差异较小。

9、其他

适用 不适用

十四、 关联方及关联交易

1、 本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
新湖控股有限公司	杭州市体育场路田家桥2号	实业投资开发；建筑材料、金属材料、化工原料及产品（不含危险品及易制毒化学品）、木材、机械设备、煤炭（无储存）、焦炭、百货、办公自动化设备、橡胶、橡胶制品、初级食用农产品、饲料、矿产品、汽车配件、化学纤维及制品、纺织品、石材、油脂、原料油、燃料油（不含成品油）的销售、经济信息咨询（不含证券、期货）	4,153,850,000.00	24.13	24.13

本企业的母公司情况的说明

无

本企业最终控制方是黄伟

其他说明：

无

2、 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

√适用 □不适用

本公司的子公司情况详见本财务报告附注十、1之说明。

3、 本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

√适用 □不适用

本企业重要的合营或联营企业详见本财务报告附注十、3之说明。

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

√适用 □不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
浩韵控股集团有限公司	联营企业
上海大智慧股份有限公司	联营企业
黑龙江省浩赢融资担保有限公司	联营企业的子公司

上海大智慧信息科技有限公司	联营企业的子公司
上海大智慧财汇数据科技有限公司	联营企业的子公司
上海大智慧申久信息技术有限公司	联营企业的子公司
上海大智慧基金销售有限公司	联营企业的子公司

其他说明：

适用 不适用

1、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
新湖期货股份有限公司	受同一最终控制方控制的公司
浙江新湖绿城物业服务服务有限公司	受同一最终控制方控制的公司
上海新湖绿城物业服务服务有限公司	受同一最终控制方控制的公司
浙江新湖集团股份有限公司	受同一最终控制方控制的公司
浙江恒兴力控股集团有限公司	受同一最终控制方控制的公司
浙江新湖创业投资有限公司	受同一最终控制方控制的公司
哈尔滨丰铭实业有限公司	受同一最终控制方控制的公司
杭州金林投资管理合伙企业（有限合伙）	受同一最终控制方控制的公司
衢州信安发展股份有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
杭州万物链酒店管理有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
浙江万物链商业管理有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
浙江新湖海创地产发展有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
浙江新兰得置业有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
浙江允升投资集团有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
浙江澳辰地产发展有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
杭州鸬鸟中大朗园康养服务有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
上海众孚实业有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
浙江新湖智脑投资管理合伙企业（有限合伙）	最终控制人实施重大影响的公司
苏州新湖置业有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
浙江智新科技有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
沈阳新湖房地产开发有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
九江新湖中宝置业有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
嘉兴新湖中房置业有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
沈阳沈北金谷置业有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
瑞安市中宝置业有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
杭州新湖明珠置业有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
浙江新湖慈善基金会	控股股东关键管理人员担任法定代表人的社会组织
衢州智宝企业管理合伙企业（有限合伙）	衢州信安发展股份有限公司控股股东
衢州工业投资集团有限公司	衢州信安发展股份有限公司间接股东
温州银行股份有限公司	其他
中信银行股份有限公司	其他

其他说明：

公司原监事会主席汪勤先生(公司于2025年9月取消监事会)为温州银行股份有限公司董事；在过去12个月内，公司间接控股股东新湖集团的原董事黄芳女士为中信银行股份有限公司董事。

4、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
上海大智慧信息科技有限公司	软件服务、广告费	25,924,595.36			3,925,653.65
上海大智慧财汇数据科技有限公司	软件服务	757,547.13			825,911.94
上海大智慧申久信息技术有限公司	软件服务	1,561,186.43			1,298,066.04
上海大智慧基金销售有限公司	基金业务费	95.18			77.19
新湖期货股份有限公司	手续费	247.30			75.84
杭州鸬鸟中大朗园康养服务有限公司	餐饮服务	2,000.00			
浙江新湖绿城物业服务有限公司	保洁服务费	65,075.52			63,231.34
杭州万物链酒店管理有限公司	酒店服务	1,792.00			
浙江万物链商业管理有限公司	酒店服务	2,667.00			

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
浙江新湖海创地产发展有限公司	商品销售		9,541.28
浙江新兰得置业有限公司	商品销售		1,327.43
浙江允升投资集团有限公司	商品销售		79,789.00
浙江澳辰地产发展有限公司	商品销售		19,082.57
杭州鸬鸟中大朗园康养服务有限公司	商品销售		2,842.89
上海众孚实业有限公司	商品销售		27,550.46
新湖期货股份有限公司	IB 业务收入 代理买卖证券收入	1,653,011.04	1,900,635.31
浙江新湖创业投资有限公司	代理买卖证券收入	8,298.85	

浙江新潮集团股份有限公司	代理买卖证券收入	31,462.47	41,759.09
新潮控股有限公司	代理买卖证券收入		10,113.21
衢州信安发展股份有限公司	商品销售		143,119.27
	代理买卖证券收入		322,921.05
浙江恒兴力控股集团有限公司	代理买卖证券收入		18.91
浙江新潮智脑投资管理合伙企业（有限合伙）	代理买卖证券收入	80,331.04	397,951.77
苏州新潮置业有限公司	财务顾问业务收入	566,037.74	566,037.74
浙江智新科技有限公司	代理买卖证券收入		304,533.17
衢州智宝企业管理合伙企业（有限合伙）	代理买卖证券收入	5,216.48	
衢州工业投资集团有限公司	证券承销业务收入	2,900,377.36	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
黑龙江省浩赢融资担保有限公司	房屋	3,428.58	9,142.86
哈尔滨丰铭实业有限公司	房屋	1,142.88	4,571.41

本公司作为承租方：
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
杭州金林投资管理合伙企业(有限合伙)	房屋及建筑物	266,240.00									

关联租赁情况说明
适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

(1)本期公司将持有的哈尔滨高科物业管理有限公司 20%股权转让给上海新湖绿城物业服务集团有限公司，转让价格 1,531,638.87 元。

(2)2025 年 3 月 28 日，公司召开第十届董事会第十三次会议审议通过拟向大智慧全体换股股东发行 A 股股票的方式换股吸收合并大智慧，并拟发行 A 股股票募集配套资金等相关议案。2025 年 10 月 23 日，公司收到上交所出具的《关于受理湘财股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的通知》（上证上审（并购重组）（2025）83 号）。上交所对申请文件决定予以受理并依法进行审核。2026 年 3 月 14 日，公司收到上交所对公司本次交易中止审核的通知。

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	862.43	933.83

(8). 其他关联交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
浙江新湖慈善基金会	捐赠支出	2,000,000.00	

5、 应收、应付关联方等未结算项目情况**(1). 应收项目**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	沈阳新湖房地产开发有限公司	173,848.47	173,848.47	173,848.47	173,848.47
	九江新湖中宝置业	129,855.80	129,855.80	129,855.80	64,927.90

	有限公司				
	嘉兴新湖中房置业有限公司	91,830.68	91,830.68	91,830.68	45,915.34
	苏州新湖置业有限公司	614,007.55	61,400.76	656,107.55	52,488.60
	沈阳沈北金谷置业有限公司	100,097.07	100,097.07	100,097.07	71,597.07
	浙江澳辰地产发展有限公司	88,968.00	44,484.00	148,901.00	14,890.10
	瑞安市中宝置业有限公司	1,103.94	1,103.94	1,103.94	1,103.94
	杭州新湖明珠置业有限公司	47,625.85	47,625.85	47,625.85	47,625.85
	衢州信安发展股份有限公司			156,000.00	3,120.00
	新湖期货股份有限公司	158,180.93	790.90	153,050.71	765.25
小计		1,405,518.29	651,037.47	1,658,421.07	476,282.52
预付款项	上海大智慧信息科技有限公司	304,218.41		297,711.85	
	上海大智慧财汇数据科技有限公司	369,654.12		402,672.95	
	上海大智慧申久信息技术有限公司	777,158.49		759,174.53	
	杭州金林投资管理合伙企业（有限合伙）	33,549.72			
小计		1,484,580.74		1,459,559.33	
应收股利	浩韵控股集团有限公司	4,924,357.77	4,924,357.77	4,924,357.77	4,924,357.77
小计		4,924,357.77	4,924,357.77	4,924,357.77	4,924,357.77
其他应收款	嘉兴新湖中房置业有限公司	163,561.00	163,561.00	163,561.00	163,561.00
小计		163,561.00	163,561.00	163,561.00	163,561.00

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	上海大智慧基金销售有限公司	28.84	42.88
小计		28.84	42.88
其他应付款	上海大智慧信息科技有限公司	2,597,735.85	2,878,679.24
	上海大智慧财汇数据科技有限公司	229,000.00	194,000.00
	上海大智慧申久信息技术有限公司	5,551.74	
	浙江新湖绿城物业服务服务有限公司	19,277.28	19,369.85

小 计		2,851,564.87	3,092,049.09
-----	--	--------------	--------------

(3). 其他项目

适用 不适用

6、 关联方承诺

适用 不适用

7、 其他

适用 不适用

(1). 关联方存款情况

1)截至 2025 年 12 月 31 日,公司存放在中信银行股份有限公司的存款余额为 189,353,327.14 元,本期收到存款利息 2,345,642.83 元,支付银行手续费 18,546.21 元。

2)截至 2025 年 12 月 31 日,公司存放在温州银行股份有限公司的存款余额为 2,510.42 元,本期收到存款利息 300,609.73 元,支付银行手续费 1,100.00 元。

十五、 股份支付**1、 各项权益工具****(1). 明细情况**

适用 不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、 本期股份支付费用

适用 不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、 其他

适用 不适用

十六、 承诺及或有事项**1、 重要承诺事项**

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在需要披露的重要承诺事项。

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

公司于 2024 年 6 月收到昆明市中级人民法院发送的起诉状等两起案件诉讼材料，原告云南国际信托有限公司因其管理的云涌 12 号集合资金信托计划、云涌 13 号集合资金信托计划遭受损失，诉至法院要求广东中诚实业控股有限公司（以下简称中诚公司）返还已收取的转让价款及利息、湘财证券股份有限公司承担连带赔偿责任，涉案金额合计为 4.06 亿元。2024 年 11 月 28 日云南省昆明市中级人民法院就上述两个案件作出《民事判决书》（（2024）云 01 民初 414 号、（2024）云 01 民初 415 号），一审判决：被告中诚公司于判决生效之日起十日内向原告云南国际信托有限公司支付回购价款 149,200,000.00 元和 193,700,000.00 元，及上述回购价款为基数自 2019 年 7 月 7 日起按全国银行间同业拆借中心公布的同期贷款市场报价利率至实际清偿之日止的利息；湘财证券公司对被告中诚公司负担的上述债务承担 56% 的补充责任；驳回原告云南国际信托有限公司的其他诉讼请求。上述案件受理费由被告负担。

公司对上述一审判决不服，已向云南省高级人民法院提起上诉，二审（（2025）云民终 6 号、（2025）云民终 7 号）裁定撤销一审判决并发回重审，截至本报告出具日，重审结果尚未出具。

由于无法判断重审结果，公司原按一审判决结果 56% 的赔偿责任以及案件诉讼费金额计提的预计负债不予冲回，截至 2025 年 12 月 31 日，公司账面就本案计提预计负债 236,328,810.03 元。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

适用 不适用

2、利润分配情况

适用 不适用

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

截至本财务报表批准报出日，本公司无应披露未披露的重大资产负债表日后非调整事项。

十八、 其他重要事项

1、 前期会计差错更正

无。

2、 重要债务重组

适用 不适用

3、 资产置换

(1). 非货币性资产交换

适用 不适用

(2). 其他资产置换

适用 不适用

4、 年金计划

适用 不适用

5、 终止经营

适用 不适用

6、 分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

公司的报告分部都是提供不同产品和劳务的业务单元。由于各种业务需要不同的技术和市场战略，因此本公司分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩。公司有报告分部：证券业务分部、贸易业务分部、食品加工业务分部、防水卷材业务分部和其他业务分部。

(2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	证券业务	贸易业务	食品加工业务	防水卷材业务	其他业务	分部间抵销	合计
营业总收入	212,018.37	27,674.86	739.88	499.50	1,195.10	175.38	241,952.33
营业成本	59,235.79	27,069.57	634.02	236.61	866.76	66.44	87,976.31
营业利润	72,342.76	-1,160.78	-442.93	-335.21	-7,094.70	-2,752.89	66,062.03
资产总额	4,036,956.86	104,126.12	1,386.96	3,668.24	1,432,845.68	1,183,785.94	4,395,197.92
负债总额	3,066,746.27	75,682.00	20.62	264.25	107,464.84	82,269.87	3,167,908.11

注：证券业务营业总收入系利息收入、手续费及佣金收入，证券业务营业成本系利息支出和手续费及佣金支出。

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

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

(1)社会责任支出

2025年度，公司为履行社会责任，在公益性方面的投入金额及构成如下：

单位：元 币种：人民币

项 目	金 额	核算科目
公益捐赠	2,100,000.00	营业外支出
生态帮扶	1,200,000.00	营业外支出
产业帮扶	850,000.00	营业外支出
公益帮扶	650,000.00	营业外支出
智力帮扶	100,000.00	营业外支出
文化帮扶	100,000.00	营业外支出
合 计	5,000,000.00	

(2)截至资产负债表日，公司控股股东新潮控股有限公司持有本公司股份 689,855,361 股，其中 689,791,893 股被质押；公司第三大股东衢州信安发展股份有限公司持有本公司股份 464,427,406 股，其中 332,650,000 股被质押。

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）		
1至2年		
2至3年		
3至4年		
4至5年		
5年以上	19,055,210.98	19,055,210.98
合 计	19,055,210.98	19,055,210.98

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	19,055,210.98	100.00	19,055,210.98	100.00		19,055,210.98	100.00	19,055,210.98	100.00	
其中：										
账龄组合	19,055,210.98	100.00	19,055,210.98	100.00		19,055,210.98	100.00	19,055,210.98	100.00	
合计	19,055,210.98	100.00	19,055,210.98	100.00		19,055,210.98	100.00	19,055,210.98	100.00	

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合	19,055,210.98	19,055,210.98	100.00
合计	19,055,210.98	19,055,210.98	100.00

按组合计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备	19,055,210.98					19,055,210.98
合计	19,055,210.98					19,055,210.98

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
黑龙江北辰房地产开发有限公司	15,000,000.00		15,000,000.00	78.72	15,000,000.00
哈尔滨市电信局	1,020,016.40		1,020,016.40	5.35	1,020,016.40
哈市松通物资贸易公司	894,675.00		894,675.00	4.7	894,675.00
内江能源装备公司	740,439.76		740,439.76	3.89	740,439.76
玉泉永发采石厂	489,390.02		489,390.02	2.57	489,390.02
合计	18,144,521.18		18,144,521.18	95.23	18,144,521.18

其他说明：

无

其他说明：

□适用 √不适用

2、其他应收款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	371,877,759.57	208,898,891.97
合计	371,877,759.57	208,898,891.97

其他说明：

□适用 √不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

□适用 √不适用

(2). 重要逾期利息

□适用 √不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

应收股利**(7). 应收股利**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
浩韵控股集团有限公司	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(9). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	4,924,357.77	100.00	4,924,357.77	100.00		4,924,357.77	100.00	4,924,357.77	100.00	
其中：										
账龄组合	4,924,357.77	100.00	4,924,357.77	100.00		4,924,357.77	100.00	4,924,357.77	100.00	
合计	4,924,357.77	100.00	4,924,357.77	100.00		4,924,357.77	100.00	4,924,357.77	100.00	

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
账龄组合			
其中：5年以上	4,924,357.77	4,924,357.77	100.00
合计	4,924,357.77	4,924,357.77	100.00

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额			4,924,357.77	4,924,357.77
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额			4,924,357.77	4,924,357.77

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(11). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
账龄组合	4,924,357.77					4,924,357.77
合计	4,924,357.77					4,924,357.77

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(12). 本期实际核销的应收股利情况

□适用 √不适用

其中重要的应收股利核销情况

□适用 √不适用

核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款

(13). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	390,158,196.80	207,781,779.77
1至2年	1,227,624.77	2,636,273.90
2至3年	2,635,273.90	326,653.41
3至4年	326,653.41	12,773,062.74
4至5年	12,342,062.74	96,587.74
5年以上	68,637,583.19	68,540,995.45
合计	475,327,394.81	292,155,353.01

(14). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	473,520,017.81	291,147,976.01
其他	1,807,377.00	1,007,377.00
合计	475,327,394.81	292,155,353.01

减：坏账准备	103,449,635.24	83,256,461.04
账面价值合计	371,877,759.57	208,898,891.97

(15). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	10,700.00	81,713.70	83,164,047.34	83,256,461.04
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段	-10,700.00	10,700.00		
--转入第三阶段		-81,713.70	81,713.70	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	97,283.30	16,050.00	21,345,923.07	21,459,256.37
本期转回				
本期转销				
本期核销			1,266,082.17	1,266,082.17
其他变动				
2025年12月31日余额	97,283.30	26,750.00	103,325,601.94	103,449,635.24
期末坏账准备计提比例(%)	0.03	5.00	63.60	21.76

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

按照坏账账龄组合中1年以内的为第一阶段，账龄组合中1-2年的为第二阶段，账龄组合中2年以上的为第三阶段。关联方组合中未计提坏账的为第一阶段；计提坏账的为第三阶段。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(16). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(18). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
浙江湘链实业有限公司	252,300,000.00	53.08	往来款	1年以内	
浙江哈高科投资管理有限公司	91,890,396.76	19.33	往来款	1年以内	34,464,080.13
海南高新工贸公司	23,334,631.12	4.91	往来款	5年以上	23,334,631.12
杭州湘盛物产有限公司	22,866,000.00	4.81	往来款	1年以内	
杭州趣湘科技有限公司	14,592,000.00	3.07	往来款	1年以内	
合计	404,983,027.88	85.20	/	/	57,798,711.25

(19). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	12,067,046,070.70	114,818,467.26	11,952,227,603.44	12,064,594,486.22	119,489,723.90	11,945,104,762.32
对联营、合营企业投资	1,633,128,702.02	115,342,972.59	1,517,785,729.43	2,010,633,853.53	129,745,717.19	1,880,888,136.34
合计	13,700,174,772.72	230,161,439.85	13,470,013,332.87	14,075,228,339.75	249,235,441.09	13,825,992,898.66

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
杭州湘盛物产有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
哈高科大豆食品有限责任公司	191,823,257.08						191,823,257.08	
哈尔滨哈高科油脂有限责任公司	114,578.56	88,385,421.44					114,578.56	88,385,421.44
黑龙江省哈高科营养品有限公司	30,141,887.29						30,141,887.29	
哈高科绥棱二塑有限公司	14,661,655.71						14,661,655.71	
哈尔滨高科科技企业孵化器有限公司	10,038,732.42						10,038,732.42	
湘财证券股份有限公司	11,485,447,492.38						11,485,447,492.38	
黑龙江哈高科实业（集团）有限公司	100,000,000.00						100,000,000.00	

浙江湘链实业有限公司	100,000,000.00								100,000,000.00	
浙江哈高科投资管理 有限公司		26,433,045.82								26,433,045.82
上海益同投科技有 限公司	2,877,158.88	4,671,256.64				2,877,158.88				
海南趣远科技有 限公司			10,000,000.00						10,000,000.00	
合计	11,945,104,762.32	119,489,723.90	10,000,000.00			2,877,158.88			11,952,227,603.44	114,818,467.26

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初 余额（账面 价值）	本期增减变动								期末 余额（账面 价值）	减值准备期 末余额
		追加 投资	减少投资	权益法下确 认的投资损 益	其他综合 收益调整	其他权益变 动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减值 准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
上海大智慧 股份有限公司	1,810,324,498.63		323,334,787.66	-4,248,961.97	-454,298.74	-5,120,720.83				1,477,165,729.43	106,537,422.63
浩韵控股集 团有限公司	68,467,591.20		5,304,437.05	-13,737,604.19				8,805,549.96		40,620,000.00	8,805,549.96
哈尔滨高科 物业管理有 限公司	2,096,046.51		1,680,508.54	90,462.03			506,000.00				
小计	1,880,888,136.34		330,319,733.25	-17,896,104.13	-454,298.74	-5,120,720.83	506,000.00	8,805,549.96		1,517,785,729.43	115,342,972.59
合计	1,880,888,136.34		330,319,733.25	-17,896,104.13	-454,298.74	-5,120,720.83	506,000.00	8,805,549.96		1,517,785,729.43	115,342,972.59

(3). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

无

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	11,204,822.97	11,045,971.20	441,631.08	
其他业务	761,904.77	824,311.93	1,382,975.98	817,823.52
合计	11,966,727.74	11,870,283.13	1,824,607.06	817,823.52
其中：与客户之间的合同产生的收入	11,204,822.97	11,045,971.20	441,631.08	

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
商品类型				
贸易业务	11,204,822.97	11,045,971.20	441,631.08	
小计	11,204,822.97	11,045,971.20	441,631.08	
按商品转让的时间分类				
在某一时点确认收入	11,204,822.97	11,045,971.20	441,631.08	
小计	11,204,822.97	11,045,971.20	441,631.08	
合计	11,204,822.97	11,045,971.20	441,631.08	

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

无

5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		590,889,619.23
权益法核算的长期股权投资收益	-17,896,104.13	-28,317,478.32
处置长期股权投资产生的投资收益	34,356,067.83	43,120,656.55
交易性金融资产在持有期间的投资收益	1,218,617.09	
处置交易性金融资产取得的投资收益	177,292.52	
合计	17,855,873.31	605,692,797.46

6、其他

适用 不适用

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	46,536,031.27	主要系可交换债券投资者换股产生的大智慧股票换股收益以及处置不动产收益
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	11,109,043.94	主要系收到的政府补助
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	12,102,496.22	主要系所持其他非流动金融资产公允价值上升所致
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-2,930,338.85	主要系计提诉讼事项预计负债所致
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-10,935,100.35	
减：所得税影响额	3,228,407.50	
少数股东权益影响额（税后）	-535,301.09	
合计	53,189,025.82	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

√适用 □不适用

报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	3.8562	0.1629	0.1629
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.4143	0.1442	0.1442

3、境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

4、其他

□适用 √不适用

董事长：史建明

董事会批准报送日期：2026年3月20日

修订信息

□适用 √不适用