



2025 年度报告

Annual
Report



给投资者的一封信

尊敬的粤开证券投资者：

2025年，面对复杂多变的外部环境和深刻变革的行业格局，粤开证券始终秉持战略定力，锚定高质量发展目标不动摇，以实干担当破局开路，在挑战中育新机、于变局中开新局，交出了一份厚重提气、彰显韧性的年度答卷。

过去一年，我们稳基固本，蓄势聚能，发展根基更为坚实。财富管理“压舱石”作用凸显，成为驱动增长的核心引擎；自营投资“固收+”策略组合在市场波动中彰显定力，实现风险可控下的稳健回报。

过去一年，我们深化改革，锐意突破，发展活力竞相迸发。产业投行布局持续深化，“投资+投行”协同效应日益彰显；债券承销规模与创新品种并进，绿色债、科创债等亮点纷呈；片区改革试点蹄疾步稳，跨业务、跨区域协同新机制初见成效；私募股权管理规模跨越百亿里程碑，市场化募资能力再获突破，荣膺“金牛奖”及ESG投资实践等殊荣。

过去一年，我们加速转型，培育新机，增长动能持续壮大。资产管理规模突破百亿大关，多个创新标杆项目成功落地；“卓越1号FOF”荣获“金牛资管计划”称号，主动管理能力备受认可；跨境业务实现重要突破，公司首单跨境收购项目圆满落地，打造服务中国企业“走出去”的“粤开范式”。

过去一年，我们赋能筑基，强筋健骨，保障体系愈加牢固。研究院品牌影响力持续攀升，智库功能进一步深化，研究品牌与业务赋能相得益彰；党建“红联共建”走深走实，引领保障作用坚强有力；合规风控守住稳健经营底线，公司分类评级创近十年新高；公司文化建设卓有成效，获评“卓越文化建设证券公司”；人力资源“红绿灯”机制精准护航人才发展，金融科技领域斩获“示范机构”称号，运营、财务、治理等各条线协同发力，共同构筑起公司行稳致远的坚强骨架。

回望2025年的奋进征程，每一步跋涉皆镌刻着粤开人砥砺奋进的坚实印记；展望2026年的崭新征途，每一程山海皆承载着我们乘势而上、再立新功的使命担当。

2026年，是国家“十五五”规划扬帆起航的开局之年。宏观政策加力提效，经济回升向好态势巩固，高质量发展成色更足、步伐更稳。资本市场改革纵深推进，全面注册制深化落地，市场活力与韧性持续增强，为证券行业开辟了更为广阔的赛道，也为粤开证券的提速高质量发展提供了时代机遇。

新的一年，我们要在“协同深化”上聚力突破。坚持以机构业务为核心，以片区改革为抓手，打破条线壁垒、贯通资源要素，构建覆盖客户全生命周期、全场景需求的综合金融服务生态，让“无协同，不粤开”从理念共识，真正转化为看得见的效率、摸得着的价值、打得响的品牌。

新的一年，我们要在“结构优化”上精准发力。推动收入来源多元化、业务结构均衡化，补强一二级市场投资能力，提升公司收益稳定性与抗周期能力；全力打造“财富管理转型”与“投资+业务”双轮驱动格局，推动各项业务齐头并进、多点开花筑牢更具韧性的坚实底座。

新的一年，我们要在“资本实力”上谋篇布局。积极拓宽多元化融资渠道，适时推进资本补充，为长远发展注入源头活水；稳步加快国际化布局步伐，从牌照、人才、合作三端同步发力，构筑跨境金融服务新优势，以中国资本讲好中国故事，以粤开方案服务全球客户。

新的一年，我们要在“产品能力”上精耕细作。紧扣客户需求，强化主动管理，打磨精品化、特色化产品矩阵，锻造一批具有市场辨识度的“标杆产品”。产品即信任，服务即口碑；唯有专业，方能致远。

征程万里风正劲，重任千钧再出发。站在“十五五”开局的历史新起点，粤开证券将以“乘势而上”的战略清醒、“再立新功”的使命自觉、“二次创业”的奋斗姿态，凝聚“目标同向、行动同步、责任同担、成果同享”的强大合力，推动粤开证券迈向更具竞争力、更富创新活力、更受市场信赖的新阶段，致力于为投资者创造回报、为实体经济注入动能、为区域发展贡献力量，在中国式现代化的壮阔征程中砥砺前行、不负使命！

粤开证券党委书记、董事长 郭川舟
2026年4月

公司年度大事记

1月4日，由广开控股集团、中国首席经济学家论坛联合主办，粤开证券等承办的2025中国首席经济学家论坛年度盛会在中国上海开幕。由粤开证券等联袂打造的“全国首支开发区上市公司核心竞争力主题产品”于年会现场正式发布。

1月16日，新浪财经举办的“2024金麒麟最佳财富管理机构评选”结果出炉，粤开证券斩获“金麒麟最具创新产品服务奖”和“金麒麟最具创新性投资者服务机构”两项大奖。

1月，粤开证券助力广州开发区控股集团有限公司、广州开发区投资控股有限公司成功于上海证券交易所发行华南区域首单储架式CMBS产品（CNABS网站公开数据显示）。

2月，粤开证券分别在广州、深圳、北京、上海等地举办“投顾中国行”系列大型投资策略报告会，获得新华社、上海证券报、证券日报网等多家主流媒体广泛报道。

2月，粤开证券荣获中国田径协会“跑遍中国”系列活动“优秀组织示范单位”称号，表彰公司在防范非法证券宣传线上健康跑公益活动中的创新组织、广泛动员及宣传实效。

4月27日，在2025年广州开发区黄埔区“青春向党挑大梁，产业蝶变埔新篇”党团课大赛暨第三届“蒲公英”百姓宣讲员大赛中，粤开证券荣获本次大赛二等奖。

5月13日，在中国证券业协会与广东证监局指导下，粤开证券联合广东财经大学正式签署《证券期货投资者教育进校园工作合作备忘录》，同步启动“投资者教育实践基地”共建计划。

5月，广东证监局公布广东辖区证券期货投资者教育基地考核结果，粤开证券互联网投教基地获评“优秀”评级，公司互联网投教基地连续第三年获此荣誉。

6月18日，粤开证券与中山大学岭南学院在广州签约共建“金融专业学位研究生实践基地”。双方将发挥学术与行业优势，在金融科技、资产管理等领域开展深度合作，构建产学研协同育人平台。

6月20日，粤开证券在由财联社主办的第二届“财富管理·华尊奖”评选活动中，摘得“最佳财富管理品牌”“最佳私募服务”“最佳投资者教育”等三项大奖。

6月25日，在广州开发区国有资产监督管理局指导下，广州开发区企业上市和新三板发展促进会、粤开证券联合主办科创企业股权融资策略与产业链并购整合研讨会暨“红联共建”签约仪式，助推广州开发区科技金融加速“系统集成”。

6月26日，为期三天（6月26日至28日）的第十四届中国（广州）国际金融交易·博览会在广州琶洲中国进出口商品交易会展馆盛大开幕，粤开证券精彩亮相，展现金融“活水”赋能实业丰硕成果。

6月30日，经公司股东大会及此前的职工代表大会选举产生了第五届董事会；同日，公司董事会选举产生董事长、专门委员会成员，并完成公司高级管理人员聘任。

6月，经广东证券期货业协会（第八届）高质量发展委员会第一次会议评审，粤开证券《AIGC在证券公司新媒体运营的探索实践》课题荣获“广东证券期货业协会2024年度行业重点研究课题”二等奖。

7月17日，粤开证券成功承办“青岛西海岸新区国企改革转型与创新发展”专题活动。青岛市西海岸新区、区属国企及金融同业等有关人员参加活动。

7月，由中国人民银行广东省分行、广东省地方金融管理局、广东省政务服务和数据管理局指导，广东省金融科技协会主办的“智能金融·创新应用”广东省优秀案例征集活动揭晓获奖名单，由广开控股集团、粤开证券联合申报的《企业微信AI投顾助手平台》项目荣获“智能金融·创新应用”广东省优秀案例征集活动的“智能服务创新案例”奖。

7月，粤开证券作为独家财务顾问，助力科创板上市公司浩辰软件通过新加坡全资子公司完成对领先的3D BIM（Building Information Modeling）软件科技公司匈牙利CadLine Ltd的收购。

8月，由中证中小投资者服务中心联合广东证监局等单位共同举办的《股东来了》（2025）“防非我来说”短视频征集评选活动结果揭晓，粤开证券原创投教情景剧荣获铜奖。

8月11日至31日，在中国证券业协会、中国田径协会、广东证券期货业协会等单位支持下，粤开证券成功举办“跑遍中国2025年中国证券业防范非法证券宣传健康跑·粤开证券站”活动。

9月16日，由粤开证券、广州开发区上市企业联合会联合主办的“经济重构——董事长视角下的宏观经济变局与区域发展新动能”交流活动圆满举行。

9月17日，粤开证券与瑞士 Falco Global Partners AG 在广州正式签署战略合作谅解备忘录，双方将在跨境并购、外币并购基金、超高净值客户国际化服务、虚拟资产投资、科技企业国际化以及联合研究等多个前沿领域展开深度合作。

9月20日，由红旗出版社主办的“2025(首届)新时代企业党建创新优秀案例”评选结果正式发布，粤开证券党建品牌案例成功入选。

9月，由中国基金报主办的“第九届中国券商英华示范案例”评选结果揭晓，粤开证券斩获“成长券商资管示范机构”“特色券商财富管理示范机构”“特色券商金融科技示范机构”三项大奖。

9月，由广州金融业协会联合广州市金融行业工会联合会、南沙区金融行业协会举办的第十二届理财规划大赛决赛结果揭晓，粤开证券参赛作品荣获大赛二等奖。

9月，由粤开证券担任计划管理人、联席销售机构的“粤开-光大-衢通集团商业物业1期资产支持专项计划(长三角一体化)”成功发行并设立，本专项计划是浙江省首单储架式 CMBS 以及衢州市首单获批的 CMBS。

9月，“2025 中国证券业财富经纪商君鼎奖”正式揭晓，粤开证券斩获“2025 中国证券业投资顾问服务君鼎奖”及“2025 中国证券业投资者教育君鼎奖”两项大奖。

9月，粤开证券在由深圳证券交易所指导、同花顺主办的第二届“博衍杯”全国 ETF 及期权实盘交易大赛中，累计报名人数在全国券商中排名第二，获奖人数位列全市场第三，获得深交所表彰。

10月16日至18日，2025 可持续全球领导者大会在上海世博园区召开。粤开证券董事长郭川舟受邀出席大会，并作主旨演讲。

10月，粤开证券助力济南城投集团及其子公司济南水务集团在深交所成功发行设立全国首单原水供水收费收益权 ABS——“平安-济南水务 2025 年第一期供水收费收益权绿色资产支持专项计划(黄河流域高质量发展)”，同时亦是全国首单“绿色”兼“黄河流域高质量发展”主题 ABS 产品。

10月，由财联社主办的第二届“财联社引杯”金融教育年度评选活动结果正式揭晓，粤开证券原创投教情景剧荣获“创新投教作品奖”。

11月18日，在由证券时报社主办的“2025 大湾区科技与金融创新发展大会”上，粤开证券高质量发展案例成功入选“十四五”全国金融创新优秀案例。

11月，在由财联社主办的第五届中国 ESG 金融峰会暨“绿水金山奖”金融业颁奖典礼上，粤开证券旗下全资子公司粤开资本荣获“ESG 投资实践奖”。

11月，在由中国证券报主办的“2025 证券业高质量发展大会暨中国证券业金牛奖颁奖典礼”上，粤开证券资管产品“粤开证券卓越1号 FOF 集合资产管理计划”荣获“2025 一年期 FOF 型金牛资管计划”奖项，继去年荣获 FOF 产品金牛奖后，公司在该奖项上再度揽获佳绩。

11月，在证券时报社主办的“第十九届深圳国际金融博览会暨 2025 中国金融机构年会”上，粤开证券卓越2号 FOF 集合资产管理计划荣获“2025 中国证券业权益资管计划君鼎奖”。继 2024 年摘得“中国证券业资管权益团队君鼎奖”后，粤开资管再获权威认可。

12月6日，在由南方财经全媒体集团主办、21 世纪数字传媒承办的“南方财经论坛 2025 年会”上，粤开证券获评“21 世纪高质量发展研究（资本市场）优秀案例（2025）”之“2025 年度卓越文化建设证券公司”奖项。

12月24日，粤开证券在广州成功举办 2025 年度私募策略峰会，来自全国各地的私募机构、信托公司、家族办公室代表与粤开证券高管团队共聚一堂，围绕“共话新篇，智赢未来”主题展开深入交流。

12月，在由中国证券报主办的第九届股权投资金牛奖颁奖典礼上，粤开证券全资子公司粤开资本携手广州凯得凭借小鹏汇天股权投资项目荣获“第九届中国股权投资金牛奖-最佳创新案例奖”。

12月，在 2025 年度不动产证券化“前沿奖”与第十届 CNABS 中国资产证券化“金桂奖”两大行业权威评选中，粤开证券荣获 CNABS“金桂奖”“行业优秀中介机构奖”，公司旗下产品“粤开-光大-广开投控商业

物业 1 期资产支持专项计划”获评“最具创新突破产品奖”，“粤开-光大-衢通集团商业物业 1 期资产支持专项计划（长三角一体化）”产品获评不动产证券化前沿奖之“杰出 CMBS/CMBN 奖”。

12 月，南方都市报、湾财社联合主办的第十四届金融行业年度评鉴活动在广州举办。粤开证券凭借在助力中小企业高质高效融资方面的突出成效，荣获本届评鉴活动“新财富新投资先锋案例”奖项。

12 月，粤开证券以“金牌赞助商”身份全力护航 2025 黄埔马拉松赛大型赛事活动，助力擦亮黄埔马拉松赛事作为活力黄埔、健康黄埔、科技黄埔的品牌名片。

12 月，在由广东证监局指导，广东证券期货业协会、广东上市公司协会、广东基金业协会联合开展的 2025 年度广东辖区优秀投教活动及投教产品评选活动中，粤开证券荣获“优秀投教活动二等奖”“优秀投教产品二等奖”“优秀投教产品三等奖”三个奖项；原创投教情景剧荣获上交所“全民防非我来说”活动优秀作品奖。

重要提示

- 一、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- 二、公司负责人郭川舟、主管会计工作负责人黄浩及会计机构负责人（会计主管人员）庄丰池保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。
- 四、立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 五、本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当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。
- 六、本年度报告已在“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“六、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

目 录

第一节	公司概况	9
第二节	会计数据、经营情况和管理层分析	16
第三节	重大事件	33
第四节	股份变动、融资和利润分配	37
第五节	行业信息	42
第六节	公司治理	43
第七节	财务会计报告	60
附件	会计信息调整及差异情况	215

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有） 报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	广东省广州市黄埔区科学大道 60 号开发区控股中心 19、22、23 楼

释义

释义项目		释义
公司、本公司、粤开证券	指	粤开证券股份有限公司
股东大会	指	粤开证券股份有限公司股东大会
股东会	指	粤开证券股份有限公司股东会
董事会	指	粤开证券股份有限公司董事会
监事会	指	粤开证券股份有限公司监事会
公司章程	指	粤开证券股份有限公司章程
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《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》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
广东证监局	指	中国证券监督管理委员会广东监管局
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
证券业协会	指	中国证券业协会
广开控股集团	指	广州开发区控股集团有限公司
华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司
粤开资本	指	粤开资本投资有限公司
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	粤开证券股份有限公司		
英文名称及缩写	YUEKAI SECURITIES CO.,LTD.		
	YUEKAI SECURITIES		
法定代表人	郭川舟	成立时间	1988年6月23日
控股股东	控股股东为（广州开发区控股集团 有限公司）	实际控制人及其 一致行动人	实际控制人为（广州经济技术开发区管理委员会），无 一致行动人
行业（挂牌公司管理 型行业分类）	金融业（J）-资本市场服务（J67）-证券市场服务（J671）-证券经纪 交易服务（J6712）		
主要产品与服务项目	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务 顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；公 募证券投资基金销售；代销金融产品。		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	粤开证券	证券代码	830899
挂牌时间	2014年8月1日	分层情况	基础层
普通股股票交易方式	<input type="checkbox"/> 集合竞价交易 <input checked="" type="checkbox"/> 做市交易	普通股总股本 （股）	3,322,610,898
主办券商（报告期内）	华泰联合	报告期内主办券 商是否发生变化	否
主办券商办公地址	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇 B7栋401		
联系方式			
董事会秘书姓名	苏锋	联系地址	广州市黄埔区科学大道60 号开发区控股中心19、22、 23层
电话	020-81008826	电子邮箱	sufeng@y kzq.com
传真	020-81008809		
公司办公地址	广州市黄埔区科 学大道60号开发 区控股中心23层	邮政编码	510700
公司网址	www.ykzq.com		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	914413001959762729		
注册地址	广东省广州市黄埔区科学大道60号开发区控股中心19、22、23层		

注册资本（元）	3,322,610,898	注册情况报告期内是否变更	否
公司经营范围和单项业务资格			
<p>（一）公司经营范围</p> <p>证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；公募证券投资基金销售；代销金融产品。</p> <p>（二）单项业务资格情况</p> <p>2008年6月25日，经中国证监会《关于核准和讯证券经纪有限责任公司证券投资基金代销业务资格的批复》（证监许可〔2008〕844号）批准，公司获得证券投资基金代销业务资格。</p> <p>2010年2月8日，经中国证监会《关于核准和讯证券有限责任公司证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可〔2010〕179号）批准，公司获得了投资咨询业务资格。</p> <p>2011年6月9日，经中国证监会《关于核准和讯证券有限责任公司与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务资格的批复》（证监许可〔2011〕929号）批准，公司获得了与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务资格。</p> <p>2012年5月18日，经中国证监会广东监管局《关于核准和讯证券有限责任公司证券资产管理业务资格的批复》（广东证监许可〔2012〕78号）批准，公司获得了证券资产管理业务资格。</p> <p>2012年6月19日，经中国人民银行上海总部《关于和讯证券有限责任公司进入全国银行间同业拆借市场的批复》（银总部复〔2012〕27号）批准，公司获得进入全国银行间同业拆借市场业务资格。</p> <p>2013年7月5日，经中国证监会广东监管局《关于核准和讯证券有限责任公司证券自营业务和代销金融产品业务资格的批复》（广东证监许可〔2013〕70号）批准，公司获得了证券自营业务、代销金融产品业务资格。</p> <p>2013年9月23日，经深圳证券交易所《关于同意和讯证券开通股票质押式回购交易权限的通知》（深证会〔2013〕103号）及2013年9月27日经上海证券交易所《关于确认和讯证券有限责任公司股票质押式回购业务交易权限的通知》（上证函〔2013〕83号）批准，公司分别获取深沪两所股票质押式回购业务交易权限。</p> <p>2014年2月13日，经中国证监会《关于核准和讯证券有限责任公司融资融券业务资格的批复》（证监许可〔2014〕199号）批准，公司获得了融资融券业务资格。</p> <p>2014年2月25日，经中国证监会广东监管局《关于核准和讯证券有限责任公司证券承销业务资格的批复》（广东证监许可〔2014〕35号）批准，公司获得了证券承销业务资格。</p> <p>2014年7月14日，经全国中小企业股份转让系统有限责任公司《主办券商业务备案函》（股转系统函〔2014〕878号）批准，公司获得全国股份转让系统经纪业务资格。</p> <p>2015年4月8日，经全国中小企业股份转让系统有限责任公司《主办券商业务备案函》（股转系统函〔2015〕1130号）批准，公司获得全国股份转让系统做市业务资格。</p> <p>2015年4月20日，经中国证监会《关于核准和讯证券股份有限公司保荐机构资格的批复》（证监许可〔2015〕663号）批准，公司获得保荐业务资格。</p> <p>2015年6月25日，经全国中小企业股份转让系统有限责任公司《主办券商业务备案函》（股转系统函〔2015〕2940号）批准，公司获得全国股份转让系统推荐业务资格。</p> <p>2015年12月3日，经中国证券投资者保护基金有限责任公司《关于和讯证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务的无异议函》（证保函〔2015〕384号）批准，公司获得开展私募基金综合托管业务资格（现为“私募基金综合服务业务”资格）。</p> <p>2016年12月26日，经中国证券金融股份有限公司《关于申请开通转融通业务的复函》</p>			

（中证金函〔2016〕249号）批准，公司取得转融通业务资格。

2019年5月24日，根据上海证券交易所《关于联讯证券股份有限公司上市基金主做市商业业务资格的通知》（上证函〔2019〕850号），公司获得上海证券交易所上市基金主做市商业业务资格。

2019年12月，公司获得受托管理保险资金业务资格。

2019年12月31日，因公司名称发生变更，全国中小企业股份转让系统有限责任公司重新出具《主办券商业务备案函》（股转系统函〔2019〕5189号），同意公司继续从事推荐、经纪和做市业务。

公司历史沿革

1988年6月，公司成立，粤开证券前身为惠州证券公司。

1997年11月，公司注册资本从1,000万元增至8,997万元。

2003年6月，公司更名为“惠州证券经纪有限责任公司”，注册资本从8,997万元增至11,583.96万元。

2003年10月，公司更名为“联讯证券经纪有限责任公司”。

2009年11月，公司更名为“联讯证券有限责任公司”。

2013年1月，公司注册资本增加到5亿元。

2014年4月，公司变更公司形式为股份有限公司，更名为“联讯证券股份有限公司”。

2014年8月，公司股票在新三板挂牌，证券代码为830899。

2014年10月，公司注册资本增至121,428万元。

2015年4月，公司定向增发股票，注册资本增加至312,617.452万元。

2019年3月，公司控股股东变更为广州开发区金融控股集团有限公司（现广州开发区控股集团有限公司）。

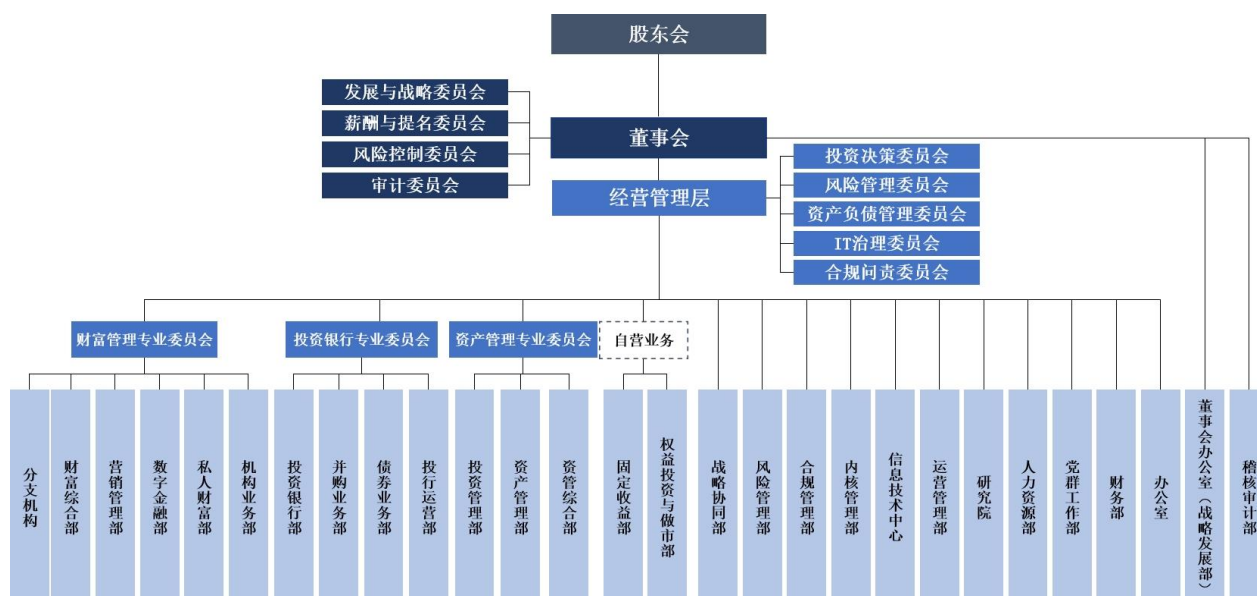
2019年12月，公司更名为“粤开证券股份有限公司”。

2020年，公司总部迁移至广州，完成公司注册地址变更。

2023年12月，公司定向增发股票，注册资本增加至332,261.0898万元。

公司组织结构

（一）公司组织架构图



（二）分公司设立情况

公司设立分公司30家，分布情况为：广东省7家、江苏省3家、浙江省2家、山东省

2家、北京市、上海市、辽宁省、山西省、陕西省、河北省、河南省、安徽省、福建省、湖北省、湖南省、重庆市、江西省、四川省、天津市、海南省各1家分公司。

报告期内，公司无新设或撤销分公司。

粤开证券分公司一览表

序号	分公司名称	地址	设立时间	负责人及联系方式
1	粤开证券股份有限公司 北京分公司	北京市西城区广安门外大街377号4幢二 层、三层	2012年 11月15日	张景玉 010-83755507
2	粤开证券股份有限公司 上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100 号33T31、33T32、33T51室	2015年 3月13日	王晶 021-58810701
3	粤开证券股份有限公司 广州分公司	广州市越秀区东风中路515号3201-05	2013年 3月5日	吴应龙 020-29085206
4	粤开证券股份有限公司 深圳分公司	深圳市福田区福田街道岗厦社区福华路与 金田路交汇处东北侧大百汇广场12层 05-06	2015年 8月19日	李鹏 0755-23942275
5	粤开证券股份有限公司 福建分公司	厦门市思明区七星西路178号七星大厦23 层03、05单元	2015年 9月25日	范炘 0592-5037679
6	粤开证券股份有限公司 山东分公司	济南市历下区经十路13866号中润世纪财 富中心1号楼606	2015年 11月25日	李宁 0531-55760992
7	粤开证券股份有限公司 杭州分公司	浙江省杭州市上城区江锦路159号平安金 融中心3101室-1	2015年 12月1日	魏传桦 0571-28233856
8	粤开证券股份有限公司 重庆分公司	重庆市渝中区民生路235号附1号第36层 1-2、2-1单元	2016年 3月31日	於铀强 023-63768001
9	粤开证券股份有限公司 天津分公司	天津市南开区融鼎路7号-1层商铺	2016年 4月1日	刘晓冉 022-87388155
10	粤开证券股份有限公司 武汉分公司	武昌区中北路31号办公大楼24层（西北 区）	2016年 5月25日	钱昕 027-87318918
11	粤开证券股份有限公司 安徽分公司	合肥市蜀山区怀宁路228号置地广场C座 1811-1812室	2016年 11月30日	郝振斌 0551-63621268
12	粤开证券股份有限公司 河北分公司	河北省石家庄市桥西区中华南大街485号 一江大厦A座903、904室	2016年 12月1日	沈杰 0311-67695564
13	粤开证券股份有限公司 佛山分公司	佛山市南海区桂城南海大道北57号南海新 闻中心大楼9楼整层	2010年 12月6日	陈立宝 0757-86296188
14	粤开证券股份有限公司 河南分公司	郑州市金水区金水路226号楷林国际十楼 1013、1014号房间	2016年 12月16日	王助鹏 0371-55930022
15	粤开证券股份有限公司 山西分公司	太原市杏花岭区解放北路175号万达中心 A座12层06、07、08	2017年 1月4日	胡宝平 0351-5680936
16	粤开证券股份有限公司 海南分公司	海南省海口市美兰区海甸街道海甸五中路 13号淘金大厦B栋第1层105商铺	2017年 8月16日	孔攀科 0898-66710846
17	粤开证券股份有限公司 黄埔分公司	广州市黄埔区科学大道58号102、103房	2020年 12月24日	何淑雅 020-31800466
18	粤开证券股份有限公司 广州花都分公司	广州市花都区凤凰北路34号之一至之六	2021年 5月25日	钟志伟 020-86899550

19	粤开证券股份有限公司 惠州分公司	惠州市惠城区东江三路 55 号广播新闻中心 西面大楼 1 层、4 层	2021 年 5 月 26 日	邹绍春 0752-2119109
20	粤开证券股份有限公司 广东分公司	广州市天河区临江大道 395 号 2601 室（部 位：自编 01）（仅限办公）	2021 年 8 月 17 日	蔡少茵 020-38816636
21	粤开证券股份有限公司 苏州分公司	苏州工业园区旺墩路 269 号星座商务广 场 1 幢 8 楼 06 单元	2015 年 8 月 12 日	郑保华 0512-87188168
22	粤开证券股份有限公司 江西分公司	江西省南昌市红谷滩区金融大街 969 号天 使金融广场 1#办公楼 1415 部分、1416-1419 及 1420 部分	2022 年 2 月 11 日	朱磊 0791-83838786
23	粤开证券股份有限公司 湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 195 号银健大厦(润和 金融中心)15 层 1503、 1504 号	2022 年 2 月 24 日	刘启华 0731-85795808
24	粤开证券股份有限公司 南通分公司	南通市工农南路 128 号天宝国能中心 102-1、301-1	2002 年 3 月 28 日	桑惠 0513-83586299
25	粤开证券股份有限公司 辽宁分公司	辽宁省沈阳市沈河区大西路 237 号(301)、 (401)	2000 年 7 月 10 日	戴爽 024-22941078
26	粤开证券股份有限公司 四川分公司	中国(四川)自由贸易试验区成都市高新区 交子大道 177 号 1 栋 1 单元 24 层 2401、 2402、2411、2412 号	2006 年 12 月 25 日	尹振军 028-86274233
27	粤开证券股份有限公司 宁波分公司	浙江省宁波市鄞州区惊驾路 555 号 002 幢 (6-3)	2014 年 4 月 3 日	黄悠之 0574-89082092
28	粤开证券股份有限公司 南京分公司	南京市鼓楼区中山路 223 号 203 室、204 室	2014 年 5 月 28 日	耿超 025-86559736
29	粤开证券股份有限公司 陕西分公司	西安市高新区唐延路 37 号 CLASS 国际公 馆 2 幢 1 单元 10101 室	2015 年 10 月 12 日	聂小伟 029-65654966
30	粤开证券股份有限公司 青岛分公司	山东省青岛市崂山区海尔路 61 号 2 号楼 111 室、2511 室	2017 年 7 月 31 日	王盛平 0532-80992529

（三）全资子公司设立情况

序号	子公司名称	地址	设立时间	注册资本 (万元)	负责人及联系 方式
1	粤开资本投资有限公司	广州市黄埔区科学大道 60 号 2001、2002、2008 房	2016 年 1 月 5 日	100,000	苏锋 020-82000056
2	粤开创新投资有限责 任公司	北京市西城区广安门外大街 377 号 4 幢 4 层 401	2016 年 2 月 19 日	20,000	杨新 020-81008807

公司证券营业部数量和分布情况

公司拥有 34 家证券营业部，分布情况为：广东省 23 家、上海市 3 家、北京市 2 家、辽宁省 2 家、福建省 2 家、浙江省 1 家、江苏省 1 家。

报告期内，公司撤销 4 家证券营业部，分别为惠州东江三路证券营业部、嘉兴竹园路证券营业部、常州太湖中路证券营业部、长春和滨路证券营业部。

序号	营业部名称	地址	负责人及联系 方式
1	粤开证券股份有限公司北京西城证 券营业部	北京市西城区广安门外大街 377 号 4 幢一层	别钢 010-83755511

2	粤开证券股份有限公司北京东城证券营业部	北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城西三办公楼3层307单元	张佳磊 010-62271748
3	粤开证券股份有限公司上海普陀区同普路证券营业部	上海市普陀区同普路339弄1号17层A6	张舜祺 021-52418832
4	粤开证券股份有限公司惠州下埔路证券营业部	惠州市下埔路计委培训大楼	万保辉 0752-2119388
5	粤开证券股份有限公司惠州惠州大道证券营业部	惠州市惠城区惠州大道7号中惠国际大厦一单元1层07号、19层01号	胡丽馨 0752-2896908
6	粤开证券股份有限公司惠州金山湖证券营业部	惠州市惠城区三环南路32号隆生金山湖中心办公楼12层01、02、03、10、11、12号	李庆军 0752-2380088
7	粤开证券股份有限公司惠州惠阳体育路证券营业部	惠阳区淡水新城一区体育路昶晓大厦一、二层	李建义 0752-3828366
8	粤开证券股份有限公司梅州梅龙东路证券营业部	梅州市梅江区梅龙东路壹江南K栋第一层104-2、3号商铺	林露丹 0753-2362626
9	粤开证券股份有限公司揭阳临江北一路证券营业部	揭阳市榕城区临江北路御景湾24号商铺1-3层	蔡耿生 0663-8241008
10	粤开证券股份有限公司佛山顺德欢乐大道证券营业部	广东省佛山市顺德区大良街道逢沙村欢乐大道8号天睿花园11栋109-110铺	付安峰 0757-22362801
11	粤开证券股份有限公司盘锦石油大街证券营业部	辽宁省盘锦市兴隆台区石油大街107号金融广场B座12层21-30室	张贺 0427-3257399
12	粤开证券股份有限公司清远人民二路证券营业部	清远市人民二路23号卓越大厦7层	冯万贤 0763-3113168
13	粤开证券股份有限公司潮州潮州大道证券营业部	广东省潮州市潮州大道北段恒发花园沿街门市22-31号第2层	潘龚 0768-3295618
14	粤开证券股份有限公司河源建设大道证券营业部	河源市新市区建设大道南面中山大道东边万隆城A栋17A02号、17A03号、17A05号	黄梓鑫 0762-3122808
15	粤开证券股份有限公司韶关新华北路证券营业部	韶关市武江区新华北路28号香槟小城1幢商铺二层的	谭世杰 0751-8889919
16	粤开证券股份有限公司茂名油城八路证券营业部	茂名市油城八路15、17、19号首层104房	李宏 0668-3936888
17	粤开证券股份有限公司湛江绿华路证券营业部	湛江开发区乐华街道绿华路16号城市假日花园D区商业街12号商铺	杜晓艺 0759-2120228
18	粤开证券股份有限公司惠州博罗罗阳证券营业部	博罗县罗阳镇商业街博都花园A3栋商住楼15号商铺及14-16号商铺二楼	卢世强 0752-6871660
19	粤开证券股份有限公司惠州惠东平山证券营业部	惠东县平山华侨城50米大道72号(金光中一村留用地4、5号)	谢朝晖 0752-8438773
20	粤开证券股份有限公司东莞南城证券营业部	广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心9栋1单元1510室	邓星群 0769-89973728
21	粤开证券股份有限公司中山博爱路证券营业部	中山市东区朗晴轩3幢1层3卡	肖萍玉 0760-89882817
22	粤开证券股份有限公司惠州仲恺大道证券营业部	惠州市仲恺大道(惠环段)269号新港大厦8楼801室	彭嘉琪 0752-7801952

23	粤开证券股份有限公司惠州龙门龙城证券营业部	龙门县城迎宾大道信和半岛明珠花园第20栋08号 商铺	陈文华 0752-6590188
24	粤开证券股份有限公司上海浦东新区浦建路证券营业部	中国(上海)自由贸易试验区浦建路76号1层, 浦建路90、118、120、130号,临沂北路10、16、 30号101室	李燕 021-58337923
25	粤开证券股份有限公司大连星海广场证券营业部	辽宁省大连市沙河口区星海广场A区15号1层1 号	金国光 0411-81821800
26	粤开证券股份有限公司温州飞霞南路证券营业部	浙江省温州市鹿城区飞霞南路与龙泉巷交叉口西 北角乾顺锦园第2、3幢108号	张武 0577-88895581
27	粤开证券股份有限公司泉州刺桐路证券营业部	福建省泉州市丰泽区刺桐路158号	谢晓丽 0595-28685566
28	粤开证券股份有限公司珠海兴业路证券营业部	珠海市香洲区兴业路88号27层办公02室	黄冠恒 0756-3365650
29	粤开证券股份有限公司汕头金砂东路证券营业部	汕头市龙湖区春泽庄南区39幢铺面106、205、206	杜泓 0754-81888520
30	粤开证券股份有限公司福州学军路证券营业部	福建省福州市台江区洋中街道学军路56号群升国 际B地块3号楼2层05店面	翁晓斌 0591-83635775
31	粤开证券股份有限公司无锡金融一街证券营业部	无锡市滨湖区太湖新城金融一街15号平安财富中 心508室	王源 0510-85610513
32	粤开证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区沙头街道天安社区深南大道6011号 NEO绿景纪元大厦A座28AJ	陆俊贤 0755-83331992
33	粤开证券股份有限公司上海浦东新区杨高南路证券营业部	中国(上海)自由贸易试验区杨高南路759号第28 层(名义楼层,实际楼层第25层)04A单元	周琦 021-64281285
34	粤开证券股份有限公司深圳滨海大道证券营业部	深圳市南山区粤海街道海珠社区兰芷二路66号阳 光保险大厦2102、2103	彭秋向 0755-22675653

第二节 会计数据、经营情况和管理层分析

一、 业务概要

(一) 商业模式与经营计划实现情况

1.商业模式

公司立足于粤港澳大湾区，以优质金融服务助推科技型创新型中小企业做大做强，以金融“活水”推动实体经济高质量发展。公司拥有证券经纪，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券自营，证券承销与保荐，证券资产管理，融资融券，公募证券投资基金销售，代销金融产品等业务资格。公司坚持“合规、诚信、专业、稳健”的行业核心价值观，致力于在传统业务中创新，促进业务发展达到同业领先水平，向一流精品产业投行迈进。

2.经营计划实现情况

2025年，粤开证券全体员工凝心聚力、攻坚克难，在经营业绩、业务转型、改革创新、品牌建设等多个领域取得明显进展，各项工作呈现稳中有进的良好态势。

2025年，公司实现营业收入10.79亿元，同比增幅21.90%；实现归属于挂牌公司股东的净利润3.15亿元，同比增幅139.82%。截至2025年末，公司总资产288.18亿元，较年初增幅11.01%；归属于挂牌公司股东的净资产58.90亿元，较年初增幅3.76%。净资产收益率5.45%，较去年同期的2.35%增加3.1个百分点。

(1) 财富管理业务

公司深入推进财富转型，业务结构持续优化。财富业务资产规模、客户数量等多项指标表现突出，整体发展基础更为坚实。同时，业务模式加速向“投顾业务、私人财富业务、企业服务业务”三大轻资本业务转变，成效显著。其中，投顾签约规模增长强劲，于7月推出粤管家投顾宝旗舰版，截至12月，公司投顾业务全年签约资产突破150亿元。粤管家APP完成重大升级，通过构建多场景运营专区，切实提升了客户体验与服务效能。机构与高净值客群拓展取得突破，企业客户数量与资产规模均同比增长超200%，产品货架持续丰富，家族信托等业务实现突破。重点领域改革持续深化，为增长注入新动能。“三投联动”机制有效落实，通过成功服务多层次战略客户，实现了资产的规模增长与综合金融项目的落地，全面服务能力得到验证。品牌影响力持续扩大，市场形象进一步提升，成功举办“投顾中国行”等系列品牌活动，覆盖广泛客群。

(2) 投资银行业务

公司深化产业投行布局，推动多个业务方向转型突破。债券业务方面，公司债承销规模超60亿元，成功承接并发行科技创新、绿色、乡村振兴主题特色债券，实现粤港澳区域债券业务突破，且项目储备充足，为后续业务持续发展奠定坚实基础。并购业务方面，公司新增多个有代表性并购标杆项目，已完成及在推进的并购交易金额约200亿元，推动高质量出海产业并购案例落地，加强公司品牌建设。同时，公司深化投资与投行联动，在合规前提下，深度挖掘已投资项目中的投行业务机会，投资投行联动模式成果初显。在城投转型业务领域，公司成立城投转型特色业务突破协同工作组，制定专项服务方案，开展试点区域实地调研，举办城投化债与转型公开课，累计覆盖超20家城投公司，与各地城投平台沟通ABS、债券等业务机会。此外，公司加强风险控制，配备与业务定位相符的架构和制度，引进覆盖业务开展全周期的专业团队，筑牢投行业务的一、二、三道防线体系，提升整体执业质量水平。

（3）资产管理业务

资管业务结构持续优化，资管规模提升，实现超百亿规模的目标。在机构业务合作方面，成功突破多家股份制银行及城商行的委外业务白名单，委外业务规模快速增长；拓展国内多家头部、准头部的三方理财渠道，三方理财渠道产品销售实现突破；与国内多家上市公司、拟上市公司及非银机构客户达成资管产品定制化服务的长期合作。在产品创设方面，构建多元化产品体系，推出“区域竞争优势”“公募 REITs 增强”“指数灵活对冲”三大特色策略产品，塑造鲜明的资管业务特色与专业形象。全年新增创设产品 70 余只，初步形成差异化的产品竞争优势。在资产证券化业务方面，持续聚焦资产证券化业务细分领域，落地上交所华南区域首单储架式 CMBS、浙江省首单储架式 CMBS 以及衢州市首单获批的 CMBS 等多个资产证券化项目。同时，粤开资管产品再度斩获金牛奖、君鼎奖、英华奖等多个奖项殊荣，粤开资产证券化多个项目荣获金桂奖、新财富新投资先锋案例等权威奖项。

（4）自营投资业务

固收业务在相对不利的市场环境下，精准择时，利率债投资提前预判进行加减仓操作，信用债方面通过择机拉长久期获取票息，传统债券业务实现显著的绝对收益。同时，可转债精准加仓，抓住市场机会进一步增厚收益。此外，积极布局黄金 ETF、科创债 ETF 等新品种、新策略，进一步增收创利。资金运营方面，通过精细化管理控制融资成本，持续实现杠杆收益提升。

权益投资业务聚焦场内 ETF 投资，保持稳健投资风格，进一步丰富投资策略，利用公募 REITs 打新增厚收益，实现绝对收益目标；基金做市业务抓住 ETF 品种与基金公司流动性服务业务机会，扩大业务规模，有效提升流动性服务收益及投资收益率。

（5）私募股权基金业务

公司全资子公司粤开资本累计管理基金规模成功突破百亿元。粤开资本聚焦新质生产力核心领域精准布局，高效整合产业链、政策及园区资源，为科创企业提供全生命周期资本支持与深度赋能。在低空经济、生物医药、商业航天、量子科技等关键赛道精准落子，成功投资多个具有行业影响力的项目，助力被投企业突破技术瓶颈、拓展市场空间，有效推动区域特色产业集群集聚与高端化升级。同时积极探索跨境合作、产业基金等金融创新路径，拓宽多元化合作渠道，成功设立并备案南昌产业基金、粤阳商航基金，全年新增实缴基金规模超 10 亿元。凭借优质投资实践，粤开资本斩获行业权威认可，小鹏汇天项目荣获“股权投资金牛奖”，在 ESG 投资领域荣获“绿水青山”ESG 投资实践奖。粤开资本始终将风控合规贯穿业务全流程，持续完善制度体系与全链条管控机制，筑牢稳健运营的发展根基。

（6）智库研究

公司研究院聚焦宏观经济与政策、关税战、提振消费等重点热点问题开展深入研究，发布了一系列高质量研究报告，及时跟踪市场与解读政策，接受央视新闻、央视财经、新华社等权威媒体采访，凝聚社会共识，有效提升公司的市场影响力与品牌声誉。同时，研究院充分发挥专业优势，受国家发改委、财政部、中国人民银行、商务部等多部门邀请参加专家座谈会，承接部委及地方政府课题，为经济社会发展提供智力支持、部分成果获省部级领导肯定批示；研究院院长当选中国国际金融学会理事、广东省人民政府决策咨询顾问委员会委员、广州市“十五五”规划专家委员会委员、佛山市决策咨询委员会委员等。此外，研究院积极推动研究成果向业务端转化，为财富管理、投资投行等业务板块提供研究支撑与服务赋能，提升公司的整体业务竞争力。

(二) 与创新属性相关的认定情况

适用 不适用

二、 主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	1,079,417,070.50	885,528,407.92	21.90%
毛利率%	33.37%	18.84%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	315,414,293.06	131,521,996.45	139.82%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	270,923,751.51	124,429,885.09	117.73%
加权平均净资产收益率%(依据归属于挂牌公司股东的净利润计算)	5.45%	2.35%	-
加权平均净资产收益率%(依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算)	4.68%	2.22%	-
基本每股收益	0.0949	0.0396	139.65%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	28,818,332,988.72	25,959,213,567.77	11.01%
负债总计	22,927,859,973.36	20,282,005,730.98	13.05%
归属于挂牌公司股东的净资产	5,890,473,015.36	5,677,207,836.79	3.76%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	1.77	1.71	3.76%
资产负债率%(母公司)	68.69%	67.79%	-
资产负债率%(合并)	68.94%	67.89%	-
流动比率	1.36	1.36	-
利息保障倍数	2.33	1.57	-
营运情况	本期	上年同期	增减比例%
经营活动产生的现金流量净额	1,412,522,399.62	1,650,686,555.81	-14.43%
应收账款周转率	5.13	2.68	-
存货周转率	-	-	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	11.01%	26.52%	-
营业收入增长率%	21.90%	29.35%	-
净利润增长率%	139.82%	282.70%	-
净资本及风险控制指标	本期期末	上年期末	增减比例%
净资本	5,361,886,434.64	5,029,468,775.04	6.61%
其中：核心净资本	4,511,886,434.64	4,329,468,775.04	4.21%
附属净资本	850,000,000.00	700,000,000.00	21.43%
净资产	5,870,382,490.07	5,688,310,634.93	3.20%
各项风险资本准备之和	1,688,861,222.40	1,752,943,717.70	-3.66%
表内外资产总额	18,795,634,031.90	17,681,094,551.15	6.30%

风险覆盖率(%)	317.49%	286.92%	-
资本杠杆率(%)	24.01%	24.49%	-
流动性覆盖率(%)	222.78%	201.62%	-
净稳定资金率(%)	199.52%	160.88%	-
净资本/净资产(%)	91.34%	88.42%	-
净资本/负债(%)	41.64%	42.01%	-
净资产/负债(%)	45.59%	47.51%	-
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	0.83%	2.27%	-
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	148.86%	150.45%	-

注：上年期末的净资本及风险控制指标已根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告[2024]13号）等相关规定进行重述。

三、 财务状况分析

（一） 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	9,250,055,619.66	32.10%	7,709,258,046.71	29.70%	19.99%
其中：客户资金存款	8,486,205,217.54	29.45%	7,055,584,928.90	27.18%	20.28%
结算备付金	1,699,533,246.88	5.90%	1,497,685,846.33	5.77%	13.48%
其中：客户备付金	1,411,902,156.40	4.90%	1,261,399,292.38	4.86%	11.93%
融出资金	7,792,555,745.95	27.04%	6,740,471,081.38	25.97%	15.61%
衍生金融资产	-	0.00%	173,989.00	0.00%	-100.00%
存出保证金	287,021,212.16	1.00%	307,243,259.64	1.18%	-6.58%
应收款项	126,136,014.72	0.44%	294,457,894.97	1.13%	-57.16%
买入返售金融资产	60,143,446.09	0.21%	390,554,371.21	1.50%	-84.60%
交易性金融资产	2,617,505,793.91	9.08%	2,133,734,601.82	8.22%	22.67%
其他债权投资	6,553,877,141.84	22.74%	6,471,181,518.63	24.93%	1.28%
其他权益工具投资	42,935,767.55	0.15%	42,683,238.05	0.16%	0.59%
长期股权投资	57,841,463.63	0.20%	58,931,716.58	0.23%	-1.85%
固定资产	23,376,786.65	0.08%	26,606,305.91	0.10%	-12.14%
在建工程	10,206,328.15	0.04%	8,284,524.69	0.03%	23.20%
使用权资产	68,691,686.44	0.24%	75,458,410.50	0.29%	-8.97%
无形资产	39,681,610.96	0.14%	36,608,852.60	0.14%	8.39%
递延所得税资产	129,046,544.03	0.45%	116,849,022.23	0.45%	10.44%
其他资产	59,724,580.10	0.21%	49,030,887.52	0.19%	21.81%
资产总计	28,818,332,988.72	100.00%	25,959,213,567.77	100.00%	11.01%
应付短期融资款	2,117,753,406.39	7.35%	1,809,315,794.57	6.97%	17.05%

拆入资金	2,360,322,116.66	8.19%	2,088,669,333.33	8.05%	13.01%
交易性金融负债	172,699,959.07	0.60%	-	0.00%	-
衍生金融负债	83,440.00	0.00%	-	0.00%	-
卖出回购金融资产款	3,808,346,440.61	13.22%	3,791,339,241.49	14.60%	0.45%
代理买卖证券款	9,850,600,074.79	34.18%	8,277,988,205.02	31.89%	19.00%
应付职工薪酬	238,045,122.03	0.83%	193,424,614.94	0.75%	23.07%
应交税费	44,170,021.24	0.15%	33,571,774.87	0.13%	31.57%
应付款项	76,964,463.17	0.27%	52,753,142.73	0.20%	45.90%
合同负债	2,441,685.70	0.01%	2,121,301.63	0.01%	15.10%
预计负债	127,350,000.00	0.44%	171,201,200.00	0.66%	-25.61%
应付债券	2,993,303,187.63	10.39%	1,732,201,490.45	6.67%	72.80%
租赁负债	69,038,757.93	0.24%	77,572,428.35	0.30%	-11.00%
长期应付款	1,001,501,666.66	3.48%	2,003,163,333.33	7.72%	-50.00%
递延收益	40,333,610.22	0.14%	47,378,998.42	0.18%	-14.87%
其他负债	24,906,021.26	0.09%	1,304,871.85	0.01%	1,808.69%
负债合计	22,927,859,973.36	79.56%	20,282,005,730.98	78.13%	13.05%
实收资本（或股本）	3,322,610,898.00	11.53%	3,322,610,898.00	12.80%	0.00%
资本公积	1,305,664,926.39	4.53%	1,305,664,926.39	5.03%	0.00%
其他综合收益	55,653,729.56	0.19%	124,576,735.07	0.48%	-55.33%
盈余公积	162,669,760.71	0.56%	134,247,663.75	0.52%	21.17%
一般风险准备	446,743,814.89	1.55%	388,814,507.60	1.50%	14.90%
未分配利润	597,129,885.81	2.07%	401,293,105.98	1.55%	48.80%
归属于母公司所有者 权益（或股东权益）合 计	5,890,473,015.36	20.44%	5,677,207,836.79	21.87%	3.76%
所有者权益（或股东权 益）合计	5,890,473,015.36	20.44%	5,677,207,836.79	21.87%	3.76%

项目重大变动原因

1. 衍生金融资产较期初减少 100%，主要系衍生工具公允价值变动所致；
2. 应收款项较期初减少 57.16%，主要因应收资管计划垫资款本期部分收回；
3. 买入返售金融资产较期初减少 84.60%，主要因债券质押式逆回购业务期末规模减少；
4. 交易性金融负债较期初增加 1.73 亿元，主要因本期合并范围新增结构化主体所致；
5. 应交税费较期初增加 31.57%，主要因本期末客户限售股个人所得税增加；
6. 应付款项较期初增加 45.90%，主要因本期末自营业业务待交收清算款增加；
7. 应付债券较期初增加 72.80%，主要因公司融资结构调整，公司债券和长期收益凭证余额增加；
8. 长期应付款较期初减少 50.00%，主要因公司融资结构调整，长期次级债务余额减少；
9. 其他负债较期初增加 1808.69%，主要因其他应付款重分类影响；
10. 其他综合收益较期初减少 55.33%，主要因市场行情影响，公司其他债权投资本期浮盈减少；
11. 未分配利润较期初增加 48.80%，主要因本期盈利大幅增长。

(二) 经营情况分析

1. 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	
一、营业收入	1,079,417,070.50	-	885,528,407.92	-	21.90%
手续费及佣金净收入	488,351,901.56	45.24%	406,294,558.24	45.88%	20.20%
其中：经纪业务手续费净收入	388,874,294.05	36.03%	289,820,189.67	32.73%	34.18%
投资银行业务手续费净收入	44,012,393.59	4.08%	23,157,832.37	2.62%	90.05%
资产管理业务手续费净收入	18,022,220.78	1.67%	22,171,651.51	2.50%	-18.72%
利息净收入	396,850,922.75	36.77%	332,036,515.44	37.50%	19.52%
投资收益	177,319,141.96	16.43%	184,112,736.11	20.79%	-3.69%
净敞口套期收益	-	0.00%	-	0.00%	-
公允价值变动收益	7,999,087.87	0.74%	-48,784,089.81	-5.51%	116.40%
汇兑收益	-	0.00%	-	0.00%	-
其他业务收入	-	0.00%	-	0.00%	-
资产处置收益	-	0.00%	114,362.87	0.01%	-100.00%
其他收益	8,896,016.36	0.82%	11,754,325.07	1.33%	-24.32%
二、营业支出	719,181,470.20	66.63%	718,683,188.41	81.16%	0.07%
税金及附加	6,602,140.02	0.61%	6,162,028.22	0.70%	7.14%
业务及管理费	694,041,900.56	64.30%	692,528,221.19	78.21%	0.22%
信用减值损失	18,537,429.62	1.72%	19,992,939.00	2.26%	7.28%
其他资产减值损失	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
其他业务成本	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
三、营业利润	360,235,600.30	33.37%	166,845,219.51	18.84%	115.91%
加：营业外收入	9,640,378.20	0.89%	1,733,980.43	0.20%	455.97%
减：营业外支出	-41,546,695.51	-3.85%	1,912,103.37	0.22%	-2,272.83%
四、利润总额	411,422,674.01	38.12%	166,667,096.57	18.82%	146.85%
减：所得税费用	96,008,380.95	8.89%	35,145,100.12	3.97%	173.18%
五、净利润	315,414,293.06	29.22%	131,521,996.45	14.85%	139.82%

项目重大变动原因

- 1) 经纪业务手续费净收入同比增加 34.18%，主要是受市场行情影响，本期股基交易额同比上升，带动经纪佣金收入增加；
- 2) 投资银行业务手续费净收入同比增加 90.05%，主要因本期债券承销规模增加；
- 3) 证券投资收益（投资收益+公允价值变动收益）合计同比增加 36.94%，主要是受益于股票二级市场整体上行，私募股权投资业务收入同比实现较大增幅；

- 4) 资产处置收益同比减少 100%，主要因本期资产处置同比减少；
- 5) 营业外收入同比增加 455.97%，主要因本期收到历史案件发还款；
- 6) 营业外支出同比减少 2272.83%，主要是根据法院最新判决结果，胜通债相关诉讼冲回预计损失；
- 7) 利润总额、净利润同比分别增加 146.85%、139.82%，主要是受益于二级市场行情影响，公司财富管理及私募股权投资业务收入同比上升。

2. 收入构成

本公司按照经营业务划分，主要包括财富管理业务（含证券经纪+信用交易）、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务、私募股权投资业务和其他等经营分部。报告期内：

1) 财富管理业务实现收入 7.41 亿元，占营业收入 68.63%，主要因证券市场交易量增加，经纪业务收入以及两融业务规模有所增加。

2) 证券自营业务实现收入 1.97 亿元，同比减少 13.29%，主要受市场行情影响，固定收益业务收益率有所下降。

3) 投资银行业务实现收入 4,020.90 万元，同比增加 64.06%，主要因证券承销业务规模增加。

4) 资产管理业务实现收入 3,127.64 万元，同比减少 2.32%，主要因本年业务规模增加以及同期部分历史项目完成清收的综合影响。

5) 私募股权投资业务实现收入 6,025.09 万元，同比增加 6,891.22 万元，主要因市场行情影响，子公司私募股权投资项目估值上升。

6) 其他业务收入 983.55 万元，同比减少 16.99%，主要是政府补助减少。

按业务分类分析：

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分点
证券经纪业务	514,979,707.79	449,346,356.28	12.74%	20.25%	-0.53%	18.23%
证券自营业务	197,033,848.03	87,192,408.52	55.75%	-13.29%	-28.60%	9.49%
投资银行业务	40,209,044.76	56,462,321.41	-40.42%	64.06%	68.62%	-3.80%
资产管理业务	31,276,429.33	24,666,649.66	21.13%	-2.32%	-1.31%	-0.81%
信用交易业务	225,831,633.19	64,451,929.05	71.46%	32.58%	24.67%	1.81%
私募股权投资业务	60,250,876.03	17,005,103.69	71.78%	795.63%	-1.14%	-
其他业务	9,835,531.37	20,056,701.59	-103.92%	-16.99%	14.88%	-56.57%
合计	1,079,417,070.50	719,181,470.20	-	-	-	-

按区域分类分析：

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期	营业成本比上年同期	毛利率比上年同期增减百分
-------	------	------	------	-----------	-----------	--------------

				增减%	增减%	点
广东地区	890,193,977.97	575,059,603.62	35.40%	20.66%	-0.15%	13.46%
上海地区	41,410,600.14	33,364,529.04	19.43%	13.08%	-9.06%	19.61%
北京地区	41,243,522.97	25,814,572.86	37.41%	30.77%	-6.73%	25.17%
江苏地区	37,007,380.47	19,426,292.59	47.51%	36.64%	1.86%	17.92%
辽宁地区	25,293,869.14	13,167,161.23	47.94%	15.93%	2.52%	6.81%
四川地区	10,182,715.01	4,203,688.16	58.72%	52.52%	16.90%	12.58%
其它地区	34,085,004.80	48,145,622.70	-41.25%	42.08%	12.34%	37.39%
合计	1,079,417,070.50	719,181,470.20	33.37%	21.90%	0.07%	14.53%

收入构成变动的原因

报告期内，北京、江苏、四川以及其它地区营业收入增幅均超过 30%，主要因证券市场交易量增加，带动经纪佣金收入增加。

主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	-	-	-	-
	合计	-	-	-

主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	-	-	-	-
	合计	-	-	-

说明：与传统购销行业相比，证券公司通过经纪、投行、资管以及自营业务获取手续费、利息收入以及投资收益，因业务开展的特殊性未能对“销售额”“采购金额”等数据形成统一的认定标准，故不对“主要客户”及“主要供应商”的相关数据进行统计。

(三) 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	1,412,522,399.62	1,650,686,555.81	-14.43%
投资活动产生的现金流量净额	39,126,142.68	218,584,772.13	-82.10%
筹资活动产生的现金流量净额	292,331,783.13	885,896,026.45	-67.00%

现金流量分析

2025 年度公司现金及现金等价物净增加 17.44 亿元。

1. 经营活动产生的现金流量

经营活动产生的现金净流入 14.13 亿元，同比净流入减少 2.38 亿元。

- 1) 融出资金净增加额（现金流出）同比减少 11.82 亿元，主要是受市场行情影响。
- 2) 拆入资金净增加额（现金流入）同比减少 11.00 亿元，主要是同业拆借和转融资拆

入资金流入同比减少；

3) 代理买卖证券收到的现金净额（现金流入）同比减少 13.94 亿元，主要是市场行情变化影响；

4) 回购业务资金净增加额（现金流入）同比增加 5.42 亿元，主要是本期末债券回购业务规模同比增加。

2. 投资活动产生的现金流量

投资活动产生的现金净流入 0.39 亿元，同比净流入减少 1.79 亿元，主要是其他债权投资现金流出增加。

3. 筹资活动产生的现金流量

筹资活动产生的现金净流入 2.92 亿元，同比净流入减少 5.94 亿元，主要是不同时点融资、还款节奏所致。

四、 投资状况分析

(一) 主要控股子公司、参股公司情况

适用 不适用

单位：元

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	净利润
粤开资本投资有限公司	控股子公司	股权投资	1,000,000,000.00	1,049,197,638.22	1,022,522,915.26	60,290,580.26	32,270,301.54
粤开创新投资有限责任公司	控股子公司	项目投资； 投资管理； 投资咨询； 财务咨询	200,000,000.00	84,581,368.28	84,567,610.03	2,044.55	-1,076,978.11

主要参股公司业务分析

适用 不适用

(二) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，公司将以自有资金参与、并满足准则规定的“控制”定义的结构化主体纳入合并报表范围。本公司作为结构化主体的管理人或投资人，对结构化主体拥有权力且其他投资者没有实质性的权利，同时本公司承担并有权获取可变回报，且该回报的比重及变动性均较为重大，本公司认为：本公司在结构化主体中享有较大的实质性权力，为主要责任人，对结构化主体构成控制。

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
纳入合并的产品数量(个数)	4.00	-
纳入合并的结构化主体的净资产	280,407,932.88	-

(三) 合并范围内包含私募基金管理人的情况

√适用 □不适用

合并报表包含私募基金管理人，详细内容请见本报告“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“八、专门信息披露”。

五、 融资渠道和融资能力

1. 融资渠道：报告期内公司主要融资场所包括银行间、交易所、机构间报价系统等，主要融资手段包括发行收益凭证、公司债、次级债务、同业拆借、转融通拆入资金及债券等。

2. 公司负债结构：报告期末，扣除客户交易结算资金，公司自有负债总额为 130.77 亿元，其中：拆入资金（含转融通拆入）融资余额 23.60 亿元，应付短期融资款融资余额 21.18 亿元，债券回购业务融资余额 38.08 亿元，长期应付款融资余额 10.02 亿元，应付债券融资余额 29.93 亿元，其他为应交税费、应付职工薪酬、应付款项和租赁负债等。

3. 公司为维护流动性水平所采取的措施：公司实施审慎、全面的资产负债管理和流动性风险管理。通过全局的预算管理，设定风险限额和业务规模进行合理的资产配置；搭建多元化融资平台，努力拓展融资渠道，构成审慎的负债和适当的财务杠杆；在保持充足的流动性基础上实施流动性储备投资；持续进行动态的指标及限额监控、前瞻的流动性管理等措施，有效防范和化解流动性风险。针对流动性危机等重大风险和突发事件，建立风险应急机制和程序，制定了应急措施和预案，明确应急触发条件、风险处置的组织体系、措施、方法和程序，并通过压力测试、应急演练等机制进行持续改进。

六、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
1.市场风险	指因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给证券公司带来损失的风险。
2.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。
3.流动性风险	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。
4.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。本定义所指操作风险包括法律风险，但不包括战略风险和声誉风险。
5.声誉风险	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，从而损害公司品牌价值，不利公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。
6.合规风险	因公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。
7.法律风险	公司因未能遵循法律法规规定及要求，致使公司面临诉讼纠纷、赔偿、罚款导致公司遭受损失的风险。

本期重大风险是否
发生重大变化

本期重大风险未发生重大变化

七、 企业社会责任

粤开证券立足新时代金融使命，以服务乡村振兴战略和投资者教育普及为导向，依托专业优势与资源禀赋，积极服务区域经济社会高质量发展，切实履行金融工作的政治性和人民性。

（一）深耕投资者教育，坚守金融为民理念

聚焦投资者保护，深化投教体系建设。粤开证券坚持“以投资者为本”，持续完善投教工作机制，构建全方位、立体化的“云”宣传矩阵，依托互联网投教基地，协同运维微信公众号、视频号、抖音号、小红书、微博、粤管家 APP 及中国基金报英华号、南方号等平台，提升投教覆盖面和触达率。2025 年各平台累计访问量约 768 万人次。

积极凝聚交易所、监管局、协会、上市公司、媒体、高校、分支机构等内外投教合力，通过“四进入”（进社区、进企业、进学校、进公园）、知识竞赛、股民学校、专题讲座、线上直播、投教集市等创新投教形式，开展各类特色主题投教活动超 1200 场，参与者共计近 177 万人次，擦亮金融为民底色。

创新活动形式，提升防非宣传效能。2025 年 6 月，粤开证券投教基地亮相金交会，在展区设立“财富星空舱”盲盒投教专区，投教团队全程驻守展位，向广大投资者普及趣味财商、投资理财、防非反诈等内容，护航投资之路。8 月，粤开证券成功举办“警惕‘股市黑嘴’，远离非法荐股”防非健康跑活动，采用“线上跑+线下集章打卡”双模式，覆盖全国 31 个省市区，吸引超 1 万人次跑者参与，超过 2000 人分享运动 vlog，形成良好的传播效应。同时，在北京、广州两地开展线下集章打卡防非知识问答，强化面对面宣导，进一步提升防非宣传的趣味性与参与度；12 月，在黄埔马拉松赛博览会上打造“金融+运动”特色展区，设置防非知识挑战专区，吸引超过 710 名市民与跑者驻足。

深化校企合作，厚植国民教育沃土。粤开证券与中国证券业协会、广东证监局、广东财经大学完成《证券期货投资者教育进校园工作合作备忘录》签约仪式，并同步启动“投资者教育实践基地”共建计划，构建“一会、一局、一司、一校”四合一合作机制；与中山大学岭南学院签约共建“金融专业学位研究生实践基地”，在金融科技、资产管理等领域开展深度合作，共建产学研协同育人平台；持续开展“投资者教育进百校”活动，走进广东财经大学等多所高校，面向 500 余名学生开展 ETF 知识宣讲、防非宣传与座谈交流；开展“金粤计划”校园招聘与职业分享，引导学生规划职业路径，为行业储备人才。

深耕内容创作，筑牢投资者保护防线。粤开证券持续加强原创投教产品研发与输出，以“证券投资知识普及+市场热点+风险提示”为核心内容，打造系列化、多元化、趣味化内容矩阵。原创特色投教产品 361 种，涵盖图文、动画、音视频、情景剧等多种类型。

粤开证券以专业投教服务持续收获业界认可。公司“‘三心’投教红”党建品牌入选“2025（首届）新时代企业党建创新优秀案例”。多类原创投教作品屡获嘉奖，涵盖短视频、动画、情景剧等形式，在广东辖区、上交所、《股东来了》及财联社等投教评选中累计获奖十余项，内容覆盖防非宣传、ETF 科普等。两名投顾讲师在金融强国讲师大赛中获“最佳风采”“最具潜力”荣誉称号。粤开证券亦荣获财联社最佳投资者教育奖、证券业投资者教育君鼎奖，投教基地已连续三年考核获评“优秀”。

（二）深耕区域帮扶，厚植金融为民情怀

一线帮扶，书写责任担当。粤开证券积极履行证券公司社会责任，服务区域协调发展，公司领导带队深入贵州三都县中和镇新阳村等一线开展实地调研与座谈交流，紧紧围绕金

融帮扶、产业帮扶、智力帮扶、公益帮扶等重点工作，探讨帮扶发展思路，共商帮扶发展良策。根据结对村帮扶项目建设需求，向三都县中和镇开展捐赠，用于中和镇下辖的新阳村等三个结对村的帮扶工作，助力结对村振兴与共同富裕。

注入活水，强劲绿色动能。粤开证券积极服务县域产业高质量发展，主承销的“兰考县兰仪文化旅游投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券”成功发行，发行规模 7 亿元，募集资金用于兰考国电投新能源产业园区项目建设，助力打造集风光储研发、装备制造于一体的绿色产业集群。该项目还有助盘活农村土地与闲置资源，创造就业岗位，拓宽村民增收渠道，优化区域能源结构与减少碳排放，助力生态宜居乡村建设，为兰考乡村全面振兴注入强劲绿色动能。

暖心陪伴，点亮希望之光。粤开证券深入践行“一司一县”结对帮扶倡议，制定年度工作方案，组织各党支部和相关部门、各分支机构在 5 个结对帮扶县深入开展“陪伴式”帮扶，打造教育帮扶品牌，助力贫困学子圆梦“求学路”。经持续推进，累计帮扶贫困学生 70 人，帮扶学生高考本科升学率达 100%，其中，985、211 高校录取率达 63%；完善“陪伴式”教育帮扶，慰问高三贫困学生家庭 30 户，慰问帮扶县“最美教师”10 人，“陪伴式”帮扶获广泛赞誉。

扶危济困，传递温度力量。粤开证券积极响应中证协号召，签订证券行业促进乡村振兴公益行动发起人协议，持续在“服务乡村振兴”“践行新发展理念”“开展慈善公益活动”三个方面开展实质性公益行动，资助云南祥云县鹿鸣乡困难群众种植牧草、养牛牧牛，助力乡村困难群众增收；在云南官渡开展孤独症儿童关爱活动，通过绘画、音乐等艺术疗愈活动 10 多期，帮助儿童超 150 人次，为“星星的孩子”撑起“希望伞”；在云南云龙开展滇金丝猴保护活动，通过种植保护林、资助专业动保团队工作等方式，保护生态平衡，促进可持续发展。

系列真心实意的付出、真金白银的投入、真抓实干的帮扶，让企业发展成果惠及更多特殊困难群众，进一步推动社会公平，促进共同富裕。下一步，粤开证券将持续履行证券公司社会职责，保持帮扶定力，拓展帮扶深度，巩固拓展乡村振兴成果；同时，聚焦可持续发展，立足金融企业资源禀赋，发挥专业特色优势，积极探索乡村振兴新路径，厚植金融为民底色。

八、 专门信息披露

(一) 存续基金概括

单位：元

备案类别	认缴金额	实缴金额	未退出投资	已退出投资	管理基金获取收入占总收入的比例
私募证券投资基金	-	-	-	-	-
私募股权、创业投资基金	9,282,471,725.64	3,732,321,725.64	2,926,891,870.82	228,536,333.67	2.33%
其他类型基金	-	-	-	-	-

(二) 对当期收入贡献最大的前五支基金

单位：元

基金名称	基金类型 (以备案 为准)	认缴金额	实缴金额	未退出投 资	已退出投 资	管理基金获 取收入占总 收入的比例
广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	私募股权投资基金	1,000,000,000	1,000,000,000	595,079,981.29	-	0.87%
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	私募股权投资基金	1,000,000,000	1,000,000,000	764,770,563.08	178,267,343.76	0.77%
广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)	私募股权投资基金	500,000,000	277,500,000	101,417,400.00	-	0.18%
广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	私募股权投资基金	301,000,000	301,000,000	300,000,000.00	-	0.12%
共青城粤开翱翔股权投资合伙企业(有限合伙)	私募股权投资基金	66,900,000	66,900,000	65,350,000.00	-	0.11%

(三) 新设立基金情况

1、新设基金情况

适用 不适用

单位：元或年

基金名称	备案情况	组织形式	成立时间	基金规模		存续期间		基金备案分类	基金管理人	基金托管人	已投资金额	已投资金额占比
				认缴规模	实缴规模	投资期	退出期					
广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)	已备案	有限合伙	2025-01-14	1,000,000,000	30,350,000	4	4	创业投资基金	粤开资本	中信银行股份有限公司	30,000,000	3%
广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)	已备案	有限合伙	2025-03-27	2,500,000,000	340,000,000	4	4	创业投资基金	粤开资本	华夏银行股份有限公司	330,000,000	13.2%
广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	已备案	有限合伙	2025-8-8	301,000,000	301,000,000	1	6	创业投资基金	粤开资本	中信银行股份有限公司	300,000,000	99.67%
粤开(南昌高新区)股权投资合	已备案	有限合伙	2025-8-29	1,000,000,000	215,000,000	5	5	私募股权投资	粤开资本	中国银行股份有限公司	195,000,000	19.5%

伙企业（有限合 伙）							基金				
---------------	--	--	--	--	--	--	----	--	--	--	--

2、 新增结构化基金产品

适用 不适用

3、 新设立基金募集推介方式

适用 不适用

报告期内，公司设立的基金全部为自行销售。公司在向投资者销售非公开募集的股权投资基金产品时，严格按照《私募投资基金监督管理暂行办法》《证券期货投资者适当性管理办法》《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》等法律、行政法规、自律规则及其他有关规定，勤勉尽责，审慎履责，全面了解投资者情况，深入调查分析基金产品信息，有效评估基金产品风险，并充分揭示风险，基于投资者的风险承受能力以及基金产品的风险等级等因素，提出明确的适当性匹配意见，将适当的产品销售给适合的投资者。公司在向特定对象宣传推介私募基金前，通过投资者书面填写《投资者基本信息表》等方式，履行特定对象确定程序；通过采取问卷调查等方式，对投资者的风险识别能力和风险承担能力进行评估，履行投资者的适当性匹配程序；然后向合格的投资者进行私募基金推介，并通过告知风险且由投资者签字确认风险揭示书，履行风险揭示程序；通过核查投资者提供的资产证明文件，由投资者书面承诺符合合格投资者条件，履行合格投资者确认程序；并设置投资冷静期以及回访确认程序。报告期内，公司合格投资者制度执行情况良好。

（四） 基金投资情况

1、 基金投资项目基本情况

（1）报告期内，粤开资本投资决策委员会由粤开资本高级管理人员、投资部、风控合规部组成，投资决策委员会是对外出资设立基金和退出的最高决策机构。未经投资决策委员会决策，粤开资本不得对外签署任何有关基金投资或投资承诺的协议和文件。所管理的基金全体合伙人委派代表参与设立投资决策委员会，按照各自的投资管理流程和规章制度稳健运行，对基金投资进行具体决策。

（2）报告期内投资项目 8 个，均为财务投资，并对投资项目进行了有效的投后监管和增值服务。

（3）基金与被投资标的及其关联方不存在特殊利益安排。

（4）截至报告期末，基金募集成立日期及累计投资项目数量、累计投资总额、在管项目数量和在管项目投资总额如下表：

基金名称	成立时间	累计投 资项目 数量	累计投 资总额 (亿元)	在管 项目 数量	在管项目 投资总额 (亿元)
惠州讯威股权投资合伙企业（有限合伙）	2019 年 9 月	5	1.91	4	1.61
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业（有限合伙）	2021 年 6 月	17	9.43	12	7.65
合肥粤开兴泰汽车产业股权投资合伙企业（有限合伙）	2019 年 7 月	4	0.86	4	0.86
惠州联讯德威投资合伙企业（有限合伙）	2017 年 12 月	3	0.95	3	0.75

广州粤开科金股权投资合伙企业（有限合伙）	2021年11月	1	0.3	1	0.3
广州粤凯专精特新股权投资合伙企业（有限合伙）	2022年1月	3	0.72	3	0.72
北京粤开晶耀股权投资合伙企业（有限合伙）	2016年8月	1	0.42	1	0.42
广州粤凯医健股权投资合伙企业（有限合伙）	2021年10月	6	5.95	6	5.95
广州粤凯新能产业股权投资合伙企业（有限合伙）	2022年11月	1	0.80	1	0.80
广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业（有限合伙）	2022年12月	1	1.01	1	1.01
广州粤凯寰宇股权投资合伙企业（有限合伙）	2023年12月	/	/	/	/
共青城粤开翱翔股权投资合伙企业（有限合伙）	2024年5月	1	0.65	1	0.65
广州粤开投顾产业链创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2024年7月	/	/	/	/
广州粤凯新质创业投资合伙企业（有限合伙）	2025年3月	1	3.3	1	3.3
广州凯金智造创业投资合伙企业（有限合伙）	2025年1月	1	0.3	1	0.3
广州粤阳商航创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2025年8月	1	3	1	3
粤开（南昌高新区）股权投资合伙企业（有限合伙）	2025年8月	3	1.95	3	1.95

注：广州粤凯寰宇股权投资合伙企业（有限合伙）于2025年12月完成备案；惠州德开股权投资合伙企业（有限合伙）于2022年8月清算完成；广州粤开乾和园发产业投资合伙企业（有限合伙）于2024年7月清算完成；广州粤凯专精特新股权投资合伙企业（有限合伙）于2024年6月启动清算；北京联讯北玻投资管理合伙企业（有限合伙）于2025年6月更名为北京粤开晶耀股权投资合伙企业（有限合伙）；合肥粤开兴泰汽车产业股权投资合伙企业（有限合伙）于2025年7月启动清算；广州粤开科金股权投资合伙企业（有限合伙）于2025年7月启动清算。

(5) 在管基金有聘请中介机构进行项目尽职调查与投资咨询，其中尽职调查支付费用合计51.56万元，投资咨询支付费用合计50.10万元。

2、重点项目基本情况

项目名称 (可隐去)	所属行业	投资基金名称	持股比例	持有时间	退出方式	报告期内是否发生重大变化
项目1	新能源	广州粤凯智动产业股权投资合伙企业（有限合伙）	0.55019%	2023-9	上市退出	已于2025年11月向香港交易所递交上市申请
项目2	新能源	广州粤凯智动产业股权投资合伙企业（有限合伙）	3.5563%	2021-9	上市退出	/
项目3	生物医药	广州粤凯医健股权投资合伙企业（有限合伙）	8.31%	2024-09	上市退出	/
项目4	航空航天	广州粤凯智动产业股权投资合伙企业（有限合伙）	0.7293%	2023-12	上市退出	已于2025年9月完成全部D轮融资
项目5	新能源	广州粤凯智动产业股权投资合伙企业（有限合伙）	0.1025%	2021-12	上市退出	/
项目6	生物医药	广州粤凯医健股权投资合伙企业（有限合伙）	0.9154%	2023-09	上市退出	已于2025年12月被科创板受理IPO
项目7	前沿新材料	惠州讯威股权投资合伙企业	2.4500%	2021-09	上市退出	/

		(有限合伙)				
项目 8	航空航天	广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	/	2024-11	上市退出	已于 2025 年 12 月完成 B+轮融资
项目 9	航空航天	广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)	0.76%	2025-09	上市退出	已于 2025 年 12 月完成 B+轮融资

(五) 报告期内清算基金的情况

适用 不适用

基金名称	成立时间	存续期限	基金规模(亿元)	实缴金额(亿元)	清算原因	清算进展	基金及公司收益
合肥粤开兴泰汽车产业股权投资合伙企业(有限合伙)	2019 年 7 月	5	0.95	0.95	合伙人会议一致决议通过, 决定提前清算	已启动清算, 清算中	/
广州粤开科金股权投资合伙企业(有限合伙)	2021 年 11 月	6	1	1	合伙人会议一致决议通过, 决定提前清算	已启动清算, 清算中	/

(六) 新增合作设立并运营投资基金共同担任基金管理人的基金情况

适用 不适用

(七) 以自有资产投资的情况

适用 不适用

1. 公司管理基金有 17 只, 分别为北京粤开晶耀股权投资合伙企业(有限合伙)、惠州联讯德威投资合伙企业(有限合伙)、合肥粤开兴泰汽车产业股权投资合伙企业(有限合伙)、惠州讯威股权投资合伙企业(有限合伙)、广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)、广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)、广州粤开科金股权投资合伙企业(有限合伙)、广州粤凯专精特新股权投资合伙企业(有限合伙)、广州粤凯新能产业股权投资合伙企业(有限合伙)、广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)、广州粤凯寰宇股权投资合伙企业(有限合伙)、共青城粤开翱翔股权投资合伙企业(有限合伙)、广州粤开投顾产业链创业投资基金合伙企业(有限合伙)、广州凯金智造创业投资基金合伙企业(有限合伙)、广州粤凯新质创业投资基金合伙企业(有限合伙)、广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)、粤开(南昌高新区)股权投资合伙企业(有限合伙) (上述简称为粤开晶耀基金、德威基金、兴泰基金、讯威基金、粤凯智动基金、粤凯医健基金、粤开科金基金、粤凯专精特新基金、粤凯新能基金、粤凯寰球基金、粤凯寰宇基金、共青城粤开翱翔基金、粤开投顾基金、凯金智造基金、粤凯新质基金、粤阳商航基金、粤开南昌高新区基金), 报告期内, 公司以自有资金投资于自身所管理的基金份额情况分别为: 晶耀基金自有资金出资占比为 10.98%; 德威基金自有资金出资占比为 15%; 兴泰基金自有资金出资占比为 15.79%; 讯威基金自有资金出资占比为 15%; 粤凯智动基金自有资金

出资占比为 20%；粤凯医健基金自有资金出资占比为 20%；粤开科金基金自有资金出资占比为 20%；粤凯专精特新基金自有资金出资占比为 20%；粤凯新能基金自有资金出资占比为 20%；粤凯寰球基金自有资金出资占比为 20%；粤凯寰宇基金自有资金出资占比为 20%；共青城粤开翱翔基金自有资金出资占比为 7.47%；粤开投顾基金自有资金出资占比为 1.41%；凯金智造基金自有资金出资占比为 0.10%；粤凯新质基金自有资金出资占比为 2.00%；粤阳商航基金自有资金出资占比为 0.33%；粤开南昌高新区基金自有资金出资占比为 40.00%。

2.投资金额占粤开资本当期期末净资产 5%以上的自有资产投资的基金有四只，分别是广州粤凯医健股权投资合伙企业（有限合伙）、广州粤凯智动产业股权投资合伙企业（有限合伙）、广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业（有限合伙）和粤开（南昌高新区）股权投资合伙企业（有限合伙）（简称“粤凯医健”、“粤凯智动”、“粤凯寰球”和“粤开南昌”），其中粤凯医健初始投资金额 2 亿元，持股比例 20%，首次投资时间为 2021 年 11 月，采用净资产法估值；粤凯智动初始投资金额 2 亿元，持股比例 20%，首次投资时间为 2021 年 6 月，采用净资产法估值；粤凯寰球初始投资金额 0.56 亿元，持股比例 20%，首次投资时间为 2023 年 1 月，采用净资产法估值；粤开南昌初始投资金额 0.86 亿元，持股比例 40%，首次投资时间为 2025 年 9 月，采用净资产法估值。

3.自有资产与受托资产投资运作方式相同。

4.报告期内，受托资产管理费收入 2,518.53 万元，余下部分为自有资产收入。

5.公司建立了完善的管控、隔离等规章制度，防范利益输送与利益冲突的机制，强化公司流程控制，定期举行合规培训等方式，不断强化从业人员的合规意识，有效控制道德风险。

6.公司所投项目均为财务型投资。

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(二)
是否存在关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(三)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股份回购事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(四)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(五)
是否存在被调查处罚的事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(六)
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在破产重整事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

(一)重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(一)诉讼、仲裁事项

1、报告期内发生的诉讼、仲裁事项

报告期内发生的诉讼、仲裁事项涉及的累计金额是否占净资产 10%及以上

是 否

单位：元

性质	累计金额	占期末净资产比例%
作为原告/申请人	191,338,941.94	3.25%
作为被告/被申请人	551,549,402.07	9.36%
作为第三人	/	/
合计	742,888,344.01	12.61%

2、以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(二) 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

(三) 报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料和动力、接受劳务	36,533,600.00	23,933,539.74
出售产品、商品，提供劳务	-	40,765,954.96
其他	-	3,013,143.03
其他重大关联交易情况	审议金额	交易金额
收购、出售资产或股权	-	-
与关联方共同对外投资	400,000,000.00	69,000,000.00
提供财务资助	-	-
提供担保	-	-
委托理财	-	-
债权债务往来	1,000,000,000.00	500,000,000.00
债权债务利息	86,327,916.66	86,327,916.66
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款	-	-
贷款	-	-

说明：因“出售产品、商品，提供劳务”以及“其他”发生及规模的不确定性不能合理预计，2025 年该项关联交易金额以实际发生数计算。本年预计金额已经公司 2024 年度股东大会审议通过，详见公司于 2025 年 4 月 11 日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的公告《关于预计 2024 年日常性关联交易的公告》（公告编号 2025-016）。

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

1. 与关联方共同对外投资

2022 年 11 月，粤开资本与广州凯得投资控股有限公司合作发起设立“广州粤凯新能源产业股权投资合伙企业（有限合伙）”（以下简称“粤凯新能”）。粤凯新能基金规模为 10 亿元人民币，粤开资本作为普通合伙人认缴出资 20%，并担任基金管理人。报告期内粤开资本出资 1,600 万元，截至报告期末累计出资 1,850 万元。

2022 年 12 月，粤开资本与广州凯得投资控股有限公司合作发起设立“广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业（有限合伙）”（以下简称“粤凯寰球”）。粤凯寰球基金规模为 10 亿元人民币，粤开资本作为普通合伙人认缴出资 20%，并担任基金管理人。报告期内，粤开资本向广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)新增出资 5,300 万元，截至报告期末累计出资 5,550 万元。

2. 债权债务往来

报告期内，公司向广州开发区控股集团有限公司偿还次级债 10 亿元，借入次级债 5 亿元，截至报告期末余额为 15 亿元。详情请见公司官网（<http://www.ykzq.com>）。上述次级债于报告期内发生利息支出 0.86 亿元。

违规关联交易情况

适用 不适用

(四) 承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
实际控制人或控股股东	2019年3月18日	-	收购	同业竞争承诺	广开控股集团承诺在收购完成后，将采取有效措施，保证其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位不会在中国境内以任何形式从事与粤开证券及粤开证券子公司构成或可能构成实质性竞争的业务和经营。	正在履行中
实际控制人或控股股东	2019年3月18日	-	收购	规范关联交易承诺	广开控股集团承诺收购完成后，广开控股集团及其控制的其他企业将尽可能避免和减少与粤开证券之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将严格按照法律、法规、《公司章程》规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与粤开证券签订关联交易协议，保证关联交易公平合理，以维护粤开证券及其他股东的利益。	正在履行中
实际控制人或控股股东	2019年3月18日	-	收购	保持公司独立、不占用资金承诺	广开控股集团承诺将按照《公司法》《证券法》《非上市公众公司监督管理办法》和其他有关法律法规对公众公司的要求，对粤开证券进行规范化管理，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，并保证粤开证券在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性，不利用粤开证券违规提供担保，不以任何形式占用粤开证券的资金，不以任何方式影响公司的独立经营。	正在履行中
实际控制人或控股股东	2019年3月18日	2024年3月17日	收购	限售承诺	广开控股集团承诺在收购完成后60个月内股份不进行转让。	已履行完毕
实际控制人或控股股东	2019年3月18日	-	收购	“不注入、不开展、不帮助”承诺	广开控股集团承诺收购完成后，在相关监管政策明确前，不将其控制的私募基金及管理业务及其他具有金融属性（如小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司、典当公司等/房地产开发业务）的资产置入粤开证券，不会利用粤开证券直接或间接从事私募基金及管理业务或其他具有金融属性/房地产开发业务，不会利用粤开证券为私募基金及管理业务或其他具有金融属性的企业/房地产开发业务提供任何形式的帮助。	正在履行中

相关承诺事项见广开控股集团在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《联讯证券股份有限公司收购报告书》之“第五节收购人作出的公开承诺以及约束措施”。报告期内，不存在承诺事项未履行的情况。

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

无。

(五) 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
交易性金融资产	股票	限售股	1,179,642.00	0.004%	持有股票处于限售期
交易性金融资产	债券	质押	458,544,136.60	1.59%	卖出回购业务设为质押
其他债权投资	债券	质押	4,202,929,465.00	14.58%	卖出回购业务设为质押
总计	-	-	4,662,653,243.60	16.17%	-

资产权利受限事项对公司的影响

交易性金融资产、其他债权投资受限原因主要为卖出回购业务设为质押，均为正常业务。上述事项未对公司正常经营产生重大影响。

(六) 调查处罚事项

1. 公司上海浦东新区杨高南路证券营业部于2025年4月18日受到中国证券监督管理委员会上海监管局采取出具警示函措施（《关于对粤开证券股份有限公司上海浦东新区杨高南路证券营业部采取出具警示函措施的决定（〔2025〕87号）》），违法违规事实：粤开证券股份有限公司上海浦东新区杨高南路证券营业部在开展证券投资顾问业务过程中，存在未按粤开证券股份有限公司制度规定对相关直播内容进行审核，相关投资建议信息未记录留存等情形。

针对上述事件，公司引以为戒，按照监管机构的要求，严格落实整改措施，对存在的问题进行整改。公司将持续建立健全并严格执行证券投资顾问业务管理制度、工作流程和操作规范，切实加强证券投资顾问业务管理，同时不断优化合规管理机制，提升合规管理水平，推动公司证券投资顾问业务规范、有序运作。详见公司于2025年4月25日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《关于公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局行政监管措施决定书公告》（公告编号2025-026）。

第四节 股份变动、融资和利润分配

一、普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	1,747,658,716	52.60%	0	1,747,658,716	52.60%
	其中：控股股东、实际控制人	64,693,453	1.95%	0	64,693,453	1.95%
	董事、高管	-	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-	-
有限售条件股份	有限售股份总数	1,574,952,182	47.40%	0	1,574,952,182	47.40%
	其中：控股股东、实际控制人	1,569,660,082	47.24%	0	1,569,660,082	47.24%
	董事、高管	-	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-	-
总股本		3,322,610,898	-	0	3,322,610,898	-
普通股股东人数		3,558				

股本结构变动情况

适用 不适用

(二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有无限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	广州开发区控股集团有限公司	1,634,353,535	0	1,634,353,535	49.19%	1,569,660,082	64,693,453	-	-
2	大新华航空有限公司	158,551,959	0	158,551,959	4.77%	-	158,551,959	158,550,000	-
3	哈尔滨经济开发投资有限公司	145,891,577	0	145,891,577	4.39%	-	145,891,577	-	-
4	广东粤财资产管理有限	117,604,526	0	117,604,526	3.54%	-	117,604,526	-	-

	公司								
5	财达证券股份有限公司 做市专用证 券账户	87,945,116	7,537,398	95,482,514	2.87%	-	95,482,514	-	-
6	张剑	68,117,000	0	68,117,000	2.05%	-	68,117,000	-	-
7	管霏霞	51,300,000	0	51,300,000	1.54%	-	51,300,000	-	-
8	杨钦鹏	26,892,300	9,300	26,901,600	0.81%	-	26,901,600	-	-
9	李海怀	26,888,000	0	26,888,000	0.81%	-	26,888,000	-	-
10	李雪梅	20,000,000	0	20,000,000	0.60%	-	20,000,000	-	-
	合计	2,337,544,013	7,546,698	2,345,090,711	70.57%	1,569,660,082	775,430,629	158,550,000	-

普通股前十名股东情况说明

适用 不适用

以上股东间不存在关联关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露

是 否

(一) 控股股东情况

1.报告期内，公司控股股东未发生变更。

2.公司控股股东是广州开发区控股集团有限公司，成立日期 1998 年 11 月 6 日；统一社会信用代码：914401167124402906；截至报告期末，注册资本为：1,159,134.437281 万元。

3.广州开发区控股集团有限公司是公司控股股东，截至本报告披露日，广开控股集团持有本公司 1,634,353,535 股股份，占比为 49.19%。广州开发区控股集团有限公司经营范围为：以自有资金从事投资活动；园区管理服务；企业总部管理；企业管理咨询；非居住房地产租赁；住房租赁；融资咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；证券投资咨询。

4.广州开发区控股集团有限公司主要财务数据详见其在深圳证券交易所网站披露的相关财务报告。

(二) 实际控制人情况

公司实际控制人为广州经济技术开发区管理委员会。

截至报告期末，广州经济技术开发区管理委员会、广东省财政厅分别持有公司控股股东广州开发区控股集团有限公司 91.0595%、8.9405%的股权。报告期内，公司实际控制人未发生变更，为广州经济技术开发区管理委员会。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

是 否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

(一) 报告期内的股票发行情况

适用 不适用

(二) 存续至报告期的募集资金使用情况

适用 不适用

单位：元

发行次数	发行情况报告书披露时间	募集金额	报告期内使用金额	是否变更募集资金用途	变更用途情况	变更用途的募集资金金额	变更用途是否履行必要决策程序
1	2023年11月20日	324,120,023.70	26,114,000.00	是	将原计划用于“增加对与投资相关的全资子公司的投入”的750万元变更为“偿还债务及补充营运资金”	7,500,000.00	已事前及时履行

募集资金使用详细情况

本报告期存在变更募集资金用途的情形，不存在使用募集资金置换预先投入自筹资金的情形，不存在使用闲置募集资金进行现金管理的情形，不存在使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情形，不存在募集资金余额转出的情形。

2025年4月10日，公司第四届董事会第十九次会议、第四届监事会第十二次会议审议通过《关于变更公司募集资金用途的议案》；2025年6月30日，公司2024年年度股东大会审议通过《关于变更公司募集资金用途的议案》，同意对公司定增募集资金部分用途进行变更，将原计划用于“增加对与投资相关的全资子公司的投入”的750万元变更为“偿还债务及补充营运资金”。详见公司于2025年4月11日在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的《粤开证券股份有限公司变更募集资金用途的公告》及于2025年7月1日披露的《粤开证券股份有限公司2024年年度股东大会决议公告》。

截至2025年12月31日，公司股票定向发行募集资金使用及结余情况如下：

项目	金额（元）
一、可用募集资金情况	326,295,316.18
其中：募集资金金额	324,120,023.70
利息收入	2,175,292.48
二、已用募集资金情况	314,120,023.70
其中：增加对自营业务的投入	85,000,000.00
扩大以融资融券业务为主的信用交易业务	150,000,000.00
增加对资产管理业务的投入	13,000,000.00
加大金融科技平台建设	13,000,000.00
偿还债务及补充营运资金	53,120,023.70

三、2025年12月31日剩余募集资金情况**12,175,292.48**

截至2025年12月31日，公司股票定向发行募集资金余额为12,175,292.48元（含利息）。

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

适用 不适用

单位：元

代码	简称	债券类型	融资金额	票面利率%	存续期间		是否违约
					起始日期	终止日期	
148367.SZ	23粤开02	公司债券（大公募、小公募、非公开）	500,000,000.00	3.58%	2023/7/14	2026/7/14	否
524257.SZ	25粤开01	公司债券（大公募、小公募、非公开）	1,000,000,000.00	2.12%	2025/4/29	2028/4/29	否
524350.SZ	25粤开02	公司债券（大公募、小公募、非公开）	500,000,000.00	1.88%	2025/7/10	2028/7/10	否
524573.SZ	25粤开C1	公司债券（大公募、小公募、非公开）	500,000,000.00	2.27%	2025/12/1	2028/12/1	否
合计	-	-	2,500,000,000.00	-	-	-	-

债券违约情况

适用 不适用

募集资金用途变更情况

不适用。

公开发行债券的特殊披露要求

适用 不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用

七、 权益分派情况

(一) 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

√适用 □不适用

单位：元或股

股东会审议日期	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
2025 年 6 月 30 日	0.1	0	0
合计	0.1	0	0

利润分配与公积金转增股本的执行情况

√适用 □不适用

2025 年 6 月 30 日，公司 2024 年年度股东大会审议通过《关于公司 2024 年度利润分配预案的议案》，详见《2024 年年度股东大会决议公告》（公告编号 2025-045）、《2024 年年度权益分派预案公告》（公告编号 2025-020）、《2024 年年度权益分派实施公告》（公告编号 2025-058），相关利润分配已按上述议案执行完毕。

(二) 权益分派预案

√适用 □不适用

单位：元或股

项目	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
年度分配预案	0.15	0	0

本年度权益分派预案尚需提报股东会审议。

第五节 行业信息

是否自愿披露

是 否

第六节 公司治理

一、董事、高级管理人员情况

(一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
郭川舟	董事长	男	1986年12月	2025年6月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
	董事			2022年5月17日	2028年6月29日				
王毅镞	董事	男	1973年1月	2025年6月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
刘鹏生	董事	男	1973年10月	2024年10月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
詹俊河	董事	男	1984年10月	2025年3月4日	2028年6月29日	0	0	0	0%
方敏	董事	女	1972年7月	2022年5月17日	2028年6月29日	0	0	0	0%
崔洪军	职工代表董事	男	1972年12月	2025年6月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
	总裁			2024年9月3日	2028年6月29日				
	首席信息官（代理）			2025年11月21日	2026年5月20日				
李树华	独立董事	男	1971年10月	2025年6月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
陈玉罡	独立董事	男	1976年11月	2025年6月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
曾宪辉	独立董事	男	1984年1月	2025年6月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
苏锋	副总裁	男	1969年5月	2025年6月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
	董事会秘书			2025年6月30日	2028年6月29日				
杨新	副总裁	男	1982年1月	2024年10月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
朱洪涛	副总裁	男	1966年9月	2020年7月30日	2028年6月29日	0	0	0	0%
黄浩	副总裁	男	1976年6月	2020年5月19日	2028年6月29日	0	0	0	0%
	财务总监			2022年5月17日	2028年6月29日				
莫小鹏	合规总监	男	1982年2月	2023年5月12日	2028年6月29日	0	0	0	0%
	首席风险官			2023年5月12日	2028年6月29日				
罗志恒	副总裁	男	1989年12月	2025年11月21日	2028年6月29日	0	0	0	0%

董事、高级管理人员与股东之间的关系

目前，郭川舟先生、王毅镞先生、刘鹏生先生、詹俊河先生均为公司控股股东广开控股集团向公司推荐董事，方敏女士为公司股东大新华航空有限公司向公司推荐董事。其他公司董事、高级管理人员与股东间无关系。

董事、监事、高级管理人员薪酬管理信息

类别	实际领取薪酬人数（人）	从公司获得的税前报酬总额（元）	持有公司股份数量（份）	持有公司期权数量（份）
----	-------------	-----------------	-------------	-------------

董事	3	900,000.00	0	0
其中：独立董事	3	900,000.00	0	0
监事	2	703,486.07	0	0
高管人员	9	10,780,365.73	0	0
合计	14	12,383,851.80	0	0

说明：

1、公司不存在支付非现金报酬的情况。

2、董事一栏包含了原独立董事郑德理、段亚林、罗党论在任期间薪酬；高级管理人员一栏包含了原高级管理人员雷杰、汪俭在任期间薪酬。

(二) 审计委员会情况

√适用 □不适用

姓名	是否为独立董事	是否为召集人/主任委员	是否为会计专业人士	是否为职工董事	是否为高级管理人员
陈玉罡	是	是	是	否	否
王毅镛	否	否	否	否	否
李树华	是	否	否	否	否

(三) 变动情况

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
郭川舟	董事	新任	董事长	换届选举
王毅镛	监事会主席	新任	董事	换届选举
崔洪军	董事、总裁	新任	职工代表董事、总裁	换届选举
			代理首席信息官	公司发展需要
詹俊河	无	新任	董事	公司发展需要
李树华	无	新任	独立董事	换届选举
陈玉罡	无	新任	独立董事	换届选举
曾宪辉	无	新任	独立董事	换届选举
苏锋	无	新任	副总裁兼董事会秘书	换届选举
罗志恒	总裁助理、首席经济学家、研究院院长	新任	副总裁、首席经济学家兼研究院院长	公司发展需要
严亦斌	董事长、董事	离任	无	工作变动
韩文龙	董事	离任	无	换届选举
郑德理	独立董事	离任	无	任期届满
段亚林	独立董事	离任	无	个人工作需要辞职
罗党论	独立董事	离任	无	任期届满
吴玲	职工代表监事	离任	无	公司撤销监事会
任允文	职工代表监事	离任	无	公司撤销监事会

雷杰	联席总裁兼首席信息官	离任	无	因个人原因辞职
杨新	副总裁兼董事会秘书	离任	副总裁	换届选举
汪俭	首席信息官	离任	无	换届选举

上述变动详见公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台，于2025年1月17日披露的《董事、董事长辞职公告》（2025-003）；于2025年2月14日披露的《董事任命公告》（公告编号2025-006）；于2025年4月17日披露的《独立董事辞职公告》（公告编号2025-025）；于2025年6月10日披露的《董事会换届公告》（公告编号2025-038）；于2025年7月1日披露的《董事长、职工代表董事和高级管理人员换届公告》（公告编号2025-048）；于2025年11月24日披露的《高级管理人员辞任公告》（公告编号2025-065）、《高级管理人员任命公告》（公告编号2025-066）。

报告期内新任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

郭川舟先生，1986年出生，中共党员，硕士研究生，现任广州开发区控股集团有限公司党委书记、董事长，兼任粤开证券股份有限公司党委书记、董事长。曾任广州开发区发展改革和金融工作局（统计局）招商处处长，广州开发区投资促进局招商一处处长，华发城市运营控股有限公司总裁助理，广州开发区控股集团有限公司总经理助理、副总经理、总经理等职。

王毅镛先生，1973年出生，中共党员，大学学历，注册会计师，现任广州开发区控股集团有限公司副总经理、总会计师，兼任粤开证券股份有限公司董事、广州凯得创业投资股份有限公司董事长。曾任广州开发区控股集团有限公司财务部副经理、经理等职。

刘鹏生先生，1973年出生，中共党员，大学学历，会计师、经济师。现任广州开发区控股集团有限公司党委委员、副总经理，兼任粤开证券股份有限公司董事。曾任广州市黄埔区财政局国资科科长，广州市黄埔区国有资产监督管理局规划发展科科长，广州开发区黄埔临港经济区管委会招商引资处处长，广州高新区投资集团有限公司策划发展部副总经理，广州市黄埔乙丰投资经营有限公司总经理、董事长，广州云埔工业区东诚实业有限公司董事长，广州开发区投资集团有限公司党委委员、副总经理等职。

詹俊河先生，1984年出生，中共党员，硕士研究生，现任广州开发区控股集团有限公司总经理助理（首席合规官）、风控合规部总经理，兼任粤开证券股份有限公司董事。曾任广东银监局主任科员，大业信托有限责任公司合规与风险管理部副总经理、风险管理部副总经理，广州凯得投资控股有限公司副总经理，广州开发区控股集团有限公司风控合规部副总经理等职。

方敏女士，1972年出生，硕士研究生。现任海南航空控股股份有限公司广州分公司总经理，兼任粤开证券股份有限公司董事、重庆渝海盛航股权投资基金管理有限公司经理，广州航旅发展基金管理有限公司法定代表人、执行董事、总经理，海航航空（广东）投资有限公司董事。曾任海南航空控股股份有限公司广州分公司常务副总经理，广西北部湾航空有限责任公司财务总监等职。

崔洪军先生，1972年出生，中共党员，硕士研究生。现任公司党委副书记、董事、总裁、首席信息官（代理），广州投资顾问学院管理有限公司董事、广州投顾产业链投资有限公司董事。曾任华夏证券有限公司业务经理，联合证券有限责任公司业务董事、投行北京二部总经理，东方证券股份有限公司董事总经理、投资银行业务总部副总经理，东方花旗证券有限公司董事总经理、投资银行部总经理、公司副总经理，东方证券承销保荐有限公司财务总监、副总经理、联席总经理、首席执行官、党委副书记、党委书记等职。

李树华先生，1971年出生，博士研究生，注册会计师。新世纪百千万人才工程国家级

人选、全国会计领军人才、深圳市国家级领军人才。现任常州光洋控股有限公司董事、总经理、财务负责人，常州光洋轴承股份有限公司、天津天海精密锻造股份有限公司、扬州光洋世一智能科技有限公司董事长，威海世一电子有限公司董事，兼任粤开证券股份有限公司、巨正源股份有限公司、中国天楹股份有限公司、英大证券有限责任公司、景昱医疗科技（苏州）股份有限公司、沐曦集成电路（上海）股份有限公司、上海来伊份股份有限公司独立董事。曾任中国证监会会计部审计处副处长（主持工作）、综合处副处长（主持工作）、财务预算管理处处长、综合处处长，中国银河证券股份有限公司执行委员会委员兼首席合规官、首席风险官、首席财务官。

陈玉罡先生，1976年出生，博士研究生。现任中山大学管理学院教授、博士生导师，中山大学企业研究院副院长、并购重组研究中心秘书长，兼任粤开证券股份有限公司、广东梅雁吉祥水电股份有限公司独立董事。曾任中山大学管理学院财务与投资教研室主任、金融专业硕士学位学术主任。

曾宪辉先生，1984年出生，大学学历。现任广东启源律师事务所律师、高级合伙人，兼任粤开证券股份有限公司独立董事，第二届阳江仲裁委员会仲裁员，第十二届广东省足球协会解决纠纷委员会委员，广州市律师协会第十一届文体与福利工作委员会副主任及刑事法律专业委员会委员，广东省律师协会第十二届会员福利与文体工作委员会委员及刑事法律专业委员会委员。曾任广东锐锋律师事务所实习律师、律师。

苏锋先生，1969年出生，中共党员，大学本科，中级经济师。现任公司党委委员、副总裁兼董事会秘书，粤开资本投资有限公司董事。曾任人民银行惠州分行营业部会计，粤开证券股份有限公司（原联讯证券）综合部总经理、人力资源部总经理、公司董事会秘书、副总裁、代理总裁，广州凯得投资控股有限公司党支部副书记、董事、总经理等职。

杨新先生，1982年出生，中共党员，硕士研究生，正高级经济师。现任公司党委委员、副总裁，粤开创新投资有限责任公司董事、经理、法定代表人。曾任广州凯得融资担保有限公司业务总监、评审委员会委员、投资决策委员会委员、副总经理、董事，广州和合共赢投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人，广州开发区控股集团有限公司人力资源与党群部副总经理、人力资源部副总经理（主持工作）、人力资源中心总经理、董事会办公室主任、资本运营部总经理、职工监事、信息披露事务负责人、董事会秘书，广东金融资产交易中心股份有限公司董事，众诚汽车保险股份有限公司董事，粤开证券稽核审计部总经理、人力资源部总经理、证券事务代表、董事会秘书、监事、董事、党委专职副书记等职。

朱洪涛先生，1966年出生，中共党员，硕士研究生，中级工程师、经济师。现任公司副总裁、工会主席。曾任南通电视机厂研究所副所长，南通市财政局产权交易所证券部主任，中信证券股份有限公司南通工农路营业部业务部经理、营业部副总经理，粤开证券南通工农路营业部总经理、公司总裁助理、公司副总裁、董事会秘书等职。

黄浩先生，1976年出生，中共党员，硕士研究生，中级经济师。现任公司副总裁兼财务总监。曾任广州证券股份有限公司（现更名为“中信证券华南股份有限公司”）计划财务部总经理、信用业务管理总部总经理、资金中心总经理，粤开证券副总裁兼董事会秘书等职。

莫小鹏先生，1982年出生，中共党员，博士研究生，中级经济师。现任公司合规总监兼首席风险官，兼任合规管理部总经理。曾任中油财务有限责任公司财务部财务主管，中国证监会主任科员、副处级调研员、副处长，山东太阳控股集团有限公司内控部内控总监，五矿证券有限公司资深董事总经理兼法律合规部总经理等职。

罗志恒先生，1989年出生，中共党员，博士研究生，高级经济师。现任公司副总裁、首席经济学家，兼任研究院院长。曾任建信基金管理公司综合管理部综合研究专员，国泰

君安证券研究所宏观分析师，恒大研究院院长助理、首席宏观研究员，粤开证券研究院副院长、首席宏观分析师、公司总裁助理等职。

(四) 董事、高级管理人员的股权激励情况

适用 不适用

(五) 董事、高级管理人员在其他单位的兼职情况

姓名	兼职单位名称	职务	任职起止日期
郭川舟	广州开发区控股集团有限公司	党委书记、董事长	2025年4月至今
王毅镞	广州开发区控股集团有限公司	副总经理、总会计师	2019年11月至今
	广州凯得创业投资股份有限公司	董事长	2023年1月至今
刘鹏生	广州开发区控股集团有限公司	党委委员、副总经理	2023年4月至今
詹俊河	广州开发区控股集团有限公司	总经理助理（首席合规官）、风控合规部总经理	2025年11月至今
方敏	海南航空控股股份有限公司广州分公司	总经理	2024年3月至今
	重庆渝海盛航股权投资基金管理有限公司	经理	2017年6月至今
	广州航旅发展基金管理有限公司	法定代表人、执行董事、总经理	2017年9月至今
	海航航空（广东）投资有限公司	董事	2011年7月至今
崔洪军	武汉大学	董辅弼经济社会发展研究院专业学位研究生校外兼职导师	2024年7月至今
	全国地方国有资本投资运营公司创新联盟并购重组专家委员会	主任委员	2024年10月至今
	广州投资顾问学院管理有限公司	董事	2025年12月至今
	广州投顾产业链投资有限公司	董事	2025年12月至今
	中国证券业协会投资银行专业委员会	委员	2025年12月至今
	惠州市资本市场专家服务团	专家	2026年1月至今
李树华	常州光洋控股有限公司	董事、总经理、财务负责人	2022年12月至今
	常州光洋轴承股份有限公司	董事长、法定代表人	2019年10月至今
	威海世一电子有限公司	董事	2020年12月至今
	天津天海精密锻造股份有限公司	董事长	2022年12月至今
	扬州光洋世一智能科技有限公司	法定代表人、董事长	2024年2月至今
	巨正源股份有限公司	独立董事	2020年12月至今
	英大证券有限责任公司	独立董事	2023年8月至今
	景昱医疗科技（苏州）股份有限公司	独立董事	2023年12月至今
	中国天楹股份有限公司	独立董事	2025年1月至今
	沐曦集成电路（上海）股份有限公司	独立董事	2025年3月至今
	上海来伊份股份有限公司	独立董事	2025年11月至今
陈玉罡	广东梅雁吉祥水电股份有限公司	独立董事	2025年4月至今
	广州招宝投资咨询有限公司顾问	顾问	2009年7月至今
	珠海估值狗投资管理合伙企业（有限合伙）	合伙人	2017年9月至今

	中山大学管理学院	教授、博士生导师	2014年6月至今
	中山大学企业研究院	副院长	2021年6月至今
	中山大学并购重组研究中心	秘书长	2014年6月至今
曾宪辉	广东启源律师事务所	律师、高级合伙人	2023年7月至今
	阳江仲裁委员会	仲裁员	2022年12月至今
	广东省足球协会解决纠纷委员会	委员	2025年1月至今
	广州市律师协会文体与福利工作委员会	副主任	2025年2月至今
	广州市律师协会刑事法律专业委员会	委员	2025年2月至今
	广东省律师协会会员福利与文体工作委员会	委员	2022年4月至今
	广东省律师协会刑事法律专业委员会	委员	2022年4月至今
杨新	广东省青年联合会	第十二届常务委员会委员	2021年9月至今
	广东省企业联合会、广东省企业家协会	副会长	2021年11月至今
	中国证券业协会声誉与品牌维护专业委员会	委员	2023年10月至今
	中山大学	校外行业导师	2024年1月至今
	华南理工大学	工商管理学院MBA专业学位研究生校外导师	2024年9月至今
罗志恒	中国民营经济研究会	理事	2023年1月至今
	中国人民大学财税研究所	兼职研究员	2023年1月至今
	中国首席经济学家论坛	理事	2022年11月至今
	中国政法大学	校外导师	2023年3月至今
	第十四届广州市政协	经济工作顾问	2023年5月至今
	工信部工业经济分析咨询委员会	委员	2023年6月至今
	清华大学五道口金融学院金融安全中心	兼职研究员	2023年9月至今
	中国税务学会	常务理事、学术委员会委员	2023年11月至今
	广州市财政局	第四届广州市财政专家咨询委员会	2024年11月至今
	中国人民大学财政金融学院	专业硕士业界导师	2024年11月至今
	广州市人民政府	广州市“十五五”发展规划委员会委员	2025年5月至今
	佛山市委市政府	佛山市决策咨询委员会专家委员（财政金融组）	2025年7月至今
	广东省人民政府决策咨询顾问委员会	委员	2025年11月至今
	中国证券业协会首席经济学家（发展战略）专业委员会	委员	2025年12月至今
苏锋	无在股东单位及其他单位任职情况		
朱洪涛	无在股东单位及其他单位任职情况		
黄浩	无在股东单位及其他单位任职情况		
莫小鹏	无在股东单位及其他单位任职情况		

（六） 董事会专门委员会及人员构成

公司董事会下设发展与战略委员会、薪酬与提名委员会、风险控制委员会和审计委员会，截至本报告披露日，成员如下：

一、发展与战略委员会

负责人：郭川舟（董事）

组成成员：郭川舟（董事）、王毅镛（董事）、崔洪军（董事）

二、薪酬与提名委员会

负责人：曾宪辉（独立董事）

组成成员：曾宪辉（独立董事）、郭川舟（董事）、刘鹏生（董事）

三、风险控制委员会

负责人：刘鹏生（董事）

组成成员：刘鹏生（董事）、詹俊河（董事）、李树华（独立董事）

四、审计委员会

负责人：陈玉罡（独立董事）

组成成员：陈玉罡（独立董事）、王毅镛（董事）、李树华（独立董事）

二、 员工情况

（一） 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
研究人员	18	5	4	19
投行人员	60	30	15	75
经纪业务人员	940	172	189	923
资产管理业务人员	33	9	4	38
证券投资业务人员	61	10	10	61
财务人员	34	1	0	35
信息技术人员	44	1	2	43
其他相关人员	113	20	9	124
员工总计	1303	248	233	1318

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	15	12
硕士	320	375
本科	902	877
专科	62	51
专科以下	4	3
员工总计	1303	1318

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况

公司致力于制定绩效导向、公正公平和富有竞争力的薪酬体系，吸引优秀专业人才的加入，并使员工劳动价值能够得到有效体现，激励员工与公司共同发展。

公司和员工按照法律法规缴纳各项社会统筹保险和住房公积金，有关社会统筹保险和住房公积金按照属地化原则进行管理。

公司以德才兼备、有为有位为用人理念，坚持赋能员工提升与发展，夯实专业能力基础，强化人才培养对业务发展的支撑，持续构建学习型组织，分层级打造人才培养体系。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

适用 不适用

三、 证券经纪人相关情况

(一) 公司经纪人从事客户招揽、客户服务情况

公司严格遵循《证券经纪人管理暂行规定》《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》及《粤开证券股份有限公司证券经纪人管理办法》等监管规范性文件与内部管控要求，依托证券经纪人合规化管理体系，系统化开展经纪人全流程管理工作。公司通过“双线管控”模式强化经纪人展业全流程监督：一方面优化企微等数字化工具功能，实现经纪人与客户展业互动动态留痕管理；另一方面建立“总一分”两级合规审查机制，由营业部完成日常核查、总部合规部门开展专项复核，并实施季度合规综合评估，实现监督闭环。全体经纪人严格秉承“以客户为中心、以市场为导向”的核心经营准则，始终恪守诚信执业理念，将客户资产安全与合法权益保障作为业务开展的首要前提，通过标准化、规范化的客户服务流程，切实保障经纪业务合规开展，确保客户服务品质的统一性与专业性。

(二) 公司经纪人管理模式

公司紧跟行业发展趋势，持续优化经纪人管理模式，全力推动传统经纪业务模式向专业化财富管理战略转型。对内建立证券经纪人与内部业务人员协同发展机制，实现公司各项管理制度有效衔接、展业导向互补融合，形成业务发展合力；同时推进营销人员培养体系重构，搭建经纪人→财富经理→投资顾问/私人财富顾问的阶梯式职业成长地图，为经纪人明确职业发展路径。此外，公司为全体营销人员（含经纪人）统筹配置专项培训资源池，围绕专业知识、业务技能、合规风控等维度开展系统性培训，持续提升营销队伍的综合金融服务能力，夯实财富管理业务人才基础。

(三) 经纪人人数及年龄、学历地区分布

截至 2025 年 12 月 31 日，公司经纪人人数为 325 人。

1. 经纪人年龄分布情况

年龄区间	人数分布
20-30（含）	48
30-40（含）	160
40-50（含）	79
50 以上	38

2. 经纪人学历分布情况

最高学历	人数分布
硕士	15
大学本科	194
大学专科	92
中专	8
高中	16

3. 经纪人地区分布情况

地区划分	人数分布
广东	154
河南	27
江苏	25
浙江	21
山东	13
辽宁	11
福建	10
上海	9
湖南	8
四川	8
陕西	7
安徽	6
北京	6
海南	6
河北	4
天津	3
湖北	2
江西	2
重庆	2
山西	1
总计	325

四、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
管理层是否引入职业经理人	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
报告期内是否新增关联方	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(一) 公司治理基本情况

1、 公司治理基本状况

公司严格遵循《公司法》《证券法》《证券公司治理准则》《证券公司监督管理条例》《非上市公众公司监督管理办法》等法律法规、部门规章及《章程》相关规定建立公司治理架构，目前，公司已形成了由股东会、董事会和经营管理层组成的公司治理结构，明确各机构的权责，并形成了运作规范、相互协调、相互制衡的运作机制。董事会下设发展与战略委员会、薪酬与提名委员会、风险控制委员会、审计委员会四个专门委员会，并制定了相应的议事规则。其中，薪酬与提名委员会、审计委员会由独立董事担任主任委员。公司通过《章程》及《股东会议事规则》《董事会议事规则》等制度的规定，明确了股东会、

董事会和经营管理层的职责及组织的运作要求。同时，通过制定各类重大事项的管理制度全面推动公司日常管理的有序进行，公司已制定《关联交易管理办法》《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》《对外投资融资管理制度》等制度，明确公司治理相关机构在关联交易、投资者关系管理、信息披露、对外投融资等重大事项方面的管理要求，建立了权力机构、决策机构、监督机构和经营管理层之间协同运作的机制。

2、公司治理机制是否给所有股东提供合适的保护和平等权利的评估意见

报告期内，公司股东会、董事会、经营管理层各司其职、运作规范，能够严格按照法律法规、公司《章程》及相关议事规则的要求召集、召开相关会议，各项决议合法有效，公司股东会、董事会运作机制能够为股东提供合适的保护，依法依规保障股东的知情权及决策权。此外，公司严格依规做好信息披露、投资者关系管理等各项工作，依照同股同权的原则，平等对待所有股东，中小股东与大股东享有平等地位，确保全体股东能依法行使表决权，充分行使股东权利，保护了公司股东特别是中小股东的合法权益。

3、公司重大决策是否履行规定程序的评估意见

报告期内，公司对于重大事项（包括但不限于对外投资、融资、关联交易、信息披露等事项）均严格依照相关法律法规、公司《章程》及《关联交易制度》《对外投资融资管理制度》等规章制度规定的权限和程序进行决策，涉及监管部门审批或备案事项均已及时报送监管部门，确保公司重大决策合法有效。

4、公司章程的修改情况

公司是否已对照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》等业务规则完善公司章程：

√是□否

5、三会运作情况

(1) 三会的召开次数

项目	股东大会	董事会	监事会
召开次数	3	7	3

会议类型	经审议的重大事项
股东会 (2025年6月30日前为股东大会)	<p>一、公司于2025年3月4日召开2025年第一次临时股东大会，审议并通过：</p> <p>(一) 关于增补詹俊河先生为公司第四届董事会非职工代表董事的议案；</p> <p>(二) 关于修改《公司章程》部分条款的议案</p> <p>二、公司于2025年6月30日召开2024年年度股东大会，审议并通过：</p> <p>(一) 关于公司2024年年度报告及摘要的议案</p> <p>(二) 关于公司董事会2024年度工作报告的议案</p> <p>(三) 关于公司监事会2024年度工作报告的议案</p> <p>(四) 关于公司独立董事2024年度述职报告的议案</p> <p>(五) 关于公司2024年度财务决算报告的议案</p> <p>(六) 关于公司2024年度利润分配预案的议案</p> <p>(七) 关于公司募集资金存放与使用情况专项报告的议案</p> <p>(八) 关于变更公司募集资金用途的议案</p> <p>(九) 关于公司2025年度财务预算方案的议案</p> <p>(十) 关于公司债务融资额度的议案</p> <p>(十一) 关于预计公司2025年日常性关联交易总额的议案</p> <p>(十二) 关于修改《公司章程》部分条款及三会议事规则的议案</p> <p>(十三) 关于选举公司第五届董事会非独立董事的议案</p> <p>(十四) 关于选举公司第五届董事会独立董事的议案</p>

	<p>三、公司于 2025 年 12 月 23 日召开 2025 年第二次临时股东会，审议并通过：</p> <p>（一）关于聘请 2025 年度审计机构的议案</p> <p>（二）关于修订《募集资金管理制度》等公司治理相关制度的议案</p>
<p>董事会</p>	<p>一、公司于 2025 年 2 月 13 日召开第四届董事会第十八次会议，审议并通过：</p> <p>（一）关于推举崔洪军董事代为履行董事长、法定代表人职责的议案</p> <p>（二）关于增补提名詹俊河先生为公司第四届董事会非职工代表董事候选人的议案</p> <p>（三）关于公司 2024 年度反洗钱工作报告的议案</p> <p>（四）关于召集召开临时股东大会的议案</p> <p>二、公司于 2025 年 4 月 10 日召开第四届董事会第十九次会议，审议并通过：</p> <p>（一）关于公司 2024 年年度报告及摘要的议案</p> <p>（二）关于公司董事会 2024 年度工作报告的议案</p> <p>（三）关于公司独立董事 2024 年度述职报告的议案</p> <p>（四）关于公司 2024 年度财务决算报告的议案</p> <p>（五）关于公司 2024 年度利润分配预案的议案</p> <p>（六）关于公司 2024 年全面风险管理报告及 2025 年风险管理工作计划的议案</p> <p>（七）关于公司 2024 年净资本和流动性等各项风险控制指标达标情况的议案</p> <p>（八）关于公司 2024 年度合规报告及 2024 年度合规管理有效性评估报告的议案</p> <p>（九）关于公司 2024 年度廉洁从业管理情况报告及 2025 年度廉洁从业工作计划的议案</p> <p>（十）关于公司 2024 年内部控制评价报告的议案</p> <p>（十一）关于公司 2024 年度关联交易专项稽核审计报告、重大关联交易专项审计报告的议案</p> <p>（十二）关于公司 2024 年度反洗钱专项稽核审计报告的议案</p> <p>（十三）关于公司信息技术管理年度报告（2024 年度）及网络和信息安全管理年度报告（2024 年度）的议案</p> <p>（十四）关于公司募集资金存放与使用情况专项报告的议案</p> <p>（十五）关于变更公司募集资金用途的议案</p> <p>（十六）关于公司董事 2024 年履职评价结果的议案</p> <p>（十七）关于公司总裁考核结果的议题</p> <p>（十八）关于公司 2025 年度财务预算方案的议案</p> <p>（十九）关于公司 2025 年度自有资金参与业务用资规模的议案</p> <p>（二十）关于公司债务融资额度的议案</p> <p>（二十一）关于公司 2025 年风险偏好及容忍度(重大限额)指标的议案</p> <p>（二十二）关于预计公司 2025 年日常性关联交易总额的议案</p> <p>（二十三）关于公司 2025 年文化建设工作计划的议案</p> <p>（二十四）关于公司 2025 年度稽核审计工作计划的议案</p> <p>（二十五）关于公司分支机构布局调整方案的议案</p> <p>（二十六）关于设立一级部门内核管理部的议案</p> <p>（二十七）关于召开粤开证券股份有限公司 2024 年年度股东大会的议案</p> <p>三、公司于 2025 年 6 月 10 日召开第四届董事会第二十次会议，审议并通过：</p> <p>（一）关于修改《公司章程》部分条款及三会议事规则的议案</p> <p>（二）关于提请股东大会选举公司第五届董事会非独立董事的议案</p> <p>（三）关于提请股东大会选举公司第五届董事会独立董事的议案</p> <p>四、公司于 2025 年 6 月 30 日召开第五届董事会第一次会议，审议并通过：</p> <p>（一）关于豁免第五届董事会第一次会议会议通知期限的议案</p>

	<p>(二) 关于选举公司第五届董事会董事长的议案 (三) 关于选举第五届董事会各专门委员会成员及负责人的议案 (四) 关于聘任公司高级管理人员的议案</p> <p>五、公司于 2025 年 8 月 12 日召开第五届董事会第二次会议，审议并通过：</p> <p>(一) 关于公司 2025 年半年度报告的议案 (二) 关于公司 2025 年上半年净资本和流动性等各项风险控制指标达标情况的议案 (三) 关于公司募集资金存放与使用情况专项报告的议案 (四) 关于修订《粤开证券股份有限公司洗钱和恐怖融资风险管理制度》的议案 (五) 关于修订《粤开证券股份有限公司全面风险管理制度》的议案 (六) 关于调整粤凯新能基金投资实施计划暨关联交易的议案 (七) 关于修订《粤开证券股份有限公司高级管理人员薪酬与绩效考核管理办法》的议案</p> <p>(八) 关于审议公司经营管理层 2024 年度考核结果的议案 (九) 关于公司 2024 年度激励方案的议案</p> <p>六、公司于 2025 年 10 月 10 日召开第五届董事会第三次会议，审议并通过：</p> <p>(一) 关于制定《粤开证券股份有限公司对外捐赠管理制度》的议案</p> <p>七、公司于 2025 年 11 月 21 日召开第五届董事会第四次会议，审议并通过：</p> <p>(一) 关于聘请 2025 年度审计机构的议案 (二) 关于调整粤凯寰宇基金投资实施计划暨关联交易的议案 (三) 关于粤开资本出资设立上饶母基金的议案 (四) 关于授权公司总裁崔洪军先生代为履行首席信息官职责的议案 (五) 关于聘任罗志恒先生为公司副总裁的议案 (六) 关于设立一级部门战略协同部的议案 (七) 关于修订《关联交易管理办法》等公司治理制度的议案 (八) 关于修订《募集资金管理制度》等公司治理相关制度的议案 (九) 关于召集召开股东会的议案</p>
监事会	<p>一、公司于 2025 年 2 月 13 日召开第四届监事会第十一次会议，审议并通过：</p> <p>(一) 关于公司 2024 年度反洗钱工作报告的议案</p> <p>二、公司于 2025 年 4 月 10 日召开第四届监事会第十二次会议，审议并通过：</p> <p>(一) 关于公司 2024 年年度报告及摘要的议案 (二) 关于公司监事会 2024 年度工作报告的议案 (三) 关于公司 2024 年度决算报告的议案 (四) 关于公司 2024 年度利润分配预案的议案 (五) 关于公司 2024 年全面风险管理报告及 2025 年风险管理工作计划的议案 (六) 关于公司 2024 年净资本和流动性等各项风险控制指标达标情况的议案 (七) 关于公司 2024 年度合规报告及 2024 年度合规管理有效性评估报告的议案 (八) 关于公司 2024 年度廉洁从业管理情况报告及 2025 年度廉洁从业工作计划的议案 (九) 关于公司 2024 年内部控制评价报告的议案 (十) 关于公司 2024 年度关联交易专项稽核审计报告、重大关联交易专项审计报告的议案</p> <p>(十一) 关于公司反洗钱专项稽核审计报告的议案 (十二) 关于公司募集资金存放与使用情况专项报告的议案 (十三) 关于变更公司募集资金用途的议案 (十四) 关于公司监事 2024 年履职评价结果的议案</p>

(十五) 关于公司 2025 年度财务预算方案的议案
 (十六) 关于公司 2025 年风险偏好及容忍度(重大限额)指标的议案
 (十七) 关于预计公司 2025 年日常性关联交易总额的议案
 (十八) 关于公司 2025 年文化建设工作计划的议案
三、公司于 2025 年 6 月 10 日召开第四届监事会第十三次会议，审议并通过：
 (一) 关于修改《公司章程》部分条款及三会议事规则的议案

(2) 三会的召集、召开、表决程序是否符合法律法规要求的评估意见

公司严格按照相关法律法规、公司《章程》及相关议事规则的规定，依法召集、召开股东会、董事会及专门委员会、监事会的会议，相关会议的召集、通知、召开、提案审议、授权委托、表决和决议等均符合法律法规及公司《章程》的规定。

报告期内，公司董事会、监事会成员勤勉尽责，严格依规履职，具体如下：

董事方面（含独立董事履职情况）：

董事姓名	报告期应参加董 事会会议次数	亲自出 席次数	委托出 席次数	缺席 次数	投票表决情况
郭川舟	7	7	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
王毅镛	4	4	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
刘鹏生	7	7	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
詹俊河	6	6	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
方敏	7	7	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
崔洪军	7	7	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
李树华（独立董事）	4	4	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
陈玉罡（独立董事）	4	4	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
曾宪辉（独立董事）	4	4	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
严亦斌（已离任）	0	0	0	0	——
韩文龙（已离任）	3	3	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
郑德理（已离任）	3	3	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
段亚林（已离任）	2	2	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
罗党论（已离任）	3	3	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。

监事方面：

监事姓名	报告期应参加监事会会议次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	投票表决情况
王毅镞（已离任）	3	3	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
吴玲（已离任）	3	3	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。
任允文（已离任）	3	3	0	0	除根据规定应回避表决事项外，对所出席会议的各项议案均表示同意。

6、公司治理改进情况

公司始终高度重视内部公司治理机制的完善工作，始终坚持严格落实《中华人民共和国证券法》《证券公司治理准则》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》等法律法规及公司《章程》的要求推动公司的规范运作；报告期内，公司根据《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关要求，进一步完善和修订了公司《章程》，保障公司治理的规范合规。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化，公司治理结构稳定。同时，公司持续加强对公司董事、监事、高级管理人员在公司治理等方面的培训和要求，加强守法经营意识，勤勉尽责履行职务。公司股东通过所推荐的董事、监事在董事会、监事会中对公司经营管理事项发表意见，公司股东依法在股东会中对公司重大经营事项行使表决权，依法行使股东权利。

7、投资者关系管理情况

公司始终注重维护投资者权益，积极履行公众公司职责，严格按照相关法律法规要求及公司《章程》《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》等规定，及时编制并披露公告，充分维护公司股东、债权人及广大投资者的合法权益，切实做好投资者关系管理工作。

公司设立了投资者关系服务热线，并在公司的官方网站设立投资者关系板块，以确保真实、有效、及时地与投资者沟通公司信息，最大程度确保公司与股东、债权人及潜在投资者之间沟通顺畅。

（二） 内部监督机构对监督事项的意见

- 1、公司监事会对本年度内的监督事项无异议；
- 2、公司审计委员会对本年度内的监督事项无异议。

（三） 公司保持独立性、自主经营能力的说明

公司与控股股东及实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立，不存在不能保持自主经营能力的情形。

（四） 对重大内部管理制度的评价

报告期内，公司继续严格按照《公司法》《证券法》以及中国证监会相关法规的要求，进一步优化内部控制环境，完善内部控制制度，强化监督措施。公司股东会、董事会运作

规范，法人治理完善，已经形成职责分明、相互制衡的内部控制体系；建立了多方位、系统性的内部控制制度；建立了涵盖公司各项业务、包含事前防范、事中控制和事后监督检查环节的内部控制流程。公司内部控制机制和内部控制制度方面不存在重大缺陷，实际执行中也不存在重大偏差。公司的内部控制在总体上是有效的，能够合理保障业务活动的合规合法开展，保障资产安全和完整，防止、发现及纠正错误和舞弊，提高经营效率、效果。

1.合规管理体系建设情况

公司合规管理组织架构层次分明，职责明确。公司按照中国证监会的要求，并结合公司的实际情况，建立了科学合理、职责分明的合规管理架构体系。公司从上至下建立了董事会、董事会审计委员会、高级管理人员、合规总监（合规负责人）、合规管理部、各部门、各分支机构和各层级子公司、以及公司全体工作人员多层次的合规管理架构。在合规管理制度体系建设方面，公司根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》以及《证券公司合规管理实施指引》等监管要求，制定了公司合规管理基本制度——《粤开证券股份有限公司合规管理制度》，并制定了《粤开证券股份有限公司合规管理制度实施细则》《粤开证券股份有限公司合规问责办法》等合规管理相关配套制度。

公司在相关业务部门和分支机构设立专职、兼职合规管理人员，负责本部门或分支机构的合规管理工作。由母公司推荐子公司的合规负责人，负责子公司的合规管理工作，向母公司合规负责人报告并由其考核。各部门、分支机构及子公司在经营管理活动中，落实各项监管要求，执行公司合规管理制度和业务制度。合规总监全面负责组织、协调合规管理工作，为董事会、管理层履行合规管理职责提供支持、协助。合规管理部协助合规总监开展合规咨询、合规审查、合规检查、合规培训、反洗钱、信息隔离墙、员工行为监测等专项合规管理工作，全面覆盖财富管理、自营、资产管理、投资银行类业务等业务条线，为公司稳健规范发展提供支持和保障。报告期内，合规管理部严格按照监管要求及公司相关制度，坚持合规、独立、合理、保密原则，本着客观严谨的工作态度，以合规培训、合规审查和合规咨询为重点，逐步落实各项合规管理职能，保证了公司合规管理机制的有序有效运行。

2.风险管理体系建设情况

公司已建立组织健全、职责边界清晰的全面风险管理组织架构体系，形成多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。全面风险管理组织架构体系由董事会及下设的风险控制委员会、审计委员会、经营管理层及下设的各专业委员会、风险管理部门（风险管理部及其他各类专业风险管理部门）、其他各部门、分支机构及子公司等组成。公司建立了包括《粤开证券股份有限公司全面风险管理制度》《粤开证券股份有限公司内部控制制度》等在内的较为完善的风险管理制度体系，并针对开展的自营、信用、资管、投行等主要业务及子公司分别制定了专门的风险管理制度。公司董事长、总裁对公司全面风险管理的有效性承担主要责任。2025年公司董事会、经营管理层及其授权机构、风险管理部和合规管理部、财务部等职能部门、各业务部门、分支机构及子公司各司其职，勤勉尽责，积极有效地管理经营过程中面临的各类风险，确保了公司各项业务整体风险可测、可控、可承受。

3.合规、稽核部门报告期内完成的稽核检查情况

报告期内，合规总监及合规管理部门积极开展各种形式的合规检查，全年共开展 17 项合规检查，其中对海南分公司等 14 家分支机构及资产管理业务、债券投资交易业务、私募基金子公司业务等业务进行了现场合规检查，对受检查业务部门提出了整改意见并督促落实。

内部审计对公司重大内部管理制度的有效性提供独立的确认。报告期内，按监管要求、年度审计工作计划及公司相关工作的安排，稽核审计部门完成项目共计 65 项，具体包括内控有效性评估、合规管理有效性评估等评估 10 项；反洗钱、关联交易、粤开现金惠货币型

集合资产管理计划监察稽核等专项审计 10 项；分支机构负责人强制离岗审计 21 项；公司高管、业务部门负责人等总部关键岗位人员离任审计/审查 10 项；分支机构负责人离任审计 14 项。上述稽核检查项目均出具了稽核审计报告，针对具体执行过程中发现的不完善之处，稽核审计部提出了审计建议，并督促相关部门认真落实整改。

（五）其他自愿披露事项

1. 董事会关于内部控制责任的声明

按照内部控制指引的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任；董事会审计委员会对董事会建立和实施内部控制进行监督；经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会及董事、高级管理人员保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

2. 建立财务报告内部控制的依据

报告期内，公司持续按照《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《证券公司内部控制指引》等法律、法规和规则的要求，结合公司实际情况，进一步建立健全了财务报告内部控制。报告期内，公司内部控制制度、机制健全，在实际工作中有效执行，财务报告内部控制无重大缺陷或重要缺陷。

3. 公司内部控制制度建设情况

公司建立了包括《粤开证券股份有限公司全面风险管理制度》《粤开证券股份有限公司内部控制制度》等在内的较为完善的风险管理制度体系，并针对开展的自营、信用、资管、投行等主要业务分别制定了专门的风险管理制度。

4. 公司内部控制自我评价报告

根据《证券公司内部控制指引》等相关法律法规的规定与要求，结合公司内部控制相关制度的规定，在内部控制日常监督及专项监督的基础上，公司对 2025 年（内部控制评价报告基准日为 2025 年 12 月 31 日）的内部控制有效性进行了评价，并形成了《粤开证券股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》。该报告认为，报告期内，公司对纳入评价范围的业务及事项均已建立了内部控制制度，并得以有效执行，公司的内部控制达到了内部控制的目标，不存在重大缺陷和重要缺陷。

5. 会计师事务所对公司内部控制的审核结论

立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《内部控制专项审核报告》（信会师报字[2026]第 ZA10345 号）认为：未发现粤开证券股份有限公司 2025 年 12 月 31 日与财务报表编制相关的内部控制存在影响审计意见的重大缺陷。

五、 投资者保护

（一）实行累积投票制的情况

适用 不适用

（二）提供网络投票的情况

适用 不适用

公司于 2025 年 3 月 4 日召开 2025 年第一次临时股东大会，会议采用现场投票与网络投票相结合的表决方式召开，审议通过了一项特别决议和一项普通决议，出席和授权

出席本次股东大会的股东共 4 人，持有表决权的股份总数 1,910,515,983 股，占公司有表决权股份总数的 57.5004%。其中出席现场股东会议的股东及股东代表共 2 人，持有表决权的股份总数为 1,792,905,494 股，占公司有表决权股份总数的 53.9607%；通过网络投票方式参与本次股东大会的股东共 2 人，持有表决权的股份总数 117,610,489 股，占公司有表决权股份总数的 3.5397%。

公司于 2025 年 6 月 30 日召开 2024 年年度股东大会，会议采用现场投票与网络投票相结合的表决方式召开，审议通过了一项特别决议和十三项普通决议，出席和授权出席本次股东大会的股东共 16 人，持有表决权的股份总数 2,205,828,839 股，占公司有表决权股份总数的 66.3884%。其中出席现场股东会议的股东及股东代表共 11 人，持有表决权的股份总数为 2,083,496,839 股，占公司有表决权股份总数的 62.7066%；通过网络投票方式参与本次股东大会的股东共 5 人，持有表决权的股份总数 122,332,000 股，占公司有表决权股份总数的 3.6818%。

公司于 2025 年 12 月 23 日召开 2025 年第二次临时股东会，会议采用现场投票与网络投票相结合的表决方式召开，审议通过了两项普通决议，出席和授权出席本次股东会的股东共 11 人，持有表决权的股份总数 2,067,139,502 股，占公司有表决权股份总数的 62.2143%。其中出席现场股东会的股东及股东代表共 3 人，持有表决权的股份总数为 1,802,070,436 股，占公司有表决权股份总数的 54.2366%；通过网络投票方式参与本次股东会的股东共 8 人，持有表决权的股份总数 265,069,066 股，占公司有表决权股份总数的 7.9777%。

(三) 表决权差异安排

适用 不适用

第七节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	是
审计意见	无保留意见
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/> 强调事项段 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定性段落 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明
审计报告编号	信会师报字[2026]第 ZA10348 号
审计机构名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构地址	上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼
审计报告日期	2026 年 4 月 10 日
签字注册会计师姓名及连续签字年限	马强 1 年 吴迪 1 年
会计师事务所是否变更	是
会计师事务所连续服务年限	1 年
会计师事务所审计报酬（万元）	66

审计报告

信会师报字[2026]第ZA10348号

粤开证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)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、合并及母公司股东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,公允反映了粤开证券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,我们独立于粤开证券,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、 其他信息

粤开证券管理层(以下简称“管理层”)对其他信息负责。其他信息包括粤开证券2025年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。

四、 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，管理层负责评估粤开证券的持续经营能力，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。

治理层负责监督粤开证券的财务报告过程。

五、 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，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

- (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，就可能导致对粤开证券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粤开证券不能持续经营。
- (五) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、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) 就粤开证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并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。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·上海

二〇二六年四月十日

二、 财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：			
货币资金	五、1	9,250,055,619.66	7,709,258,046.71
其中：客户资金存款		8,486,205,217.54	7,055,584,928.90
结算备付金	五、2	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33
其中：客户备付金		1,411,902,156.40	1,261,399,292.38
贵金属		-	-
拆出资金		-	-
融出资金	五、3	7,792,555,745.95	6,740,471,081.38
衍生金融资产	五、4	-	173,989.00
存出保证金	五、5	287,021,212.16	307,243,259.64
应收款项	五、6	126,136,014.72	294,457,894.97
合同资产		-	-
买入返售金融资产	五、7	60,143,446.09	390,554,371.21
持有待售资产		-	-
金融投资		9,214,318,703.30	8,647,599,358.50
其中：交易性金融资产	五、8	2,617,505,793.91	2,133,734,601.82
债权投资		-	-
其他债权投资	五、9	6,553,877,141.84	6,471,181,518.63
其他权益工具投资	五、10	42,935,767.55	42,683,238.05
长期应收款		-	-
长期股权投资	五、11	57,841,463.63	58,931,716.58
投资性房地产		-	-
固定资产	五、12	23,376,786.65	26,606,305.91
在建工程	五、13	10,206,328.15	8,284,524.69
使用权资产	五、14	68,691,686.44	75,458,410.50
无形资产	五、15	39,681,610.96	36,608,852.60
其中：数据资源		-	-
开发支出		-	-
其中：数据资源		-	-
商誉	五、16	-	-
递延所得税资产	五、17	129,046,544.03	116,849,022.23
其他资产	五、18	59,724,580.10	49,030,887.52
资产总计		28,818,332,988.72	25,959,213,567.77
负债：			
短期借款		-	-
应付短期融资款	五、20	2,117,753,406.39	1,809,315,794.57
拆入资金	五、21	2,360,322,116.66	2,088,669,333.33

交易性金融负债	五、22	172,699,959.07	-
衍生金融负债	五、4	83,440.00	-
卖出回购金融资产款	五、23	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49
代理买卖证券款	五、24	9,850,600,074.79	8,277,988,205.02
代理承销证券款		-	-
应付职工薪酬	五、25	238,045,122.03	193,424,614.94
应交税费	五、26	44,170,021.24	33,571,774.87
应付款项	五、27	76,964,463.17	52,753,142.73
合同负债	五、28	2,441,685.70	2,121,301.63
持有待售负债		-	-
预计负债	五、29	127,350,000.00	171,201,200.00
长期借款		-	-
应付债券	五、30	2,993,303,187.63	1,732,201,490.45
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
租赁负债	五、31	69,038,757.93	77,572,428.35
长期应付款	五、32	1,001,501,666.66	2,003,163,333.33
长期应付职工薪酬		-	-
递延所得税负债		-	-
递延收益	五、32	40,333,610.22	47,378,998.42
其他负债	五、32	24,906,021.26	1,304,871.85
负债合计		22,927,859,973.36	20,282,005,730.98
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	五、33	3,322,610,898.00	3,322,610,898.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积	五、34	1,305,664,926.39	1,305,664,926.39
减：库存股		-	-
其他综合收益	五、35	55,653,729.56	124,576,735.07
专项储备		-	-
盈余公积	五、36	162,669,760.71	134,247,663.75
一般风险准备	五、37	446,743,814.89	388,814,507.60
未分配利润	五、38	597,129,885.81	401,293,105.98
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		5,890,473,015.36	5,677,207,836.79
少数股东权益		-	-
所有者权益（或股东权益）合计		5,890,473,015.36	5,677,207,836.79
负债和所有者权益（或股东权益）总计		28,818,332,988.72	25,959,213,567.77

法定代表人：郭川舟

主管会计工作负责人：黄浩

会计机构负责人：庄丰池

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：			
货币资金		9,179,316,260.62	7,618,472,925.82
其中：客户资金存款		8,486,205,217.54	7,055,584,928.90
结算备付金		1,699,533,246.88	1,497,685,846.33
其中：客户备付金		1,411,902,156.40	1,261,399,292.38
贵金属		-	-
拆出资金		-	-
融出资金		7,792,555,745.95	6,740,471,081.38
衍生金融资产		-	173,989.00
存出保证金		285,156,494.65	307,243,259.64
应收款项		119,782,384.46	290,963,678.50
合同资产		-	-
买入返售金融资产		60,143,446.09	390,554,371.21
持有待售资产		-	-
金融投资		8,068,562,851.48	7,722,246,536.03
其中：交易性金融资产		1,471,749,942.09	1,208,381,779.35
债权投资		-	-
其他债权投资		6,553,877,141.84	6,471,181,518.63
其他权益工具投资		42,935,767.55	42,683,238.05
长期应收款		-	-
长期股权投资	七、1	1,087,000,000.00	1,087,000,000.00
投资性房地产		-	-
固定资产		23,003,032.42	26,102,781.58
在建工程		10,206,328.15	8,284,524.69
使用权资产		68,167,224.04	74,034,869.58
无形资产		39,681,610.96	36,608,852.60
其中：数据资源		-	-
开发支出		-	-
其中：数据资源		-	-
商誉		-	-
递延所得税资产		108,657,689.73	93,065,136.30
其他资产		57,011,801.81	46,800,814.53
资产总计		28,598,778,117.24	25,939,708,667.19
负债：			
短期借款		-	-
应付短期融资款		2,117,753,406.39	1,809,315,794.57
拆入资金		2,360,322,116.66	2,088,669,333.33
交易性金融负债		-	-

衍生金融负债		83,440.00	-
卖出回购金融资产款		3,808,346,440.61	3,791,339,241.49
代理买卖证券款		9,850,600,074.79	8,277,988,205.02
代理承销证券款		-	-
应付职工薪酬	七、2	213,539,936.25	170,723,131.65
应交税费		43,862,062.14	29,339,460.55
应付款项		76,943,247.34	52,530,653.27
合同负债		1,213,836.47	25,157.23
持有待售负债		-	-
预计负债		127,350,000.00	171,201,200.00
长期借款		-	-
应付债券		2,993,303,187.63	1,732,201,490.45
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
租赁负债		68,577,220.21	76,217,161.10
长期应付款		1,001,501,666.66	2,003,163,333.33
长期应付职工薪酬		-	-
递延所得税负债		-	-
递延收益		40,333,610.22	47,378,998.42
其他负债		24,665,381.80	1,304,871.85
负债合计		22,728,395,627.17	20,251,398,032.26
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		3,322,610,898.00	3,322,610,898.00
其他权益工具		-	-
其中：优先股		-	-
永续债		-	-
资本公积		1,305,664,926.39	1,305,664,926.39
减：库存股		-	-
其他综合收益		55,653,729.56	124,576,735.07
专项储备		-	-
盈余公积		162,669,760.71	134,247,663.75
一般风险准备		438,965,012.36	381,906,368.84
未分配利润		584,818,163.05	419,304,042.88
所有者权益（或股东权益）合计		5,870,382,490.07	5,688,310,634.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计		28,598,778,117.24	25,939,708,667.19

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业收入		1,079,417,070.50	885,528,407.92
利息净收入	五、39	396,850,922.75	332,036,515.44
其中：利息收入		712,942,293.58	636,081,400.98
利息支出		316,091,370.83	304,044,885.54
手续费及佣金净收入	五、40	488,351,901.56	406,294,558.24
其中：经纪业务手续费净收入		388,874,294.05	289,820,189.67
投资银行业务手续费净收入		44,012,393.59	23,157,832.37
资产管理业务手续费净收入		18,022,220.78	22,171,651.51
投资收益（损失以“-”号填列）	五、41	177,319,141.96	184,112,736.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		-1,090,252.95	-811,070.24
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）		-	-
净敞口套期收益		-	-
其他收益	五、42	8,896,016.36	11,754,325.07
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	五、43	7,999,087.87	-48,784,089.81
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
其他业务收入		-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、44	-	114,362.87
二、营业支出		719,181,470.20	718,683,188.41
税金及附加	五、45	6,602,140.02	6,162,028.22
业务及管理费	五、46	694,041,900.56	692,528,221.19
信用减值损失	五、47	18,537,429.62	19,992,939.00
其他资产减值损失		-	--
其他业务成本		-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		360,235,600.30	166,845,219.51
加：营业外收入	五、48	9,640,378.20	1,733,980.43
减：营业外支出	五、49	-41,546,695.51	1,912,103.37
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		411,422,674.01	166,667,096.57
减：所得税费用	五、50	96,008,380.95	35,145,100.12
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		315,414,293.06	131,521,996.45
其中：被合并方在合并前实现的净利润		-	-
(一)按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		315,414,293.06	131,521,996.45
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)		315,414,293.06	131,521,996.45
2. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		-	-
六、其他综合收益的税后净额		-68,923,005.51	63,559,874.04
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-68,923,005.51	63,559,874.04
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		189,397.12	-713,439.48
(1) 重新计量设定受益计划变动额		-	-
(2) 权益法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		189,397.12	-713,439.48
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		-	-
(5) 其他		-	-
2. 将重分类进损益的其他综合收益		-69,112,402.63	64,273,313.52
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		-	-
(2) 其他债权投资公允价值变动		-40,257,726.84	86,179,956.72
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
(4) 其他债权投资信用损失准备		-28,854,675.79	-21,906,643.20
(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		246,491,287.55	195,081,870.49
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额		246,491,287.55	195,081,870.49
(二)归属于少数股东的综合收益总额		-	-
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.0949	0.0396
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.0949	0.0396

法定代表人：郭川舟

主管会计工作负责人：黄浩

会计机构负责人：庄丰池

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、营业收入		1,018,576,976.74	894,397,030.34
利息净收入	七、3	395,304,184.77	329,051,325.47
其中：利息收入		711,355,851.37	633,063,653.00
利息支出		316,051,666.60	304,012,327.53
手续费及佣金净收入	七、4	464,601,726.45	378,431,059.40
其中：经纪业务手续费净收入		388,874,294.05	289,820,189.67
投资银行业务手续费净收入		44,012,393.59	23,157,832.37
资产管理业务手续费净收入		18,933,864.72	22,171,651.51
投资收益（损失以“-”号填列）	七、5	158,235,885.42	170,844,902.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）		-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）		-	-
净敞口套期收益		-	-
其他收益		8,882,555.38	11,706,480.07
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、6	-8,447,375.28	4,248,900.42
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
其他业务收入		-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-	114,362.87
二、营业支出		700,510,576.54	701,220,288.69
税金及附加		6,395,211.71	5,562,070.81
业务及管理费	七、7	675,891,593.07	675,734,714.88
信用减值损失		18,223,771.76	19,923,503.00
其他资产减值损失		-	-
其他业务成本		-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		318,066,400.20	193,176,741.65
加：营业外收入		9,640,378.20	1,077,906.44
减：营业外支出		-41,740,258.14	1,562,848.32
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		369,447,036.54	192,691,799.77
减：所得税费用		85,226,066.91	40,288,043.05
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		284,220,969.63	152,403,756.72
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		284,220,969.63	152,403,756.72
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
六、其他综合收益的税后净额		-68,923,005.51	63,559,874.04

(一)不能重分类进损益的其他综合收益		189,397.12	-713,439.48
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		189,397.12	-713,439.48
4.企业自身信用风险公允价值变动		-	-
5.其他		-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益		-69,112,402.63	64,273,313.52
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-	-
2.其他债权投资公允价值变动		-40,257,726.84	86,179,956.72
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-
4.其他债权投资信用损失准备		-28,854,675.79	-21,906,643.20
5.现金流量套期储备		-	-
6.外币财务报表折算差额		-	-
7.其他		-	-
七、综合收益总额		215,297,964.12	215,963,630.76
八、每股收益：			
(一)基本每股收益(元/股)		-	-
(二)稀释每股收益(元/股)		-	-

(五) 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		-	-
销售商品、提供劳务收到的现金		-	-
收取利息、手续费及佣金的现金		1,244,330,945.63	1,013,495,141.89
拆入资金净增加额		270,000,300.00	1,369,999,550.00
拆出资金净减少额		-	-
回购业务资金净增加额		336,258,522.09	-
返售业务资金净减少额		-	-
融出资金净减少额		-	-

代理买卖证券收到的现金净额		1,633,440,334.23	3,026,939,795.77
收到其他与经营活动有关的现金	五、51	189,865,117.80	4,852,873.98
经营活动现金流入小计		3,673,895,219.75	5,415,287,361.64
为交易目的而持有的金融资产净增加额		200,115,362.58	182,328,306.32
拆入资金净减少额		-	-
拆出资金净增加额		-	-
回购业务资金净减少额		-	206,062,793.32
返售业务资金净增加额		-	-
融出资金净增加额		1,032,170,500.68	2,214,252,143.49
代理买卖证券支付的现金净额		-	-
支付利息、手续费及佣金的现金		291,426,190.31	247,822,457.15
支付给职工以及为职工支付的现金		422,787,710.10	411,541,612.28
支付的各项税费		148,310,871.23	95,471,163.60
支付其他与经营活动有关的现金	五、51	166,562,185.23	407,122,329.67
经营活动现金流出小计		2,261,372,820.13	3,764,600,805.83
经营活动产生的现金流量净额		1,412,522,399.62	1,650,686,555.81
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		6,697,745,100.00	15,282,200.00
取得投资收益收到的现金		237,509,101.55	253,523,542.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		208,719.74	168,411.71
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		6,935,462,921.29	268,974,154.57
投资支付的现金		6,864,359,000.00	25,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		31,977,778.61	25,389,382.44
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		6,896,336,778.61	50,389,382.44
投资活动产生的现金流量净额		39,126,142.68	218,584,772.13
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		-	-
发行债券收到的现金		4,550,000,000.00	200,460,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	3,223,920,000.00
筹资活动现金流入小计		4,550,000,000.00	3,424,380,000.00
偿还债务支付的现金		3,988,890,000.00	-

分配股利、利润或偿付利息支付的现金		219,045,889.78	179,963,973.55
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		49,732,327.09	2,358,520,000.00
筹资活动现金流出小计		4,257,668,216.87	2,538,483,973.55
筹资活动产生的现金流量净额		292,331,783.13	885,896,026.45
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	五、52	1,743,980,325.43	2,755,167,354.39
加：期初现金及现金等价物余额		9,201,495,238.88	6,446,327,884.49
六、期末现金及现金等价物余额	五、52	10,945,475,564.31	9,201,495,238.88

法定代表人：郭川舟

主管会计工作负责人：黄浩

会计机构负责人：庄丰池

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025年	2024年
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		-	-
销售商品、提供劳务收到的现金		-	-
收取利息、手续费及佣金的现金		1,218,681,144.97	980,083,254.62
拆入资金净增加额		270,000,300.00	1,369,999,550.00
拆出资金净减少额		-	-
回购业务资金净增加额		336,258,522.09	-
返售业务资金净减少额		-	-
融出资金净减少额		-	-
代理买卖证券收到的现金净额		1,633,440,334.23	3,026,939,795.77
收到其他与经营活动有关的现金		191,716,374.33	4,755,316.94
经营活动现金流入小计		3,650,096,675.62	5,381,777,917.33
为交易目的而持有的金融资产净增加额		189,506,558.79	11,029,843.95
拆入资金净减少额		-	-
拆出资金净增加额		-	-
回购业务资金净减少额		-	206,062,793.32
返售业务资金净增加额		-	-
融出资金净增加额		1,032,170,500.68	2,214,252,143.49
代理买卖证券支付的现金净额		-	-
支付利息、手续费及佣金的现金		291,426,190.31	247,822,457.15
支付给职工以及为职工支付的现金		411,532,776.12	401,372,549.76
支付的各项税费		132,509,940.62	85,561,117.02

支付其他与经营活动有关的现金		161,413,865.52	400,408,234.20
经营活动现金流出小计		2,218,559,832.04	3,566,509,138.89
经营活动产生的现金流量净额		1,431,536,843.58	1,815,268,778.44
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		6,697,745,100.00	15,282,200.00
取得投资收益收到的现金		237,509,101.55	253,523,542.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		208,719.74	160,326.71
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		6,935,462,921.29	268,966,069.57
投资支付的现金		6,864,359,000.00	25,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		31,879,894.48	24,805,737.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		6,896,238,894.48	49,805,737.20
投资活动产生的现金流量净额		39,224,026.81	219,160,332.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		-	-
发行债券收到的现金		4,550,000,000.00	200,460,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	3,223,920,000.00
筹资活动现金流入小计		4,550,000,000.00	3,424,380,000.00
偿还债务支付的现金		3,988,890,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		219,045,889.78	179,963,973.55
支付其他与筹资活动有关的现金		48,798,893.33	2,358,520,000.00
筹资活动现金流出小计		4,256,734,783.11	2,538,483,973.55
筹资活动产生的现金流量净额		293,265,216.89	885,896,026.45
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	七、8	1,764,026,087.28	2,920,325,137.26
加：期初现金及现金等价物余额		9,110,710,117.99	6,190,384,980.73
六、期末现金及现金等价物余额	七、8	10,874,736,205.27	9,110,710,117.99

(七) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2025年												
	归属于母公司所有者权益											少数 股东 权益	所有者权益合计
	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		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上 年期末 余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	124,576,735.07	-	134,247,663.75	388,814,507.60	401,293,105.98	-	5,677,207,836.79
加：会 计 政 策 变 更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前 期 差 错 更 正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同 一 控 制 下 企 业	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

合并													
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本 年期初 余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	124,576,735.07	-	134,247,663.75	388,814,507.60	401,293,105.98	-	5,677,207,836.79
三、本 期增减 变动金 额（减 少以 “-” 号填 列）	-	-	-	-	-	-	-68,923,005.51	-	28,422,096.96	57,929,307.29	195,836,779.83	-	213,265,178.57
（一） 综合收 益总额	-	-	-	-	-	-	-68,923,005.51	-	-	-	315,414,293.06	-	246,491,287.55
（二） 所有者 投入和 减少资 本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东 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	-	-	-	-	-	-	-	28,422,096.96	57,929,307.29	-119,577,513.23	-	-	-33,226,108.98	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	28,422,096.96	-	-28,422,096.96	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	57,929,307.29	-57,929,307.29	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-33,226,108.98	-	-	-33,226,108.98	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本 年期末 余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	55,653,729.56	-	162,669,760.71	446,743,814.89	597,129,885.81	-	5,890,473,015.36

项目	2024 年												
	归属于母公司所有者权益											少 数 股 东 权 益	所 有 者 权 益 合 计
	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		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上 年期末 余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	61,016,861.03	-	119,007,288.08	358,146,814.18	348,905,287.60	-	5,515,352,075.28

加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	61,016,861.03	-	119,007,288.08	358,146,814.18	348,905,287.60	-	5,515,352,075.28
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	63,559,874.04	-	15,240,375.67	30,667,693.42	52,387,818.38	-	161,855,761.51

(一) 综合收 益总额	-	-	-	-	-	-	63,559,874.04	-	-	-	131,521,996.45	-	195,081,870.49
(二) 所有者 投入和 减少资 本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东 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	-	-	-	-	-	-	-	-	15,240,375.67	30,667,693.42	-79,134,178.07	-	-33,226,108.98
1. 提取	-	-	-	-	-	-	-	-	15,240,375.67	-	-15,240,375.67	-	-

盈余公 积														
2. 提取 一般风 险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,667,693.42	-30,667,693.42	-	-	-
3. 对所 有者 (或股 东)的 分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-33,226,108.98	-	-33,226,108.98	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	124,576,735.07	-	134,247,663.75	388,814,507.60	401,293,105.98	-	5,677,207,836.79	

法定代表人：郭川舟

主管会计工作负责人：黄浩

会计机构负责人：庄丰池

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	124,576,735.07	-	134,247,663.75	381,906,368.84	419,304,042.88	5,688,310,634.93
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	124,576,735.07	-	134,247,663.75	381,906,368.84	419,304,042.88	5,688,310,634.93

期初余额													
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-68,923,005.51	-	28,422,096.96	57,058,643.52	165,514,120.17	182,071,855.14	
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-68,923,005.51	-	-	-	284,220,969.63	215,297,964.12	
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	28,422,096.96	57,058,643.52	-118,706,849.46	-33,226,108.98	
1. 提取 盈余公 积	-	-	-	-	-	-	-	-	28,422,096.96	-	-28,422,096.96	-	
2. 提取 一般风 险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,058,643.52	-57,058,643.52	-	
3. 对所 有者(或 股东)的 分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-33,226,108.98	-33,226,108.98	
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												
四、本年期末余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	55,653,729.56	-	162,669,760.71	438,965,012.36	584,818,163.05	5,870,382,490.07

项目	2024年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	61,016,861.03	-	119,007,288.08	351,238,675.42	346,034,464.23	5,505,573,113.15
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	61,016,861.03	-	119,007,288.08	351,238,675.42	346,034,464.23	5,505,573,113.15
三、本	-	-	-	-	-	-	63,559,874.04	-	15,240,375.67	30,667,693.42	73,269,578.65	182,737,521.78

期增减 变动金 额（减 少以 “-” 号填 列）												
（一） 综合收 益总额	-	-	-	-	-	-	63,559,874.04	-	-	-	152,403,756.72	215,963,630.76
（二） 所有者 投入和 减少资 本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东 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	-	-	-	-	-	-	-	-	15,240,375.67	30,667,693.42	-79,134,178.07	-33,226,108.98	
1.提取 盈余公 积	-	-	-	-	-	-	-	-	15,240,375.67	-	-15,240,375.67	-	
2.提取 一般风 险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,667,693.42	-30,667,693.42	-	
3.对所 有者 (或股 东)的 分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-33,226,108.98	-33,226,108.98	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本 年期末 余额	3,322,610,898.00	-	-	-	1,305,664,926.39	-	124,576,735.07	-	134,247,663.75	381,906,368.84	419,304,042.88	5,688,310,634.93

一、 公司基本情况

粤开证券股份有限公司(以下简称“本公司”)于1988年6月成立,总部位于广东省广州市。公司现持有统一社会信用代码为914413001959762729的营业执照,注册资本3,322,610,898.00元,股份总数3,322,610,898.00股(每股面值1元)。其中,有限售条件的流通股份1,574,952,182.00股;无限售条件的流通股份1,747,658,716.00股。2014年7月9日,根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意联讯证券股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函[2014]835号),公司挂牌后成为非上市公众公司。

本公司及下属子公司(以下简称“本集团”)主要经营活动:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券自营;证券承销与保荐;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品;企业管理咨询私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务;项目投资;投资管理;投资咨询;财务咨询;企业管理咨询。

本公司的母公司为广州开发区控股集团有限公司,广州经济技术开发区管理委员会为本公司最终控制方。

截至2025年12月31日止,本公司拥有2家子公司(为全资子公司),34家证券营业部,30家分公司。

本公司的公司及合并财务报表于2026年4月10日已经本公司董事会批准。

二、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。此外,本财务报表还按照《证券公司财务报表附注编制的特别规定(2018)》披露有关财务信息。

2. 持续经营

本集团对自报告期末起12个月的持续经营能力进行了评价,未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此,本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

二、 财务报表的编制基础(续)

3. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值的，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- (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。
- (3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

三、重要会计政策和会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本集团编制的财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团于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。

2. 会计期间和经营周期

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

本公司及子公司采用人民币作为记账本位币。

4. 重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，本集团主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，本集团考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益总额、营业收入总额、营业支出总额、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表单列项目金额的比重。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

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

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

三、重要会计政策和会计估计(续)

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法(续)

(2) 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

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

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

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

6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。合并范围包括本公司、全部子公司以及本公司控制的结构化主体。子公司是指被本公司控制的主体。

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

(2) 合并财务报表的编制方法

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

三、重要会计政策和会计估计(续)

6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

(2) 合并财务报表的编制方法(续)

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司或吸收合并下的被合并方，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

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

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

财务报表合并范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

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

三、重要会计政策和会计估计(续)

6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

(2) 合并财务报表的编制方法(续)

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

对于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，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：(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。不属于一揽子交易的，将各项交易作为独立的交易进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，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。

7. 现金及现金等价物的确定标准

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

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注二中记账基础和计价原则的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》(“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

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

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

8.1 金融资产的分类、确认与计量

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

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括银行存款、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项和其他应收款等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产列示为其他债权投资。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- (1) 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- (2) 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- (3) 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- (1) 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- (2) 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

8.1.1 以摊余成本计量的金融资产

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

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

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

8.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

8.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部应收款项按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益，但购买或源生的已发生信用减值的金融资产除外。

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.2 金融工具减值(续)

8.2.1 信用风险显著增加

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

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化；
- (2) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- (3) 预期将导致债务人履行其偿债义务能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- (4) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- (5) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化；
- (6) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- (7) 无论采用何种方式评估信用风险是否显著增加，如果合同付款逾期超过(含)30日，则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加，除非以合理成本即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过30日，信用风险仍未显著增加。

8.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

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

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保)，则本集团认为发生违约事件。

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.2 金融工具减值(续)

8.2.3 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- (1) 对于金融资产，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- (2) 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

8.2.4 金融资产的终止确认

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

8.3 金融资产的转移

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

- (1) 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

三、 重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.3 金融资产的转移(续)

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

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

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

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

8.4 金融负债和权益工具的分类

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

8.4.1 金融负债的确认、分类和计量

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

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.4 金融负债和权益工具的分类(续)

8.4.1 金融负债的确认、分类和计量(续)

8.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- (1) 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。
- (2) 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- (3) 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1)该指定能够消除或显著减少会计错配；(2)根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；(3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

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

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.4 金融负债和权益工具的分类(续)

8.4.1 金融负债的确认、分类和计量(续)

8.4.1.2 其他金融负债

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

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

8.4.2 金融负债的终止确认

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

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

8.4.3 权益工具

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

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

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 金融工具(续)

8.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生工具，包括利率互换、国债期货、股指期权等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

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

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合合同中分拆，作为单独存在的衍生工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- (2) 与嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

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

8.6 金融资产和金融负债的抵销

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

9. 附回购条件的资产转让

9.1 买入返售金融资产

买入返售交易按照合同或协议的约定，以一定的价格向交易对手买入相关金融产品(包括股票、债券和票据)，合同或协议到期日，再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售业务按买入返售相关金融产品时实际支付的款项入账。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

公司对买入返售业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十一、2 信用风险

三、重要会计政策和会计估计(续)

9 附回购条件的资产转让(续)

9.2 卖出回购金融资产款

卖出回购交易按照合同或协议的约定，以一定的价格将相关金融产品(包括债券和票据)出售给交易对手，合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购业务按卖出回购相关金融产品时实际收到的款项入账。卖出的金融产品仍按原分类列于资产负债表的相关项目内，并按照相关的会计政策核算。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

买入返售金融资产和卖出回购金融资产款按照业务发生时实际支付或收到的款项入账并在资产负债表中反映。买入返售的已购入标的资产不予以确认，在表外记录；卖出回购的标的资产仍在资产负债表中反映。

10. 融资融券业务

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

融出资金系根据合约出借资金给客户用于购买限定范围内的证券，在财务报表中列示为融出资金，并按未清偿本金以实际利率法确认利息收入。融出证券系根据合约出借限定范围内的证券给客户，本集团对融出的证券不终止确认，仍按原金融资产类别进行会计处理。

本集团对融资类业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十一、2 信用风险。

11. 转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本集团，供本集团办理融资融券业务的经营活动。本集团发生的转融通业务包括转融资业务和转融券业务。

本集团对于融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息支出。本集团对于融入的证券不予以确认，在表外记录，但确认相应支出。

三、重要会计政策和会计估计(续)

12. 长期股权投资

12.1 共同控制、重要影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

12.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将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，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与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。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

三、 重要会计政策和会计估计(续)

12. 长期股权投资(续)

12.3 后续计量及损益确认方法

12.3.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

12.3.2 按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

三、重要会计政策和会计估计(续)

12. 长期股权投资(续)

12.3 后续计量及损益确认方法(续)

12.3.2 按权益法核算的长期股权投资(续)

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

12.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

三、重要会计政策和会计估计(续)

13. 固定资产

13.1 确认条件

固定资产是指为提供劳务、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。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按照成本进行初始计量。

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

13.2 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的折旧方法、折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	40年	3%	2.43%
交通运输设备	8年	3%-5%	11.88% - 12.33%
通讯设备	5-8年	3%-5%	11.88% - 19.00%
电器设备	5年	3%-5%	19.00% - 19.40%
计算机设备	5年	3%-5%	19.00% - 19.40%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

13.3 其他说明

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

14. 在建工程

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。

资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

三、重要会计政策和会计估计(续)

15. 借款费用

借款费用，是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

16. 无形资产

本集团的无形资产包括交易席位费、软件系统。

无形资产按成本进行初始计量。

与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和残值率如下：

<u>项目</u>	<u>摊销年限</u>
交易席位费	使用寿命不确定
软件及其他	5年

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

17. 长期资产减值

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

三、 重要会计政策和会计估计(续)

17. 长期资产减值(续)

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

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

上述资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不予转回。

18. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

19. 合同负债

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

20. 职工薪酬

20.1 短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。公司在职工为公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

三、重要会计政策和会计估计(续)

20. 职工薪酬(续)

20.2 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

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

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

20.3 辞退福利的会计处理

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

21. 预计负债

当与诉讼等或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

22. 利润分配

本公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按10%提取法定盈余公积，公司法定盈余公积累计额达到公司注册资本的50%时，可以不再提取。

本公司根据《中华人民共和国证券法》规定，按税后利润弥补以前年度亏损后的10%提取交易风险准备金。交易风险准备金用于弥补证券交易损失。

三、重要会计政策和会计估计(续)

22. 利润分配(续)

本公司根据《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第42号)规定，按税后利润弥补以前年度亏损后的10%提取一般风险准备金。

本公司根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》(证监会[2018]第39号公告)，按照当年收取的大集合产品的资产管理业务收入的10%提取一般风险准备金。

23. 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺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。

交易价格是本集团因向客户转让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。本集团确认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。预期将退还给客户的款项作为退货负债，不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得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。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一段时间内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- 本集团履约过程中所提供的服务具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团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，本集团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。

三、重要会计政策和会计估计(续)

23. 收入(续)

对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得服务控制权时，本集团会考虑下列迹象：

- 本集团就该服务享有现时收款权利；
- 本集团已将该服务的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
- 客户已接受该服务等。

本集团已向客户转让服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的、无条件(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。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让服务的义务作为合同负债列示。

与本集团确认收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入在交易日确认。

投资银行业务收入及投资咨询业务收入

证券承销业务收入及保荐业务收入在本集团已履行完毕承销与保荐合同内的责任义务时确认。

依据服务的性质和合同条款，财务顾问业务收入及投资咨询业务收入将根据集团履行履约义务的表现逐步确认或于全部服务完成时一次确认。

资产管理业务收入及基金管理业务收入

资产管理业务收入及基金管理业务收入包括基于管理资产规模而计算的定期管理费和业绩报酬，本集团在已确认的累计收入金额基本不会发生重大转回的基础上，于履行履约义务时逐步确认。

利息收入

利息收入以实际利率法于损益确认。以摊余成本计量的金融资产或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，如果未发生信用减值，实际利率法适用于资产的总账面金额。如果已发生信用减值，实际利率法适用于资产的摊余成本(即账面余额减已计提减值)(不适用购入或源生的已发生信用减值的金融资产确定的利息收入)。

实际利率法指于年内按金融资产或金融负债的实际利率计算其摊余成本及分配利息收入或利息费用的方法。实际利率指将金融工具在预计存续期间(或适用的更短期间)内的未来现金流量，折现至金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。计算实际利率时，本集团考虑金融工具的所有合约条款(如提前还款、看涨期权及类似期权)，但不考虑未来信用损失。计算实际利率包括合约订约各方所支付或收取的属于实际利率组成部分的所有费用、交易费用及其他所有折价或溢价。

三、 重要会计政策和会计估计(续)

24. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的, 按照收到或应收的金额计量。

本集团的政府补助均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, 并在确认相关成本费用或损失的期间, 计入当期损益; 用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的, 直接计入当期损益。

与本集团日常活动相关的政府补助, 按照经济业务实质, 计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助, 计入营业外收入。

25. 递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

25.1 当期所得税费用

资产负债表日, 对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产), 以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

25.2 递延所得税资产/递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异, 本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限, 确认相关的递延所得税资产。此外, 与商誉的初始确认相关的, 以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异, 不予确认有关的递延所得税资产或负债。

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

三、重要会计政策和会计估计(续)

25. 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

25.2 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

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

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

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

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

25.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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，且递延所得税资产及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是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及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

三、 重要会计政策和会计估计(续)

26. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

26.1 本集团作为承租人

26.1.1 租赁的拆分

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

26.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

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

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

本集团按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

三、重要会计政策和会计估计(续)

26. 租赁(续)

26.1 本集团作为承租人(续)

26.1.3 租赁负债

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

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

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

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

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

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

三、 重要会计政策和会计估计(续)

26. 租赁(续)

26.1 本集团作为承租人(续)

26.1.4 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

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币 4 万元的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

26.1.5 租赁的变更

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

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

26.2 本集团作为出租人

26.2.1 租赁的拆分

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

三、重要会计政策和会计估计(续)

26. 租赁(续)

26.2 本集团作为出租人(续)

26.2.2 作为出租方租赁的分类标准和会计处理方法

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

26.2.2.1 本集团作为出租人记录经营租赁业务

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

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

26.2.2.2 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为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。

租赁收款额，是指本集团因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项，包括：

- 承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权；
- 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本集团提供的担保余值。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁收款额在实际发生时计入当期损益。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

三、重要会计政策和会计估计(续)

27. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

28. 分部信息

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为6个经营分部，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了6个报告分部，分别为证券财富管理业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务、私募股权投资业务和其他。

29. 重大会计判断和估计

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

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

29.1 判断

本集团在运用会计政策过程中作出了以下重要判断，并对财务报表中确认的金额产生了重大影响：

29.1.1 业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

三、重要会计政策和会计估计(续)

29. 重大会计判断和估计(续)

29.1 判断(续)

29.1.2 合同现金流量的特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时，需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产，需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

29.2 估计的不确定性

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

29.2.1 金融工具的减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

29.2.2 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法包括参照在市场中具有完全信息且有买卖意愿的经济主体之间进行公平交易时确定的交易价格，参考市场上另一类似金融工具的公允价值，或运用现金流量折现分析及期权定价模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，然而，当可观察市场信息无法获得时，管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。

三、 重要会计政策和会计估计(续)

29. 重大会计判断和估计(续)

29.2 估计的不确定性(续)

29.2.3 合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：(a)拥有对被投资者的权力；(b)通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；及(c)有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本集团需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理并投资的结构化主体(如基金及资产管理计划等)，本集团会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明本集团对结构化主体拥有控制权。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。对于本集团以外各方持有的结构化主体份额，本集团将其确认为其他负债。

29.2.4 所得税以及递延所得税

本集团在正常的经营活动中，部分交易最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

根据税法规定，递延所得税资产及负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，本集团应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额发生的时间和金额以及适用的税率，结合税务筹划策略，以决定可确认的递延所得税资产和负债的金额。

29.2.5 预计负债

因未决诉讼或协议条款所形成的现时义务，其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。本集团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，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。如果诉讼实际形成的经济利益流出与最佳估计数存在差异，该差异将对相关期间的营业外支出和预计负债的金额产生影响。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

三、重要会计政策和会计估计(续)

30. 会计政策和会计估计变更

本期无重大会计政策和会计估计变更。

四、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	1%、3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

根据财政部与国税总局联合发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56号，以下简称“56号文”)，自2018年1月1日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。管理人应按照规定纳税期限，汇总申报缴纳资管产品运营业务增值税。

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金	-	-
银行存款	9,239,009,985.41	7,698,769,304.96
其中：客户存款	8,486,205,217.54	7,055,584,928.90
公司存款	752,804,767.87	643,184,376.06
其他货币资金	11,045,634.25	10,488,741.75
合计	9,250,055,619.66	7,709,258,046.71

其中，融资融券业务：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
客户信用资金(a)						
人民币	1,358,625,319.02	1.0000	1,358,625,319.02	1,188,252,643.25	1.0000	1,188,252,643.25
自有信用资金						
人民币	1,322,567.09	1.0000	1,322,567.09	2,070,048.67	1.0000	2,070,048.67
合计	1,359,947,886.11	1.0000	1,359,947,886.11	1,190,322,691.92	1.0000	1,190,322,691.92

(a) 客户信用资金存款反映本集团存入银行或其他金融机构开展融资融券业务的客户资金款项和客户为融资融券存入的担保资金款项。

(2) 于2025年12月31日，本集团货币资金存在使用权受到限制的资金为人民币0.00元(2024年12月31日：人民币462,857.20元)。

(3) 于2025年12月31日，本集团无外币货币资金(2024年12月31日：无)。

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

2. 结算备付金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
客户备付金	1,411,902,156.40	1,261,399,292.38
公司备付金	287,631,090.48	236,286,553.95
合计	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33

(2) 于2025年12月31日，本集团无外币结算备付金(2024年12月31日：无)。

3. 融出资金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
境内		
其中：个人	7,026,590,788.25	6,188,528,303.72
机构	784,633,044.91	568,489,467.08
账面原值小计	7,811,223,833.16	6,757,017,770.80
减：减值准备	18,668,087.21	16,546,689.42
融出资金净额	7,792,555,745.95	6,740,471,081.38

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

3. 融出资金(续)

(2) 按剩余期限分析

账龄	2025年12月31日			
	账面金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
已逾期	-	-	-	-
1个月以内	406,649,702.11	5.21	969,046.59	0.24
1-3个月	1,707,913,343.07	21.86	4,087,469.35	0.24
3-6个月	5,445,070,647.33	69.71	13,009,135.42	0.24
6个月以上	251,590,140.65	3.22	602,435.85	0.24
合计	<u>7,811,223,833.16</u>	<u>100.00</u>	<u>18,668,087.21</u>	<u>0.24</u>

账龄	2024年12月31日			
	账面金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
已逾期	-	-	-	-
1个月以内	259,040,384.89	3.83	629,759.42	0.24
1-3个月	738,665,833.14	10.93	1,809,316.80	0.24
3-6个月	5,579,613,017.75	82.58	13,668,055.86	0.24
6个月以上	179,698,535.02	2.66	439,557.34	0.24
合计	<u>6,757,017,770.80</u>	<u>100.00</u>	<u>16,546,689.42</u>	<u>0.24</u>

(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:

担保物类别	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	21,218,203,028.52	15,706,818,724.18
资金	1,456,912,781.29	1,395,276,322.54
基金	291,215,727.26	323,813,459.31
债券	6,782,227.12	72,782,850.51
其他	574,580.00	342,732.50
合计	<u>22,973,688,344.19</u>	<u>17,499,034,089.04</u>

(4) 于2025年12月31日，本集团无逾期的融出资金(2024年12月31日：无)。

(5) 于2025年12月31日，本集团无融资融券业务融出资金为本公司开展的卖出回购业务提供担保(2024年12月31日：无)。

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

4. 衍生金融工具

类别	2025年12月31日			2024年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
	资产	负债		资产	负债	
权益衍生工具	16,635,500.00	-	83,440.00	32,654,142.09	173,989.00	-
—股指期货	-	-	-	4,660,640.00	-	-
—股指期权	16,635,500.00	-	83,440.00	27,993,502.09	173,989.00	-
合计	16,635,500.00	-	83,440.00	32,654,142.09	173,989.00	-

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团于2025年12月31日和2024年12月31日所有的股指期货合约产生的持仓损益金额，因此衍生金融工具项下的股指期货按抵销后的净额列示，为人民币零元。

于2025年12月31日，本集团持有的权益衍生工具中，无用于非套期的未到期股指期货合约（2024年12月31日：浮盈人民币10,320.00元）。

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

5. 存出保证金

(1) 按类别列示

类别	2025年12月31日	2024年12月31日
交易保证金	41,027,511.20	35,606,118.50
信用保证金	245,993,700.96	271,637,141.14
合计	287,021,212.16	307,243,259.64

(2) 于2025年12月31日, 本集团无外币存出保证金(2024年12月31日: 无)。

6. 应收款项

(1) 按明细列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收证券清算款	40,454,575.96	137,842.80
应收资产管理费	16,209,654.63	13,253,657.00
应收基金管理费	7,380,145.87	3,247,199.65
应收承销保荐费	6,723,000.00	-
应收财务顾问费	2,129,696.80	2,031,666.67
应收投资咨询费	706,000.00	150,000.00
应收资管计划垫资款及其他	53,727,116.39	278,619,757.84
小计	127,330,189.65	297,440,123.96
减: 坏账准备	1,194,174.93	2,982,228.99
应收款项账面价值	126,136,014.72	294,457,894.97

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项(续)

(2) 按账龄分析

账龄	2025年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	58,843,206.40	46.21	297,737.69	0.51
1-2年	4,081,814.63	3.21	408,181.46	10.00
2-3年	810,000.00	0.64	134,645.65	16.62
3年以上	63,595,168.62	49.94	353,610.13	0.56
合计	127,330,189.65	100.00	1,194,174.93	0.94

账龄	2024年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	18,905,259.90	6.36	249,449.89	1.32
1-2年	48,427,023.35	16.28	1,732,986.82	3.58
2-3年	2,591,871.80	0.87	82,915.29	3.20
3年以上	227,515,968.91	76.49	916,876.99	0.40
合计	297,440,123.96	100.00	2,982,228.99	1.00

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项(续)

(3) 按坏账计提方法分类披露

	2025年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	62,596,619.73	49.16	27,041.74	0.04
按组合计提坏账准备	64,733,569.92	50.84	1,167,133.19	1.80
合计	127,330,189.65	100.00	1,194,174.93	0.94

	2024年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	213,888,619.73	71.91	365,009.81	0.17
按组合计提坏账准备	83,551,504.23	28.09	2,617,219.18	3.13
合计	297,440,123.96	100.00	2,982,228.99	1.00

(4) 欠款前五名

单位名称	2025年12月31日		性质
	原值	占应收款项余额的比例(%)	
垫资款及管理费	62,596,619.73	49.16	资管计划垫资款、应收资产管理费
万联证券股份有限公司	4,000,000.00	3.14	应收承销保荐费
广州开发区控股集团有限公司	2,883,032.66	2.26	应收资产管理费
广州凯得投资控股有限公司	2,270,055.41	1.78	应收资产管理费
天津市武清区国有资产经营投资有限公司	1,725,000.00	1.35	应收承销保荐费
合计	73,474,707.80	57.69	

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项(续)

(4) 欠款前五名(续)

单位名称	2024年12月31日		性质
	原值	占应收款项 余额的比例(%)	
垫资款及管理费	213,888,619.73	71.91	资管计划垫资款、应收资产管理费
广州粤龙置业有限公司	30,000,000.00	10.09	其他
寿光美伦纸业有限责任公司	16,679,319.62	5.61	其他
天津渤海租赁有限公司	7,128,158.43	2.40	其他
上海环球金融中心有限公司	2,153,511.00	0.72	其他
合计	<u>269,849,608.78</u>	<u>90.73</u>	

7. 买入返售金融资产

(1) 按业务类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票质押式回购	112,919,025.17	112,919,025.17
债券质押式回购	<u>10,457,096.26</u>	<u>329,815,456.48</u>
小计	<u>123,376,121.43</u>	<u>442,734,481.65</u>
减: 减值准备	<u>63,232,675.34</u>	<u>52,180,110.44</u>
合计	<u>60,143,446.09</u>	<u>390,554,371.21</u>

(2) 按标的物类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	112,919,025.17	112,919,025.17
债券	<u>10,457,096.26</u>	<u>329,815,456.48</u>
小计	<u>123,376,121.43</u>	<u>442,734,481.65</u>
减: 减值准备	<u>63,232,675.34</u>	<u>52,180,110.44</u>
合计	<u>60,143,446.09</u>	<u>390,554,371.21</u>

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

7. 买入返售金融资产(续)

(3) 股票质押式回购和债券质押式回购的剩余期限

股票质押式回购按剩余期限分类

剩余期限	2025年12月31日	2024年12月31日
一个月内	-	-
一个月至三个月内	-	-
三个月至一年内	-	-
一年以上	-	-
已逾期	112,919,025.17	112,919,025.17
小计	112,919,025.17	112,919,025.17
减: 减值准备	63,232,675.34	52,180,110.44
账面价值	49,686,349.83	60,738,914.73

债券质押式回购按剩余期限分类

剩余期限	2025年12月31日	2024年12月31日
一个月内	10,457,096.26	329,815,456.48
一个月至三个月内	-	-
三个月至一年内	-	-
一年以上	-	-
合计	10,457,096.26	329,815,456.48
减: 减值准备	-	-
账面价值	10,457,096.26	329,815,456.48

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

7. 买入返售金融资产(续)

(4) 买入返售金融资产担保物公允价值

担保物	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	49,686,389.18	63,683,151.12
债券	-	-
合计	<u>49,686,389.18</u>	<u>63,683,151.12</u>

对于通过交易所操作的债券逆回购交易, 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债券逆回购取得的担保物公允价值。

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

8. 交易性金融资产

(1) 按投资品种列示

项目	2025年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	初始成本合计
银行理财产品	899,072,047.93	-	899,072,047.93	899,067,879.66	-	899,067,879.66
债券	631,335,861.19	-	631,335,861.19	622,548,371.55	-	622,548,371.55
资管计划和私募基金	534,532,003.36	-	534,532,003.36	587,072,061.46	-	587,072,061.46
公募基金	338,386,503.09	-	338,386,503.09	340,105,568.77	-	340,105,568.77
非上市股权	195,000,000.00	-	195,000,000.00	195,000,000.00	-	195,000,000.00
股票	19,179,378.34	-	19,179,378.34	70,277,564.63	-	70,277,564.63
合计	2,617,505,793.91	-	2,617,505,793.91	2,714,071,446.07	-	2,714,071,446.07

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

8. 交易性金融资产(续)

(1) 按投资品种列示(续)

项目	2024年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	初始成本合计
银行理财产品	500,846,851.53	-	500,846,851.53	500,846,851.53	-	500,846,851.53
债券	896,840,907.19	-	896,840,907.19	884,510,027.23	-	884,510,027.23
资管计划和私募基金	448,203,739.00	-	448,203,739.00	517,937,040.71	-	517,937,040.71
公募基金	195,769,604.58	-	195,769,604.58	201,246,163.79	-	201,246,163.79
股票	92,073,499.52	-	92,073,499.52	133,552,110.71	-	133,552,110.71
合计	<u>2,133,734,601.82</u>	<u>-</u>	<u>2,133,734,601.82</u>	<u>2,238,092,193.97</u>	<u>-</u>	<u>2,238,092,193.97</u>

(2) 于2025年12月31日，本集团交易性金融资产的余额中不包含融出证券(2024年12月31日：无)。

(3) 本集团交易性金融资产的余额中包含的所有权或使用权受到限制的资产类别及价值详见附注五、53。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

9. 其他债权投资

项目	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	1,723,000,000.00	33,234,279.27	11,212,606.73	1,767,446,886.00	1,185,436.20
企业债	1,044,840,200.00	31,448,545.50	34,520,980.34	1,110,809,725.84	620,185.76
定向工具	990,000,000.00	13,302,159.48	9,591,390.52	1,012,893,550.00	740,727.70
中期票据	890,000,000.00	17,445,509.58	12,971,720.42	920,417,230.00	618,151.02
地方政府债	770,000,000.00	9,142,502.40	4,206,857.60	783,349,360.00	438,243.12
金融债	440,000,000.00	21,381,554.69	(210,514.69)	461,171,040.00	11,565.22
同业存单	393,362,100.00	2,933,583.83	92,916.17	396,388,600.00	124,446.26
其他	99,970,000.00	1,342,376.87	88,373.13	101,400,750.00	56,119.68
合计	<u>6,351,172,300.00</u>	<u>130,230,511.62</u>	<u>72,474,330.22</u>	<u>6,553,877,141.84</u>	<u>3,794,874.96</u>
项目	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	1,152,578,000.00	28,412,085.25	(19,757,080.25)	1,161,233,005.00	40,949,111.42
企业债	1,486,980,400.00	45,327,105.10	62,131,663.53	1,594,439,168.63	439,976.18
定向工具	800,000,000.00	14,300,166.08	13,171,833.92	827,472,000.00	228,231.76
中期票据	1,295,000,000.00	23,418,005.90	26,697,249.10	1,345,115,255.00	372,935.72
地方政府债	920,000,000.00	25,477,831.26	32,074,008.74	977,551,840.00	271,811.21
金融债	480,000,000.00	20,263,720.70	11,269,949.30	511,533,670.00	4,021.15
国债	30,000,000.00	2,859,605.00	555,875.00	33,415,480.00	-
其他	20,000,000.00	413,300.00	7,800.00	20,421,100.00	1,688.58
合计	<u>6,184,558,400.00</u>	<u>160,471,819.29</u>	<u>126,151,299.34</u>	<u>6,471,181,518.63</u>	<u>42,267,776.02</u>

- (1) 于2025年12月31日, 本集团其他债权投资的余额中不包含融出证券(2024年12月31日: 无)。
- (2) 本集团其他债权投资的余额中包含的所有权或使用权受到限制的资产类别及价值详见附注五、53。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

10. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	2025 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	本期确认的股利收入
股权	45,000,000.00	42,935,767.55	-
合计	45,000,000.00	42,935,767.55	-

项目	2024 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	本期确认的股利收入
股权	45,000,000.00	42,683,238.05	-
合计	45,000,000.00	42,683,238.05	-

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

10. 其他权益工具投资 (续)

(2) 本期其他权益工具投资的变动情况

项目	期初余额	本期增减变动				期末余额	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	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
		本年增加	本年减少	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				
股权	42,683,238.05	-	-	252,529.50	-	42,935,767.55	-	2,064,232.45	战略性股权投资
合计	42,683,238.05	-	-	252,529.50	-	42,935,767.55	-	2,064,232.45	

(3) 本期不存在终止确认的其他权益工具投资。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
联营企业	57,841,463.63	58,931,716.58
合计	57,841,463.63	58,931,716.58

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资详情

被投资单位名称	投资成本	期初余额	本期增减变动							期末余额	减值准备 期末余额	在被投资单位 持股比例	在被投资单位 表决权比例	
			本年增加	本年减少	权益法下确认 的投资收益	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					汇兑差额
联营企业														
广州投资顾问学院管理有 限公司(a)	10,000,000.00	9,026,951.53	-	-	(1,304,021.05)	-	-	-	-	-	7,722,930.48	-	10.53%	10.53%
广州投顾产业链投资有限 公司	50,000,000.00	49,904,765.05	-	-	213,768.10	-	-	-	-	-	50,118,533.15	-	40.00%	40.00%
合计	60,000,000.00	58,931,716.58	-	-	(1,090,252.95)	-	-	-	-	-	57,841,463.63	-		

(a) 本公司持有广州投资顾问学院管理有限公司的股权比例为 10.53%，并享有董事会席位，能够对其财务和经营政策实施重大影响，因此将其作为联营企业采用权益法核算。

联营企业的经营成果和净资产情况无论单独或汇总对本公司而言均非重大。

于 2025 年 12 月 31 日，被投资单位向本公司转移资金的能力未受到限制。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

12. 固定资产

项目	房屋及建筑物	电器设备	通讯设备	计算机设备	交通运输设备	其他	合计
一、账面原值:							
期初余额	1,718,986.45	5,458,569.01	1,241,311.25	137,015,975.83	6,398,810.10	9,321,737.00	161,155,389.64
本期增加金额	-	32,286.65	-	5,570,705.93	-	150,951.75	5,753,944.33
(1)购置	-	32,286.65	-	5,570,705.93	-	150,951.75	5,753,944.33
本期减少金额	-	70,911.54	10,032.34	4,790,236.17	-	171,904.85	5,043,084.90
(1)处置或报废	-	70,911.54	10,032.34	4,790,236.17	-	171,904.85	5,043,084.90
期末余额	1,718,986.45	5,419,944.12	1,231,278.91	137,796,445.59	6,398,810.10	9,300,783.90	161,866,249.07
二、累计折旧:							
期初余额	1,256,211.24	4,777,792.38	1,170,938.14	113,871,237.46	5,664,362.90	7,808,541.61	134,549,083.73
本期增加金额	41,688.84	227,166.24	17,888.14	7,515,366.10	394,333.08	530,929.86	8,727,372.26
(1)计提	41,688.84	227,166.24	17,888.14	7,515,366.10	394,333.08	530,929.86	8,727,372.26
本期减少金额	-	63,562.81	9,530.72	4,550,724.31	-	163,175.73	4,786,993.57
(1)处置或报废	-	63,562.81	9,530.72	4,550,724.31	-	163,175.73	4,786,993.57
期末余额	1,297,900.08	4,941,395.81	1,179,295.56	116,835,879.25	6,058,695.98	8,176,295.74	138,489,462.42
三、减值准备:							
期初余额	-	-	-	-	-	-	-
本期增加金额	-	-	-	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	-	-	-	-	-
期末余额	-	-	-	-	-	-	-
四、账面价值:							
期末账面价值	421,086.37	478,548.31	51,983.35	20,960,566.34	340,114.12	1,124,488.16	23,376,786.65
期初账面价值	462,775.21	680,776.63	70,373.11	23,144,738.37	734,447.20	1,513,195.39	26,606,305.91

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团不存在尚未办理产权手续的房屋及建筑物。

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团不存在重大的所有权受到限制、暂时闲置的固定资产。

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

13. 在建工程

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
装修工程	1,632,658.48	-	1,632,658.48	500,825.04	-	500,825.04
软件及系统工程	8,573,669.67	-	8,573,669.67	7,783,699.65	-	7,783,699.65
合计	<u>10,206,328.15</u>	<u>-</u>	<u>10,206,328.15</u>	<u>8,284,524.69</u>	<u>-</u>	<u>8,284,524.69</u>

14. 使用权资产

项目	房屋及建筑物	其他	合计
一、账面原值:			
期初余额	179,442,528.73	660,149.06	180,102,677.79
本期增加金额	39,746,706.08	-	39,746,706.08
(1)购置	39,746,706.08	-	39,746,706.08
本期减少金额	59,065,096.55	-	59,065,096.55
(1)处置或报废	59,065,096.55	-	59,065,096.55
期末余额	<u>160,124,138.26</u>	<u>660,149.06</u>	<u>160,784,287.32</u>
二、累计折旧:			
期初余额	104,534,242.41	110,024.88	104,644,267.29
本期增加金额	45,480,900.73	110,024.88	45,590,925.61
(1)计提	45,480,900.73	110,024.88	45,590,925.61
本期减少金额	58,142,592.02	-	58,142,592.02
(1)处置或报废	58,142,592.02	-	58,142,592.02
期末余额	<u>91,872,551.12</u>	<u>220,049.76</u>	<u>92,092,600.88</u>
三、减值准备:			
期初余额	-	-	-
本期增加金额	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末余额	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
四、账面价值:			
期末账面价值	<u>68,251,587.14</u>	<u>440,099.30</u>	<u>68,691,686.44</u>
期初账面价值	<u>74,908,286.32</u>	<u>550,124.18</u>	<u>75,458,410.50</u>

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

15. 无形资产

项目	软件及系统	交易席位费	合计
一、账面原值:			
期初余额	147,027,000.13	9,400,000.00	156,427,000.13
本期增加金额	19,546,540.76	-	19,546,540.76
(1)购置	10,077,504.08	-	10,077,504.08
(2)其他新增	9,469,036.68	-	9,469,036.68
本期减少金额	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-
期末余额	166,573,540.89	9,400,000.00	175,973,540.89
二、累计摊销:			
期初余额	110,815,689.18	7,628,333.44	118,444,022.62
本期增加金额	16,473,782.40	-	16,473,782.40
(1)计提	16,473,782.40	-	16,473,782.40
本期减少金额	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-
期末余额	127,289,471.58	7,628,333.44	134,917,805.02
三、减值准备:			
期初余额	-	1,374,124.91	1,374,124.91
本期增加金额	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末余额	-	1,374,124.91	1,374,124.91
四、账面价值:			
期末账面价值	39,284,069.31	397,541.65	39,681,610.96
期初账面价值	36,211,310.95	397,541.65	36,608,852.60

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 本集团无用于抵押或担保的无形资产。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

16. 商誉

(1) 商誉账面原值

形成商誉的事项	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
收购营业部溢价	7,350,000.10	-	-	7,350,000.10
合计	7,350,000.10	-	-	7,350,000.10

(2) 商誉减值准备

形成商誉的事项	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
收购营业部溢价	7,350,000.10	-	-	7,350,000.10
合计	7,350,000.10	-	-	7,350,000.10

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

17. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 已确认的未经抵销的递延所得税资产及负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
递延所得税资产:				
资产减值准备	87,527,968.26	21,881,992.07	72,447,320.48	18,111,830.13
交易性金融资产公允价值变动	104,330,251.36	26,082,562.84	111,876,159.64	27,969,039.91
其他权益工具投资公允价值变动	2,064,232.45	516,058.11	2,316,761.95	579,190.49
次级债务应付利息	1,501,666.66	375,416.67	3,163,333.33	790,833.33
预计负债	127,350,000.00	31,837,500.00	171,201,200.00	42,800,300.00
租赁负债	69,038,757.93	17,259,689.48	77,572,428.35	19,393,107.09
已计提未支付的职工薪酬	224,931,018.73	56,232,754.69	182,891,229.55	45,722,807.39
递延收益	40,333,610.22	10,083,402.56	47,378,998.42	11,844,749.61
可抵扣亏损	996,900.09	249,225.03	341,181.60	85,295.40
合计	658,074,405.70	164,518,601.45	669,188,613.32	167,297,153.35
递延所得税负债:				
衍生金融工具公允价值变动	64,871.00	16,217.75	182,814.59	45,703.65
交易性金融资产公允价值变动	657,342.00	164,335.50	-	-
其他债权投资公允价值变动	72,474,330.22	18,118,582.56	126,151,299.34	31,537,824.83
使用权资产	68,691,686.44	17,172,921.61	75,458,410.50	18,864,602.64
合计	141,888,229.66	35,472,057.42	201,792,524.43	50,448,131.12
净额	516,186,176.04	129,046,544.03	467,396,088.89	116,849,022.23

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

17. 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	<u>35,472,057.42</u>	<u>129,046,544.03</u>	<u>50,448,131.12</u>	<u>116,849,022.23</u>
递延所得税负债	<u>35,472,057.42</u>	<u>-</u>	<u>50,448,131.12</u>	<u>-</u>

18. 其他资产

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款(1)	31,823,061.48	-
长期待摊费用(2)	17,164,935.65	31,099,406.44
预付款项(3)	11,157,306.42	14,179,247.46
待抵扣进项税	2,510,199.71	3,752,233.62
预缴企业所得税	<u>763,815.99</u>	<u>-</u>
小计	<u>63,419,319.25</u>	<u>49,030,887.52</u>
坏账准备	<u>3,694,739.15</u>	<u>-</u>
合计	<u>59,724,580.10</u>	<u>49,030,887.52</u>

(1) 其他应收款

按性质列示：

款项性质	2025年12月31日	2024年12月31日
押金及保证金	29,675,071.72	-
其他	<u>2,147,989.76</u>	<u>-</u>
小计	<u>31,823,061.48</u>	<u>-</u>
减：坏账准备	<u>3,694,739.15</u>	<u>-</u>
合计	<u>28,128,322.33</u>	<u>-</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

18. 其他资产(续)

(1) 其他应收款(续)

按账龄分析:

项目	2025年12月31日			
	账面余额	比例%	坏账准备	计提比例%
1年以内(含1年)	1,589,243.64	4.99	9,739.21	0.61
1至2年(含2年)	1,353,503.50	4.25	9.92	-
2至3年(含3年)	17,215,235.87	54.10	3,363,225.21	19.54
3年以上	11,665,078.47	36.66	321,764.81	2.76
合计	31,823,061.48	100.00	3,694,739.15	11.61

(2) 长期待摊费用

项目	2025年1月1日	本期购入	在建工程转入	本期摊销	其他减少	2025年12月31日
装修费用	31,099,406.44	408,619.00	1,950,360.64	16,058,707.04	234,743.39	17,164,935.65
合计	31,099,406.44	408,619.00	1,950,360.64	16,058,707.04	234,743.39	17,164,935.65

(3) 预付款项

按账龄分析:

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面余额	比例%	账面余额	比例%
1年以内(含1年)	9,756,069.42	87.44	13,775,920.36	97.16
1至2年(含2年)	1,384,805.47	12.41	235,874.27	1.66
2至3年(含3年)	14,150.40	0.13	-	-
3年以上	2,281.13	0.02	167,452.83	1.18
合计	11,157,306.42	100.00	14,179,247.46	100.00

本集团预付款项中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的重大款项。

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

19. 资产减值准备

项目	2025年1月1日	本期计提/(转回)	本期转销	其他	2025年12月31日
融出资金减值准备	16,546,689.42	2,121,397.79	-	-	18,668,087.21
应收款项坏账准备	2,982,228.99	399,096.94	-	(2,187,151.00)	1,194,174.93
其他应收款坏账准备	-	1,507,588.15	-	2,187,151.00	3,694,739.15
买入返售金融资产减值准备	52,180,110.44	11,052,564.90	-	-	63,232,675.34
其他债权投资减值准备	42,267,776.02	3,456,781.84	41,929,682.90	-	3,794,874.96
金融工具信用减值准备小计(1)	113,976,804.87	18,537,429.62	41,929,682.90	-	90,584,551.59
商誉减值准备	7,350,000.10	-	-	-	7,350,000.10
无形资产减值准备	1,374,124.91	-	-	-	1,374,124.91
其他资产减值准备小计	8,724,125.01	-	-	-	8,724,125.01
合计	122,700,929.88	18,537,429.62	41,929,682.90	-	99,308,676.60

(1) 金融工具预期信用减值准备表

项目	2025年12月31日			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)	
融出资金减值准备	18,553,140.84	103,806.34	11,140.03	18,668,087.21
应收款项坏账准备	-	1,167,133.19	27,041.74	1,194,174.93
其他应收款坏账准备	-	3,694,739.15	-	3,694,739.15
买入返售金融资产减值准备	-	-	63,232,675.34	63,232,675.34
其他债权投资减值准备	3,794,874.96	-	-	3,794,874.96
合计	22,348,015.80	4,965,678.68	63,270,857.11	90,584,551.59

项目	2024年12月31日			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)	
融出资金减值准备	16,093,046.69	433,487.63	20,155.10	16,546,689.42
应收款项坏账准备	-	2,617,219.18	365,009.81	2,982,228.99
买入返售金融资产减值准备	-	-	52,180,110.44	52,180,110.44
其他债权投资减值准备	1,618,870.39	-	40,648,905.63	42,267,776.02
合计	17,711,917.08	3,050,706.81	93,214,180.98	113,976,804.87

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

20. 应付短期融资款

名称	面值	起息日期	债券期限	到期日期	发行金额	票面利率(%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
收益凭证	1.00	2024年1月- 2025年11月	一年以内	2025年1月- 2026年11月	1,740,000,000.00	1.85-2.90	1,797,040,000.00	1,740,000,000.00	1,937,040,000.00	1,600,000,000.00
短期次级债	不适用	2025年8月	一年以内	2026年8月	500,000,000.00		-	500,000,000.00	-	500,000,000.00
加：应计利息							12,275,794.57	51,695,298.05	46,217,686.23	17,753,406.39
合计							<u>1,809,315,794.57</u>	<u>2,291,695,298.05</u>	<u>1,983,257,686.23</u>	<u>2,117,753,406.39</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

21. 拆入资金

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行拆入资金	300,022,700.00	500,145,750.00
转融通融入资金(1)	2,060,299,416.66	1,588,523,583.33
合计	2,360,322,116.66	2,088,669,333.33

(1) 转融通融入资金剩余期限及利率区间

剩余期限	2025年12月31日		2024年12月31日	
	余额	利率区间(%)	余额	利率区间(%)
1个月以内	605,990,222.22	2.36-3.14	534,713,583.33	2.10-3.96
1至3个月	503,417,777.78	1.80-2.42	652,138,888.89	2.54-2.80
3至12个月	950,891,416.66	1.83-2.00	401,671,111.11	2.35
合计	2,060,299,416.66		1,588,523,583.33	

22. 交易性金融负债

项目	2025年12月31日		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
第三方在结构化主体中享有的权益(1)	-	172,699,959.07	172,699,959.07
合计	-	172,699,959.07	172,699,959.07

项目	2024年12月31日		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
第三方在结构化主体中享有的权益(1)	-	-	-
合计	-	-	-

(1) 由于本集团作为结构化主体发行人具有合约义务以现金回购结构化主体份额或者在结构化主体清算时有义务按比例支付净资产，因此本集团将本集团以外各方持有的结构化主体份额指定为交易性金融负债。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

23. 卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
质押式卖出回购	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49
合计	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49

(2) 按标的物类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49
合计	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49

(3) 担保物账面价值

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	4,631,179,301.60	4,770,460,044.83
基金	30,294,300.00	-
合计	4,661,473,601.60	4,770,460,044.83

(4) 本集团为卖出回购业务而设定质押的资产类别及价值详见附注五、53。

(5) 本集团卖出回购金融资产款余额中无向持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东作为交易对手方购入的金融资产。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

24. 代理买卖证券款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通经纪业务		
其中: 个人	7,554,570,564.62	6,110,177,056.72
机构	839,209,594.67	772,969,582.88
小计	8,393,780,159.29	6,883,146,639.60
信用业务		
其中: 个人	1,282,671,168.92	1,113,364,669.94
机构	174,148,746.58	281,476,895.48
小计	1,456,819,915.50	1,394,841,565.42
合计	9,850,600,074.79	8,277,988,205.02

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

25. 应付职工薪酬

项目		2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
短期薪酬	(1)	193,304,848.08	424,220,418.67	379,610,384.78	237,914,881.97
离职后福利-设定提存计划	(2)	119,766.86	39,661,178.49	39,650,705.29	130,240.06
辞退福利		-	4,023,858.28	4,023,858.28	-
合计		<u>193,424,614.94</u>	<u>467,905,455.44</u>	<u>423,284,948.35</u>	<u>238,045,122.03</u>

(1) 短期薪酬

项目		2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴		191,914,786.68	369,135,208.49	325,318,976.44	235,731,018.73
职工福利费		-	6,533,932.18	6,533,932.18	-
社会保险费		72,255.87	17,711,021.80	17,705,870.26	77,407.41
其中: 医疗保险费		70,109.40	16,968,784.12	16,964,204.98	74,688.54
工伤保险费		1,457.45	534,946.92	534,825.76	1,578.61
生育保险费		689.02	207,290.76	206,839.52	1,140.26
住房公积金		-	21,401,138.66	21,401,138.66	-
工会经费和职工教育经费		1,317,805.53	7,644,618.31	6,855,968.01	2,106,455.83
其他短期薪酬		-	1,794,499.23	1,794,499.23	-
合计		<u>193,304,848.08</u>	<u>424,220,418.67</u>	<u>379,610,384.78</u>	<u>237,914,881.97</u>

(2) 离职后福利-设定提存计划

项目		2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
基本养老保险		116,122.98	37,923,588.66	37,913,418.36	126,293.28
失业保险		3,643.88	1,737,589.83	1,737,286.93	3,946.78
合计		<u>119,766.86</u>	<u>39,661,178.49</u>	<u>39,650,705.29</u>	<u>130,240.06</u>

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

26. 应交税费

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
企业所得税	15,100,552.13	24,124,379.19
个人所得税	3,494,144.63	4,307,698.80
限售股个人所得税	21,383,124.69	2,673,732.98
增值税	3,630,970.75	2,168,373.64
城市维护建设税	300,276.10	150,843.40
教育费附加及地方教育费附加	207,299.47	107,776.00
其他	53,653.47	38,970.86
合计	44,170,021.24	33,571,774.87

27. 应付款项

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付证券清算款	58,802,417.13	16,834,277.32
应付资金三方存管费	4,520,656.63	2,035,327.61
应付结算机构会员费及手续费	1,543,373.58	1,439,266.01
应付承销服务费	2,476,800.00	-
其他	9,621,215.83	32,444,271.79
合计	76,964,463.17	52,753,142.73

本集团应付款项中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的重大款项。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

28. 合同负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
基金管理业务预收款项	1,227,849.23	2,096,144.40
投资银行业务预收款项	968,553.46	25,157.23
其他合同负债	245,283.01	-
合计	<u>2,441,685.70</u>	<u>2,121,301.63</u>

29. 预计负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
未决诉讼	<u>127,350,000.00</u>	<u>171,201,200.00</u>
合计	<u>127,350,000.00</u>	<u>171,201,200.00</u>

于2025年12月31日，预计负债余额为人民币127,350,000.00元，为胜通债虚假陈述侵权责任纠纷的预计负债(2024年12月31日：人民币171,201,200.00元)。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券

类型	债券名称	面值	起息日期	到期日期	发行金额	票面利率%	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
公司债	23 粤开 01	100.00	2023 年 6 月	2025 年 6 月	1,000,000,000.00	3.49	1,020,281,464.99	14,438,082.19	1,034,719,547.18	-
公司债	23 粤开 02	100.00	2023 年 7 月	2026 年 7 月	500,000,000.00	3.58	508,164,248.72	17,928,301.89	17,756,580.54	508,335,970.07
公司债	25 粤开 01	100.00	2025 年 4 月	2028 年 4 月	1,000,000,000.00	2.12	-	1,013,597,682.92	-	1,013,597,682.92
公司债	25 粤开 02	100.00	2025 年 7 月	2028 年 7 月	500,000,000.00	1.88	-	504,076,314.26	-	504,076,314.26
公司债	25 粤开 C1	100.00	2025 年 12 月	2028 年 12 月	500,000,000.00	2.27	-	499,014,636.14	-	499,014,636.14
长期收益 凭证	长期收益 凭证	1.00	2024 年 1 月至 2025 年 10 月	2026 年 1 月至 2027 年 7 月	458,610,000.00	2.52-3.39	203,755,776.74	318,767,589.85	54,244,782.35	468,278,584.24
合计							<u>1,732,201,490.45</u>	<u>2,367,822,607.25</u>	<u>1,106,720,910.07</u>	<u>2,993,303,187.63</u>

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

31. 租赁负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
租赁付款额	72,749,437.07	82,120,511.48
减: 未确认的融资费用	3,710,679.14	4,548,083.13
合计	69,038,757.93	77,572,428.35

32. 其他负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
长期应付款	(1) 1,001,501,666.66	2,003,163,333.33
递延收益	(2) 40,333,610.22	47,378,998.42
其他应付款	(3) 23,548,228.41	-
应付利息	625,982.93	625,982.93
应付股利	(4) 731,809.92	678,888.92
合计	1,066,741,298.14	2,051,847,203.60

(1) 长期应付款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
次级债务合同	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00
加: 应计利息	1,501,666.66	3,163,333.33
合计	1,001,501,666.66	2,003,163,333.33

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

32. 其他负债(续)

(2) 递延收益

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
与收益相关的政府补助				
落户奖励及搬迁补贴	45,695,665.08	726,000.00	7,371,388.24	39,050,276.84
专项扶持资金	466,666.36	-	200,000.04	266,666.32
挂牌补贴	1,216,666.98	-	199,999.92	1,016,667.06
合计	47,378,998.42	726,000.00	7,771,388.20	40,333,610.22

(3) 其他应付款按款项性质列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付合规奖励金	9,915,906.48	-
证券投资保护基金(a)	4,065,953.88	-
应付三板股票已回购款	2,487,608.60	-
预提费用	966,094.84	-
其他	6,112,664.61	-
合计	23,548,228.41	-

(a)2025年度, 本公司按照营业收入的0.75%计提应向中国证券投资者保护基金有限责任公司缴纳的证券投资者保护基金。

(4) 应付股利

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
惠州市惠城区投资管理办公室	43,836.92	43,836.92
惠州市惠宝金银首饰公司	687,973.00	635,052.00
合计	731,809.92	678,888.92

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

33. 股本

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
一、有限售条件股份	1,574,952,182.00	-	-	1,574,952,182.00
1.国家持股	-	-	-	-
2.国有法人持股	1,569,660,082.00	-	-	1,569,660,082.00
3.其他内资持股	5,292,100.00	-	-	5,292,100.00
二、无限售条件流通股	1,747,658,716.00	-	-	1,747,658,716.00
1.人民币普通股	1,747,658,716.00	-	-	1,747,658,716.00
股份合计	3,322,610,898.00	-	-	3,322,610,898.00

于2025年12月31日和2024年12月31日,有限售条件的流通股份由定增限售股份92,800,015.00股(本公司的母公司广州开发区控股集团有限公司股票限售时间为在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司登记之日起六十个月),挂牌后限售股份1,476,860,067.00股(本公司的母公司广州开发区控股集团有限公司承诺在收购完成后60个月内股份不进行转让)以及未托管股份5,292,100.00股(未办理托管手续的股东,尚未确权)组成。

34. 资本公积

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
股本溢价	1,305,664,926.39	-	-	1,305,664,926.39
合计	1,305,664,926.39	-	-	1,305,664,926.39

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

35. 其他综合收益

	本期发生额								
	2025年 1月1日	本期所得税前 发生额	减: 前期计入其 他综合收益当 期转入损益	减: 前期计入其 他综合收益当 期转入留存收 益	减: 所得税 费用	合计	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	2025年 12月31日
不能重分类进损益的其他综合收益	(1,737,571.46)	252,529.50	-	-	63,132.38	189,397.12	189,397.12	-	(1,548,174.34)
其他权益工具投资公允价值变动	(1,737,571.46)	252,529.50	-	-	63,132.38	189,397.12	189,397.12	-	(1,548,174.34)
将重分类进损益的其他综合收益	126,314,306.53	(31,535,916.59)	60,613,953.59	-	(23,037,467.55)	(69,112,402.63)	(69,112,402.63)	-	57,201,903.90
权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资公允价值变动	94,613,474.51	(34,992,698.43)	18,684,270.69	-	(13,419,242.28)	(40,257,726.84)	(40,257,726.84)	-	54,355,747.67
其他债权投资信用减值准备	31,700,832.02	3,456,781.84	41,929,682.90	-	(9,618,225.27)	(28,854,675.79)	(28,854,675.79)	-	2,846,156.23
合计	124,576,735.07	(31,283,387.09)	60,613,953.59	-	(22,974,335.17)	(68,923,005.51)	(68,923,005.51)	-	55,653,729.56

	上期发生额								
	2024年 1月1日	本期所得税前 发生额	减: 前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减: 前期计入 其他综合收益 当期转入留存 收益	减: 所得税 费用	合计	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	2024年 12月31日
不能重分类进损益的其他综合收益	(1,024,131.98)	(951,252.64)	-	-	(237,813.16)	(713,439.48)	(713,439.48)	-	(1,737,571.46)
其他权益工具投资公允价值变动	(1,024,131.98)	(951,252.64)	-	-	(237,813.16)	(713,439.48)	(713,439.48)	-	(1,737,571.46)
将重分类进损益的其他综合收益	62,040,993.01	162,275,734.57	76,577,983.21	-	21,424,437.84	64,273,313.52	64,273,313.52	-	126,314,306.53
权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资公允价值变动	8,433,517.79	152,456,019.07	37,549,410.11	-	28,726,652.24	86,179,956.72	86,179,956.72	-	94,613,474.51
其他债权投资信用减值准备	53,607,475.22	9,819,715.50	39,028,573.10	-	(7,302,214.40)	(21,906,643.20)	(21,906,643.20)	-	31,700,832.02
合计	61,016,861.03	161,324,481.93	76,577,983.21	-	21,186,624.68	63,559,874.04	63,559,874.04	-	124,576,735.07

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

36. 盈余公积

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
法定盈余公积金	134,247,663.75	28,422,096.96	-	162,669,760.71
合计	134,247,663.75	28,422,096.96	-	162,669,760.71

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议, 本公司按年度净利润弥补以前年度亏损后的 10%提取法定盈余公积。当法定盈余公积累计额达到注册资本的 50% 以上时, 可不再提取。法定盈余公积经批准后可用于弥补亏损, 或者增加注册资本。除了用于弥补亏损外, 法定盈余公积于转增注册资本后, 其余额不得少于转增前注册资本的 25%。

37. 一般风险准备

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
一般风险准备金	199,516,963.68	29,507,210.33	-	229,024,174.01
交易风险准备金	189,297,543.92	28,422,096.96	-	217,719,640.88
合计	388,814,507.60	57,929,307.29	-	446,743,814.89

本期一般风险准备增加:

- (1) 根据《金融企业财务规则》及公司章程, 本公司及子公司粤开资本按照税后利润弥补以前年度亏损后的 10%提取一般风险准备金, 本期提取金额合计人民币 29,292,760.73 元。
- (2) 根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》(证监会[2018]第 39 号公告), 本公司按照本期收取的大集合产品的资产管理业务收入的 10%提取一般风险准备金, 本期提取金额为人民币 214,449.60 元。

本期交易风险准备增加:

- (1) 根据《中华人民共和国证券法》, 本公司按照税后利润弥补以前年度亏损后的 10%提取交易风险准备金, 用于弥补证券交易损失。本期提取金额合计人民币 28,422,096.96 元。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

38. 未分配利润

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
期初未分配利润	401,293,105.98	348,905,287.60
加：本期归属于母公司所有者的净利润	315,414,293.06	131,521,996.45
减：提取法定盈余公积	28,422,096.96	15,240,375.67
提取一般风险准备	29,507,210.33	15,427,317.75
提取交易风险准备	28,422,096.96	15,240,375.67
对股东的分配	33,226,108.98	33,226,108.98
期末未分配利润	597,129,885.81	401,293,105.98

2025年6月30日，经股东大会批准，本公司做如下现金分红：以本公司总股本3,322,610,898.00股为基础，向全体股东每10股派送现金股利人民币0.10元(含税)，共计派发现金股利人民币33,226,108.98元。

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

39. 利息净收入

项目	2025 年	2024 年
利息收入	712,942,293.58	636,081,400.98
货币资金及结算备付金利息收入	143,173,023.67	135,426,204.76
融出资金利息收入	383,278,294.74	265,873,792.30
买入返售金融资产利息收入	553,626.59	1,440,887.62
其中: 债券质押回购利息收入	553,626.59	1,440,887.62
其他债权投资利息收入	174,726,331.38	218,943,458.56
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	11,211,017.20	14,397,057.74
利息支出	316,091,370.83	304,044,885.54
应付短期融资款利息支出	51,695,298.05	25,867,605.92
拆入资金利息支出	41,374,688.63	30,291,738.88
其中: 转融通利息支出	37,629,777.77	24,025,847.22
卖出回购金融资产款利息支出	72,020,723.70	100,684,751.94
代理买卖证券款利息支出	6,734,975.73	13,463,827.85
应付债券利息支出	140,945,046.08	129,093,590.75
其中: 次级债券利息支出	79,383,472.21	72,288,472.23
租赁负债利息支出	3,317,315.35	4,623,792.12
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	3,323.29	19,578.08
利息净收入	396,850,922.75	332,036,515.44

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

40. 手续费及佣金净收入

项目	2025 年	2024 年
证券经纪业务净收入	388,874,294.05	289,820,189.67
证券经纪业务收入	556,938,470.10	395,097,974.23
其中: 代理买卖证券业务	545,610,818.53	372,706,995.05
交易单元席位租赁	2,693,295.68	17,999,769.52
代销金融产品业务(1)	8,634,355.89	4,391,209.66
证券经纪业务支出	168,064,176.05	105,277,784.56
其中: 代理买卖证券业务	168,064,176.05	105,277,784.56
投资银行业务净收入	44,012,393.59	23,157,832.37
投资银行业务收入	50,833,064.37	23,157,832.37
其中: 证券承销业务	40,044,382.77	13,910,896.77
证券保荐业务	471,698.11	-
财务顾问业务(2)	10,316,983.49	9,246,935.60
投资银行业务支出	6,820,670.78	-
其中: 证券承销业务	5,877,274.55	-
财务顾问业务	943,396.23	-
资产管理业务净收入(3)	18,022,220.78	22,171,651.51
资产管理业务收入	18,134,087.61	22,171,651.51
资产管理业务支出	111,866.83	-
基金管理业务净收入	24,661,819.05	27,863,498.84
基金管理业务收入	24,661,819.05	27,863,498.84
基金管理业务支出	-	-
投资咨询业务净收入	11,770,919.82	43,054,103.35
投资咨询业务收入	11,770,919.82	43,054,103.35
投资咨询业务支出	-	-
其他手续费及佣金净收入	1,010,254.27	227,282.50
其他手续费及佣金收入	1,010,254.27	227,282.50
其他手续费及佣金支出	-	-
合计	488,351,901.56	406,294,558.24
其中: 手续费及佣金收入	663,348,615.22	511,572,342.80
手续费及佣金支出	174,996,713.66	105,277,784.56

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

40. 手续费及佣金净收入(续)

(1) 代销金融产品业务收入:

项目	2025 年		2024 年	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	1,832,091,399.00	8,634,355.89	1,819,361,451.21	4,391,209.66
合计	1,832,091,399.00	8,634,355.89	1,819,361,451.21	4,391,209.66

(2) 财务顾问业务净收入:

项目	2025 年	2024 年
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	-	-
并购重组财务顾问业务净收入-其他	-	-
其他财务顾问业务净收入	9,373,587.26	9,246,935.60
合计	9,373,587.26	9,246,935.60

(3) 资产管理业务开展情况及净收入

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	71.00	23.00	3.00
期末客户数量	6,637.00	17.00	41.00
其中: 个人客户	6,575.00	3.00	-
机构客户	62.00	14.00	41.00
期初受托资金	810,169,156.58	2,552,704,572.46	1,154,013,150.00
其中: 自有资金投入	1,818,070.92	-	-
个人客户	535,980,164.61	-	-
机构客户	272,370,921.05	2,552,704,572.46	1,154,013,150.00
期末受托资金	4,994,390,569.59	2,972,177,573.97	2,742,000,000.00
其中: 自有资金投入	19,367,003.48	-	-
个人客户	757,198,503.63	70,000,000.00	-
机构客户	4,217,825,062.48	2,902,177,573.97	2,742,000,000.00
期末主要受托资产初始成本	3,500,056,592.87	3,489,712,579.50	2,733,200,000.00
其中: 股票	67,534,860.94	818,233,789.12	-
债券	167,625,416.92	2,091,511,833.30	-
基金	1,170,364,792.78	229,770,755.11	-
资产支持证券	5,674,746.47	71,796,788.89	-
其他	2,088,856,775.76	278,399,413.08	2,733,200,000.00
当期资产管理业务净收入	4,633,700.76	12,665,274.08	723,245.94

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

41. 投资收益

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

(1) 投资收益明细情况

项目	2025 年	2024 年
权益法核算的长期股权投资收益	(1,090,252.95)	(811,070.24)
金融工具投资收益	191,480,857.53	206,573,119.34
其中: 持有期间取得的收益	42,003,052.73	67,606,979.52
- 交易性金融工具	42,003,052.73	67,606,979.52
处置金融工具取得的收益	149,477,804.80	138,966,139.82
- 交易性金融工具	90,571,950.40	69,906,432.15
- 其他债权投资	60,613,953.59	76,577,983.21
- 衍生金融工具	(1,708,099.19)	(7,518,275.54)
其他	(13,071,462.62)	(21,649,312.99)
合计	177,319,141.96	184,112,736.11

(2) 交易性金融工具投资收益明细

项目	2025 年	2024 年
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
持有期间收益	42,003,052.73	67,606,979.52
处置取得收益	90,597,583.42	69,906,432.15
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
持有期间收益	-	-
处置取得收益	(25,633.02)	-
合计	132,575,003.13	137,513,411.67

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

42. 其他收益

项目	2025 年	2024 年
落户奖励及搬迁补贴	7,371,388.24	7,472,508.04
代扣个人所得税手续费返还	762,368.00	2,234,354.37
专项扶持资金	200,000.04	1,284,784.90
稳岗补贴	111,260.16	362,458.97
挂牌补贴	199,999.92	199,999.92
其他	251,000.00	200,218.87
合计	8,896,016.36	11,754,325.07

43. 公允价值变动收益/(损失)

项目	2025 年	2024 年
交易性金融资产	8,832,543.47	(51,511,177.92)
交易性金融负债	(715,512.01)	-
衍生金融工具	(117,943.59)	2,727,088.11
合计	7,999,087.87	(48,784,089.81)

44. 资产处置收益

项目	2025 年	2024 年
固定资产处置净收益	-	96,319.57
使用权资产处置净收益	-	18,043.30
合计	-	114,362.87

45. 税金及附加

项目	2025 年	2024 年
城市维护建设税	3,808,174.38	3,419,596.75
教育费附加及地方教育费附加	2,701,753.67	2,429,503.37
印花税	52,291.23	280,744.60
房产税	12,614.15	12,614.15
土地使用税	3,624.36	3,624.36
其他	23,682.23	15,944.99
合计	6,602,140.02	6,162,028.22

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

46. 业务及管理费

项目	2025 年	2024 年
职工费用	467,905,455.44	432,197,628.83
折旧摊销费	86,850,787.31	93,650,500.95
信息服务费	36,202,893.72	32,378,612.80
会员费	17,086,203.43	14,839,271.02
广告费	16,635,985.30	41,185,181.12
物业及水电费	13,516,117.92	14,344,343.60
通讯费	9,293,682.64	8,818,303.18
业务招待费	8,058,419.98	7,599,192.30
投资者保护基金	7,317,836.95	6,329,203.20
差旅费	7,249,686.08	6,215,397.26
其他	23,924,831.79	34,970,586.93
合计	694,041,900.56	692,528,221.19

47. 信用减值损失

项目	2025 年	2024 年
买入返售金融资产减值损失	11,052,564.90	(87,258.25)
应收款项坏账损失	399,096.94	577,908.34
其他应收款坏账损失	1,507,588.15	-
融出资金减值损失	2,121,397.79	9,682,573.41
其他债权投资减值损失	3,456,781.84	9,819,715.50
合计	18,537,429.62	19,992,939.00

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

48. 营业外收入

项目	2025 年	2024 年	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废利得	89,094.72	1,111,887.15	89,094.72
无需支付的应付款项	8,810.92	7,100.00	8,810.92
其他	9,542,472.56	614,993.28	9,542,472.56
合计	9,640,378.20	1,733,980.43	9,640,378.20

49. 营业外支出

项目	2025 年	2024 年	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废损失	463,192.33	764,423.08	463,192.33
预计赔款支出	(43,815,400.00)	290,000.00	(43,815,400.00)
滞纳金支出	330,155.86	271,659.54	330,155.86
公益性捐赠支出	751,694.51	157,716.02	751,694.51
其他	723,661.79	428,304.73	723,661.79
合计	(41,546,695.51)	1,912,103.37	(41,546,695.51)

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

50. 所得税费用

项目	2025 年	2024 年
当期所得税费用	85,231,567.58	55,498,547.03
递延所得税费用	10,776,813.37	(20,353,446.91)
合计	<u>96,008,380.95</u>	<u>35,145,100.12</u>

所得税费用与会计利润的调节表如下:

项目	2025 年	2024 年
利润总额	411,422,674.01	166,667,096.57
按适用税率计算的所得税费用	102,855,668.50	41,666,774.14
非应税收入的纳税影响	(6,710,627.19)	(9,120,025.58)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,550,242.34	1,340,193.09
以前年度纳税调整	<u>(1,686,902.70)</u>	<u>1,258,158.47</u>
合计	<u>96,008,380.95</u>	<u>35,145,100.12</u>

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

51. 现金流量表注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
收到的政府补助	1,850,628.16	3,718,032.21
收到的营业外收入	9,527,173.96	581,173.57
存出保证金的减少	20,222,047.48	-
受限货币资金期末余额净减少	462,857.20	-
其他往来	157,802,411.00	553,668.20
合计	189,865,117.80	4,852,873.98

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
存出保证金的增加	-	170,023,445.54
支付业务及管理费	139,621,636.76	166,680,091.41
支付罚款、赔偿款及其他	1,841,312.16	2,336,666.86
受限货币资金期末余额净增加	-	462,857.20
其他往来	25,099,236.31	67,619,268.66
合计	166,562,185.23	407,122,329.67

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

52. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:

项目	2025 年	2024 年
净利润	315,414,293.06	131,521,996.45
加: 信用减值损失	18,537,429.62	19,992,939.00
固定资产折旧	8,727,372.26	11,489,070.53
使用权资产折旧	45,590,925.61	47,415,606.34
无形资产摊销	16,473,782.40	17,450,437.62
长期待摊费用摊销	16,058,707.04	17,295,386.46
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的收益	-	(114,362.87)
非流动资产报废损失/(收益)	374,097.61	(347,464.07)
公允价值变动损失/(收益)	(7,999,087.87)	48,784,089.81
利息支出	21,231,328.10	(63,982,261.89)
投资损失/(收益)	(59,523,700.64)	(75,766,912.97)
递延税项的变动	10,776,813.37	(20,353,446.91)
经营性应收项目的增加	(875,691,886.27)	(2,701,586,557.22)
经营性应付项目的增加	1,902,552,325.33	4,218,888,035.53
经营活动产生的现金流量净额	1,412,522,399.62	1,650,686,555.81

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

项目	2025 年	2024 年
现金的期末余额	10,945,475,564.31	9,201,495,238.88
减: 现金的期初余额	9,201,495,238.88	6,446,327,884.49
加: 现金等价物的期末余额	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,743,980,325.43	2,755,167,354.39

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

52. 现金流量表补充资料(续)

(3) 现金及现金等价物的构成:

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
现金	10,945,475,564.31	9,201,495,238.88
其中: 库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	9,234,896,683.18	7,693,320,650.80
可随时用于支付的其他货币资金	11,045,634.25	10,488,741.75
可随时用于支付的结算备付金	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33
合计	10,945,475,564.31	9,201,495,238.88

53. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	-	462,857.20
为质押式回购业务而设定质押的 金融资产		
交易性金融资产	458,544,136.60	515,769,310.90
其中: 债券	428,249,836.60	515,769,310.90
基金	30,294,300.00	-
其他债权投资	4,202,929,465.00	4,254,690,733.93
其中: 债券	4,202,929,465.00	4,254,690,733.93
存在限售期的金融资产		
交易性金融资产	1,179,642.00	10,546,992.80
其中: 股票	1,179,642.00	10,546,992.80
合计	4,662,653,243.60	4,781,469,894.83

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

六、 在其他主体中的权益

1. 子公司情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例/表决权比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
粤开资本投资有限公司	广州	广州	股权投资	人民币 100,000 万元	100.00		设立
粤开创新投资有限责任公司	北京	北京	项目投资; 投资管理; 投资咨询; 财务咨询	人民币 20,000 万元	100.00		设立

2. 在合营企业或联营企业中的权益

联营企业	注册地	业务性质	注册资本	持股比例/表决权比例 (%)	
				直接	间接
广州投资顾问学院管理有限公司	广州	资本市场服务	人民币 9,500 万元		10.53
广州投顾产业链投资有限公司	广州	资本市场服务	人民币 12,500 万元		40.00

管理层认为, 联营公司的经营成果和净资产情况无论单独或汇总对本集团而言均非重大, 相关信息详见附注五、11。

六、 在其他主体中的权益(续)

3. 纳入合并范围的结构化主体中的权益

按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定, 本集团将以自有资金参与、并满足准则规定的“控制”定义的结构化主体纳入合并报表范围。本集团作为结构化主体的管理人或投资人, 对结构化主体拥有权力且其他投资者没有实质性的权利, 同时本公司承担并有权获取可变回报, 且该回报的比重及变动性均较为重大, 本集团认为: 本集团在结构化主体中享有较大的实质性权力, 为主要责任人, 对结构化主体构成控制。

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
纳入合并的产品数量(个数)	4.00	-
纳入合并的结构化主体的净资产	280,407,932.88	-

4. 在未纳入合并范围的结构化主体中的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体, 主要包括本公司发起设立的资产管理计划以及子公司粤开资本发起设立的合伙企业, 这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费, 其融资方式是向投资者发行投资产品或根据合伙协议获得合伙人的投资。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资获得的投资收益或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。

本集团投资的关联方或第三方独立机构发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体, 这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费, 其融资方式是向投资者发行投资产品。

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 本集团通过直接持有本集团发起设立的结构化主体, 及本集团投资的关联方或第三方独立机构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集团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:

	2025 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大风险敞口
交易性金融资产	534,532,003.36	534,532,003.36
	2024 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大风险敞口
交易性金融资产	448,203,739.00	448,203,739.00

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

七、 母公司财务报表主要项目注释

1. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
子公司	1,087,000,000.00	1,087,000,000.00
合计	1,087,000,000.00	1,087,000,000.00

(2) 长期股权投资详情

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
子公司						
粤开资本投资有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
粤开创新投资有限责任公司	87,000,000.00	-	-	87,000,000.00	-	-
合计	1,087,000,000.00	-	-	1,087,000,000.00	-	-

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

2. 应付职工薪酬

项目		2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
短期薪酬	(1)	170,603,364.79	412,195,269.58	369,388,938.18	213,409,696.19
离职后福利-设定提存计划	(2)	119,766.86	38,642,084.25	38,631,611.05	130,240.06
辞退福利		-	4,023,858.28	4,023,858.28	-
合计		170,723,131.65	454,861,212.11	412,044,407.51	213,539,936.25

(1) 短期薪酬

项目		2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴		169,226,502.84	358,569,538.39	316,509,836.34	211,286,204.89
职工福利费		-	6,281,739.53	6,281,739.53	-
社会保险费		72,255.87	17,304,591.23	17,299,439.69	77,407.41
其中: 医疗保险费		70,109.40	16,592,972.61	16,588,393.47	74,688.54
工伤保险费		1,457.45	504,499.38	504,378.22	1,578.61
生育保险费		689.02	207,119.24	206,668.00	1,140.26
住房公积金		-	20,818,865.66	20,818,865.66	-
工会经费和职工教育经费		1,304,606.08	7,426,035.54	6,684,557.73	2,046,083.89
其他短期薪酬		-	1,794,499.23	1,794,499.23	-
合计		170,603,364.79	412,195,269.58	369,388,938.18	213,409,696.19

(2) 离职后福利-设定提存计划

项目		2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
基本养老保险		116,122.98	36,957,061.04	36,946,890.74	126,293.28
失业保险		3,643.88	1,685,023.21	1,684,720.31	3,946.78
合计		119,766.86	38,642,084.25	38,631,611.05	130,240.06

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

3. 利息净收入

项目	2025 年	2024 年
利息收入	711,355,851.37	633,063,653.00
货币资金及结算备付金利息收入	141,737,411.37	132,408,456.78
融出资金利息收入	383,278,294.74	265,873,792.30
买入返售金融资产利息收入	402,796.68	1,440,887.62
其中: 债券质押回购利息收入	402,796.68	1,440,887.62
其他债权投资利息收入	174,726,331.38	218,943,458.56
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	11,211,017.20	14,397,057.74
利息支出	316,051,666.60	304,012,327.53
应付短期融资款利息支出	51,695,298.05	25,867,605.92
拆入资金利息支出	41,374,688.63	30,291,738.88
其中: 转融通利息支出	37,629,777.77	24,025,847.22
卖出回购金融资产款利息支出	72,020,723.70	100,684,751.94
代理买卖证券款利息支出	6,734,975.73	13,463,827.85
应付债券利息支出	140,945,046.08	129,093,590.75
其中: 次级债券利息支出	79,383,472.21	72,288,472.23
租赁负债利息支出	3,277,611.12	4,591,234.11
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	3,323.29	19,578.08
利息净收入	395,304,184.77	329,051,325.47

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

4. 手续费及佣金净收入

项目	2025 年	2024 年
证券经纪业务净收入	388,874,294.05	289,820,189.67
证券经纪业务收入	556,938,470.10	395,097,974.23
其中: 代理买卖证券业务	545,610,818.53	372,706,995.05
交易单元席位租赁	2,693,295.68	17,999,769.52
代销金融产品业务	8,634,355.89	4,391,209.66
证券经纪业务支出	168,064,176.05	105,277,784.56
其中: 代理买卖证券业务	168,064,176.05	105,277,784.56
投资银行业务净收入	44,012,393.59	23,157,832.37
投资银行业务收入	50,833,064.37	23,157,832.37
其中: 证券承销业务	40,044,382.77	13,910,896.77
证券保荐业务	471,698.11	-
财务顾问业务	10,316,983.49	9,246,935.60
投资银行业务支出	6,820,670.78	-
其中: 证券承销业务	5,877,274.55	-
财务顾问业务	943,396.23	-
资产管理业务净收入	18,933,864.72	22,171,651.51
资产管理业务收入	19,045,731.55	22,171,651.51
资产管理业务支出	111,866.83	-
投资咨询业务净收入	11,770,919.82	43,054,103.35
投资咨询业务收入	11,770,919.82	43,054,103.35
投资咨询业务支出	-	-
其他手续费及佣金净收入	1,010,254.27	227,282.50
其他手续费及佣金收入	1,010,254.27	227,282.50
其他手续费及佣金支出	-	-
合计	464,601,726.45	378,431,059.40
其中: 手续费及佣金收入	639,598,440.11	483,708,843.96
手续费及佣金支出	174,996,713.66	105,277,784.56

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

5. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项目	2025 年	2024 年
金融工具投资收益	171,307,348.04	192,494,215.10
其中: 持有期间取得的收益	37,967,052.54	62,279,002.39
- 交易性金融工具	37,967,052.54	62,279,002.39
处置金融工具取得的收益	133,340,295.50	130,215,212.71
- 交易性金融工具	74,434,441.10	61,155,505.04
- 其他债权投资	60,613,953.59	76,577,983.21
- 衍生金融工具	(1,708,099.19)	(7,518,275.54)
其他	(13,071,462.62)	(21,649,312.99)
合计	158,235,885.42	170,844,902.11

(2) 交易性金融工具投资收益明细

项目	2025 年	2024 年
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
持有期间收益	37,967,052.54	62,279,002.39
处置取得收益	74,460,074.12	61,155,505.04
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
持有期间收益	-	-
处置取得收益	(25,633.02)	-
合计	112,401,493.64	123,434,507.43

6. 公允价值变动收益/(损失)

项目	2025 年	2024 年
交易性金融资产	(8,329,431.69)	1,521,812.31
衍生金融工具	(117,943.59)	2,727,088.11
合计	(8,447,375.28)	4,248,900.42

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

7. 业务及管理费

项目	2025 年	2024 年
职工费用	454,861,212.11	421,229,191.86
折旧摊销费	85,066,660.81	91,857,753.56
信息服务费	36,198,554.08	32,378,612.80
会员费	16,956,203.43	14,689,271.02
广告费	16,633,085.30	41,185,181.12
物业及水电费	12,955,135.72	13,805,055.60
通讯费	9,273,541.64	8,797,731.18
业务招待费	7,960,063.13	7,470,088.38
投资者保护基金	7,317,836.95	6,329,203.20
差旅费	6,169,805.53	5,118,137.40
其他	22,499,494.37	32,874,488.76
合计	675,891,593.07	675,734,714.88

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

8. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:

项目	2025 年	2024 年
净利润	284,220,969.63	152,403,756.72
加: 信用减值损失	18,223,771.76	19,923,503.00
固定资产折旧	8,574,694.12	11,315,207.33
使用权资产折旧	44,691,847.09	46,598,386.24
无形资产摊销	16,473,782.40	17,450,437.62
长期待摊费用摊销	15,326,337.20	16,493,722.37
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的收益	-	(114,362.87)
非流动资产报废损失	374,097.51	294,621.41
公允价值变动损失/(收益)	8,447,375.28	(4,248,900.42)
利息支出	21,191,623.87	(63,982,261.89)
投资收益	(60,613,953.59)	(76,577,983.21)
递延税项的变动	7,381,781.74	(6,899,442.86)
经营性应收项目的增加	(837,669,382.64)	(2,512,967,042.63)
经营性应付项目的增加	1,904,913,899.21	4,215,579,137.63
经营活动产生的现金流量净额	<u>1,431,536,843.58</u>	<u>1,815,268,778.44</u>

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

项目	2025 年	2024 年
现金的期末余额	10,874,736,205.27	9,110,710,117.99
减: 现金的期初余额	9,110,710,117.99	6,190,384,980.73
加: 现金等价物的期末余额	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>1,764,026,087.28</u>	<u>2,920,325,137.26</u>

(3) 现金及现金等价物的构成:

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
现金		
其中: 库存现金		
可随时用于支付的银行存款	9,164,157,324.15	7,602,535,529.91
可随时用于支付的其他货币资金	11,045,634.24	10,488,741.75
可随时用于支付的结算备付金	<u>1,699,533,246.88</u>	<u>1,497,685,846.33</u>
合计	<u>10,874,736,205.27</u>	<u>9,110,710,117.99</u>

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

八、 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。本集团为证券财富管理业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务、私募股权投资业务和其他六个分部。

分部会计政策与编制合并财务报表时采用的会计政策一致。分部间转移交易以实际交易价格为基础计算。间接归属于各分部收入和分部费用按各分部的实际收入和费用确定。

	证券财富管理业务	证券自营业务	投资银行业务	2025年 资产管理业务	私募股权投资业务	其他业务	合计
营业收入							
手续费及佣金净收入	397,518,501.85	340,294.99	40,294,469.05	24,383,460.53	25,185,252.13	629,923.01	488,351,901.56
其他	343,292,839.13	196,693,553.04	(85,424.29)	6,892,968.80	35,065,623.90	9,205,608.36	591,065,168.94
营业收入合计	740,811,340.98	197,033,848.03	40,209,044.76	31,276,429.33	60,250,876.03	9,835,531.37	1,079,417,070.50
营业支出	513,798,285.33	87,192,408.52	56,462,321.41	24,666,649.66	17,005,103.69	20,056,701.59	719,181,470.20
营业利润	227,013,055.65	109,841,439.51	(16,253,276.65)	6,609,779.67	43,245,772.34	(10,221,170.22)	360,235,600.30
资产总额	18,345,024,265.08	7,620,783,415.18	30,700,874.78	294,299,202.05	1,049,197,638.22	1,478,327,593.41	28,818,332,988.72
负债总额	16,777,959,812.25	5,517,906,671.78	159,529,852.94	107,305,286.74	26,674,722.96	338,483,626.69	22,927,859,973.36
补充信息：							
折旧和摊销费用	74,092,767.17	7,680,457.31	1,230,149.42	1,308,029.24	1,783,129.02	756,255.15	86,850,787.31
资本性支出	3,943,002.32	796,484.96	123,353.76	651,239.06	60,541.36	26,403,157.15	31,977,778.61

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

八、 分部报告(续)

	证券财富管理业务	证券自营业务	投资银行业务	2024年 资产管理业务	私募股权投资业务	其他业务	合计
营业收入							
手续费及佣金净收入	330,674,916.13	-	22,783,304.06	22,979,442.99	27,863,498.84	1,993,396.22	406,294,558.24
其他	267,903,953.90	227,234,938.09	1,725,597.25	9,038,556.10	(36,524,864.41)	9,855,668.75	479,233,849.68
营业收入合计	598,578,870.03	227,234,938.09	24,508,901.31	32,017,999.09	(8,661,365.57)	11,849,064.97	885,528,407.92
营业支出	503,425,274.10	122,117,867.22	33,485,154.06	24,993,536.67	17,202,032.40	17,459,323.96	718,683,188.41
营业利润	95,153,595.93	105,117,070.87	(8,976,252.75)	7,024,462.42	(25,863,397.97)	(5,610,258.99)	166,845,219.51
资产总额	15,706,401,626.34	8,003,185,639.60	24,065,377.22	230,123,996.13	1,020,850,373.21	974,586,555.27	25,959,213,567.77
负债总额	13,573,385,523.87	6,198,915,107.18	191,838,733.90	207,645,118.41	30,597,759.49	79,623,488.13	20,282,005,730.98
补充信息:							
折旧和摊销费用	77,690,970.10	11,179,501.46	1,044,136.45	1,675,904.99	1,792,747.39	267,240.56	93,650,500.95
资本性支出	8,556,696.60	235,725.66	144,123.34	452,177.89	730,529.10	15,270,129.85	25,389,382.44

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易

本集团和本公司与关联方交易的条件及价格均按正常业务进行处理, 关联交易的价格主要依据市场价格、行业惯例, 定价原则与非关联第三方交易定价原则一致。

1. 本公司的母公司情况

公司名称	法人代表	企业类型	统一社会信用代码/注册号	注册地点	业务性质	注册资本	表决权及持股比例
广州开发区控股集团有限公司	郭川舟	有限责任公司(国有控股)	914401167124402906	广东省	商务服务业	人民币 1,159,134.437281 万元	49.19

2. 本公司的子公司情况

子公司的信息详见附注六。

3. 本集团的联营企业

联营企业的信息详见附注五、11。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

4. 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下:

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
广州高新区科技控股集团有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得投资控股有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯云发展股份有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得资产运营有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得金融服务集团有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得资本运营有限公司	受同一母公司控制的公司
广州开发区投资控股有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得创业投资股份有限公司	受同一母公司控制的公司
广州科技创业投资有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州开发区产业服务有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州高新区产业投资基金有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州粤龙置业有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州凯得建筑工程有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
北京利德曼生化股份有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
光机电(广州)科技研究院有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州粤开投资有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州凯得融资担保有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
泰胜风能集团股份有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州黄埔君澜酒店有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州凯云城市运营管理有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州凯云智慧服务有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
百万庄园投资集团有限公司	受同一母公司控制的公司的孙公司
广开首席(上海)企业管理有限公司	受同一母公司控制的公司的孙公司
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州高新区科技控股集团有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯专精特新股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得金融服务集团有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯新能产业股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯寰宇股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州高新区科技控股集团有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州高新区产业投资基金有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司及广州凯得资本运营有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司及非关联方阳江市城市投资集团有限公司合资设立的股权投资合伙企业

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

5. 关联交易

(1) 提供证券经纪业务服务取得的收入

关联方名称	项目	2025年	2024年
广州开发区控股集团有限公司	经纪业务手续费收入	323,744.13	98,112.37
广州凯得投资控股有限公司	经纪业务手续费收入	55,387.95	68,756.47
广州凯得资产运营有限公司	经纪业务手续费收入	8,576.33	-
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	经纪业务手续费收入	3,691.50	10,520.77
光机电(广州)科技研究院有限公司	经纪业务手续费收入	1,155.57	4,287.74
广州科技创业投资有限公司	经纪业务手续费收入	206.54	-

(2) 提供投资银行业务取得的收入

关联方名称	项目	2025年	2024年
泰胜风能集团股份有限公司	承销收入	1,415,094.34	-
泰胜风能集团股份有限公司	保荐收入	471,698.11	-
广州开发区投资控股有限公司	承销收入	1,594,811.32	-
广州凯得投资控股有限公司	承销收入	1,056,603.77	-
广州开发区控股集团有限公司	承销收入	509,811.47	528,339.62
广州高新区科技控股集团有限公司	承销收入	-	292,934.44
北京利德曼生化股份有限公司	财顾收入	122,641.51	-

(3) 提供资产管理业务、基金管理业务取得的收入

关联方名称	项目	2025年	2024年
广州开发区控股集团有限公司	资管业务手续费收入	7,983,011.47	5,190,865.25
广州凯得投资控股有限公司	资管业务手续费收入	1,075,417.70	1,198,192.39
广州开发区投资控股有限公司	资管业务手续费收入	729,056.61	-
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	8,290,584.67	9,291,428.76
广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	9,433,962.28	9,433,962.28
广州粤凯专精特新股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	-	4,227,239.94
广州粤凯新兴产业股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	134,190.51	94,339.62
广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	1,982,247.89	94,339.62
广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	634,390.90	-
广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	1,322,563.96	-
广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	239,101.78	-
广州粤凯寰宇股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	226,415.09	107,562.61

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

5. 关联交易(续)

(4) 关联租赁

关联方名称	租赁资产种类	2025 年					
		支付的租金	承担的管理费用	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	使用权资产期末余额	租赁负债期末余额
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	8,103,603.84	7,153,536.74	240,459.04	16,589,206.86	15,667,584.26	15,723,058.06
百万庄园投资集团有限公司	办公场所	4,927,337.52	4,203,078.36	293,190.49	-	3,502,565.34	3,690,562.68
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	1,124,965.76	997,723.44	39,704.23	-	524,462.40	461,537.68
广州凯得资产运营有限公司	办公场所	495,908.28	428,516.88	77,097.27	-	1,214,131.27	1,275,184.55
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	-	240,958.20	30,667.57	2,168,623.71	1,927,665.51	1,989,124.21

关联方名称	租赁资产种类	2024 年					
		支付的租金	承担的管理费用	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	使用权资产期末余额	租赁负债期末余额
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	8,145,526.94	7,756,493.23	491,178.48	-	6,083,171.13	6,201,568.27
百万庄园投资集团有限公司	办公场所	4,927,337.52	4,203,078.36	504,089.60	-	7,705,643.70	7,917,865.31
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	1,187,495.63	915,659.33	32,558.01	1,798,156.97	1,423,540.92	1,355,267.25
广州凯得资产运营有限公司	办公场所	517,648.28	414,515.34	23,370.59	1,714,067.63	1,642,648.15	1,653,049.04

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

5. 关联交易(续)

(5) 关联资本性支出

关联方名称	项目	2025年	2024年
广州凯得建筑工程有限公司	长期待摊费用(土建装修工程)	-	638,832.41
广州开发区投资控股有限公司	长期待摊费用(土建装修工程)	31,023.00	4,061.11

(6) 其他关联交易

关联方名称	项目	2025年	2024年
广州开发区控股集团有限公司	利息支出(次级债利息)	86,327,916.66	72,288,472.23
广州开发区控股集团有限公司	利息支出(证券款利息)	118,390.93	383,853.01
广州高新区科技控股集团有限公司	管理费用(房屋租赁)	8,392,218.38	8,672,152.56
百万庄园投资集团有限公司	管理费用(房屋租赁)	4,203,078.36	4,203,078.36
百万庄园投资集团有限公司	管理费用(物业服务、餐费)	984,564.52	1,238,666.41
广州高新区科技控股集团有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	-	479,506.85
广州高新区科技控股集团有限公司	利息支出(租赁负债)	310,830.84	523,736.49
百万庄园投资集团有限公司	利息支出(租赁负债)	293,190.49	504,089.60
广州高新区科技控股集团有限公司	利息支出(证券款结息)	118.69	4,212.30
广州粤开投资有限公司	利息支出(证券款结息)	27.78	-
光机电(广州)科技研究院有限公司	利息支出(证券款结息)	33.85	779.96
广州凯云城市运营管理有限公司	管理费用(物业服务、餐费等)	14,150.94	-
广州凯云智慧服务有限公司	管理费用(物业服务、餐费等)	7,954,919.09	8,028,943.38
广州凯得投资控股有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	19,734.25	177,608.22
广州凯得投资控股有限公司	利息支出(证券款结息)	14,300.65	79,155.60
广州凯得资本运营有限公司	管理费用(会议服务)	-	2,311,320.75
广州高新区产业投资基金有限公司	管理费用(咨询服务)	-	613,207.54
广州黄埔君澜酒店有限公司	管理费用(会议服务)	43,880.46	288,009.18
广州凯得资产运营有限公司	管理费用(房屋租赁)	428,516.88	414,515.34
广开首席(上海)企业管理有限公司	管理费用(会议费、咨询费)	1,881,188.11	-
广州凯得资产运营有限公司	利息支出(租赁负债)	77,097.27	23,370.59
广州高新区产业投资基金有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	497,598.91	11,140.27
广州开发区产业服务有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	167,814.24	100,099.73
广州凯得融资担保有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	1,032,534.25	-
广州科技创业投资有限公司	利息支出(证券款结息)	42.38	0.39
广州开发区产业服务有限公司	利息支出(证券款结息)	305.13	1,410.16
广州高新区产业投资基金有限公司	利息支出(证券款结息)	200.06	-
广州凯得融资担保有限公司	利息支出(证券款结息)	277.93	-
广州凯得金融服务集团有限公司	利息支出(证券款结息)	1.41	-
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	利息支出(证券款结息)	716.38	6,012.30
广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	利息支出(证券款结息)	83.47	6,374.51
广州开发区投资控股有限公司	管理费用(长摊)	45,542.04	40,541.94
广州凯得建筑工程有限公司	管理费用(长摊)	1,407,103.92	1,358,630.75
广州开发区投资控股有限公司	利息支出(证券款结息)	111.12	-
广州凯得创业投资股份有限公司	利息支出(证券款结息)	471.57	-
广州凯云发展股份有限公司	利息支出(证券款结息)	83.35	-
广州凯云发展股份有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	479,178.08	-
广州粤龙置业有限公司	利息收入	3,151,589.56	-

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

6. 关联交易余额

(1) 应收项目

关联方名称	项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
广州高新区科技控股集团有限公司		1,312,814.09	-	2,109,510.21	-
百万庄园投资集团有限公司	应收款项	1,193,155.20	-	1,193,155.20	-
广州凯云智慧服务有限公司	/ 其他资	666,257.19	-	596,130.02	-
广州开发区控股集团有限公司	产	33,842.90	169.21	9,092.09	45.46
广州凯得资产运营有限公司		10,000.00	-	10,000.00	-
广州开发区控股集团有限公司	应收款项	2,883,032.66	14,415.16	1,347,521.20	6,737.61
广州凯得投资控股有限公司	应收款项	2,270,055.41	118,710.98	1,130,112.64	5,650.56
广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	应收款项	602,000.00	3,010.00	-	-
泰胜风能集团股份有限公司	应收款项	500,000.00	2,500.00	-	-
广州粤龙置业有限公司	应收款项	-	-	30,000,000.00	-
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	应收款项	-	-	95,512.72	477.56
广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)	应收款项	1,672.60	8.36	-	-
百万庄园投资集团有限公司	预付账款	67,118.45	-	67,118.45	-

(2) 应付项目

关联方名称	项目	2025年12月31日	2024年12月31日
广州开发区控股集团有限公司	应付短期融资款	500,666,666.67	-
广州开发区控股集团有限公司	代理买卖证券款	245,128,726.97	129,625,967.29
广州凯得融资担保有限公司	代理买卖证券款	51,032,812.18	-
广州高新区科技控股集团有限公司	代理买卖证券款	171,249.09	108,360.48
广州凯得投资控股有限公司	代理买卖证券款	13,025.77	2,447.20
广州开发区产业服务有限公司	代理买卖证券款	6,546.42	1,282.37
广州高新区产业投资基金有限公司	代理买卖证券款	108.09	-
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	代理买卖证券款	200.99	5,627.53
广州开发区投资控股有限公司	代理买卖证券款	111.12	-
广州凯得创业投资股份有限公司	代理买卖证券款	474.50	-
广州凯云发展股份有限公司	代理买卖证券款	83.35	-
广州粤开投资有限公司	代理买卖证券款	27.78	-
广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	代理买卖证券款	22.27	460.45
光机电(广州)科技研究院有限公司	代理买卖证券款	-	40.01
广州高新区科技控股集团有限公司	应付款项	152,721.40	-
广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	534,591.19	-
广州粤凯寰宇股权投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	118,852.44	118,852.48
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	-	90,106.34
广州开发区控股集团有限公司	其他负债	1,001,501,666.66	2,003,163,333.33
广州凯云智慧服务有限公司	其他负债	291,615.00	241,510.00
百万庄园投资集团有限公司	其他负债	6,440.00	-
广州凯云发展股份有限公司	应付短期融资款	30,479,178.08	-
广州开发区产业服务有限公司	应付短期融资款	-	20,000,099.73
广州高新区产业投资基金有限公司	应付短期融资款	-	25,111,140.27
广州凯得投资控股有限公司	应付短期融资款	-	49,177,608.22

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

6. 关联交易余额(续)

(3) 其他与关联方债权债务往来

交易类别	关联方名称	金额	起始日	到期日	说明
到期偿还	广州开发区产业服务有限公司	19,900,000.00	2024年10月25日	2025年4月24日	收益凭证
到期偿还	广州凯得投资控股有限公司	49,000,000.00	2024年11月8日	2025年1月6日	收益凭证
到期偿还	广州高新区产业投资基金有限公司	25,100,000.00	2024年12月26日	2025年9月25日	收益凭证
到期偿还	广州凯得融资担保有限公司	50,000,000.00	2025年1月24日	2025年12月24日	收益凭证
到期偿还	广州开发区控股集团有限公司	700,000,000.00	2022年8月22日	2025年8月22日	次级债
到期偿还	广州开发区控股集团有限公司	300,000,000.00	2022年9月26日	2025年9月26日	次级债
借入	广州开发区控股集团有限公司	500,000,000.00	2025年8月29日	2026年8月29日	短期次级债
借入	广州凯得融资担保有限公司	50,000,000.00	2025年1月24日	2025年12月24日	收益凭证
借入	广州凯云发展股份有限公司	30,000,000.00	2025年4月11日	2026年4月9日	收益凭证

7. 与关联方共同对外投资情况

2025年1月, 粤开资本向广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)新增出资人民币5,300万元, 截至报告期末累计出资人民币5,550万元。

2025年1月, 粤开资本与广州高新区产业投资基金有限公司合作发起设立广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“凯金智造”)。凯金智造基金规模为人民币10亿元, 粤开资本作为普通合伙人认缴出资0.1%, 并担任基金管理人。报告期内粤开资本出资人民币3.04万元, 累计出资人民币3.04万元。

2025年3月, 粤开资本与广州凯得投资控股有限公司、广州凯得资本运营有限公司合作发起设立广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“粤凯新质”)。粤凯新质基金规模为人民币25亿元, 粤开资本作为普通合伙人认缴出资2%, 并担任基金管理人。报告期内粤开资本出资人民币680万元, 累计出资人民币680万元。

2025年8月, 粤开资本与广州凯得投资控股有限公司及阳江市城市投资集团有限公司合作发起设立广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“粤阳商航”)。粤阳商航基金规模为人民币3.01亿元, 粤开资本作为普通合伙人认缴出资0.33223%, 并担任基金管理人。报告期内粤开资本出资人民币100万元, 累计出资人民币100万元。

2025年12月, 粤开资本向广州粤凯新能产业股权投资合伙企业(有限合伙)新增出资人民币1,600万元, 截至报告期末累计出资人民币1,850万元。

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

8. 与关联方金融产品交易情况

(1) 关联方持有由本公司作为管理人募集设立的产品情况

关联方名称	产品	期初投资规模	追加投资	减少投资	期末投资规模	期末公允价值
广州开发区控股集团有限公司	锦盛安盈 2 号单一资产管理计划	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	1,114,010,646.02
广州开发区控股集团有限公司	锦盛安盈 3 号单一资产管理计划	300,000,000.00	-	-	300,000,000.00	306,723,086.68
广州开发区控股集团有限公司	粤开-光大-广开投控商业物业 1 期资产支持专项计划	-	805,000,000.00	-	805,000,000.00	807,435,967.62
广州凯得投资控股有限公司	凯得 1 号单一资产管理计划	500,000,000.00	-	-	500,000,000.00	414,761,032.43
广州高新区产业投资基金有限公司	粤开证券企业安鑫 3 号集合资产管理计划	9,428,614.79	-	1,428,614.79	8,000,000.00	8,076,725.33
广州开发区投资控股有限公司	粤开证券企业安心 1 号集合资产管理计划	-	20,000,000.00	-	20,000,000.00	20,142,000.00
广州粤开投资有限公司	粤开证券企业安鑫 3 号集合资产管理计划	-	20,000,000.00	-	20,000,000.00	20,096,437.70

(2) 交易性金融资产

项目名称	关联方名称	期末余额		期初余额	
		账面价值	初始成本	账面价值	初始成本
交易性金融资产	广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	168,647,848.14	168,146,531.25	169,801,781.23	182,711,063.51
交易性金融资产	广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	178,085,784.00	200,000,000.00	173,494,460.55	200,000,000.00
交易性金融资产	广州粤凯专精特新股权投资合伙企业(有限合伙)	18,474,150.89	17,815,699.09	18,270,140.17	17,815,699.09
交易性金融资产	广州粤凯新能产业股权投资合伙企业(有限合伙)	19,262,157.13	18,500,000.00	2,538,663.16	2,500,000.00
交易性金融资产	广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)	55,596,377.99	55,500,000.00	2,493,460.77	2,500,000.00
交易性金融资产	广州粤凯寰宇股权投资合伙企业(有限合伙)	5,999,913.75	6,000,000.00	6,006,202.68	6,000,000.00
交易性金融资产	广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)	30,107.24	30,350.00	-	-
交易性金融资产	广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)	6,770,258.50	6,800,000.00	-	-
交易性金融资产	广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	995,418.99	1,000,000.00	-	-
交易性金融资产	广州凯得投资控股有限公司	40,100,200.00	40,001,200.00	-	-
交易性金融资产	广州开发区控股集团有限公司	539,647.91	538,128.66	20,431,851.06	21,944,542.99

九、 关联方及关联交易(续)

9. 关键管理人员报酬

	2025年12月31日	2024年12月31日
关键管理人员报酬	1,238.39	1,200.94

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员, 包括董事、监事、总经理、财务总监、主管各项事务的副总经理, 以及行使类似政策职能的人员。

十、 金融资产的转移

在日常业务中, 本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户, 但本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报, 因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

(1) 卖出回购协议

本集团通过转让交易性金融资产、其他债权投资等从交易对手取得款项, 并与其签订回购上述资产的协议。根据协议, 交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利, 同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移, 因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

(2) 融出证券

本集团与客户订立协议, 融出股票及基金予客户, 以客户的证券或押金为抵押, 由于本集团仍保留有关证券的全部风险, 因此并未于资产负债表终止确认这些证券。于 2025 年 12 月 31 日, 本集团交易性金融资产、其他债权投资的余额中不包含融出证券(2024 年 12 月 31 日: 无)。

十一、风险管理

1. 风险管理政策及组织架构

(1) 风险管理政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡, 将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平, 使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标, 本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险, 建立适当的风险承受底线, 进行风险管理并及时可靠地对各种风险进行计量、监测, 将风险控制

在限定的范围之内。

本集团在日常经营活动中所涉及的风险主要是信用风险、市场风险及流动性风险。本集团制定了相关风险管理政策和程序来识别及分析这些风险, 并设定适当的风险指标、风险限额、风险政策及内部控制流程, 通过信息系统持续监控来管理上述各类风险。

(2) 风险管理组织架构

本集团风险管理的组织架构体系主要由五个层次构成, 分别为: 董事会的风险战略制定, 监事会/董事会审计委员会的监督检查, 经营管理层的风险管理日常决策, 风险管理部、合规管理部、财务部等中、后台管理职能部门的牵制监督, 业务管理部门的直接风险管理。

经营管理层根据规定或授权对经营业务中的重大风险和合规性进行评估和决策。风险管理部负责风险控制日常工作, 通过协调各级风控组织有效运作, 对业务和管理中的市场风险、信用风险、操作风险等进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告、妥善应对及全程管理, 并与财务部分工合作, 对流动性风险进行管理; 与合规管理部、董事会办公室、人力资源部牵头对声誉风险进行管理。合规管理部负责对合规风险进行管理。财务部、人力资源部、信息技术中心等职能部门对财务资金风险、人力资源风险、信息技术风险等履行制衡性的风险管理职能。

十一、风险管理(续)

2. 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。本集团面临信用风险的资产主要是固定收益类金融资产、融资融券金融资产等。

固定收益类金融资产包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、债券投资等, 其信用风险主要指交易对手违约风险和标的证券发行主体违约风险。

本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或股份制商业银行; 结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司, 其面临的信用风险相对较低。

为控制自营业务交易对手方产生的信用风险, 本集团在交易所进行的交易均于中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算, 因此违约风险发生的可能性较小; 在银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估, 并选择信用等级良好的对手方进行交易, 以控制相应的信用风险。本集团建立内评体系, 对所投资的债券评级设置严格的准入, 同时对持仓进行负面信息持续跟踪, 及时关注可能的潜在风险。

融资融券金融资产包括客户融资买入金额和融券卖出金额。这些金融资产主要的信用风险来自于交易对手未能及时支付本息而违约的风险。本集团制定了严格的平仓制度, 并对融资融券客户的信用账户执行整体监控, 根据客户信用交易风险状况设置追保维持担保比例和平仓维持担保比例两条预警线, 根据维持担保比例对客户信用账户资产负债进行监控, 确保担保资产充足。根据本集团融资融券业务管理办法, 当客户信用账户的维持担保比例低于追保维持担保比例时(140%), 本集团有权限制客户的融资买入、融券卖出等增加负债的交易行为, 直到其维持担保比例达到追保维持担保比例以上。当客户信用账户的维持担保比例低于平仓维持担保比例(130%)时(T 日), 本集团通知客户在一定期限内追加担保物或自行减仓并使其信用账户的维持担保比例在 T+1 日达到 140%之上, 否则, 本集团将于 T+2 日进行强制平仓处理。

十一、风险管理(续)

2. 信用风险(续)

预期信用损失评估

本集团对于按照简化计量方法计量的金融工具之外, 初始按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。未来 12 个月内预期信用损失, 是指因资产负债表日后 12 个月内(若金融工具的预计存续期少于 12 个月, 则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失, 是整个存续期预期信用损失的一部分。如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加, 本集团将按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

整个存续期内或未来 12 个月内的预期信用损失均基于金融工具本身的性质, 以单项金融工具或金融工具组合进行计算。本集团对于金融工具整个存续期内的预期信用损失主要采用单项评估方法。

本集团已经制定了相应的预期信用损失政策, 于资产负债表日, 本集团通过考虑金融工具剩余期间内违约风险的变化, 对金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加进行评估。基于以上程序, 本集团将债务工具投资分为以下阶段:

第一阶段: 当债务工具投资的信用风险自初始确认后未显著增加, 本集团确认未来 12 个月内的预期信用损失。第一阶段的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第二阶段重分类至第一阶段的投资。

第二阶段: 当债务工具投资的信用风险自初始确认后已显著增加, 本集团确认整个存续期内预期信用损失。第二阶段的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第三阶段重分类至第二阶段的投资。

第三阶段: 已经发生信用减值的债务工具投资。本集团确认整个存续期内的信用减值。

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

估计预期信用损失时, 本集团会考虑不同的情景。每种情景与不同的违约概率关联。不同情景的评估考虑了违约债务的偿还方式, 包括债务工具偿还的可能性、担保物的价值或者处置资产可能回收的金额。

十一、风险管理(续)

2. 信用风险(续)

信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团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，包括基于本集团历史数据的定性和定量分析、内外部信用风险评级以及前瞻性信息。本集团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。

本集团评估金融工具的信用风险是否已发生显著增加时主要考虑的因素有：

- 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化；
- 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- 预期将导致债务人履行其偿债义务能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化；
- 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- 无论采用何种方式评估信用风险是否显著增加，如果合同付款逾期超过(含)30日，则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加，除非以合理成本即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过30日，信用风险仍未显著增加。

已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本集团所采用的界定标准，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。金融资产发生信用减值，可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。如果一项金融工具逾期超过(含)90日，则应推定该金融工具已发生违约，除非有合理且有依据的信息，表明以更长的逾期时间作为违约标准更为恰当。

十一、风险管理(续)

2. 信用风险(续)

预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值, 本集团对不同的资产分别以12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。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。本集团考虑历史统计数据(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。

相关定义如下:

- 违约概率是指债务人在未来12个月或在整个剩余存续期, 无法履行其偿付义务的可能性。本集团基于历史违约数据、内部及外部评级信息、前瞻性信息等因素估计违约概率;
- 违约损失率是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级, 以及担保品的不同, 违约损失率也有所不同。违约损失率以违约发生时风险敞口损失的百分比表示;
- 违约风险敞口是指, 在未来12个月或在整个剩余存续期中, 在违约发生时, 本集团应被偿付的金额。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析, 识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标, 定期根据经济指标预测以及专家评估, 确定前瞻性信息对违约概率等参数的影响。

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

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	9,250,055,619.66	7,709,258,046.71
结算备付金	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33
融出资金	7,792,555,745.95	6,740,471,081.38
衍生金融资产	-	173,989.00
存出保证金	287,021,212.16	307,243,259.64
应收款项	126,136,014.72	294,457,894.97
买入返售金融资产	60,143,446.09	390,554,371.21
交易性金融资产	1,530,407,909.12	1,397,687,758.72
其他债权投资	6,553,877,141.84	6,471,181,518.63
其他资产	31,823,061.48	-
最大信用风险敞口	27,331,553,397.90	24,808,713,766.59

十一、风险管理(续)

3. 市场风险

本集团涉及的市场风险是指持有的金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险, 包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

(1) 利率风险

利率风险是指本集团的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。

本集团的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具, 采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下, 当利率发生合理、可能的变动时, 将对利润总额和权益产生的影响。本集团债券投资主要为企业债、公司债、地方政府债等债券品种, 金融工具公允价值受利率波动影响较小。

市场利率的波动主要影响本公司持有的以公允价值计量的债券资产的估值。在不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动的情况下, 假设收益率曲线平行移动100个基点, 对本公司各资产负债表日的股东权益和净利润的潜在影响分析如下:

市价变化	2025年12月31日		2024年12月31日	
	所有者权益	净利润	所有者权益	净利润
收益率曲线向上平移				
100个基点	(157,701,511.29)	(11,659,463.37)	(185,177,018.12)	(14,297,038.28)
收益率曲线向下平移				
100个基点	157,701,511.29	11,659,463.37	185,177,018.12	14,297,038.28

(2) 汇率风险

汇率风险主要为本集团的财务状况和现金流量受汇率波动的影响。本集团于中国内地经营, 且其赚取收入的业务均以人民币进行交易。因此本集团认为面临的汇率风险并不重大。

十一、风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(3) 其他价格风险

价格风险是指因市场价格变动(利率风险或汇率风险引起的变动除外)而引起的金融工具未来现金流量公允价值变动的风险, 不论该变动是由于个别金融工具或本公司的特定因素引起的, 还是某些影响整个交易市场中的所有类似金融工具的因素引起的。

本集团面临的价格风险主要来自持有的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的价格波动, 相关金融资产主要包括股权、股票、基金等。

敏感性分析

假设上述金融资产的市价上升或下降 10%, 其他变量不变的情况下, 基于资产负债表日的上述资产对利润总额和不考虑企业所得税影响的其他综合收益的影响如下:

市价变化	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	利润总额	其他综合收益	利润总额	其他综合收益
市价上升 10%	115,116,121.40	4,293,576.76	91,794,880.10	4,268,323.81
市价下降 10%	(115,116,121.40)	(4,293,576.76)	(91,794,880.10)	(4,268,323.81)

4. 流动性风险

流动性风险是指本集团持有的金融工具不能以合理的价格迅速变现而遭受损失及无法偿还到期债务的风险。本集团建立了流动性资产储备, 确保在压力情景下能够满足流动性需求, 并制定了流动性风险管理应急预案。

粤开证券股份有限公司
财务报表附注(续)
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

十一、风险管理(续)

4. 流动性风险(续)

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务到期期限分析如下:

	2025年12月31日						合计
	已逾期/无期限	即期偿还	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	
金融负债							
应付短期融资款	-	-	317,073,917.81	1,830,507,078.84	-	-	2,147,580,996.65
拆入资金	-	-	1,412,355,730.56	957,064,166.68	-	-	2,369,419,897.24
交易性金融负债	172,699,959.07	-	-	-	-	-	172,699,959.07
衍生金融负债	-	-	83,440.00	-	-	-	83,440.00
应付款项	-	76,964,463.17	-	-	-	-	76,964,463.17
卖出回购金融资产款	-	-	3,809,126,075.01	-	-	-	3,809,126,075.01
代理买卖证券款	-	9,850,600,074.79	-	-	-	-	9,850,600,074.79
应付债券	-	-	49,378,905.66	829,889,328.89	2,241,865,176.01	-	3,121,133,410.56
租赁负债	-	-	11,923,563.83	24,877,200.86	31,960,104.83	1,002,952.41	69,763,821.93
其他金融负债	-	24,906,021.26	11,262,500.00	34,413,194.44	1,030,810,694.44	-	1,101,392,410.14
合计	172,699,959.07	9,952,470,559.22	5,611,204,132.87	3,676,750,969.71	3,304,635,975.28	1,002,952.41	22,718,764,548.56

粤开证券股份有限公司
 财务报表附注(续)
 2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

十一、 风险管理(续)

4. 流动性风险(续)

	2024年12月31日						合计
	已逾期/无期限	即期偿还	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	
金融负债							
应付短期融资款	-	-	396,660,670.88	1,438,614,524.25	-	-	1,835,275,195.13
拆入资金	-	-	1,691,194,083.33	404,752,222.22	-	-	2,095,946,305.55
应付款项	-	52,753,142.73	-	-	-	-	52,753,142.73
卖出回购金融资产款	-	-	3,791,789,149.68	-	-	-	3,791,789,149.68
代理买卖证券款	-	8,277,988,205.02	-	-	-	-	8,277,988,205.02
应付债券	-	-	1,034,900,000.00	210,947,076.97	535,800,000.00	-	1,781,647,076.97
租赁负债	-	-	12,728,737.94	34,427,252.30	12,302,754.83	23,026,062.60	82,484,807.67
其他金融负债	-	1,304,871.85	23,725,000.00	1,057,320,138.89	1,076,486,388.89	-	2,158,836,399.63
合计	-	8,332,046,219.60	6,950,997,641.83	3,146,061,214.63	1,624,589,143.72	23,026,062.60	20,076,720,282.38

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

十二、金融资产及负债的公允价值管理

1. 按公允价值持续计量金融资产及金融负债的公允价值

下表列示了本集团按三个层次进行估值的公允价值计量的金融工具:

	2025年12月31日			合计
	第一层次	第二层次	第三层次	
交易性金融资产				
债券	46,151,879.09	585,183,982.10	-	631,335,861.19
银行理财产品	-	899,072,047.93	-	899,072,047.93
资管计划和私募基金	-	26,369,700.60	508,162,302.76	534,532,003.36
公募基金	338,386,503.09	-	-	338,386,503.09
股票	12,656,251.00	1,179,642.00	5,343,485.34	19,179,378.34
非上市股权	-	-	195,000,000.00	195,000,000.00
小计	<u>397,194,633.18</u>	<u>1,511,805,372.63</u>	<u>708,505,788.10</u>	<u>2,617,505,793.91</u>
其他债权投资				
债券	-	6,553,877,141.84	-	6,553,877,141.84
其他权益工具投资				
股权	-	-	42,935,767.55	42,935,767.55
金融资产合计	<u>397,194,633.18</u>	<u>8,065,682,514.47</u>	<u>751,441,555.65</u>	<u>9,214,318,703.30</u>
交易性金融负债	172,699,959.07	-	-	172,699,959.07
衍生金融负债	<u>83,440.00</u>	-	-	<u>83,440.00</u>
金融负债合计	<u>172,783,399.07</u>	-	-	<u>172,783,399.07</u>
金融工具净额	<u>224,411,234.11</u>	<u>8,065,682,514.47</u>	<u>751,441,555.65</u>	<u>9,041,535,304.23</u>

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

1. 按公允价值持续计量金融资产及金融负债的公允价值(续)

	2024年12月31日			合计
	第一层次	第二层次	第三层次	
交易性金融资产				
债券	187,813,013.19	709,027,894.00	-	896,840,907.19
银行理财产品	-	500,846,851.53	-	500,846,851.53
资管计划和私募基金	-	23,369,779.76	424,833,959.24	448,203,739.00
公募基金	195,769,604.58	-	-	195,769,604.58
股票	55,486,209.04	10,546,992.80	26,040,297.68	92,073,499.52
小计	439,068,826.81	1,243,791,518.09	450,874,256.92	2,133,734,601.82
其他债权投资				
债券	-	6,471,181,518.63	-	6,471,181,518.63
其他权益工具投资				
股权	-	-	42,683,238.05	42,683,238.05
衍生金融资产	173,989.00	-	-	173,989.00
金融资产合计	439,242,815.81	7,714,973,036.72	493,557,494.97	8,647,773,347.50
衍生金融负债	-	-	-	-
金融负债合计	-	-	-	-
金融工具净额	439,242,815.81	7,714,973,036.72	493,557,494.97	8,647,773,347.50

十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

2. 公允价值估值

金融资产和金融负债的公允价值，以在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额确定，而不是被迫出售或清算情况下的金额。以下方法和假设用于估计公允价值。

(1) 第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的为交易目的而持有的金融资产、金融负债，其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

(2) 第二层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于为交易目的而持有的金融资产和其他债权投资中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于为交易目的而持有的金融资产和其他债权投资中的不存在公开市场的结构化主体，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、投资标的市价等估值参数。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

	公允价值		估值方法	输入值
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日		
交易性金融资产				
债券	585,183,982.10	709,027,894.00	现金流量折现法	收益率曲线
银行理财产品	899,072,047.93	500,846,851.53	投资标的市场组合法	投资标的市价
资管计划和私募基金	26,369,700.60	23,369,779.76	投资标的市场组合法	投资标的市价
限售股股票	1,179,642.00	10,546,992.80	亚式期权模型	流动性折扣
其他债权投资				
债券	6,553,877,141.84	6,471,181,518.63	现金流量折现法	收益率曲线
合计	8,065,682,514.47	7,714,973,036.72		

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

2. 公允价值估值(续)

(3) 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

对于新三板股票及结构化主体, 本集团从交易对手处询价或者采用估值技术来确定其公允价值, 估值技术包括市场比较法等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数, 比如流动性折扣等。持续第三层次公允价值计量的金融工具对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 本集团上述持续第三层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

第三层次公允价值计量的量化信息如下:

	公允价值		估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日			
交易性金融资产					
资管计划和私募基金	508,162,302.76	424,833,959.24	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大, 公允价值越低
新三板股票	5,343,485.34	26,040,297.68	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大, 公允价值越低
非上市股权	195,000,000.00	-	成本法	不适用	不适用
其他权益工具投资					
股权	42,935,767.55	42,683,238.05	净资产法	不适用	不适用
合计	751,441,555.65	493,557,494.97			

3. 公允价值计量的调节

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下:

	交易性金融资产	其他权益工具投资
期初余额	450,874,256.92	42,683,238.05
当期利得或损失总额	(13,025,827.27)	252,529.50
— 计入损益	(11,164,335.10)	-
— 计入其他综合收益	-	252,529.50
购买	210,330,350.00	-
出售/结算	56,897,357.42	-
转入第三层次	1,568,158.86	-
转出第三层次	-	-
期末余额	708,505,788.10	42,935,767.55

十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

4. 资产负债表日不以公允价值计量但以公允价值披露的资产和负债的公允价值层次

本集团财务报表中按摊余成本计量的金融资产和金融负债包括摊余成本计量的金融资产和应付债券等。本公司管理层认为, 按摊余成本计量的金融资产和金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

十三、资本管理

本公司资本管理的目标如下:

- (1) 建立以净资本为核心的风险控制指标体系以确保满足外部监管要求;
- (2) 保证本集团持续经营的能力, 以保持持续对股东和其他利益关系方的回报;
- (3) 保持经营发展所需的充足资本支持。

本公司按照中国证监会相关规定计算净资本, 编制、报送风险监管报表。其中, 净资本是指在证券公司净资产的基础上, 按照变现能力对资产负债项目及其他项目进行风险调整后得出的综合性风险监管指标。

同时, 本公司建立与风险监管指标相适应的内部控制制度, 建立动态的风险监控和资本补足机制, 确保净资本等风险监管指标持续符合标准。本公司每月向当地监管机构报送月度风险监管报表。

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本公司符合外部监管要求的资本管理目标。

十四、或有事项

截至资产负债表日, 本集团并无需披露的或有事项。

十五、 租赁

作为承租人

项目	2025 年	
	合并	母公司
租赁负债利息费用	3,317,315.35	3,277,611.12
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	-	-
计入当期损益的采用简化处理的低价值租赁费用	2,322,035.25	2,204,966.76
与租赁相关的总现金流出	52,054,362.34	51,003,860.09

项目	2024 年	
	合并	母公司
租赁负债利息费用	4,623,792.12	4,591,234.11
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	-	-
计入当期损益的采用简化处理的低价值租赁费用	4,106,866.28	3,978,940.75
与租赁相关的总现金流出	53,560,027.06	52,571,327.10

十六、 承诺事项

截至资产负债表日, 本集团并无需披露的重大承诺事项。

十七、 资产负债表日后事项

2026年4月10日, 经本公司第五届董事会第五次会议决议批准, 本公司做如下现金分红: 本公司目前总股本为 3,322,610,898.00 股, 拟以权益分派实施时股权登记日应分配股数为基数, 以未分配利润向全体股东每 10 股派送现金股利 0.15 元(含税), 共分配现金股利 49,839,163.47 元, 母公司尚余未分配利润 534,978,999.58 元转入下一年度。上述本公司 2025 年度利润分配方案需经股东会审议通过后, 于该次股东会审议通过之日起两个月内实施。

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

附录

一、 非经常性损益明细表

项目	2025 年	2024 年
非流动性资产处置损益	(374,097.61)	461,826.94
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	8,133,648.36	9,519,908.55
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	51,561,171.32	(525,587.01)
小计	59,320,722.07	9,456,148.48
减: 所得税影响额	14,830,180.52	2,364,037.12
合计	44,490,541.55	7,092,111.36

粤开证券股份有限公司

财务报表附注(续)

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

二、 净资产收益率和每股收益

项目	2025 年		
	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.45	0.0949	0.0949
扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	4.68	0.0815	0.0815
项目	2024 年		
	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.35	0.0396	0.0396
扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	2.22	0.0374	0.0374

附件 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

(一) 会计数据追溯调整或重述情况

会计政策变更 会计差错更正 其他原因 不适用

(二) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

适用 不适用

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益	-374,097.61
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	8,133,648.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	51,561,171.32
非经常性损益合计	59,320,722.07
减：所得税影响数	14,830,180.52
少数股东权益影响额（税后）	
非经常性损益净额	44,490,541.55

三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用